

**RAPALA VMC OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2013 –  
LIIKEVAIHDON KASVU JATKUI MYÖHÄISESTÄ KEVÄÄSTÄ HUOLIMATTA.  
KÄYTTÖPÄÄOMA JA RAHAVIRTA KEHITTYIVÄT POSITIIVISESTI.**

- Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto nousi 2 % uuteen ensimmäisen kvartaalin ennätukseen ja oli 75,3 MEUR (73,5 MEUR). Myynti kasvoi erityisesti Venäjällä, Pohjois-Amerikassa ja Suomessa. Liikevaihtoa kasvatti myös uusi talvikalastusliiketoiminta. Myöhäinen kevät tosin myöhästytti parempikatteisten kesäkalastusvälineiden myyntisesongin alkua.
- Vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä ja realisoitumattomia valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvostuksia laski viime vuodesta ja oli 8,1 MEUR (10,6 MEUR). Liikevoiton aleneminen johtui myöhäisestä keväästä, joka vaikutti myynnin tuotejakaumaan. Lisäksi kannattavuutta heikensivät käynnissä oleva tuotannon siirto Batamiin, hankkeet varastotasojen alentamiseksi ja valuuttakurssien muutokset.
- Tilikauden voitto laski ensimmäisellä vuosineljänneksellä ollen 6,6 MEUR (7,5 MEUR) ja osakekohtainen tulos oli 0,15 EUR (0,16 EUR). Tilikauden voittoon sisältyy aikaisempia vuosia koskeva tuomioistuimen ja viranomaisen päätöksiin perustuva 0,6 MEUR suuruinen positiivinen verovaikutus.
- Käyttöpääoman parantamiseen ja varastojen hallintaan on kiinnitetty erityistä huomiota, minkä seurauksena liiketoiminnan nettorahavirta parani ja oli -8,1 MEUR (-9,3 MEUR). Myös varastojen määrä laski ja oli 116,4 MEUR (125,0 MEUR). Konsernin tase-rakenne vahvistui edelleen ja velkaantumisaste saavutti ensimmäisen vuosineljänneksen ennätuksen ollen 68,7 % (75,7 %).
- Konserni jatkoi kannattavan kasvun strategiansa toteuttamista päätöksellä aloittaa jääkaivojen valmistustoiminta Suomessa sekä tuomalla markkinoille uuden Scatter Rap -uistinperheen ja aloittamalla Angry Birds -yhteistyön Rovio Entertainment Ltd:n kanssa.
- Ohjeistus on muuttumaton. Konsernin liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2012 ja tavoitteena on, että vertailukelpoinen liikevoitto, kertaluoteiset erät ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostus eliminoiduna, on 30 MEUR +/- 10 %.

Oheisessa liitteessä esitetään hallituksen osavuositiedot ja siihen liittyvä numeroaineisto.

Yhteystiedot ja telekonferenssin tiedot löytyvät tekstiosan lopusta.

Jakelu: NASDAQ OMX Helsinki ja päämediat

## Markkinatilanne ja myynti

Vuosi 2013 alkoi positiivisten odotusten merkeissä. Myynnin kasvu jatkui vahvana Venäjällä. Myynti kasvoi myös Pohjois-Amerikassa, Suomessa, Baltiassa, Latinalaisessa Amerikassa ja useimmissa Aasian-jakeluyhtiöissä, vaikkakin samaan aikaan erityisesti useissa Euroopan maissa vähittäiskaupan sentimentti on muuttunut varovaisemmaksi.

Sääolosuhteet olivat päinvastaiset viime vuoteen verrattuna. Talvikalastuskesä alkoi tavanomaisesti myöhemmin Yhdysvalloissa, minkä jälkeen talvi kuitenkin jatkui pitkään sekä Pohjois-Amerikassa että muilla talvikalastuksen päämarkkinoilla Pohjois- ja Itä-Euroopassa. Pitkä talvi tuki uusien talvikalastusvälineiden ja talviurheiluvälineiden myyntiä neljänneksen aikana, mutta koko sesongin myyntiä alensivat edellisen heikon talvisesongin seurannaisvaikutukset. Samaan aikaan myöhäinen kevät lykkäsi paremmin kannattavien kesäkalastusvälineiden myyntikauden alkua. Myyntiä alensi myös konsernin ulkopuolisten tavarantoimittajien toimitusten viivästyminen. Ensimmäisen neljänneksen liikevaihto nousi 2 % uuteen kvartaaliennätykseen ja oli 75,3 MEUR (73,5 MEUR). Uusien yksiköiden vaikutus myyntiin oli 0,3 MEUR. Valuuttakurssimuutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta myynnin kasvuun edellisvuoteen verrattuna.

Konsernin tuotteiden liikevaihto nousi 3 % viime vuodesta ja oli 47,1 MEUR (45,8 MEUR) uuden talvikalastusliiketoiminnan sekä koukkujen ja Rapala-uistinten vahvan myynnin seurauksena. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto nousi 1 % ja oli 28,1 MEUR (27,7 MEUR) johtuen talviurheiluvälineiden sekä outdoor- ja metsästystuotteiden hyvästä myynnistä. Kalastuselektronikan myynti kasvoi, vaikkakin kokonaisuutena kolmansien osapuolien kalastustuotteiden myynti laski, johtuen myöhäisestä kesäsesongin alusta.

Pohjois-Amerikan liikevaihto nousi 6 % ensimmäisellä neljänneksellä pitkän talven tukiessa talvikalastustuotteiden myyntiä sekä USA:ssa että Kanadassa. Yhdysvaltain dollarilla oli pieni negatiivinen vaikutus vuosineljänneksen myyntiin verrattuna edellisvuoteen. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla myynti kasvoi 7 % ensimmäisellä neljänneksellä. Asuntomarkkinan ja pörssin elpyminen USA:ssa on vahvistanut kuluttajaluottamusta, joskin polttoaineiden hinnannousu ja kasvaneet palkkaverot ovat vähentäneet pienituloisten harkinnanvaraista kulutusta. USA:n vähittäiskauppa jatkoi keskittymistä muihin urheilutuoteryhmiin kuin kalastukseen ja lisäsi panostuksia vähittäiskaupan omiin tuotemerkkeihin. Helmikuussa USA:ssa lanseerattu Scatter Rap -uistinperhe on ollut menestys.

