

RAPALA VMC Oyj – Yhtiökokous 10.4.2014

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojen valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2013 tilinpäätöksen, konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
12. Hallituksen jäsenten valitseminen
13. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
14. Tilintarkastajan valitseminen
15. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta
16. Kokouksen päättäminen



RAPALA VMC OYJ TILINPÄÄTÖS 2013

Yhtiökokous 10.4.2014

RAPALA VMC CORP.

Yhteenvedo vuodesta 2013

Milj. EUR	IV/2013	vs IV/2012	I-IV/2013	vs I-IV/2012
Liikevaihto	63,3	-7%	286,6	-1%
Raportoitu liikevoitto	1,5	+650%	26,1	+1%
Vertailukelpoinen liikevoitto	2,7	+170%	27,1	0%
Tilikauden tulos	2,9	+38%	16,1	+15%
Tulos/osake (EPS)	0,08	+0,13	0,32	+0,06
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,6	-5,4	15,3	-9,9
Korollinen nettovelka			96,3	+6,4

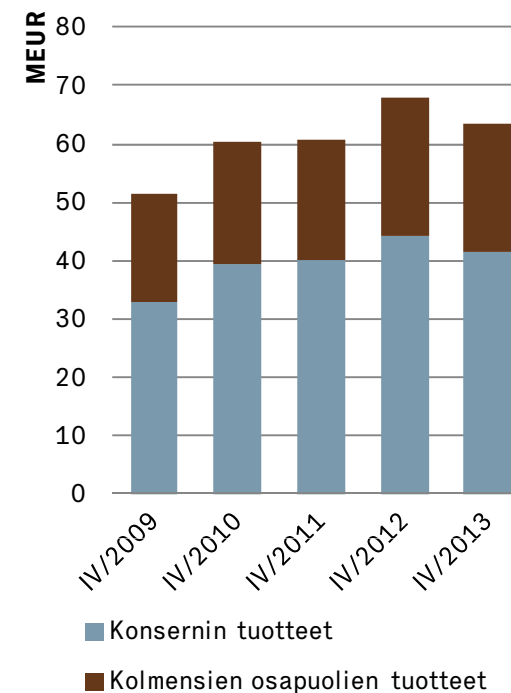
- VALUUTTAKURSSIT ALENSIVAT MYYNTIÄ, KANNATTAVUUS JA OSAKEKOHTAINEN TULOS PARANIVAT
- TILIKAUDEN LIIKEVAIHTO -1 %
 - Valuuttakurssimuutokset alensivat liikevaihtoa selvästi
- VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 27,1 MEUR (0 %)
 - Kannattavuutta tuki vahva myynti Pohjois-Amerikassa ja valuuttakurssien vaikutus ostoihin. Kasvua hidasti kustannukset liittyen Batamin-uistintehtaan ylösajoon sekä myöhäinen kesäkalastuskauden alku.
- TILIKAUDEN TULOS 16,1 MEUR (+15 %)
 - Positiiviset oikaisut aikaisempien vuosien veroihin liittyen
- LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA 15,3 MEUR (-9,9)
 - Viime vuoden ennätystasoa alhaisempi johtuen varojen sitoutumisesta käyttöpääomaan.
 - Tuotannon siirto Kiinasta Batamiin sitoi ylimääräisiä varastoja.
- NÄKYMÄT VUODELLE 2014 OVAT VAKAAT MUTTA VAROVAISET

RAPALA VMC CORP.

Liikevaihto – Toimintasegmentit

MEUR	IV/2013	IV/2012	Q vs. Q	I-IV/2013	I-IV/2012	V vs. V
Konserni yhteensä	63,3	67,9	-7%	286,6	290,7	-1%
Konsernin tuotteet	41,5	44,2	-6%	176,3	176,4	-0%
Kolmansien osapuolien tuotteet	21,8	23,7	-8%	110,5	114,3	-3%
Eliminoinnit	0,0	-	-	-0,1	-	-

