

RAPALA VMC OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2013: VUOSINELJÄNNEKSEN KANNATTAVUUS HYVÄLLÄ TASOLLA KONSERNIN KALASTUSTUOTTEIDEN VAHVAN MYYNNIN SEURAUKSENA

- Toisen vuosineljänneksen liikevaihto laski 3 % ja oli 81,4 MEUR (83,7 MEUR). Kuuden kuukauden liikevaihto oli viime vuoden tasolla ollen 156,7 MEUR (157,1 MEUR). Konsernin itse valmistamien tuotteiden myynti kehittyi positiivisesti. Sääolosuhteet ja valuuttakurssien muutokset vaikuttivat negatiivisesti liikevaihtoon. Vertailukelpoisin valuuttakurssein myynti kasvoi hieman toisella vuosineljänneksellä ja yhden prosentin kuuden kuukauden jaksolla.
- Toisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä ja realisoitumattomia valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvostuksia nousi viime vuodesta ja oli 13,1 MEUR (11,6 MEUR). Kuuden kuukauden liikevoitto oli lähellä viime vuoden tasoa ollen 21,2 MEUR (22,2 MEUR). Toisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 16,1 % (13,9 %) ja 13,5 % (14,1 %) kuudelta kuukaudesta.
- Toisen vuosineljänneksen voitto nousi ja oli 7,8 MEUR (7,2 MEUR) ja 14,4 MEUR (14,7 MEUR) kuudelta kuukaudesta. Osakekohtainen tulos oli vastaavasti 0,16 EUR (0,15 EUR) ja 0,31 EUR (0,31 EUR).
- Toisen vuosineljänneksen liiketoiminnan nettorahavirta aleni viime vuoden ennätystasosta ja oli 16,2 MEUR (21,5 MEUR) ja 8,1 MEUR (12,2 MEUR) kuudelta kuukaudesta. Korollinen nettovelka laski ja velkaantumisaste saavutti toisen vuosineljänneksen ennätyksen ollen 68,1 % (69,7 %).
- Konserni jatkoi kannattavan kasvun strategiansa toteuttamista laajentamalla Batamin uistinvalmistustoimintaa, jatkamalla jääkairojen valmistustoiminnan aloittamista Suomessa sekä tuomalla markkinoille uusia tuotteita.
- 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 osavuosikatsaus ja siihen liittyvä numeroaineisto.

Yhteystiedot ja telekonferenssin tiedot löytyvät tekstiosan lopusta.

Jakelu: NASDAQ OMX Helsinki ja päämediat

Markkinatilanne ja myynti

Toisen vuosineljänneksen ja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana konsernin liiketoiminta kehittyi odotusten mukaan. Myynti oli vahva Pohjois-Amerikassa, Venäjällä, Suomessa, Australiassa, Etelä-Amerikassa ja tietyissä Aasian maissa. Valuuttakurssien muutokset vaikuttivat negatiivisesti useiden maiden myyntiin. Myöhäisestä keväästä johtuen kesäkalastuskauden alku viivästyi vaikuttaen negatiivisesti myyntiin erityisesti Euroopassa mutta myös USA:ssa. Toisen vuosineljänneksen myyntiä alensivat myös Keski-Euroopan tulvat, tavarantoimittajien myöhästyneet toimitukset sekä joidenkin vähittäiskauppioiden vaikea taloudellinen asema. Jatkuva taloudellinen epävarmuus joissakin Euroopan maissa ja Etelä-Afrikassa on vaikuttanut negatiivisesti kuluttajakäyttäytymiseen.

Toisen vuosineljänneksen liikevaihto laski 3 % ja oli 81,4 MEUR (83,7 MEUR). Kuuden kuukauden liikevaihto oli viime vuoden tasolla ollen 156,7 MEUR (157,1 MEUR). Valuuttakurssimuutokset alensivat myyntiä 2,5 MEUR vuosineljänneksellä ja 2,6 MEUR kuuden kuukauden jaksolla. Vertailukelpoisin valuuttakurssein myynti kasvoi hieman toisella vuosineljänneksellä ja yhden prosentin kuuden kuukauden jaksolla.