Pohjoismaiden myynti oli viime vuoden tasolla. Myyntiin vaikuttivat valuuttakurssit ja myöhäisestä keväästä johtuva myöhästynyt kesäkalastusvälineiden myynti. Suomessa myynti kasvoi, mutta Norjassa ennakkomyynnin suhteellinen osuus laski. Muun Euroopan myynti laski 1 % johtuen myöhäisestä keväästä Englannissa ja Keski-Euroopassa. Myynnin kasvu jatkui vahvana Venäjällä talvikalastuksen ja uistinten vahvan myynnin ansiosta. Unkari ja Espanja kärsivät edelleen Euroopan talouden epävarmuustekijöistä. Sveitsissä toimintojen uudelleenjärjestely jatkui.

Muiden maiden liikevaihto nousi 10 % johtuen uudesta jakeluyhtiöstä Chilessä sekä vahvasta myynnistä myös muualla Latinalaisessa Amerikassa ja useimmissa Aasian maissa, erityisesti Japanissa. Myyntiä heikensivät valuuttakurssimuutokset. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla myynti kasvoi 18 %.

## Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomia valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvostuksia laski viime vuodesta ja oli 8,1 MEUR (10,6 MEUR). Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli ensimmäisellä neljänneksellä 10,8 % (14,4 %). Vuosineljänneksen vertailukelpoisen liikevoiton laskuun vaikutti erityisesti myöhäinen kevät joka vaikutti myynnin tuotejakaumaan. Lisäksi meneillään oleva tuotannon siirto Batamiin,

hankkeet varastotasojen alentamiseksi ja valuuttakurssien muutosten vaikutus ostoihin heikensivät kannattavuutta. Ensimmäisen vuosineljänneksen raportoitu liikevoitto oli 8,6 MEUR (10,4 MEUR) ja siihen sisältyi kertaluonteisia kuluja 0,0 MEUR (0,0 MEUR) ja markkina-arvoon kirjattavien operatiivisten valuuttajohdannaisten realisoitumattomia voittoja 0,5 MEUR (0,2 MEUR tappio).

| <b>Tunnuslukuja</b>             | <b>I</b>    | <b>I</b> | <b>I-IV</b> |
|---------------------------------|-------------|----------|-------------|
| MEUR                            | <b>2013</b> | 2012     | 2012        |
| Liikevaihto                     | <b>75,3</b> | 73,5     | 290,7       |
| Voitto ennen poistoja (EBITDA)  | <b>10,3</b> | 12,0     | 32,7        |
| Vertailukelpoinen EBITDA *      | <b>9,8</b>  | 12,2     | 33,8        |
| Liikevoitto (EBIT)              | <b>8,6</b>  | 10,4     | 25,9        |
| Vertailukelpoinen liikevoitto * | <b>8,1</b>  | 10,6     | 27,1        |

\* Ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia.

Konsernin tuotteiden raportoitu liikevoitto laski viime vuodesta ja oli 6,2 MEUR (7,0 MEUR). Liikevoittoa rasittivat erityisesti myöhäinen kevät, joka viivästytti parempikatteisten kesäkalastustuotteiden toimituksia, varastotasojen alennusprojektit sekä uuden uistintuotantoyksikön toiseen vaiheen käynnistäminen Batamilla. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto laski ja oli 2,4 MEUR (3,4 MEUR). Liikevoiton lasku tuli pääasiassa kalastustuotteista, johon vaikuttivat ostojen valuuttakurssimuutokset ja varastojen tyhjennysmyynnit.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 0,3 MEUR (0,0 MEUR) sisältäen (netto) 0,4 MEUR (1,0 MEUR) valuuttakurssivoittoja. Korke- ja muut rahoituskulut (netto) laskivat hieman viime vuodesta ollen 0,8 MEUR (1,0 MEUR).

Ensimmäisen neljänneksen tilikauden voitto laski ja oli 6,6 MEUR (7,5 MEUR). Osakekohtainen tulos oli 0,15 EUR (0,16 EUR). Tähän sisältyy aikaisempia vuosia koskeva tuomioistuimen ja viranomaisen päätöksiin perustuva 0,6 MEUR suuruinen positiivinen vero vaikutus. Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta aleni viime vuoteen verrattuna.

## Rahavirta ja taloudellinen asema

Käyttöpääoman parantamiseen ja varastojen hallintaan kiinnitettiin erityistä huomiota, minkä seurauksena liiketoiminnan nettorahavirta parani ja oli -8,1 MEUR (-9,3 MEUR). Ensimmäisen neljänneksen aikana varastot ja myyntisaamiset kehittyivät positiivisesti viime vuoteen verrattuna ja käyttöpääoman nettomuutos oli -15,0 MEUR (-18,9 MEUR). Käyttöpääoma nousi joulukuusta kun varastot ja saatavat kasvoivat kausiluontoisesti.

Myös konsernin varastot kehittyivät positiivisesti. Varastot nousivat kausiluontoisesti 5,8 MEUR joulukuusta 2012 mutta laskivat 8,6 MEUR viime maaliskuusta ollen 116,4 MEUR (125,0 MEUR). Siten viime vuoteen verrattuna varastot laskivat 7 % kun samaan aikaan liikevaihto kasvoi 2 %. Varastot kasvoivat uusien yksiköiden ja valuuttakurssien muutosten vaikutuksesta 1,5 MEUR viime vuoteen verrattuna, eli vertailukelpoiset varastot alenivat kokonaisuudessaan 10,1 MEUR viime vuoteen verrattuna.

Investointien rahavirta oli ensimmäisellä neljänneksellä 2,0 MEUR (8,3 MEUR). Normaalit operatiiviset investoinnit olivat 2,0 MEUR (2,3 MEUR). Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen investointien rahavirta sisälsi Strike Master Corporationin liiketoiminnan hankinnasta ja Mora Ice -tuotemerkestä maksetut kauppahinnat, yhteensä 6,4 MEUR ja Suomessa sijainneen kiinteistön myyntituloa 0,3 MEUR.

Korollinen nettovelka nousi kausiluontoisesti joulukuusta, mutta laski viime vuoden maaliskuusta ja oli 100,4 MEUR (107,3 MEUR). Taseen vahvistuminen jatkui ja velkaantumisaste saavutti kaikkien aikojen ennätysalhaisen tason maaliskuun lopussa ollen 68,7 % (75,7 %). Omavaraisuusaste nousi ja oli 42,3 % (40,8 %).

## **Konsernin strategian toteuttaminen**

Konsernin kannattavan kasvun strategia perustuu kolmeen kulmakiveen; Brändit, tuotanto ja jakelu, joita tukee vahva yrityskulttuuri. Vuoden 2013 aikana strategian toteuttaminen jatkuu useilla eri alueilla.