- **LIIKEVAIHTO 286,6 MEUR (-1 %)**
 - Liikevaihtoa rasittivat valuuttakurssimuutokset
 - Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla tilikauden liikevaihto +2 %
- **KONSERNIN TUOTTEET: 176,3 MEUR (0 %)**
 - Liikevaihto kärsi epäsuotuisista valuuttakurssimuutoksista ja myöhäisestä keväästä
 - Vahva talvikalastusmyynti Pohjois-Amerikassa
 - Talviurheiluvälineiden myynti laski
- **KOLMANSIEN OSAPUOLIEN TUOTTEET : 110,5 MEUR (-3 %)**
 - Kolmansien osapuolien kalastustuotteiden myynti laski
 - Loppuvuoden myyntiä tuki kolmansien osapuolien talvikalastustuotteiden hyvä menekki Pohjois-Amerikassa



Liikevaihto – Maantieteelliset alueet

MEUR	IV/2013	IV/2012	Q vs. Q	I-IV/2013	I-IV/2012	V vs. V
Pohjois-Amerikka	25,3	25,6	-1%	88,4	83,6	+6%
Pohjoismaat	13,3	13,4	-1%	60,8	62,7	-3%
Muu Eurooppa	16,5	19,1	-14%	103,6	108,2	-4%
Muut maat	8,3	9,8	-15%	33,8	36,2	-7%

- **POHJOIS-AMERIKKA**

- Vahva talvikalastusmyynti, onnistuneita uusia tuotelanseerauksia
- Valuutoilla negatiivinen vaikutus

- **POHJOISMAAT**

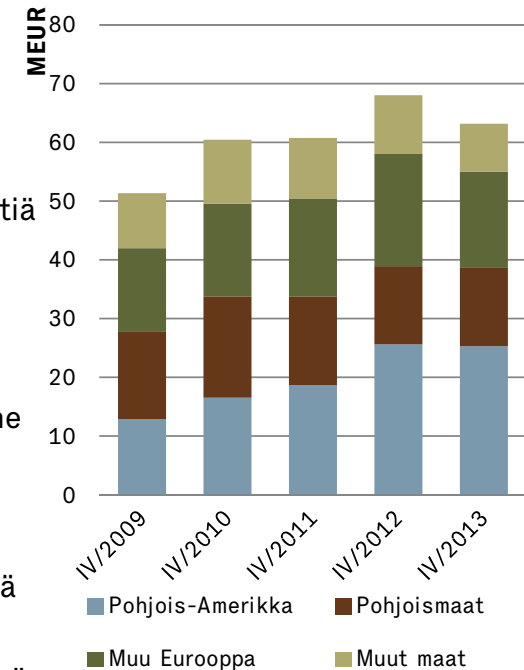
- Valuuttojen heikentyminen sekä myöhäinen kesäkalastuskauten alkaminen laskivat myyntiä

- **MUU EUROOPPA**

- Loppuvuoden myyntiin vaikutti lisääntynyt taloudellinen epävarmuus ja sen mukana heikentynyt kuluttajakysyntä Venäjällä sekä myöhäinen talvikauden alku
- Espanjassa ja Unkarissa makrotaloudellisia haasteita, Englannissa vaikea markkinatilanne
- Epäsuotuisat valuuttavaikutukset

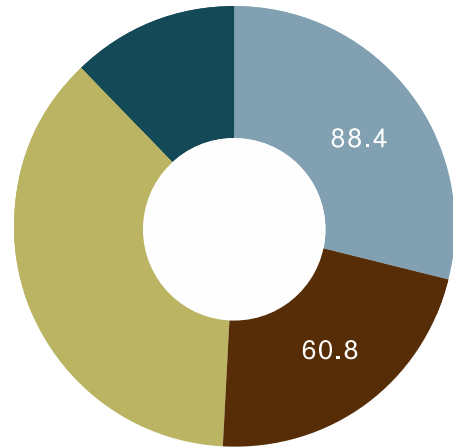
- **MUUT MAAT**

- Myyntiä tuki uusi jakeluyhtiö Chilessä ja hyvä myynti Latinalaisessa Amerikassa ja eräissä Aasian maissa
- Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset, etenkin Etelä-Afrikan randi, Australian dollari sekä Japanin jeni