Konsernin tuotteiden liikevaihto nousi 1 % toisella vuosineljänneksellä ja oli 49,4 MEUR (48,8 MEUR). Kuuden kuukauden liikevaihto nousi 2 % ollen 96,6 MEUR (94,6 MEUR). Vuosineljänneksen liikevaihtoa tuki uistinten ja koukkujen sekä myös kalastajan tarvikkeiden vahva myynti, joskin valuuttakurssien muutoksilla oli negatiivinen vaikutus. Kuuden kuukauden liikevaihtoa tuki lisäksi talvikalastustuotteiden myynti. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto laski 8 % vuosineljänneksellä ollen 32,1 MEUR (34,8 MEUR) ja 4 % alkuvuoden aikana ollen 60,2 MEUR (62,5 MEUR) johtuen myöhäisen kevään ja valuuttakurssien vaikutuksesta kolmansien osapuolien kalastustuotteiden myyntiin.

Pohjois-Amerikan liikevaihto nousi 2 % toisella vuosineljänneksellä ja 4 % kuuden kuukauden aikana johtuen Rapala-uistinten ja VMC -koukkujen hyvästä menekistä USA:ssa. Yhdysvaltain dollarilla oli pieni negatiivinen vaikutus vuosineljänneksen ja kuuden kuukauden myyntiin edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla myynti kasvoi 5 % toisella vuosineljänneksellä ja 6 % kuuden kuukauden aikana. Asuntomarkkinan ja pörssin elpyminen USA:ssa on vahvistanut kuluttajaluottamusta, joskin kasvaneet palkkaverot ovat vähentäneet pienituloisten harkinnanvaraista kulutusta rajoittaen vähittäiskaupan kasvua. USA:n vähittäiskauppa jatkoi toisen vuosineljänneksen aikana keskittymistä muihin urheilutuoteryhmiin kuin kalastukseen ja lisäsi panostuksia vähittäiskaupan omiin tuotemerkkeihin.

Pohjoismaiden myynti laski 4 % toisella vuosineljänneksellä ja 3 % kuuden kuukauden aikana johtuen myöhässä alkaneesta kesäkalastuskaudesta. Myynti kasvoi Suomessa kun taas Norjassa ennakkomyyntin suhteellinen osuus laski. Lisäksi Norjan ja Tanskan liiketoiminta kärsi tavarantoimittajien myöhästyneistä toimituksista. Vuosineljänneksen liikevaihtoa alensivat myös valuuttakurssien muutokset.

Muun Euroopan myynti laski 4 % toisella vuosineljänneksellä ja 3 % alkuvuoden aikana. Keski-Euroopan myynti kärsi myöhäisestä keväästä ja tulvista. Myynti jatkui vahvana Ranskassa ja Venäjällä, vaikkakin Venäjän myyntiin vaikutti negatiivisesti Venäjän ruplan heikentyminen ja tavarantoimittajien myöhästyneet toimitukset. Englannin myynti laski johtuen osittain huonosta säästä. Unkari, Espanja ja tietyt Itä-Euroopan maat kärsivät edelleen talouden epävarmuustekijöistä. Sveitsissä toimintojen uudelleenjärjestely jatkui.

Muiden maiden liikevaihto laski 5 % toisella vuosineljänneksellä ja nousi 2 % kuuden kuukauden aikana johtuen valuuttakurssien muutoksista, erityisesti Etelä-Afrikan randin ja Japanin jenin heikentymisestä. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla myynti kasvoi 2 % vuosineljänneksellä ja 10 % kuuden kuukauden aikana. Taloudellinen epävarmuus Etelä-Afrikassa on kasvanut, ja se on vaikut-

tanut asiakkaiden sentimenttiin. Myyntiä tuki uusi jakeluyhtiö Chilessä sekä vahva myynti Latinalaisessa Amerikassa sekä eräissä Aasian maissa.

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomia valuuttajohdannaissoimusten markkina-arvostuksia nousi 13 % toisella vuosineljänneksellä ollen 13,1 MEUR (11,6 MEUR), mutta laski 5 % kuudelta kuukaudelta ja oli 21,2 MEUR (22,2 MEUR). Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 16,1 % (13,9 %) vuosineljänneksellä ja 13,5 % (14,1 %) kuudelta kuukaudelta. Toisen vuosineljänneksen vertailukelpoisen liikevoiton kasvuun vaikutti erityisesti palautuneet myyntikatteet ja konsernin itse valmistamien tuotteiden myynnin kasvu. Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoittoa rasittivat meneillään oleva tuotannon siirto Kiinasta Batamiin, marginaaleihin ja tuotantovolyymeihin vaikuttavat hankkeet varastotasojen alentamiseksi erityisesti ensimmäisellä vuosineljänneksellä sekä valuuttakurssien muutokset.

