

Rapala VMC Oyj – Yhtiökokous 11.4.2013

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja äänenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2012 tilinpäätöksen, 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 OYJ TILINPÄÄTÖS 2012

Yhtiökokous 11.4.2013

RAPALA VMC CORP.

Kannattavan kasvun strategian kulmakivet

BRÄNDIT

Portfolio kalastustarviketeollisuuden tunnetuimpia ja arvostetuimpia brändejä.

Vuonna 2012 vahvistui Mora Ice ja StrikeMaster brändeillä.

JAKELU

Alan kattavin jakeluverkosto sisältäen omat jakeluyhtiöt 35 maassa myyden sekä konsernin omia että valikoituja kolmansien osapuolien kalastus-, metsästys- ja ulkoilutuotteita.

Vuonna 2012 avattiin uusi jakeluyhtiö Chileen vahvistamaan Etelä-Amerikan liiketoimintoja.

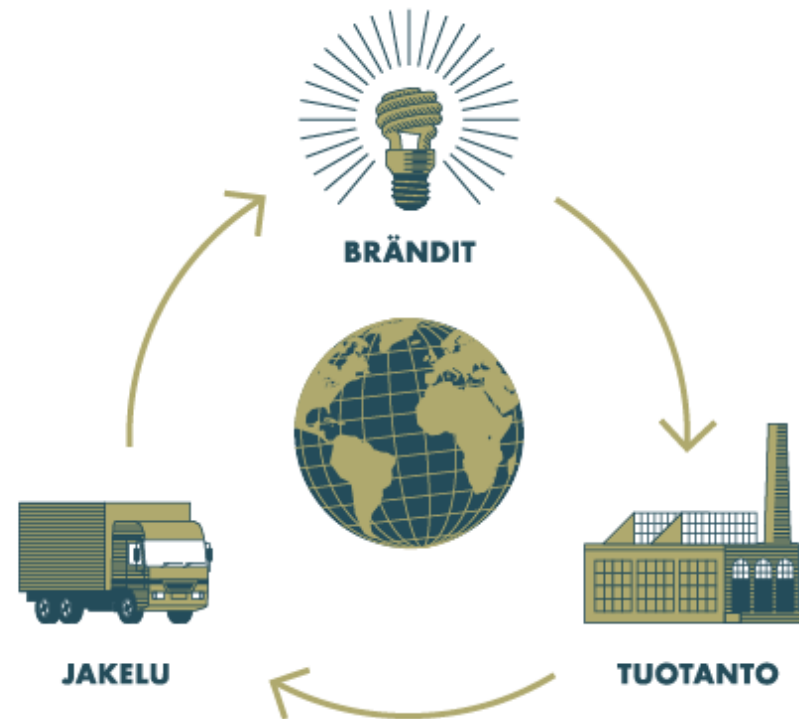
RAPALAN KULTTUURI

Paikallinen yrittäjähenkisyys ja tulosvastuu yhdessä matalan organisaatorakenteen kanssa sekä vahva paikallinen tietotaito ovat avaimia strategian toteuttamiseen.

TUOTANTO

Tehokkaat omat hankinta- ja valmistusyksiköt tuottavat ja tarjoavat huipputuotteita massamarkkinoille.

Uudet uistin- ja koukkutuotantoyksiköt aloittivat toimintansa Batamin saarella Indonesiassa vuonna 2012.