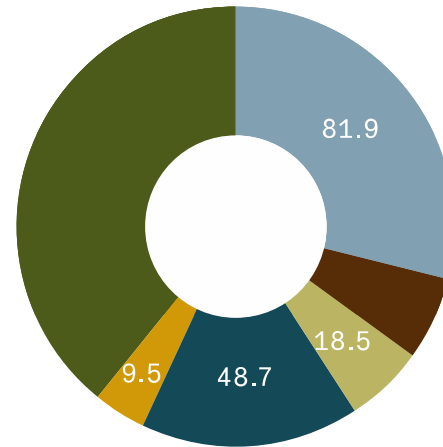
Liikevaihdon jakauma 2013

**EXTERNAL NET SALES BY UNIT LOCATION
MEUR**



- North America 31%
- Nordic 21%
- Rest of Europe 36%
- Rest of World 12%

**EXTERNAL NET SALES BY PRODUCT PORTFOLIO
MEUR**

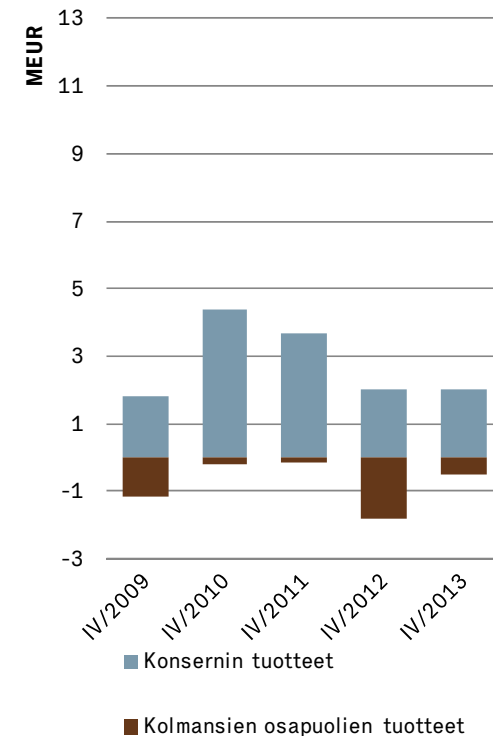


- Group Products:
- Lures and baits 29%
- Hooks 6%
- Fishing Lines 6%
- Fishing Accessories 17%
- Other Group Products 3%
- Third Party Products 39%

Liikevoitto

MEUR	IV/2013		IV/2012		I-IV/2013		I-IV/2012	
Konserni yhteensä (vert. kelp.)	2,7	4,3 %	1,0	1,4 %	27,1	9,5 %	27,1	9,3 %
Konsernin tuotteet	2,0	5,2 %	2,0	4,6 %	19,4	11,0 %	18,9	10,7 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,5	-1,8 %	-1,8	-7,7 %	6,7	6,1 %	7,0	6,1 %
Konserni yhteensä (raportoitu)	1,5	3,9 %	0,2	8,9 %	26,1	9,1 %	25,9	8,9 %

- VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 27,1 MEUR (0 %)
 - Ilman kertaluontoisia eriä ja realisoitumattomia valuuttajohdannaisia
 - Viimeisen vuosineljänneksen kannattavuutta tuki vahva myynti Pohjois-Amerikassa sekä valuuttakurssien positiivinen vaikutus ostoihin
 - Tilikautta rasitti myöhäinen kesäkalastuskauden alku, lisääntynyt epävarmuus useilla markkinoilla, epäsuotuisat muutokset tuote- ja asiakasjakaumassa sekä kiinteiden kulujen kasvu.
 - Uistintuotannon ylösajo ja laajennus Batamilla rasitti tilikauden tulosta.
- RAPORTOITU LIIKEVOITTO 26,1 MEUR (+1 %)
 - Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia +0,3 MEUR (2012: -0,6 MEUR)
 - Kertaluontoiset erät koostuivat Kiinan-uistintehtaan lopettamiseen ja Sveitsin-jakeluyhtiön uudelleenjärjestelyyn liittyvistä eristä
- SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO 11,4 % (2012: 11,4 %)



RAPALA VMC CORP.