Vahvistaakseen asemaansa jääkairaliiketoiminnassa, konserni teki päätöksen aloittaa jääkairojen valmistustoiminta Suomessa. Tällä tuetaan vuoden 2012 alussa toteutettujen Strike Master Corporationin liiketoiminnan ja Mora Ice -tuotemerkin ja aineettomien oikeuksien hankinnoilla saavutettua asemaa jääkairaliiketoiminnassa. Valmistelut tuotantolaitoksen avaamiseksi vuoden lopussa etenevät.

Konsernin uuden koukkutuotantoyksikön perustamistoimet saatettiin loppuun ensimmäisen neljänneksen aikana Batamin saarella Indonesiassa. Uistintehtaan ensimmäinen vaihe viimeistellään huhtikuussa. Yksiköillä on tekninen valmius kustannustehokkaaseen tuotantoon tuotannon volyymien noustessa. Rakennustyöt ja asennukset uistintuotannon volyymin kolminkertaistamiseksi etenevät ja toisen vaiheen tuotanto alkoi osittain jo viime vuoden lopussa. Uusia tuotteita lisätään ja tuotantovaiheita ajetaan sisään vaiheittain seuraavan 12–15 kuukauden aikana.

Konsernin kasvatti omistusosuutensa Peltonen-suksitehtaasta 100 %:iin. Aiemmin konsernin omistusosuus oli 90 %.

Liiketoiminnan tehostamis- ja kehityshanke konsernin Sveitsin-jakeluyhtiössä jatkui.

Käyttöpääoman ja rahavirran tehostamis- ja parantamishanke oli edelleen yksi konsernin päätavoitteista. Rakenteelliset muutokset varastojen alentamiseksi ja konsernin sisäisen toimitusketjun kehittämiseksi sekä ostotoimintojen tehostamiseksi jatkuvat.

Kyky jatkuvasti kehittää uusia innovatiivisia tuotteita on yksi konsernin merkittävimmistä strategisista vahvuuksista. Helmikuussa 2013 konserni lanseerasi poikkeuksellisella uintiliikkeellä varustetun Rapala Scatter Rap -uistinperheen USA:n ja Japanin markkinoille ja vastaanotto on ollut poikkeuksellisen hyvä. Vuoden 2013 huhtikuussa konserni julkisti yhteistyösopimuksen Rovio Entertainment Ltd:n kanssa, joka tuo Angry Birds -hahmot uistimiin ja muihin kalastusvälineisiin Suomessa, viidessä muussa Euroopan maassa sekä Kiinassa. Lisäksi huhtikuussa 2013 Rapala Eco Wear® Reflection -takki palkittiin kansainvälisessä Red Dot -tuotesuunnittelukilpailussa. Red Dot on yksi maailman tunnetuimmista ja arvostetuimmista tuotesuunnittelupalkinnoista.

Rapala-konsernin johto osallistui vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen aikana useisiin yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin.

## **Lähiajan näkymät**

Ensimmäisen neljänneksen myynti kasvoi päämarkkinoilla Pohjois-Amerikassa ja Venäjällä, ja kasvun odotetaan jatkuvan. Useilla markkinoilla myöhäinen kevät on siirtänyt myyntiä toiselle vuosineljännekselle, joskin säiden kokonaisvaikutus kesäsesongin myyntiin on vielä arvioiden varassa. Ennakomyynti on ollut edellisvuoden tasolla tai sen yläpuolella niissä maissa joissa se on käytössä.

Rapala Scatter Rap -tuoteperheen menestyksellisen lanseerauksen odotetaan tukevan myyntiä USA:ssa ja Japanissa.

Pohjois-Amerikan pitkän talven jälkeen vähittäiskauppioiden talvikalastusvarastojen odotetaan olevan melko tyhjillään. Vähittäiskauppiat ovat ottaneet ”Ice Force”-talvikalastusohjelman hyvin valikoimiinsa ensi talvikalastuskaudeksi, minkä odotetaan turvaavan näiden tuotteiden myyntiä kuluvan vuoden aikana. Tulevalla talvikaudella tuotevalikoima tulee USA:ssa edelleen täydentymään Otter-talvikalastusvälineiden jakelun myötä.

Uusien tuotantolaitosten ja muutamiin muiden alisuoriutuvien yksiköiden kannattavuuden odotetaan asteittain paranevan kuluvan vuoden aikana. Edelleen jatkuvat hankkeet konsernin varastojen alentamiseksi saattavat rasittaa kannattavuutta mutta vahvistavat konsernin rahavirtaa.

Vuoden 2013 ohjeistus on muuttumaton. Liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2012 ja tavoitteena on, että vertailukelpoinen liikevoitto, kertaluoteiset erät ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostus eliminoituna, on 30 MEUR +/- 10 %.

Toisen vuosineljänneksen osavuosikatsaus julkaistaan 19.7.

Helsingissä 24.4.2013

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Jorma Kasslin, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Jussi Ristimäki, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540

Olli Aho, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Osavuosikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua +44 (0)20 3147 4971 tai +1 212 444 0889 tai +358 (0)9 2310 1667 (pin-koodi: 804610#). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 7111 1244 (pin-koodi: 804610#). Nettiosoitteessa [www.rapalavmc.com](http://www.rapalavmc.com) on Rapalan-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

**LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS** (tilintarkastamaton)

| <b>TULOSLASKELMA</b>                          | I           | I    | I-IV  |
|---|-------------|------|-------|
| MEUR  | 2013        | 2012 | 2012  |
| <b>Liikevaihto</b>                            | <b>75,3</b> | 73,5 | 290,7 |
| Liiketoiminnan muut tuotot                    | 0,2         | 0,3  | 1,3   |
| Materiaalit ja palvelut                       | 35,2        | 32,2 | 140,7 |
| Henkilöstökulut                               | 16,2        | 15,7 | 62,6  |
| Liiketoiminnan muut kulut                     | 13,6        | 13,8 | 55,8  |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta | -0,2        | -0,1 | -0,3  |
| <b>Tulos ennen poistoja (EBITDA)</b>          | <b>10,3</b> | 12,0 | 32,7  |
| Poistot ja arvonalentumiset                   | 1,7         | 1,6  | 6,8   |
| <b>Liikevoitto (EBIT)</b>                     | <b>8,6</b>  | 10,4 | 25,9  |
| Rahoitustuotot ja -kulut                      | 0,3         | 0,0  | 4,9   |
| <b>Voitto ennen veroja</b>                    | <b>8,3</b>  | 10,4 | 21,0  |
| Tuloverot                                     | 1,7         | 2,9  | 7,1   |
| <b>Tilikauden voitto</b>                      | <b>6,6</b>  | 7,5  | 14,0  |