Yhteenveto vuodesta 2012

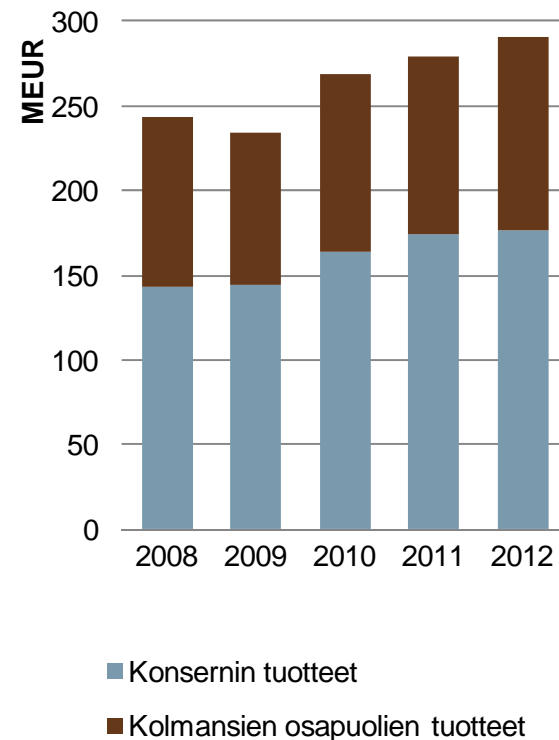
MEUR	IV/2012	vs IV/2011	I-IV/2012	vs I-IV/2011
Liikevaihto	67,9	+12 %	290,7	+4 %
Raportoitu liikevoitto	0,2	-94 %	25,9	-16 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	0,5	-79 %	26,5	-13 %
Tilikauden tulos	-2,1	-291 %	13,9	-19 %
Tulos/osake (EPS)	-0,05	-0,07	0,26	-0,10
Liiketoiminnan nettorahavirta	6,0	+7,6	25,2	+10,0
Korollinen nettovelka			89,9	-1,2

- **LIKEVAIHTO JA RAHAVIRTA ENNÄTYKSEEN, ENNÄTYSALHAINEN VELKAANTUMISASTE**
- **TILIKAUDEN LIKEVAIHTO +4 %**
 - Liikevaihtoa kasvattivat uusi talvikalastusliiketoiminta, kasvun jatkuminen Venäjällä ja valuuttakurssien muutokset
- **VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 26,5 MEUR (-13 %)**
 - Liikevoiton aleneminen johtui uusien valmistusyksiköiden perustamiseen liittyvistä kustannuksista, alemmasta myyntikatteesta ja valuuttakurssien muutoksista
- **TILIKAUDEN VOITTO 13,9 MEUR (-19 %)**
 - Uusien yksiköiden tappiot nostivat konsernin efektiivistä veroastetta
- **LIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA 25,2 MEUR (+66 %)**
 - Kaikkien aikojen ennätysrahavirta
 - Käyttöpääoman nettomuutos, erityisesti varastot, vaikuttivat positiivisesti
- **NÄKYMÄT VUODELLE 2013 POSITIIVISET**

Liikevaihto – Toimintasegmentit

MEUR	IV/2012	IV/2011	Q vs.Q	I-IV/2012	I-IV/2011	Y vs. Y
Konserni yhteensä	67,9	60,8	+12 %	290,7	279,5	+4 %
Konsernin tuotteet	44,2	40,2	+10 %	176,4	174,5	+1 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	23,7	20,6	+15 %	114,3	105,0	+9 %

- VERTAILUKELPOINEN LIIKEVAIHTO VIIME VUODEN TASOLLA
 - Vertailukelpoisella organisaatorakenteella ja valuuttakursseilla laskettuna
- KONSERNIN TUOTTEET: 176,4 MEUR (+1 %)
 - Huolimatta lahjatavaraliiketoiminnan negatiivisesta vaikutuksesta
 - Koko vuoden myyntiä tuki uusi talvikalastusliiketoiminta
 - Koko vuoden myyntiä rasitti heikko talviurheiluvälineiden myynti alkuvuonna
- KOLMANSIEN OSAPUOLIEN TUOTTEET : 114,3 MEUR (+9 %)
 - Koko vuoden myynti kasvoi johtuen hyvästä kalastus- ja metsästystuotteiden myynnistä
 - Uutena MarCum vedenalaiskameroiden ja kaikuluotaimien myynti Pohjois-Amerikassa
 - Koko vuoden myyntiä rasitti heikko talviurheiluvälineiden myynti alkuvuonna



Liikevaihto – Maantieteelliset alueet

MEUR	IV/2012	IV/2011	Q vs.Q	I-IV/2012	I-IV/2011	Y vs. Y
Pohjois-Amerikka	25,6	18,7	+37 %	83,6	69,1	+21 %
Pohjoismaat	13,4	15,1	-11 %	62,7	65,3	-4 %
Muu Eurooppa	19,1	16,7	+14 %	108,2	102,7	+5 %
Muut maat	9,8	10,3	-5 %	36,2	42,4	-15 %