Tilikauden voitto ja taloudellinen asema

MEUR	IV/2013	IV/2012	I-IV/2013	I-IV/2012
Tilikauden tulos	2,9	-2,1	16,1	14,0
Määräysvallattomat omistajat	0,0	0,0	3,6	3,8
Emoyhtiön omistajat	3,0	-2,1	12,5	10,1
Taloudellisia tunnuslukuja				
Tulos/osake (EPS), EUR	0,08	-0,05	0,32	0,26
Korollinen nettovelka, MEUR			96,3	89,9
Omavaraisuusaste %			44,5 %	42,2 %
Velkaantumisaste %			71,2 %	65,3 %

- **KOKONAISRAHOITUSKULUT (NETTO) 5,5 MEUR (2012: 4,9 MEUR)**
 - Korko- ja muut rahoituskulut (netto) tilikaudella 3,7 MEUR (4,0 MEUR).
 - Rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) olivat tilikaudella 1,7 MEUR (0,9 MEUR).
- **TULOS/OSAKE: 0,32 EUR (2012: 0,26 EUR)**
 - Positiiviset oikaisut aikaisempien vuosien veroihin liittyen kiistaan Suomen veroviranomaisten kanssa.
- **MÄÄRÄYSVALLATTOMILLE OMISTAJILLE KUULUVA OSUUS TILIKAUDEN VOITOSTA VIIME VUODEN TASOLLA**

Rahavirta ja käyttöpääoma

MEUR	IV/2013	IV/2012	I-IV/2013	I-IV/2012
Käyttöpääoman muutos	-2,8	5,7	-10,8	4,2
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,6	6,0	15,3	25,2
Investointien rahavirta	-3,3	-1,2	-10,8	-13,6
Tase				
Varastot			110,3	110,6
Korottomat varat			72,2	69,9
Korottomat velat			51,7	54,9
Käyttöpääoma			130,8	125,6

- **LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA 15,3 MEUR (2012: 25,2 MEUR)**
 - Varoja sitoutuneena käyttöpääomaan, erityisesti varastoihin ja talvikalastusliiketoiminnan myyntisaamisiin.
- **VARASTOT VIIME VUODEN TASOLLA 110,3 MEUR (2012: 110,6 MEUR)**
 - Valuutat pienensivät varastoja 7.2 MEUR
 - Tuotannon siirto Kiinasta Batamiin nosti varastoja
- **INVESTOINTIEN RAHAVIRTA 10,8 MEUR (2012: 13,6 MEUR)**
 - Uistintuotanto Batamilla sekä kairatuotannon aloittaminen Suomessa
 - 2012 investointien rahavirta sisälsi Strike Masterin ja Mora Icen hankinnat 6,7 MEUR:lla
- **YHTIÖKOKOUKSELLE ESITETÄÄN 0,24 EURON OSINKOA PER OSAKE**
 - Konsernin maksuvalmius on hyvä

RAPALA VMC CORP.

Kannattavan kasvun strategian kulmakivet

BRÄNDIT

Portfolio kalastustarvike-
teollisuuden tunnetuimpia ja
arvostetuimpia brändejä.

*Rapala Scatter Rap ja Storm
Arashi -uutuudet*

Angry Birds -yhteistyö

JAKELU

Alan kattavin jakeluverkosto
sisältäen omat jakeluyhtiöt 37
maassa myyden sekä konsernin
omia että valikoituja kolmansien
osapuolien kalastus-, metsästys-
ja ulkoilutuotteita.

Uusi jakeluyhtiö Chilessä

*Toimitusketjun ja hankinnan
kehittäminen*

RAPALAN KULTTUURI

Paikallinen yrittäjähenkisyys ja
tulosvastuu yhdessä matalan
organisaattiorakenteen kanssa
sekä vahva paikallinen tietotaito
ovat avaimia Rapala VMC:n
strategian toteuttamiseen.