**Jakautuminen:**

|                                  |     |     |      |
|----------------------------------|-----|-----|------|
| Emoyhtiön omistajille            | 5,7 | 6,2 | 10,1 |
| Määräysvallattomille omistajille | 0,9 | 1,3 | 3,8  |

**Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta****laskettu osakekohtainen tulos:**

|  |      |      |      |
|--|------|------|------|
| Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton) | 0,15 | 0,16 | 0,26 |
|--|------|------|------|

**LAAJA TULOSLASKELMA**

| MEUR  | I          | I    | I-IV |
|---|------------|------|------|
|   | 2013       | 2012 | 2012 |
| <b>Tilikauden voitto</b>  | <b>6,6</b> | 7,5  | 14,0 |
| <b>Muut laajan tuloksen erät*</b>   |            |      |      |
| Muuntoerot**  | 2,0        | -1,8 | -0,3 |
| Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista**                               | 0,3        | 0,1  | -0,6 |
| Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista**                         | -0,3       | 0,3  | 0,2  |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot) | -          | -    | -0,3 |
| Muut laajan tuloksen erät yhteensä*                                       | 2,1        | -1,4 | -1,0 |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>   | <b>8,7</b> | 6,1  | 12,9 |

**Laajan tuloksen jakautuminen:**

|                                  |     |     |     |
|----------------------------------|-----|-----|-----|
| Emoyhtiön omistajille            | 7,8 | 4,6 | 9,2 |
| Määräysvallattomille omistajille | 0,9 | 1,5 | 3,7 |

\* Verovaikutus huomioitu

\*\* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

| <b>TASE</b>                                    |                  |           |            |
|--|------------------|-----------|------------|
| MEUR   | <b>31.3.2013</b> | 31.3.2012 | 31.12.2012 |
| <b>VARAT</b>                                   |                  |           |            |
| <b>Pitkäaikaiset varat</b>                     |                  |           |            |
| Aineettomat hyödykkeet                         | <b>73,2</b>      | 71,8      | 72,6       |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet           | <b>30,1</b>      | 28,9      | 29,3       |
| Sijoitukset ja saamiset                        |                  |           |            |
| Korolliset                                     | <b>3,4</b>       | 5,8       | 3,7        |
| Korottomat                                     | <b>11,4</b>      | 11,2      | 11,4       |
|  | <b>118,1</b>     | 117,7     | 117,1      |
| <b>Lyhytaikaiset varat</b>                     |                  |           |            |
| Vaihto-omaisuus                                | <b>116,4</b>     | 125,0     | 110,6      |
| Sijoitukset ja saamiset                        |                  |           |            |
| Korolliset                                     | <b>2,4</b>       | 1,1       | 2,5        |
| Korottomat                                     | <b>77,7</b>      | 74,3      | 58,5       |
| Rahavarat                                      | <b>30,8</b>      | 29,3      | 38,2       |
|  | <b>227,2</b>     | 229,8     | 209,7      |
| Myytävänä olevat omaisuuserät                  | -                | 0,3       | -          |
| <b>Varat yhteensä</b>                          | <b>345,3</b>     | 347,8     | 326,8      |
| <b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>                     |                  |           |            |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                     |                  |           |            |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma   | <b>135,9</b>     | 133,1     | 128,3      |
| Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus | <b>10,2</b>      | 8,6       | 9,4        |
|  | <b>146,1</b>     | 141,7     | 137,7      |
| <b>Pitkäaikaiset velat</b>                     |                  |           |            |
| Korolliset*                                    | <b>77,0</b>      | 10,1      | 78,7       |
| Korottomat                                     | <b>15,4</b>      | 16,4      | 15,6       |
|  | <b>92,3</b>      | 26,5      | 94,3       |
| <b>Lyhytaikaiset velat</b>                     |                  |           |            |
| Korolliset*                                    | <b>60,0</b>      | 133,5     | 55,5       |
| Korottomat                                     | <b>46,9</b>      | 46,1      | 39,3       |
|  | <b>106,9</b>     | 179,6     | 94,8       |
| <b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>            | <b>345,3</b>     | 347,8     | 326,8      |

\* Huhtikuusta 2012 lähtien uusien pankkilainasopimusten tililimiitit luokiteltiin pitkäaikaisiksi veloiksi siltä osin kuin pankit ovat sitoutuneet kyseisiin limiitteihin yli 12 kuukauden ajaksi.

| <b>TUNNUSLUVUT</b>                             | <b>I</b>      | <b>I</b> | <b>I-IV</b> |
|--|---------------|----------|-------------|
|  | <b>2013</b>   | 2012     | 2012        |
| Voitto ennen poistoja, %                       | <b>13,6 %</b> | 16,4 %   | 11,2 %      |
| Liikevoitto, %                                 | <b>11,4 %</b> | 14,1 %   | 8,9 %       |
| Sijoitetun pääoman tuotto, %                   | <b>14,5 %</b> | 17,4 %   | 11,4 %      |
| Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR         | <b>246,5</b>  | 249,0    | 227,5       |
| Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR     | <b>100,4</b>  | 107,3    | 89,9        |
| Omavaraisuusaste kauden lopussa, %             | <b>42,3 %</b> | 40,8 %   | 42,2 %      |
| Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %     | <b>68,7 %</b> | 75,7 %   | 65,3 %      |
| Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton) | <b>0,15</b>   | 0,16     | 0,26        |
| Oma pääoma/osake, EUR                          | <b>3,51</b>   | 3,42     | 3,31        |
| Henkilöstö keskimäärin                         | <b>2 130</b>  | 1 991    | 2 127       |

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat samat kuin vuositilinpäätöksessä 2012.