Tunnuslukuja	II	II	I-II	I-II	I-IV
MEUR	2013	2012	2013	2012	2012
Liikevaihto	81,4	83,7	156,7	157,1	290,7
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	15,2	13,3	25,4	25,3	32,7
Vertailukelpoinen EBITDA *	14,8	13,3	24,6	25,5	33,8
Liikevoitto (EBIT)	13,4	11,6	22,0	22,0	25,9
Vertailukelpoinen liikevoitto *	13,1	11,6	21,2	22,2	27,1

* Ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisien markkina-arvostuksia.

Konsernin tuotteiden raportoitu liikevoitto nousi 16 % toisella vuosineljänneksellä ja oli 13,4 MEUR (11,6 MEUR). Kuuden kuukauden raportoitu liikevoitto pysyi viime vuoden tasolla ollen 22,0 MEUR (22,0 MEUR). Raportoitu liikevoittomarginaali oli vastaavasti 16,5 % (13,9 %) ja 14,1 % (14,0 %). Toisen vuosineljänneksen ja kuuden kuukauden raportoituun liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia kuluja 0,1 MEUR (0,0 MEUR). Raportoitu liikevoitto sisälsi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisien realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden positiivinen vaikutus oli 0,5 MEUR (0,1 MEUR) toisella vuosineljänneksellä ja 0,9 MEUR (0,2 MEUR negatiivinen vaikutus) kuuden kuukauden aikana.

Konsernin tuotteiden liikevoitto nousi viime vuodesta ollen 9,1 MEUR (7,8 MEUR) toisella vuosineljänneksellä ja 15,3 MEUR (14,7 MEUR) kuuden kuukauden aikana. Nousua tuki myynnin kasvu ja myyntikatteen parantuminen toisella vuosineljänneksellä. Kuuden kuukauden kannattavuuteen vaikuttivat myöhäisestä keväästä johtunut kesäkalastustuotteiden toimitusten viivästyminen, hankkeet varastotasojen alentamiseksi sekä uuden uistintuotantoyksikön toiseen vaiheen käynnistäminen Batamilla. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto nousi ostojen valuuttakurssivaikutusten tukemana ollen 4,3 MEUR (3,9 MEUR) toisella vuosineljänneksellä. Kuuden kuukauden liikevoitto laski ja oli 6,7 MEUR (7,3 MEUR). Kannattavuutta rasittivat alhaisempi myynti, valuuttakurssimuutokset ensimmäisellä vuosineljänneksellä sekä varastojen tyhjennysmyynnit.

Kokonaisrahoituskulut (netto) ylittivät viime vuoden tason ja olivat 1,9 MEUR (1,2 MEUR) toisella vuosineljänneksellä ja 2,2 MEUR (1,2 MEUR) kuudelta kuukaudelta. Korke- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 1,0 MEUR (0,9 MEUR) vuosineljänneksellä ja 1,8 MEUR (1,9 MEUR) kuudelta kuukaudelta. Rahoituseriä rasittivat valuuttakurssitappiot (netto), jotka olivat 0,8 MEUR (0,3 MEUR) vuosineljänneksellä ja 0,4 MEUR (voitto 0,7 MEUR) kuuden kuukauden aikana.

Tilikauden voitto nousi ja oli 7,8 MEUR (7,2 MEUR) toisella vuosineljänneksellä ja 14,4 MEUR (14,7 MEUR) kuudelta kuukaudelta. Osakekohtainen tulos nousi toisella vuosineljänneksellä ollen 0,16 EUR (0,15 EUR). Alkuvuoden osakekohtainen tulos pysyi viime vuoden tasolla ollen 0,31 (0,31).

Rahavirta ja taloudellinen asema

Nettorahavirta aleni viime vuoden ennätystasosta ja oli 16,2 MEUR (21,5 MEUR) toisella vuosineljänneksellä ja 8,1 MEUR (12,2 MEUR) kuudelta kuukaudelta. Toisen vuosineljänneksen aikana varastoista ja myyntisaamisista vapautui vähemmän rahaa viime vuoteen verrattuna johtuen osittain myöhäisestä keväästä ja Euroopan tulvista.