TUOTANTO

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

*Batamin-uistintehtaan laajennus
ja Kiinan-uistintehtaan
sulkeminen*

*Kairatuotannon aloitus
Suomessa.*



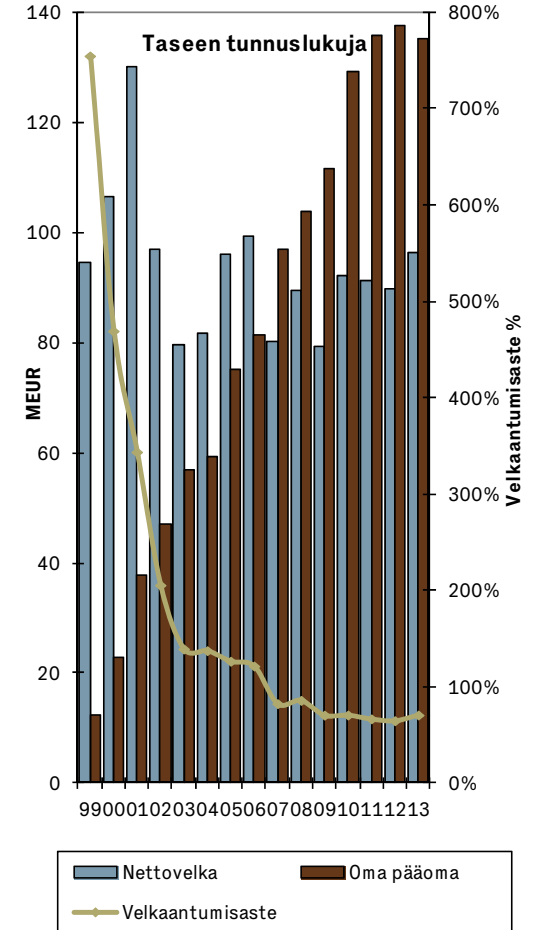
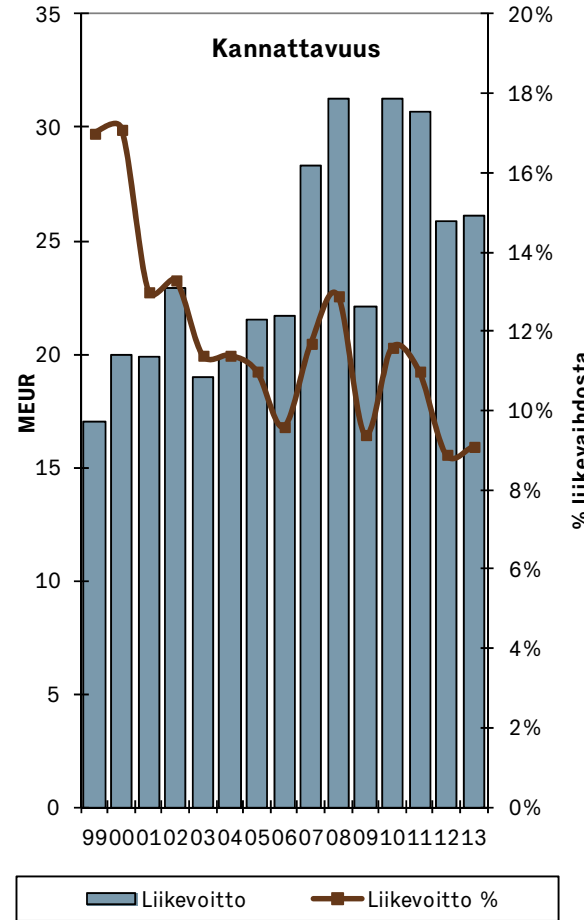
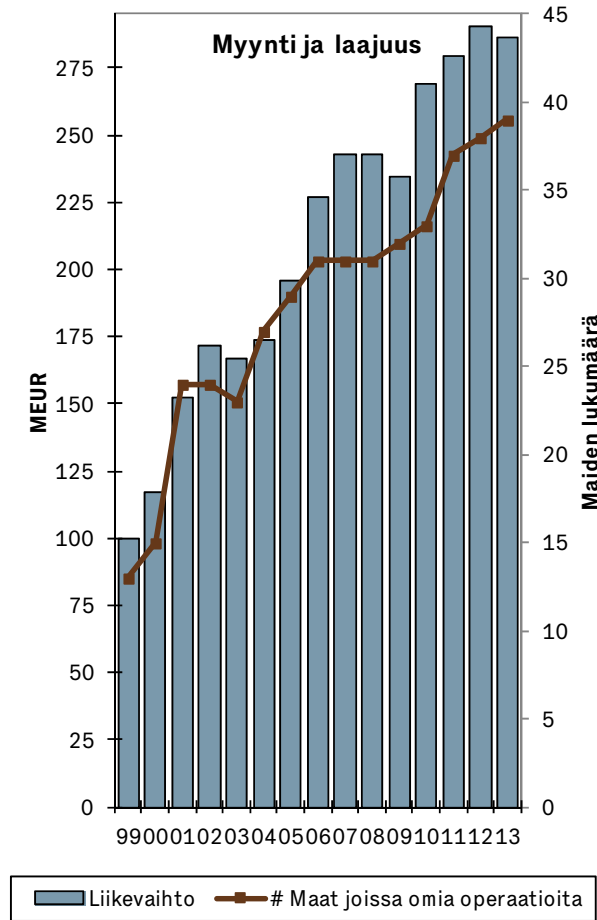
Strategian toteuttaminen