- **POHJOIS-AMERIKKA**

- Kasvuun vaikuttivat uusi talvikalastusliiketoiminta, parantuneet talousnäkymät ja Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen

- **POHJOISMAAT**

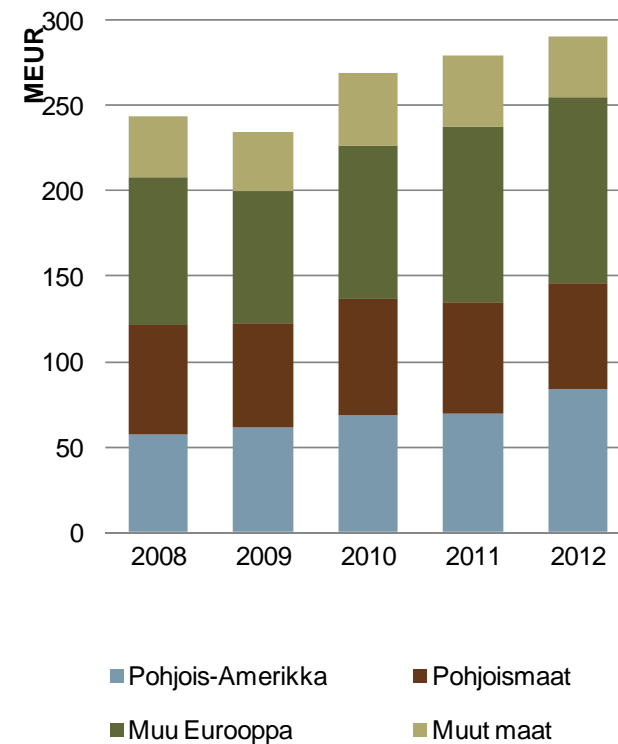
- Rakenteellisia muutoksia Norjassa
- Haastavat 2011/2012 talviolosuhteet, joiden seurannaisvaikutukset vaikuttivat myös loppuvuoden myyntiin erityisesti Suomessa

- **MUU EUROOPPA**

- Positiivista kehitystä Ranskassa ja Itä-Euroopassa, erityisesti Venäjällä
- Englannin jakelu kärsi rakenteellisista muutoksista ja epäedullisista sääolosuhteista
- Espanja, Unkari ja Sveitsi kärsivät edelleen Euroopan talouden epävarmuustekijöistä

- **MUUT MAAT**

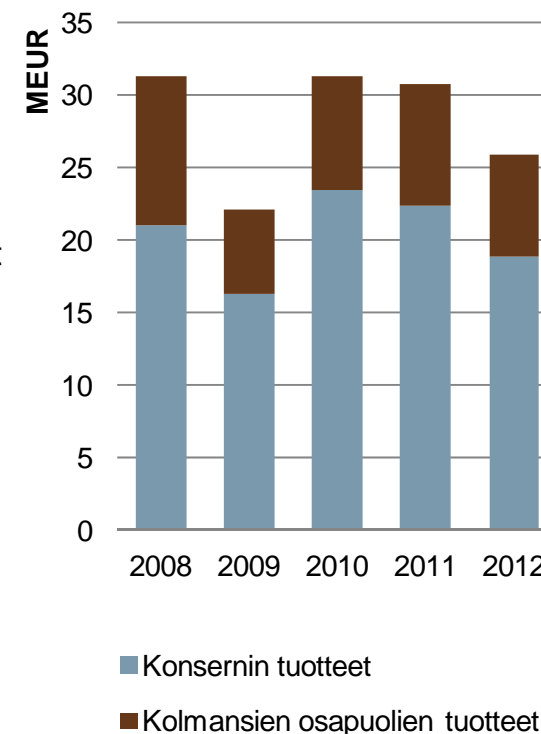
- Lahjatavaraliiketoiminnan luovutus pois lukien myynti kasvoi kaikilla markkinoilla



Liikevoitto

MEUR	IV/2012		IV/2011		I-IV/2012		I-IV/2011	
Konserni yhteensä (vert.kelp.)	0,5	0,7 %	2,4	4,0 %	26,5	9,1 %	30,5	10,9 %
Konsernin tuotteet	2,0	4,6 %	3,7	9,1 %	18,9	10,7 %	22,4	12,8 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	-1,8	-7,7 %	-0,1	-0,7 %	7,0	6,1 %	8,4	8,0 %
Konserni yhteensä (raportoitu)	0,2	0,3 %	3,5	5,8 %	25,9	8,9 %	30,7	11,0 %

- VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO: 26,5 MEUR (-13 %)
 - Erityisesti loppuvuotta rasitti alhaisempi myyntikate, joka johtui rahavirran ja käyttöpääoman hallintaprojektin intensiivisestä toteuttamisesta
 - Koko vuoden kannattavuutta laskivat myös konsernin uusien tuotantolaitosten perustamiskustannukset sekä alhaisemmasta kysynnästä johtuneet ennakoitua alemmat tuotantovolyymit, lahjatavaraliiketoiminnan luovutus, vaikea edellinen talvisesonki sekä valuuttakurssit
 - Neljännen neljänneksen kannattavuutta heikensi myös ennakoitua hitaammin alkanut alempikatteisten talvikalastustuotteiden myynti
- RAPORTOITU LIIKEVOITTO: 25,9 MEUR (-16 %)
 - Kertaluonteiset kulut liittyivät lähinnä lahjatavaraliiketoiminnan luovutukseen
- SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO: 11,4 % (2011: 13,8 %)



Tilikauden voitto ja taloudellinen asema

MEUR	IV/2012	IV/2011	I-IV/2012	I-IV/2011
Tilikauden tulos	-2,1	1,1	13,9	17,2
Määräysvallattomat omistajat	0,0	0,2	3,8	3,2
Emoyhtiön omistajat	-2,1	0,9	10,1	14,0
Taloudellisia tunnuslukuja				
Tulos/osake (EPS), EUR	-0,05	0,02	0,26	0,36
Korollinen nettovelka, MEUR			89,9	91,1
Omavaraisuusaste %			42,3 %	43,2 %
Velkaantumisaste %			65,1 %	67,1 %

- KOKONAISRAHOITUSKULUT (NETTO): 4,9 MEUR (2011: 5,5 MEUR)
 - Korkokulut lähellä viime vuoden tasoa
 - Positiivinen YTD vaikutus valuuttakursseista
- Tilikauden voittoa alensivat uusien yksiköiden tappiot, mikä nosti myös konsernin efektiivistä veroastetta
- Osakekohtainen tulos aleni viime vuodesta johtuen määräysvallattomia osuuksia sisältävien yhtiöiden parantuneesta kannattavuudesta
- Konsernin taseen vahvistuminen jatkui
- Yhtiökokoukselle esitetään 0,23 euron osinkoa per osake

Rahavirta ja käyttöpääoma

MEUR	IV/2012	IV/2011	I-IV/2012	I-IV/2011
Käyttöpääoman muutos	5,7	-1,6	4,2	-7,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	6,0	-1,6	25,2	15,2
Investointien rahavirta	-1,2	-1,4	-13,6	-9,6
Tase				
Varastot			110,6	115,5
Korottomat varat			69,7	66,3
Korottomat velat			54,4	51,3
Käyttöpääoma			125,9	130,0

- Neljännen neljänneksen ja tilikauden rahavirtaan vaikutti positiivisesti käyttöpääoman nettomuutos
 - Q4 positiivinen huolimatta uuteen talvikalastusliiketoimintaan sitoutuneista saamisista
 - Tilikauden liiketoiminnan nettorahavirta ylsi ennätystasolle
 - Positiivinen muutos johtui pääasiassa varastojen alenemisesta, käyttöpääoman alentamiseen tähtäävän projektin tuottaessa tuloksia
- Vertailukelpoiset varastot alenivat 10,7 MEUR
 - Uusi talvikalastusliiketoiminta, uudet yksiköt ja valuuttakurssien muutokset
- Investointien rahavirta sisälsi Strike Master ja Mora Ice -tuotemerkeistä maksetut kauppahinnat 6,7 MEUR