Konsernin varastotaso jatkoi positiivista kehitystä. Vaikka talvikalastusliiketoiminta sitoi varastoja viime vuotta enemmän, varastot laskivat 7,0 MEUR kesäkuusta 2012 ollen 112,5 MEUR (119,5 MEUR). Varastot laskivat uusien yksiköiden ja valuuttakurssien muutosten yhteisvaikutuksesta 3,3 MEUR, eli vertailukelpoiset varastot alenivat 3,8 MEUR viime vuoteen verrattuna.

Investointien rahavirta oli 2,4 MEUR (2,5 MEUR) toisella vuosineljänneksellä ja 4,5 MEUR (10,8 MEUR) kuudelta kuukaudelta. Normaalit operatiiviset investoinnit olivat 1,9 MEUR (1,9 MEUR) toisella vuosineljänneksellä ja 3,9 MEUR (4,2 MEUR) kuudelta kuukaudelta. Vuoden 2012 ensimmäisen kuuden kuukauden 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.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Rahavarat olivat 28,1 MEUR (45,0 MEUR) ja käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimitit olivat 57,2 MEUR raportointikauden lopussa. Konsernin taseen vahvistuminen jatkui ja korollinen nettovelka oli kesäkuun lopussa 95,7 MEUR (98,6 MEUR). Velkaantumisaste aleni vastaavasti ja saavutti kaikkien aikojen toisen vuosineljänneksen ennätystason ollen 68,1 % (69,7 %). Oma-varaisuusaste nousi ja oli 42,8 % (39,9 %).

Konsernin strategian toteuttaminen

Rapala-konsernin kannattavan kasvun strategia perustuu kolmeen kulmakiveen: brändit, tuotanto ja jakeluverkosto, joita tukee vahva yrityskulttuuri. Vuoden 2013 aikana strategian toteuttaminen jatkuu useilla eri alueilla.

Vahvistaakseen asemaansa jääkairaliiketoiminnassa, konserni teki päätöksen aloittaa jääkairojen valmistustoiminta Korpilahdella, Suomessa. Valmistelut tuotantolaitoksen avaamiseksi jatkuvat suunnitelmien mukaan. Tavoitteena on saattaa laitteiston asennukset loppuun ja aloittaa valmistustoiminta asteittain vuoden loppuun mennessä.

Uistintuotantoyksikön ensimmäisen vaihe saatettiin teknisesti loppuun toisen neljänneksen aikana Batamin saarella Indonesiassa ja suurin osa ensimmäisen vaiheen yhteydessä Kiinasta siirrettävistä tuotteista on siirretty. Tuotantoprosessin ja toimitusketjun tehostaminen jatkuu. Lisäksi rakennustyöt ja asennukset uistintuotannon volyymin kolminkertaistamiseksi etenevät. Tuotantotila on tuplattu ja henkilökunnan koulutus on aloitettu. Tuotannon kolminkertaistamiseksi vaadittavien koneiden ja laitteiden asennukset odotetaan valmistuvan kolmannen vuosineljänneksen aikana. Joidenkin uusien tuotantovaiheiden siirto on jo aloitettu ja uusia tuotteita lisätään ja tuotantovaiheita siirretään vaiheittain seuraavan 9–12 kuukauden aikana samalla kun Batamin valmistustoimintaa kehitetään edelleen. Tähän projektiin liittyen myös tuotevalikoimaa tullaan rationalisoimaan.

VMC-koukkutehdasinvestointi Batamiin saatettiin loppuun ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja tuotantovolyymit ovat nousussa. Yksikön vahvuuksia ovat hyvälaatuinen ja joustava tuotanto. Tehdään tuotevalikoimaa ollaan laajentamassa.

Konsernin kasvatti omistusosuutensa Peltonen-suksitehtaasta 100 %:iin ensimmäisellä vuosineljänneksellä. 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. Konsernin avainhenkilöille suunnatun, varastojen positiiviseen kehitykseen sidotun, osakepohjaisen kannustinohjelman seurantajaksoa pidennettiin vuoden loppuun.

Konserni on lanseerannut menestyksellisesti useita uusia tuotteita markkinoille. Rapala Scatter Rap -uistinkerheen lanseeraus USA:n ja eräiden Euroopan ulkopuolisten alueiden markkinoille kesäksi 2013 on ollut menestys ja se antaa hyvän pohjan tämän perheen uusille tuotteille ja lanseeraukseen muille markkinoille. Uusi Arashi-malli on laajentanut Storm-vaaput aikaisempaa korkeampiin hintakategorioihin.