- Omien Mora ICE ja Rapala-UR -tuotemerkkien alla tapahtuva jääkairojen tuotanto aloitettiin Suomessa neljännen vuosineljänneksen aikana
 - Otter -talvikalastustuotteet lisättiin “The Ice Force” -jakeluohjelmaan USA:ssa
- Batamin uistintehtaan laajentaminen kiihtyi vuoden loppua kohden tehden siitä suurimman uistintehtaan maailmassa
 - Konserni teki päätöksen lopettaa oma tuotantotoiminta Kiinassa kesäkuun 2014 loppuun mennessä
- VMC-koukkutehdasinvestointi Batamilla saatettiin loppuun ensimmäisellä vuosineljänneksellä
 - Tuotantovolyymit kasvoivat vuoden aikana
- Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana konserni hankki 10 % omistusosuuden Peltonen-suksitehtaasta kasvattaen omistusosuutensa 100 %:iin
- Sveitsin-jakeluyhtiön uudelleenjärjestelyt saatiin loppuun vuoden aikana
- Käyttöpääoman sekä rahavirran tehostaminen ja parantaminen olivat edelleen yksi konsernin päätavoitteista
- Konserni toi markkinoille lukuisia uusia tuotteita
 - Rapala Scatter Rap ja Storm Arashi -uistimet, Sufix NanoBraid -siimat ja Rapala Eco Wear Reflection -takki lanseerattiin menestyksekkäästi
 - Angry Birds -uistimet laajensivat onnistuneesti myyntiään uusille asiakassegmenteille
- Konserni jatkoi kasvumahdollisuuksien etsintää vuoden aikana ja osallistui useisiin keskusteluihin ja neuvotteluihin koskien yritysjärjestelyjä ja yhteistoimintahankkeita.

Lähiajan näkymät

- Näkymät vuodelle 2014 ovat vakaat mutta varovaiset
- Konsernilla on vahva kilpailuasema, mutta myöhäinen talvi ja lumenpuute Suomessa, hidastunut liiketoiminta Itä-Euroopassa neljännellä vuosineljänneksellä, voimakas heilunta valuuttakursseissa ja poliittinen epävarmuus tietyissä maissa lisäävät epävarmuutta ja vähentävät lyhyen aikavälin näkymien ennustettavuutta.
- USA:n vähittäiskauppa ja kuluttajasentimentti kehittyvät positiivisesti
- Valmistustoiminnan lopettaminen Kiinassa tehostaa toimintaa ja parantaa kannattavuutta
 - Yhä myös epäsuotuisia vaikutuksia vuoden 2014 kannattavuuteen
- Konserni odottaa säilyttävänsä liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton vuoden 2013 tasolla, olettaen valuuttojen muuntokurssien pysyvän vertailukelpoisina
 - Ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia
- Yhtiökokoukselle esitetään 0,24 euron osinkoa per osake
- Q1 osavuosikatsaus julkaistaan 17.4.2014