| <b>RAHAVIRTALASKELMA</b>                                 | I           | I           | I-IV         |
|--|-------------|-------------|--------------|
| MEUR   | 2013        | 2012        | 2012         |
| Tilikauden voitto  | 6,6         | 7,5         | 13,9         |
| Oikaisuerät tilikauden voittoon *                        | 3,3         | 4,6         | 20,6         |
| Maksetut/saadut rahoituserät ja verot                    | -2,9        | -2,5        | -13,6        |
| Käyttöpääoman muutos                                     | -15,1       | -18,9       | 4,2          |
| <b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>                     | <b>-8,1</b> | <b>-9,3</b> | <b>25,2</b>  |
| Investoinnit   | -2,0        | -2,3        | -7,7         |
| Omaisuuksien myynnit                                     | 0,0         | 0,4         | 0,8          |
| Sufix-brändin hankinta                                   | -           | -           | -0,8         |
| Strikemasterin ja Mora Ice:n hankinta                    | -           | -6,4        | -6,7         |
| Muut tytäryritysten hankinnat, rahavaroilla vähennettynä | 0,0         | -           | 0,0          |
| Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä       | -           | -           | 0,8          |
| Korollisten saamisten muutos                             | 0,0         | 0,0         | 0,0          |
| <b>Investointien rahavirta yhteensä</b>                  | <b>-2,0</b> | <b>-8,3</b> | <b>-13,6</b> |
| Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille           | -           | -           | -8,9         |
| Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille        | -           | -           | -1,6         |
| Lainojen nostot ja lyhennykset, netto                    | 2,6         | 18,3        | 9,1          |
| Omien osakkeiden hankinta                                | -0,3        | -0,1        | -0,7         |
| <b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>                    | <b>2,3</b>  | <b>18,3</b> | <b>-2,2</b>  |
| Oikaisuerät  | 0,1         | 0,2         | 0,2          |
| Rahavarojen muutos                                       | -7,8        | 0,9         | 9,6          |
| Rahavarat tilikauden alussa                              | 38,2        | 28,9        | 28,9         |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus                      | 0,4         | -0,6        | -0,4         |
| <b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>                      | <b>30,8</b> | <b>29,3</b> | <b>38,2</b>  |

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

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

| MEUR                        | O-<br>sa-<br>ke-<br>pää-<br>oma | Yli-<br>kurs-<br>si-<br>ra-<br>hasto | Ar-<br>von-<br>muu-<br>ra-<br>hasto | Kumu-<br>latii-<br>viset<br>muun-<br>to-<br>erot | Sijoitetun<br>vapaan<br>oman<br>pää-<br>oman<br>rahasto | Ker-<br>ty-<br>voit-<br>to-<br>varat | Määräys-<br>vallatto-<br>mien<br>omis-<br>tajien<br>osuus | O-<br>ma<br>pää-<br>oma<br>yht. |              |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--|---|--------------------------------------|---|---------------------------------|--------------|
| <b>Oma pääoma 1.1.2012</b>  | <b>3,6</b>                      | <b>16,7</b>                          | <b>-1,6</b>                         | <b>-4,1</b>                                      | <b>4,9</b>  | <b>-2,6</b>                          | <b>111,8</b>  | <b>7,2</b>                      | <b>135,8</b> |
| Uusien standardien vaikutus | -                               | -                                    | -                                   | -  | -   | -                                    | -0,1  | -                               | -0,1         |
| <b>Oikaistu oma pääoma</b>  | <b>3,6</b>                      | <b>16,7</b>                          | <b>-1,6</b>                         | <b>-4,1</b>                                      | <b>4,9</b>  | <b>-2,6</b>                          | <b>111,7</b>  | <b>7,2</b>                      | <b>135,7</b> |
| Tilikauden laaja tulos *    | -                               | -                                    | 0,1                                 | -1,7   | -   | -                                    | 6,2   | 1,5                             | 6,1          |
| Omien osakkeiden hankinta   | -                               | -                                    | -                                   | -  | -   | -0,1                                 | -   | -                               | -0,1         |
| <b>Oma pääoma 31.3.2012</b> | <b>3,6</b>                      | <b>16,7</b>                          | <b>-1,5</b>                         | <b>-5,8</b>                                      | <b>4,9</b>  | <b>-2,7</b>                          | <b>117,9</b>  | <b>8,6</b>                      | <b>141,7</b> |
| <b>Oma pääoma 1.1.2013</b>  | <b>3,6</b>                      | <b>16,7</b>                          | <b>-2,3</b>                         | <b>-4,1</b>                                      | <b>4,9</b>  | <b>-3,4</b>                          | <b>112,8</b>  | <b>9,4</b>                      | <b>137,7</b> |
| Tilikauden laaja tulos *    | -                               | -                                    | 0,3                                 | 1,7  | -   | -                                    | 5,7   | 0,9                             | 8,7          |
| Omien osakkeiden hankinta   | -                               | -                                    | -                                   | -  | -   | -0,3                                 | -   | -                               | -0,3         |
| Osakeperusteiset maksut     | -                               | -                                    | -                                   | -  | -   | -                                    | 0,1   | -                               | 0,1          |
| Muut muutokset              | -                               | -                                    | -                                   | -  | -   | -                                    | 0,0   | 0,0                             | 0,0          |
| <b>Oma pääoma 31.3.2013</b> | <b>3,6</b>                      | <b>16,7</b>                          | <b>-1,9</b>                         | <b>-2,3</b>                                      | <b>4,9</b>  | <b>-3,7</b>                          | <b>118,6</b>  | <b>10,2</b>                     | <b>146,1</b> |

\* Verovaikutus huomioituna



**SEGMENTTI-INFORMAATIO\***

| MEUR                                      | I           | I    | I-IV  |
|---|-------------|------|-------|
| <b>Liikevaihto toimintasegmenteittäin</b> | <b>2013</b> | 2012 | 2012  |
| Konsernin tuotteet                        | <b>47,1</b> | 45,8 | 176,4 |
| Kolmansien osapuolien tuotteet            | <b>28,1</b> | 27,7 | 114,3 |
| <b>Yhteensä</b>                           | <b>75,3</b> | 73,5 | 290,7 |

**Liikevoitto toimintasegmenteittäin**

|                                |            |      |      |
|--------------------------------|------------|------|------|
| Konsernin tuotteet             | <b>6,2</b> | 7,0  | 18,9 |
| Kolmansien osapuolien tuotteet | <b>2,4</b> | 3,4  | 7,0  |
| <b>Yhteensä</b>                | <b>8,6</b> | 10,4 | 25,9 |

**Varat toimintasegmenteittäin**

|                                   | <b>31.3.2013</b> | 31.3.2012 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------|------------------|-----------|------------|
| Konsernin tuotteet                | <b>226,7</b>     | 227,6     | 214,0      |
| Kolmansien osapuolien tuotteet    | <b>82,1</b>      | 84,0      | 68,5       |
| Korottomat varat yhteensä         | <b>308,7</b>     | 311,5     | 282,5      |
| Kohdistamattomat korolliset varat | <b>36,6</b>      | 36,3      | 44,3       |
| <b>Varat yhteensä</b>             | <b>345,3</b>     | 347,8     | 326,8      |

**Ulkoisen liikevaihto alueittain**

| MEUR             | I           | I    | I-IV  |
|------------------|-------------|------|-------|
|                  | <b>2013</b> | 2012 | 2012  |
| Pohjois-Amerikka | <b>21,7</b> | 20,5 | 83,6  |
| Pohjoismaat      | <b>15,2</b> | 15,2 | 62,7  |
| Muu Eurooppa     | <b>29,5</b> | 29,7 | 108,2 |
| Muut maat        | <b>8,9</b>  | 8,1  | 36,2  |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>75,3</b> | 73,5 | 290,7 |

\* Toimintasegmentit ovat samat kuin tilinpäätöksessä 2012. Lisätietoja löytyy tilinpäätöksen liitetiedosta 2.

**KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA**

| MEUR                           | I    | II   | III  | IV   | I-IV  | I           |
|--------------------------------|------|------|------|------|-------|-------------|
|                                | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 | 2012  | <b>2013</b> |
| Liikevaihto                    | 73,5 | 83,7 | 65,6 | 67,9 | 290,7 | <b>75,3</b> |
| Voitto ennen poistoja (EBITDA) | 12,0 | 13,3 | 5,4  | 1,9  | 32,7  | <b>10,3</b> |
| Liikevoitto (EBIT)             | 10,4 | 11,6 | 3,7  | 0,2  | 25,9  | <b>8,6</b>  |
| Voitto ennen veroja            | 10,4 | 10,5 | 1,9  | -1,7 | 21,0  | <b>8,3</b>  |
| Tilikauden voitto              | 7,5  | 7,2  | 1,3  | -2,1 | 14,0  | <b>6,6</b>  |

**TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA**

Tähän osavuositarkastukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu.

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2012 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien tai uudistettujen standardien ja tulkintojen soveltamista.

Vertailutietojen esittämistapa on oikaistu vastaamaan 4.1.2013 pörssitiedotteella tiedotettua uutta korollisten ja korottomien erien luokittelua.

IFRS 7:n muutos ei aiheuttanut konsernitiilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin. IFRS 13:n käyttöönot-

to lisäksi käyvistä arvoista annettavia liitetietoja. IAS 1 standardin muutos vaikutti muiden laajan tuloksen erien esittämiseen siten, että erät luokiteltiin niihin, jotka siirretään myöhemmin tulosvai-  
kutteisiksi ja niihin, joita ei koskaan siirretä.

IAS 19:n muutos poisti mahdollisuuden käyttää putkimenetelmää etuus pohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamisessa. Uudistetun standardin mukaisesti vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi ja täysimääräisesti muihin laajan tuloksen eriin sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät, eikä näitä eria enää myöhemmin kirjata tuloslaskelmaan. Aikaisemmin vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista kirjattiin tuloslaskelmaan vain osa putkimenetelmän mukaisesti.

Laadintaperiaatteen muutos on toteutettu takautuvasti, ja sen vaikutukset tässä osavuositarkastuksessa esitettiin taseen, tuloslaskelman ja laajan tuloslaskelman vertailutietoihin on esitetty alla olevassa taulukossa. Muutos vaikutti myös tunnuslukuihin, jotka on myös oikaistu tässä osavuositarkastuksessa. Oikaisu tulokseen ja laajaan tulokseen kirjattiin neljännelle kvartaalille.

| <b>IAS 19:n takautuvan soveltamisen vaikutukset konsernitilin-<br/>päätökseen 2012, MEUR</b> | <b>Rapor-<br/>toitu</b> | <b>Oikaisu</b> | <b>Oikaistu</b> |
|--|-------------------------|----------------|-----------------|
|--|-------------------------|----------------|-----------------|

**Vaikutus konsernin tuloslaskelmaan**

|                          |             |            |             |
|--------------------------|-------------|------------|-------------|
| Henkilöstökulut          | 62,6        | 0,0        | 62,6        |
| Liikevoitto              | 25,9        | 0,0        | 25,9        |
| Verot                    | 7,1         | 0,0        | 7,1         |
| <b>Tilikauden voitto</b> | <b>13,9</b> | <b>0,0</b> | <b>14,0</b> |

**Vaikutus taseeseen**

|   |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| Laskennalliset verosaamiset 1.1.2012  | 9,3        | 0,0        | 9,3        |
| Laskennallisten verosaamisten muutos, kirjattu tuloslaskelmaan              | -0,8       | 0,0        | -0,8       |
| Laskennallisten verosaamisten muutos, kirjattu laajaan tuloslas-<br>kelmaan | 0,2        | 0,1        | 0,3        |
| <b>Laskennalliset verosaamiset 31.12.2012*</b>                              | <b>8,7</b> | <b>0,2</b> | <b>8,9</b> |

\* Sisältyy pitkäaikaisiin korottomiin saamisiin

|   |              |             |              |
|---|--------------|-------------|--------------|
| Kertyneet voittovarot 1.1.2012          | 111,8        | -0,1        | 111,7        |
| Tilikauden voitto                       | 10,1         | 0,0         | 10,1         |
| Tilikauden laaja tulos                  | -            | -0,3        | -0,3         |
| Muut erät                               | -8,7         | -           | -8,7         |
| <b>Kertyneet voittovarot 31.12.2012</b> | <b>113,2</b> | <b>-0,3</b> | <b>112,8</b> |

|   |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| Työsuhde-etuuksista johtuvat velvoitteet 1.1.2012               | 1,3        | 0,1        | 1,4        |
| Kauden muutos, kirjattu tuloslaskelmaan                         | 0,1        | 0,0        | 0,1        |
| Kauden muutos, kirjattu laajaan tuloslaskelmaan                 | -          | 0,4        | 0,4        |
| Järjestelyn supistamisen tai veloitteen täyttämisen vaikutukset | -0,1       | -          | -0,1       |
| <b>Työsuhde-etuuksista johtuvat velvoitteet 1.1.2012*</b>       | <b>1,4</b> | <b>0,5</b> | <b>1,9</b> |

\*) Sisältyy pitkäaikaisiin korottomiin velkoihin

## Arvioiden käyttö ja lukujen pyöristys

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

Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja lukuja.

## Osavuositukon päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

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

## Vaihto-omaisuus

31.3.2013 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 4,5 MEUR:n suuruinen (3,1 MEUR 31.3.2012 ja 4,4 MEUR 31.12.2012) nettorealisoitivaraus.