Sufix NanoBraid sai parhaan kuitusiimapalkinnon kesäkuussa Euroopan suurimmilla ja tärkeimmillä kalastusvälinemessuilla (EFTTEX). Samaan aikaan Rapalan Eco Wear® Reflection -housut saivat kunniamaininnan parhaiden kalastusvaatteiden kategoriassa. Aiemmin Rapala Eco Wear® Reflection -takki palkittiin kansainvälisessä Red Dot -tuotesuunnittelukilpailussa.

Konsernin yhteistyö Rovio Entertainment Ltd:n kanssa, joka toi Angry Birds -hahmot uistimiin ja muihin kalastusvälineisiin seitsemässä maassa, oli menestys ja ohjelmaa tullaan laajentamaan uusiin maihin ja tuotekategorioihin tulevina kausina. Vaikkakin Angry Birds -liiketoiminnan liikevaihto on suuruusluokaltaan pientä, hanke on avannut uusia jakelukanavia, tuonut paljon julkisuutta ja ollut konsernille hyvä kansainvälinen pilottiprojekti kahden tuotemerkin yhteiskäytöstä.

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

Lähiajan näkymät

Toisen vuosipuoliskon näkymät ovat luottavaiset. Näköpiirissä ei ole uhkatekijöitä, joilla olisi merkittävää vaikutusta käynnissä olevan kauden myyntiin.

Talvikalastusliiketoiminnan, johon konserni laajentui kansainvälisesti viime vuonna, odotetaan vaikuttavan positiivisesti toisella vuosipuoliskolla. Vaikka talvikalastus- ja talviurheiluliiketoiminta ovat riippuvaisia sääolosuhteista, konsernin ennakkomyynti näiden tuotteiden osalta on ollut viime kautta parempi. Edellisen talvikalastuskauden vaikean alun jälkeen Pohjois-Amerikan talvi kesti pitkään ja vähittäiskaupan varastojen odotetaan olevan melko tyhjillään. Vähittäiskauppiat ovat ottaneet "Ice Force"-talvikalastusohjelman hyvin valikoimiinsa ensi kaudeksi, minkä odotetaan turvaavan näiden tuotteiden myyntiä loppuvuoden aikana, joskin vuoden lopun toimitusten ajoitukseen liittyy aina epävarmuutta. Tulevalla talvikaudella tuotevalikoima tulee USA:ssa edelleen täydentymään Otter-talvikalastusvälineiden jakelun myötä.

Batamin uistintuotannon laajentaminen ja uuden jääkairatehtaan perustaminen Suomeen tulee lisäämään kuluja jonkin verran, joskin muutamien muiden alisuoriutuvien yksiköiden kannattavuuden odotetaan asteittain paranevan kuluvan vuoden aikana. Edelleen jatkuvat hankkeet konsernin varastojen alentamiseksi saattavat rasittaa kannattavuutta.

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 %.

Kolmannen vuosineljänneksen osavuosikatsaus julkaistaan 22.10.

Helsingissä 19.7.2013

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

Osavuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0)20 3147 4971, +1 212 444 0889 tai +358 (0)9 2310 1667 (pin-koodi: 108196#). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 7111 1244 (pin-koodi: 108196#). Nettiosoitteessa www.rapalavmc.com on Rapalan-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	II	II	I-II	I-II	I-IV
MEUR	2013	2012	2013	2012	2012
Liikevaihto	81,4	83,7	156,7	157,1	290,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	0,3	0,5	1,3
Materiaalit ja palvelut	36,0	40,5	71,2	72,6	140,7
Henkilöstökulut	16,7	15,9	32,9	31,6	62,6
Liiketoiminnan muut kulut	13,7	14,2	27,3	28,0	55,8
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,3
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	15,2	13,3	25,4	25,3	32,7
Poistot ja arvonalentumiset	1,7	1,7	3,4	3,3	6,8
Liikevoitto (EBIT)	13,4	11,6	22,0	22,0	25,9
Rahoitustuotot ja -kulut	1,9	1,2	2,2	1,2	4,9
Voitto ennen veroja	11,6	10,5	19,8	20,8	21,0
Tuloverot	3,8	3,3	5,4	6,1	7,1
Tilikauden voitto	7,8	7,2	14,4	14,7	14,0