Strategian toteuttaminen

- Konserni laajensi toimintaansa merkittävästi talvikalastusliiketoimintaan toteuttamalla Strike Master Corporationin liiketoimintakaupan ja ostamalla Mora Ice -brändin, sekä Mora Ice -jäkäiroihin liittyvät aineettomat oikeudet. Lisäksi Yhdysvalloissa tehtiin jakelusopimus MarCum vedenalaiskameroista ja kaikuluotaimista.
- Uistintuotanto Batamin saarella Indonesiassa alkoi, ja tuotantoa on siirretty asteittain Kiinasta Batamiin
 - Uistintuotannon siirron ensimmäinen vaihe odotetaan saatettavaksi loppuun vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä
 - Rakennustyöt ja asennukset uistintuotannon volyymin kolminkertaistamiseksi etenevät ja tämän toisen vaiheen tuotanto alkoi osittain jo neljänneksellä vuosineljänneksellä
 - Uusia tuotteita lisätään ja tuotantovaiheita ajetaan sisään vaiheittain seuraavan 12–18 kuukauden aikana
- Koukkutuotanto Batamin saarella
 - Saadaan teknisesti ajettua ylös maaliskuun 2013 loppuun mennessä
- Myynti alkoi uudessa Chilen-jakeluyhtiössä
 - Vahvistaa konsernin liiketoimintoja Etelä-Amerikassa
- Liiketoiminnan tehostamis- ja kehityshankkeet konsernin Norjan- ja Sveitsin-jakeluyhtiöissä
- Käyttöpääoman ja rahavirran tehostamis- ja parantamishanke edelleen yksi konsernin pääprioriteeteista
- Uusia, innovatiivisia tuotteita tuotiin markkinoille
 - Parhaan uuden tuotteen palkinnot EFTTEX 2012 -messuilla metalliustin- ja vaappukategoriassa
 - Helmikuussa 2013 uuden Scatter Rap –uistinperheen lanseeraus, joka on saatavissa USA:ssa jo keväällä 2013
- Johto osallistui vuoden aikana useisiin yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin

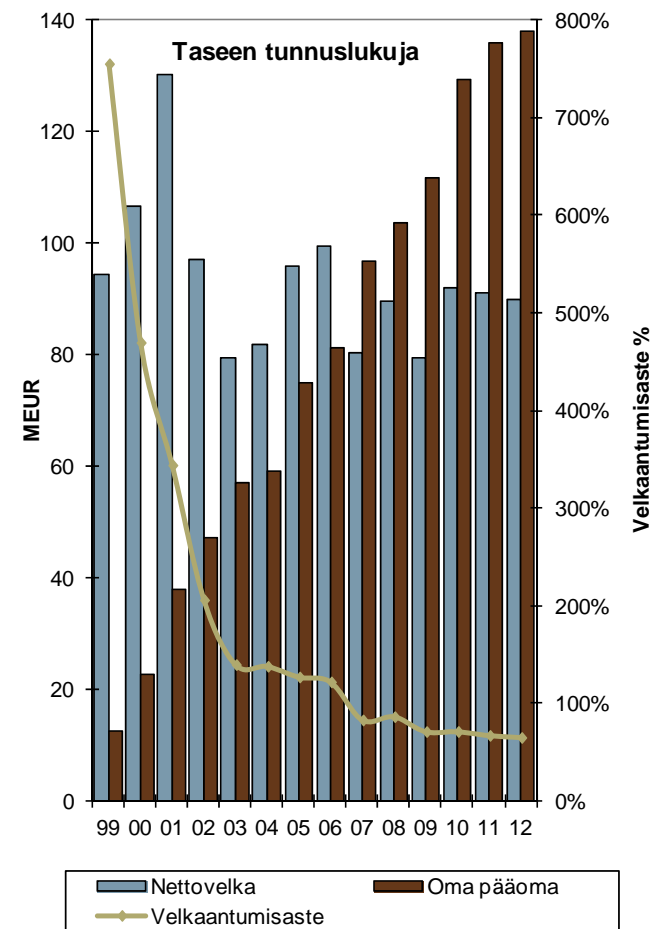
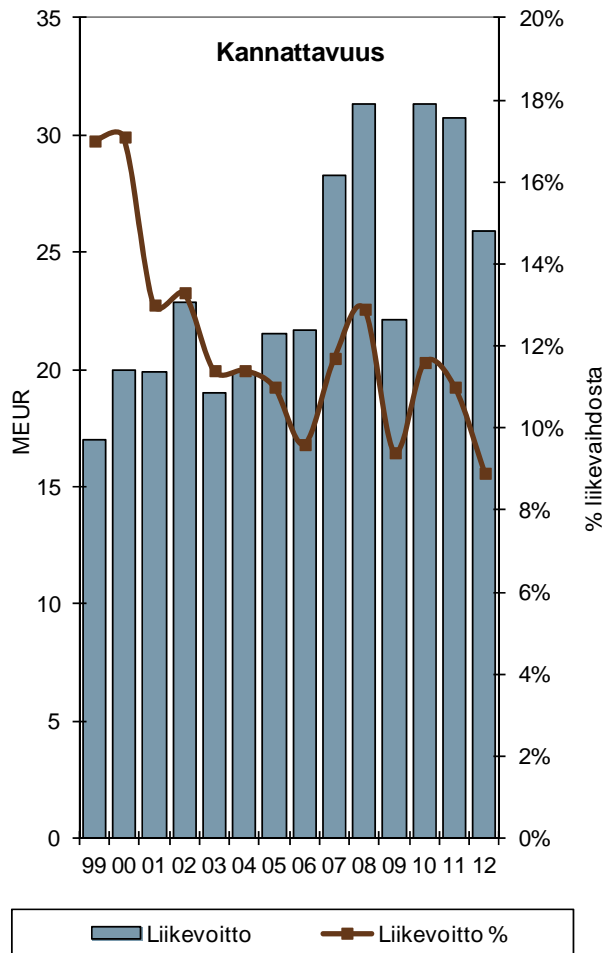
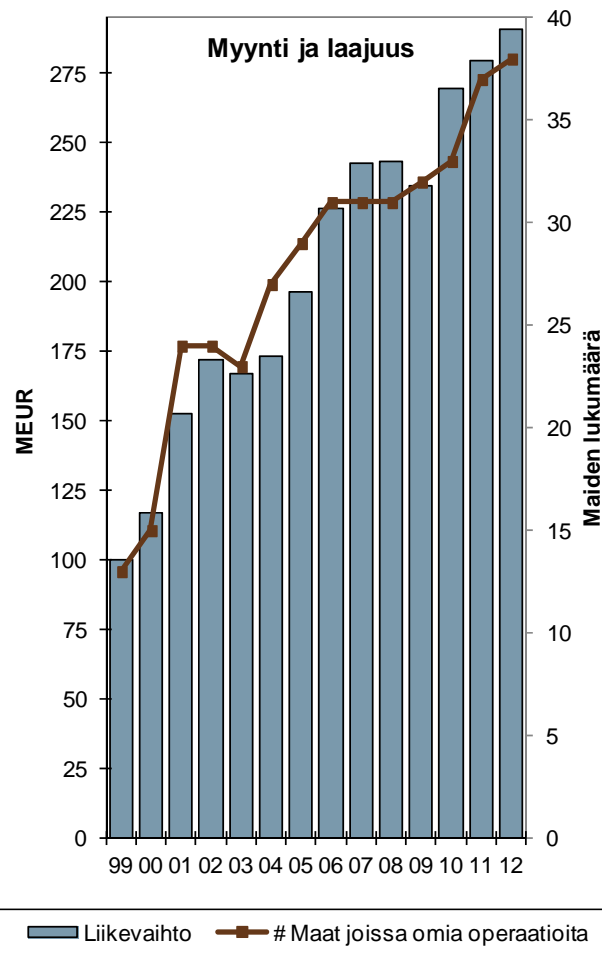
Lähiajan näkymät

- Tilikauden 2013 näkymät ovat positiiviset
- Myynnin odotetaan kasvavan useimmilla markkinoilla, erityisesti Itä-Euroopassa ja USA:ssa
 - USA:n kasvua tukee uusi Scatter Rap -uistinperhe ja alkava Otter-talvikalastusvälineiden jakelu
 - USA:n ja Keski-Euroopan markkinoilla on kyseenalaista alkaako kesäsesonki yhtä aikaisin kuin viime vuonna
 - Suomessa ensimmäisen kvartaalin talviurheiluvälineiden myynti tulee kasvamaan johtuen suotuisammista sääolosuhteista
 - Valuuttakurssien kehitys
- Uusien tuotantolaitosten ja muutamien muiden alisuoriutuvien yksiköiden kannattavuuden odotetaan asteittain paranevan
- Edelleen jatkuvat hankkeet konsernin varastojen alentamiseksi saattavat rasittaa kannattavuutta mutta vahvistavat konsernin rahavirtaa