## Yrityshankintojen vaikutus konsolidoituun taseeseen

Maaliskuussa Rapala-konserni osti 10 %:n osuuden Suomen-suksitehtaasta. Lunastuksen jälkeen konsernin osuus tytäryhtiöstä nousi 100 %:iin. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

| <b>Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut</b>          | <b>I</b>    | <b>I</b> | <b>I-IV</b> |
|--|-------------|----------|-------------|
| MEUR   | <b>2013</b> | 2012     | 2012        |
| Yrityshankintoihin liittyvät kulut                                       | -           | 0,0      | 0,0         |
| Kiinan-lahjatavaravalmistusyksen myynti*                                 | -           | 0,0      | -0,7        |
| Kiinteistön myyntivoitto Suomessa  | -           | 0,1      | 0,1         |
| Muut   | <b>0,0</b>  | 0,0      | 0,0         |
| <b>Voittoon ennen poistoja ja liikevoittoon sisältyvät erät yhteensä</b> | <b>0,0</b>  | 0,0      | -0,6        |

\* Sisältää kauppahinnan palautuksen sekä luovutukseen liittyviä kuluja.

| <b>Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset</b> | <b>31.3.2013</b> | 31.3.2012 | 31.12.2012 |
|--|------------------|-----------|------------|
| MEUR   |                  |           |            |
| <b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>      |                  |           |            |
| Yrityskiinnitys*                             | -                | 16,1      | -          |
| Takaukset                                    | <b>0,1</b>       | 0,1       | 0,1        |
| <b>Ei-purettavissa olevat vuokratuotot</b>   | <b>15,2</b>      | 14,2      | 16,6       |

\* Konserni uudelleenjärjesteli pankkilainansa huhtikuussa 2012, jolloin vanhaan lainajärjestelyyn liittyvä yrityskiinnitys vapautui. Uudet lainasopimukset ovat vakuudettomia, ja niihin sisältyy tavanomaiset taloudelliset kovenantit.

| Lähipiiritapahtumat<br>MEUR                                   | ja muut<br>tuotot | Ostot | Maksetut<br>vuokrat | Muut<br>kulut | Saa-<br>miset | Velat      |
|---|-------------------|-------|---------------------|---------------|---------------|------------|
| <b>I 2013</b>   |                   |       |                     |               |               |            |
| Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd                           | 0,4               | -     | -                   | -             | 0,3           | -          |
| Osakkuusyhtiö Lanimo Oü                                       | 0,0               | 0,0   | -                   | -             | -             | -          |
| Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa* | -                 | -     | 0,0                 | 0,0           | 0,0           | -          |
| <b>Johto</b>  | -                 | -     | <b>0,1</b>          | -             | -             | <b>0,0</b> |
| <b>I 2012</b>   |                   |       |                     |               |               |            |
| Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd                           | 0,7               | -     | -                   | -             | 0,4           | 0,0        |
| Osakkuusyhtiö Lanimo Oü                                       | -                 | 0,0   | -                   | -             | 0,0           | -          |
| Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa* | -                 | -     | 0,0                 | 0,0           | 0,0           | -          |
| <b>Johto</b>  | -                 | -     | <b>0,1</b>          | -             | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b> |
| <b>I-IV 2012</b>  |                   |       |                     |               |               |            |
| Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd                           | 3,9               | -     | -                   | -             | 0,1           | 0,0        |
| Osakkuusyhtiö Lanimo Oü                                       | -                 | 0,0   | -                   | -             | 0,0           | -          |
| Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa* | -                 | -     | 0,2                 | 0,1           | 0,0           | -          |
| <b>Johto</b>  | <b>0,0</b>        | -     | <b>0,4</b>          | -             | -             | <b>0,0</b> |

\* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

#### Avoimet johdannaiset

| MEUR                                | 31.3.2012         |               | 31.3.2012         |               | 31.12.2012        |               |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                     | Nimellis-<br>arvo | Käypä<br>arvo | Nimellis-<br>arvo | Käypä<br>arvo | Nimellis-<br>arvo | Käypä<br>arvo |
| <b>Operatiivisia eriä suojaavat</b> |                   |               |                   |               |                   |               |
| Valuuttajohdannaiset                | 47,5              | 0,1           | 4,5               | 0,1           | 35,1              | -0,4          |
| <b>Monetaarisia eriä suojaavat</b>  |                   |               |                   |               |                   |               |
| Valuuttajohdannaiset                | 16,6              | 0,0           | -                 | -             | 27,2              | 0,0           |
| Korkojohdannaiset                   | 85,3              | -3,5          | 67,2              | -2,0          | 85,0              | -3,0          |

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, kohdennetaan tuloslaskelmaan luonteensa mukaisesti: operatiivisia eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin ja monetaarisia (korollisia) eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Osaan monetaarisia eriä suojaavista johdannaisista sovelletaan suojauslaskentaa. Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2012 tilinpäätöksessä.

**Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset**

|                          | I<br>2013 | I<br>2012 | I-IV<br>2012 |
|--------------------------|-----------|-----------|--------------|
| Liikevoittoon sisältyvät | 0,5       | -0,2      | -0,6         |

Raportointipäivän markkinahintaan arvostetut johdannaiset aiheuttavat ajoituseroja konsernin johdannaisten arvonmuutosten ja operatiivisten erien välille. Tulevia operatiivisia rahavirtoja suojaavien johdannaisten, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, käyvän arvon muutokset vaikuttavat kauden liikevoittoon. Suojauksen kohteena olevat ulkomaanvaluuttamääräiset transaktiot toteutuvat kuitenkin vasta myöhempänä ajankohtana.

| Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot<br>MEUR           | Kirjanpitoarvo | 31.3.2013<br>Käypä arvo |
|---|----------------|-------------------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>                                  |                |                         |
| Lainat ja saamiset                                    | 106,7          | 106,7                   |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat (taso 3)              | 0,3            | 0,3                     |
| Johdannaiset (taso 2)                                 | 0,5            | 0,5                     |
| <b>Rahoitusvelat</b>                                  |                |                         |
| Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat | 166,5          | 167,1                   |
| Johdannaiset (taso 2)                                 | 3,9            | 3,9                     |

**Osakeperusteinen kannustinjärjestelmä**

Konsernilla on yksi osakeperusteisen kannustusjärjestelmän avainhenkilöille. Järjestelmässä on yksi ansaintajakso, joka alkoi 1.4.2012 ja päättyy 30.6.2013. Järjestelmän mahdollinen palkkio perustuu Rapala-konsernin varastotasojen kehittymiseen sekä käyttökatteeseen. Järjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan elokuussa 2013 ensisijaisesti yhtiön osakkeina. Järjestelmän kohderyhmään kuuluu 20 konsernin avainhenkilöä. Järjestelmän perusteella maksettavat bruttopalkkiot vastaavat yhteensä 235 000 yhtiön osakkeen arvoa.