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	6,2	6,0	11,9	12,2	10,1
Määräysvallattomille omistajille	1,6	1,2	2,5	2,5	3,8

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,16	0,15	0,31	0,31	0,26
--	-------------	------	-------------	------	-------------

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	II	II	I-II	I-II	I-IV
	2013	2012	2013	2012	2012
Tilikauden voitto	7,8	7,2	14,4	14,7	14,0
Muut laajan tuloksen erät*					
Muuntoerot**	-4,9	3,9	-2,9	2,0	-0,3
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista**	0,4	-0,6	0,7	-0,6	-0,6
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista**	0,2	-0,4	-0,1	-0,1	0,2
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusma- temaattiset voitot (tappiot)	-	-	-	-	-0,3
Muut laajan tuloksen erät yhteensä*	-4,4	2,8	-2,3	1,4	-1,0
Tilikauden laaja tulos	3,4	10,0	12,1	16,1	12,9

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	2,3	9,1	10,1	13,7	9,2
Määräysvallattomille omistajille	1,1	0,9	2,0	2,4	3,7

* Verovaikutus huomioitu

** Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE MEUR	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	71,8	73,9	72,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	29,6	29,5	29,3
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	3,4	6,6	3,7
Korottomat	10,3	11,7	11,4
	115,0	121,7	117,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	112,5	119,5	110,6
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	2,3	1,1	2,5
Korottomat	70,8	67,2	58,5
Rahavarat	28,1	45,0	38,2
	213,7	232,8	209,7
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	0,3	-
Varat yhteensä	328,7	354,8	326,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	129,1	133,3	128,3
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	11,4	8,1	9,4
	140,5	141,4	137,7
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	70,1	84,1	78,7
Korottomat	13,8	17,5	15,6
	83,9	101,7	94,3
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	59,5	67,2	55,5
Korottomat	44,9	44,6	39,3
	104,3	111,8	94,8
Oma pääoma ja velat yhteensä	328,7	354,8	326,8

TUNNUSLUVUT	II 2013	II 2012	I-II 2013	I-II 2012	I-IV 2012
Voitto ennen poistoja, %	18,6 %	15,9 %	16,2 %	16,1 %	11,2 %
Liikevoitto, %	16,5 %	13,9 %	14,1 %	14,0 %	8,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	22,3 %	19,1 %	19,0 %	18,9 %	11,4 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	236,2	239,9	236,2	239,9	227,5
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	95,7	98,6	95,7	98,6	89,9
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	42,8 %	39,9 %	42,8 %	39,9 %	42,2 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	68,1 %	69,7 %	68,1 %	69,7 %	65,3 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,16	0,15	0,31	0,31	0,26
Oma pääoma/osake, EUR	3,34	3,43	3,34	3,43	3,31
Henkilöstö keskimäärin	2 183	2 025	2 235	2 058	2 127

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat samat kuin vuositilinpäätöksessä 2012.

RAHAVIRTALASKELMA	II	II	I-II	I-II	I-IV
MEUR	2013	2012	2013	2012	2012
Tilikauden voitto	7,8	7,2	14,4	14,7	14,0
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	7,5	6,1	10,8	10,7	20,6
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-1,2	-3,9	-4,1	-6,4	-13,6
Käyttöpääoman muutos	2,1	12,1	-13,0	-6,8	4,2
Liiketoiminnan nettorahavirta	16,2	21,5	8,1	12,2	25,2
Investoinnit	-1,9	-1,9	-3,9	-4,2	-7,7
Omaisuuuden myynnit	0,1	0,1	0,1	0,6	0,8
Sufix-brändin hankinta	-0,7	-0,8	-0,7	-0,8	-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	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-2,4	-2,5	-4,5	-10,8	-13,6
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-8,9	-8,9	-8,9	-8,9	-8,9
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-	-1,5	-	-1,5	-1,6
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-7,1	6,6	-4,5	24,9	9,1
Omien osakkeiden hankinta	-0,2	-	-0,5	-0,1	-0,7
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-16,3	-3,8	-14,0	14,5	-2,2
Oikaisuerät	1,0	0,0	1,1	0,2	0,2
Rahavarojen muutos	-1,5	15,1	-9,3	16,1	9,6
Rahavarat tilikauden alussa	30,8	29,3	38,2	28,9	28,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,2	0,6	-0,8	0,0	-0,4
Rahavarat tilikauden lopussa	28,1	45,0	28,1	45,0	38,2