Taloudellisia trendejä



- Konserni odottaa säilyttävänsä liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton vuoden 2013 tasolla, olettaen valuuttojen muuntokurssien pysyvän vertailukelpoisina

Osakkeet ja osakkeenomistajat

OSAKETIETOA (12/2013)

- Markkina-arvo 200,5 MEUR
- 12kk ylin/alin 5,50/4,56 EUR
- Kaikkien aikojen ylin/alin 8,40/2,50 EUR

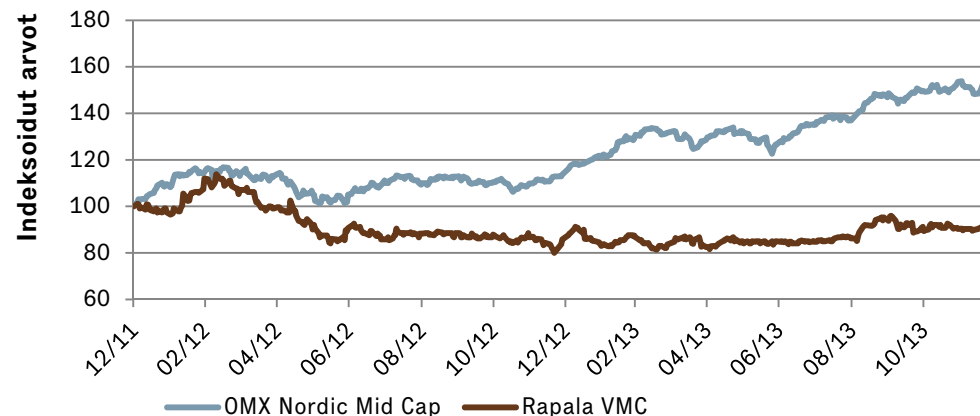
SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT (12/2013)

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

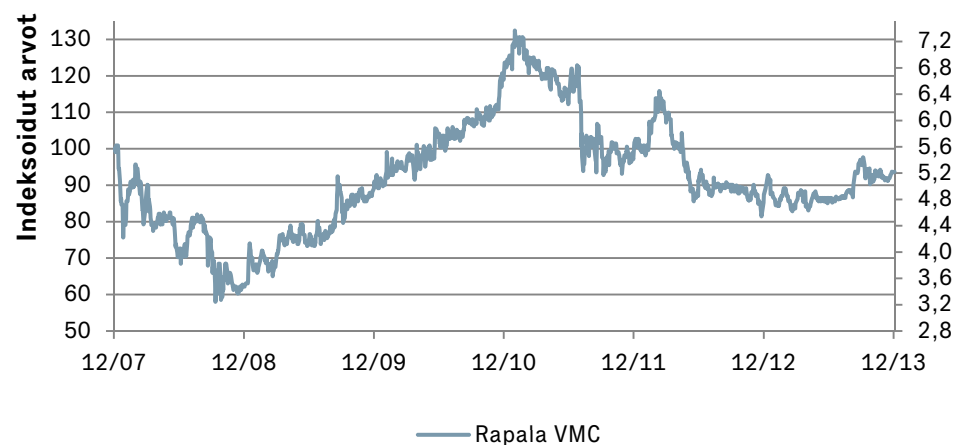
Omat osakkeet: 907 308 osaketta (2.3 %)

RAPALA VMC CORP.

Osakkeen indeksikehitys 12/2011 – 12/2013



Osakkeen hintakehitys 12/2007 – 12/2013



Tilinpäätös 2013



TILINTARKASTUSKERTOMUS

RAPALA VMC CORP.

Tilintarkastuskertomus

RAPALA VMC OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Rapala VMC Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2013. 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 yhtiöjärjestyä.

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 arviointi. 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 arviointi.

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 25. helmikuuta 2014

Ernst & Young Oy

KHT-yhteisö

Mikko Järventausta

KHT

RAPALA VMC CORP.