- Liikevaihdon odotetaan kasvavan ja vertailukelpoisen liikevoiton olevan 30 MEUR +/- 10%
 - Kertaluoteiset erät ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostus eliminoituna

- Yhtiökokoukselle esitetään 0,23 euron osinkoa per osake
- Q1 osavuositiedot julkaistaan 24.4.2013

Taloudellisia trendejä



- Vuoden 2013 liikevaihdon odotetaan kasvavan ja vertailukelpoisen liikevoiton olevan 30 MEUR +/- 10%

Osakkeet ja osakkeenomistajat

OSAKETIETOA (12/2012)

- Markkina-arvo 188,0 MEUR
- 12kk ylin/alin 6,50/4,52 EUR
- Kaikkien aikojen ylin/alin 8,40/2,50 EUR

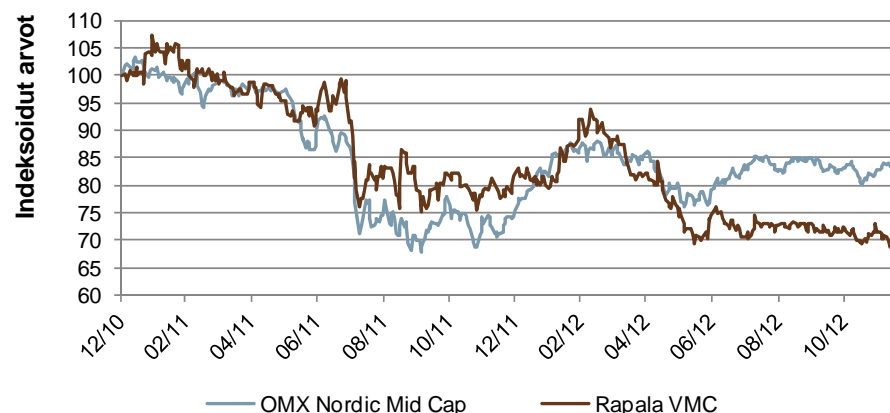
SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT (12/2012)

- VMC Holdings 32%
- Sofina 19%
- Nordea rahastot 11%
- Odin rahastot 3%
- Valtion eläkerahasto 3%
- Shimano 2%
- Ilmarinen 2%
- OP rahastot 2%
- Evli rahastot 1%

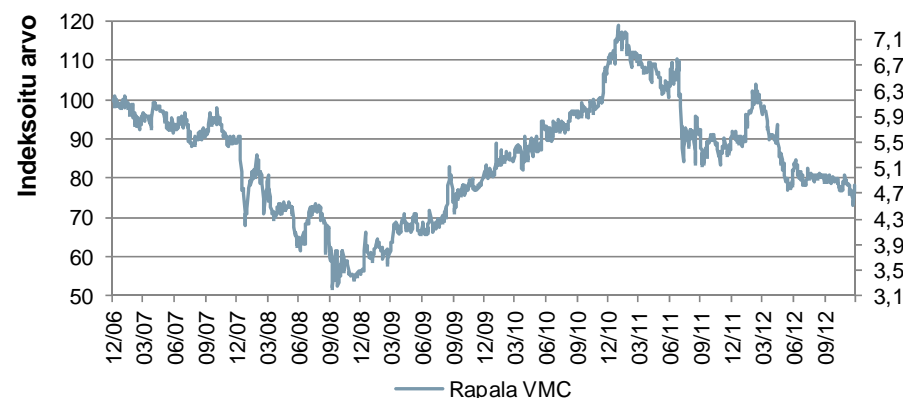
Omat osakkeet: 701 400 osaketta (1,8%)

RAPALA VMC CORP.

Osakkeen indeksikehitys 1/2011 – 12/2012



Osakkeen hintakehitys 1/2007 – 12/2012



TILINTARKAST USKERTOMUS

RAPALA VMC CORP.

Tilintarkastuskertomus

RAPALA VMC OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Rapala VMC Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.– 31.12.2012. 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 virheellisuuden 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 20. helmikuuta 2013

Ernst & Young Oy

KHT-yhteisö

Mikko Järventausta

KHT

RAPALA VMC CORP.