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

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma								Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	0-sa-ke-pää-oma	Yli-kursi-ra-hasto	Ar-von-muu-ra-hasto	Kumu-latii-muun-erot	Sijoitetun vapaan oman pää-rahasto	0-mat 0-sak-keet	Ker-ty-voit-to-varat	0-mat 0-sak-keet		
Oma pääoma 1.1.2012	3,6	16,7	-1,6	-4,1	4,9	-2,6	111,8	7,2	135,8	
Uusien standardien vaikutus	-	-	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1	
Oikaistu oma pääoma	3,6	16,7	-1,6	-4,1	4,9	-2,6	111,7	7,2	135,7	
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-0,6	2,0	-	-	12,2	2,4	16,1	
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1	
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-8,9	-1,5	-10,4	
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	
Oma pääoma 30.6.2012	3,6	16,7	-2,2	-2,1	4,9	-2,7	115,1	8,1	141,4	
Oma pääoma 1.1.2013	3,6	16,7	-2,3	-4,1	4,9	-3,4	112,8	9,4	137,7	
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,7	-2,5	-	-	11,9	2,0	12,1	
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,5	-	-	-0,5	
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-8,9	-	-8,9	
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	0,2	-	0,2	
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	
Oma pääoma 30.6.2013	3,6	16,7	-1,5	-6,6	4,9	-3,9	116,0	11,4	140,5	

* Verovaikutus huomioituna

SEGMENTTI-INFORMAATIO*

MEUR	II	II	I-II	I-II	I-IV
Liikevaihto toimintasegmenteittäin	2013	2012	2013	2012	2012
Konsernin tuotteet	49,4	48,8	96,6	94,6	176,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	32,1	34,8	60,2	62,5	114,3
Sisäiset erät	-0,1	-	-0,1	-	-
Yhteensä	81,4	83,7	156,7	157,1	290,7

Liikevoitto toimintasegmenteittäin

Konsernin tuotteet	9,1	7,8	15,3	14,7	18,9
Kolmansien osapuolien tuotteet	4,3	3,9	6,7	7,3	7,0
Yhteensä	13,4	11,6	22,0	22,0	25,9

Varat toimintasegmenteittäin

	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Konsernin tuotteet	217,8	224,6	214,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	77,1	78,2	68,5
Korottomat varat yhteensä	294,9	302,9	282,5
Kohdistamattomat korolliset varat	33,8	51,9	44,3
Varat yhteensä	328,7	354,8	326,8

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	II	II	I-II	I-II	I-IV
	2013	2012	2013	2012	2012
Pohjois-Amerikka	21,9	21,4	43,7	41,9	83,6
Pohjoismaat	19,8	20,7	34,9	35,9	62,7
Muu Eurooppa	31,9	33,3	61,4	63,1	108,2
Muut maat	7,8	8,2	16,6	16,3	36,2
Yhteensä	81,4	83,7	156,7	157,1	290,7

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

KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

MEUR	I	II	III	IV	I-IV	I	II
	2012	2012	2012	2012	2012	2013	2013
Liikevaihto	73,5	83,7	65,6	67,9	290,7	75,3	81,4
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	12,0	13,3	5,4	1,9	32,7	10,3	15,2
Liikevoitto (EBIT)	10,4	11,6	3,7	0,2	25,9	8,6	13,4
Voitto ennen veroja	10,4	10,5	1,9	-1,7	21,0	8,3	11,6
Tilikauden voitto	7,5	7,2	1,3	-2,1	14,0	6,6	7,8

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän osavuosikatsaukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu.

Osavuosikatsaus on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuosikatsauksessa 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 konsernitalinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuosikatsauksessa esitettyihin tietoihin. IFRS 13:n käyttöönotto lisäsi 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 eriä enää myöhemmin kirjata tuloslaskelmaan. Aikaisemmin vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista kirjattiin tuloslaskelmaan vain osa putkimenetelmän mukaisesti.

Laadintaperiaatteen muutos on toteutettu takautuvasti, ja sen vaikutukset tässä osavuosikatsauksessa esitettyihin taseen, tuloslaskelman ja laajan tuloslaskelman vertailutietoihin on ensimmäisen vuosineljänneksen osavuosikatsauksessa. Muutos vaikutti myös tunnuslukuihin, jotka on myös oikaistu tässä osavuosikatsauksessa. Oikaisu tulokseen ja laajaan tulokseen kirjattiin neljännelle kvartaalille.