**Osakkeet ja osakepääoma**

11.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous päivitti hallituksen valtuutuksen omien osakkeiden hankinnasta. Yhtiökokouksen päätöksistä annettiin erillinen pörssitiedote, ja ajan tasalla olevat tiedot hallituksen valtuutuksista ja yhtiökokouksen päätöksistä ovat saatavilla myös yhtiön nettisivuilla.

Yhtiön maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma raportointikauden lopussa oli 3,6 MEUR ja osakemäärä 39 468 449. Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä raportointikaudella oli 39 468 449. Raportointikauden aikana yhtiö osti takaisin 63 337 osaketta. Raportointikauden lopussa yhtiön hallussa oli 764 737 omaa osaketta, joiden osuus yhtiön koko osake- ja äänimäärästä oli 1,9 %. Kaikkien takaisinostettujen ja yhtiön hallussa olevien osakkeiden keskihinta oli 4,78 euroa.

Raportointikauden aikana osakkeiden vaihto oli 1 000 860 kpl (1 848 949 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 5,20 euron ja 4,56 euron välillä ja oli raportointikauden lopussa 4,73 euroa.

## Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liike-toiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernin liiketoiminnan laajentuessa on riskienhallinnan merkitys kasvanut. Konsernijohdon panostus riskienhallintakäytäntöjen ja sisäisten kontrollien kehittämiseen jatkuu vuonna 2013. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2012 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Tämä kausiluonteisuus voi osittain muuttua, kun konserni on kasvattanut talvikalastusliiketoimintaa. Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä vaatii konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Säällä on myös jossain määrin vaikutusta konsernin myyntiin, sillä se vaikuttaa kuluttajakysyntään sekä sesongin pituuteen ja ajoitukseen. Kauden 2013 kesäkalastuskausi käynnistyi Yhdysvalloissa myöhässä, mikä voi vaikuttaa kauden kokonaisyntymääriin. Konsernin laajennuttua talvikalastusliiketoimintaan talvisäät vaikuttavat aiempaa enemmän konserniin. Toisaalta epäsuotuisat talvikelit voivat johtaa tavanomaista aiemmin käynnistyvään kesäkalastuskauteen ja siten korkeampaan kesäkalastusmyyntiin.

Käyttöpääoma ja varastonhallinta ovat edelleen konsernin ensisijaisia prioriteetteja ja toimenpiteet varastojen kiertonopeuksien parantamiseksi ja toimitusajojen lyhentämiseksi jatkuvat vuonna 2013. Varastojen alentamistavoitteisiin liittyvät varastojen tyhjennysmyynnit saattavat vaikuttaa negatiivisesti joidenkin tuoteryhmien myyntiin ja kannattavuuteen. Tulevaisuuden epävarmuuksista sekä konsernin sisäisen toimitusketjun pituudesta johtuen toimitusketjua johdetaan tasapainotellen tavarapulan riskin sekä liikatuotannon ja -ostojen välillä. Liiallinen tuotanto ja ostot saattaisivat kasvattaa tarpeettomasti konsernin varastoja.

Indonesiassa sijaitsevien Batamin-tuotantolaitosten ylösajo sekä Kiinan tuotannon siirto uuteen tuotantolaitokseen saattavat tilapäisesti lisätä joitakin tuotannon kustannus- ja toimitusketjuriskejä. Vuoden jälkipuoliskolla sama riski syntyy uuden jääkairatehtaan perustamisesta Suomeen.

Konserni uudelleenrahoitti huhtikuussa 2012 onnistuneesti lainafasiliteettinsa. Näissä lainasopimuksissa on taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Konsernin jälleenrahoitus- ja likviditeettiriskit ovat hyvin hallinnassa.

Vaikkakaan yleisessä taloudellisessa ilmapiirissä lisääntyneet epävarmuudet ja laskusuhdanteet eivät ole perinteisesti vaikuttaneet merkittävästi kalastustarvikeliiketoimintaan, näillä saattaa kuitenkin olla ainakin väliaikaisia vaikutuksia kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleenmyyjät pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Lisäksi elinkustannusten, kuten polttoaineen hinnan nopea ja voimakas nousu, työllisyyteen liittyvät epävarmuudet sekä valtioiden talouden vakauttamisohjelmat saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään, vaikkakin historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on osoittautunut melko tasaiseksi.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen aidosti ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä liittyen tämänhetkiseen maailmantalouden epävarmuuteen. Öljynhinnan mahdollinen lasku voisi vaikuttaa negatiivisesti Venäjän markkinoihin, mutta samanaikaisesti saattaisi tukea Yhdysvaltojen markkinoita. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii. Kuluttajakysynnän vahva ja nopea kasvu saattaa asettaa haasteita konsernin toimitusketjulle kysynnän tyydyttämisessä. Myös saamisen keräämisen ja luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut, ja tämä voi vaikuttaa tiettyjen asiakkaiden myyntiin. Konserni tarkkailee aktiivisesti saamisiaan ja tekee tarvittaessa alaskirjauksia.

Muutokset valuuttakursseissa vaikuttavat konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Globaalin talouden häiriötekijät saattavat aiheuttaa merkittäviä ja odottamattomia muutoksia valuuttakursseissa. Konserni seuraa aktiivisesti valuuttakurssipositiotaan ja siihen liittyviä riskejä. Konserni on solminut useita valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien valuuttamääräisten myyntien ja ostojen valuuttakursseista konsernin hallituksen asettaman valuuttariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Vuonna 2012 toimeenpannusta riskienhallintapolitiikasta johtuen suojausinstrumenttien nimellisarvot ovat kasvaneet, josta johtuen realisoitumattomilla suojausinstrumenteilla voi olla vuosineljänneskohtaista liiketulosvolatiliteettia lisäävä vaikutus. Kiinan yuanin jatkuva vahvistuminen yhdessä Yhdysvaltain dollarin mahdollisen vahvistumisen kanssa asettaa haasteita konsernin kustannusrakenteelle. Lisäksi tietyt inflaatiotrendit lisäävät kustannuspaineita. Konserni tarkkailee tiiviisti markkinakehitystä ja kustannusrakennetta sekä pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta sekä kustannussopeutustoimenpiteitä.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.