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.

Osavuosijakson päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

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

Vaihto-omaisuus

30.6.2013 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 5,0 MEUR:n suuruinen (3,4 MEUR 30.6.2012 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.

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut

MEUR	II 2013	II 2012	I-II 2013	I-II 2012	I-IV 2012
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	-	0,0	-	0,0	0,0
Kiinan-lahjatavaravalmistusyksikön myynti*	-	0,0	-	-0,1	-0,7
Kiinteistön myyntivoitto Suomessa	-	-	-	0,1	0,1
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	-0,1	-	-0,1	-	-
Muut	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Voittoon ennen poistoja ja liikevoittoon sisältyvät erät yhteensä	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,6

* Sisältää kauppahinnan palautuksen sekä luovutukseen liittyviä kuluja.

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	0,1	0,1	0,1
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	14,2	14,0	16,6

Lähipiiritapahtumat

MEUR	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
I-II 2013						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	1,5	-	-	-	0,5	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	-	-	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	0,0
Johto	-	-	0,1	-	-	0,0
I-II 2012						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	2,0	-	-	-	0,5	0,0
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,0	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,2	-	0,0	0,1
I-IV 2012						
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	-
Johto	0,0	-	0,4	-	-	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset	30.6.2013		30.6.2012		31.12.2012	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
MEUR						
Operatiivisia eriä suojaavat						
Valuuttajohdannaiset	44,1	0,6	3,0	0,1	35,1	-0,4
Monetaarisia eriä suojaavat						
Valuuttajohdannaiset	20,7	0,0	-	-	27,2	0,0
Korkojohdannaiset	80,0	-3,1	70,4	-2,1	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

	II 2013	II 2012	I-II 2013	I-II 2012	I-IV 2012
Liikevoittoon sisältyvät	0,5	0,1	0,9	-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

MEUR	Kirjanpitoarvo	30.6.2013 Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Lainat ja saamiset	97,4	97,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,3	0,3
Johdannaiset (taso 2)	1,1	1,1
Rahoitusvelat		
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	152,1	152,7
Johdannaiset (taso 2)	3,7	3,7

Muutokset kesäkuussa 2012 julkaistuun osakeperusteiseen kannustinjärjestelmään

Konsernilla on yksi osakeperusteisen kannustusjärjestelmän avainhenkilöille. Ohjelman ehtojen mukaisesti hallitus muutti ohjelman sääntöjä ja pituutta. Ansaintajakso pidennettiin jatkumaan 31.12.2013 asti. Järjestelmän mahdollinen palkkio perustuu jatkossakin Rapala-konsernin varastotasojen kehittymiseen sekä käyttökatteeseen. Konserni on päivittänyt ohjelman käyvän arvon.

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 112 276 osaketta. Raportointikauden lopussa yhtiön hallussa oli 813 676 omaa osaketta, joiden osuus yhtiön koko osake- ja äänimäärästä oli 2,1 %. Kaikkien takaisinostettujen ja yhtiön hallussa olevien osakkeiden keskihinta oli 4,78 euroa.

Raportointikauden aikana osakkeiden vaihto oli 2 052 824 kpl (2 513 753 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 5,20 euron ja 4,56 euron välillä ja oli raportointikauden lopussa 4,80 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. Sääat vaikuttavat kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevana kautena. Konsernin laajennuttua talvikalastusliiketoimintaan on riippuvuus talvisäistä kasvanut. Riskejä pienentää se, että talvi- ja kesäkalastuskausien pituudet voivat vaikuttaa toisiinsa. Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä vaatii konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Käyttöpääoma ja varastonhallinta ovat edelleen konsernin ensisijaisia prioriteetteja ja toimenpiteet varastojen kiertonopeuksien parantamiseksi ja toimitusaikojen 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 tuotannon siirrot 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 va-

kauttamisohjelmat 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. 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 saamisten keräämisen ja luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut, ja tämä voi vaikuttaa tiettyjen asiakkaiden myyntiin. Konserni tarkkailee aktiivisesti saamiaan ja tekee tarvittaessa alaskirjauksia.

Konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat muutokset valuuttakursseissa, ja näitä riskejä seurataan aktiivisesti. 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. 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.