

RAPALA VMC Oyj – Yhtiökokous 1.4.2016

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja äänenlaskun valvojen valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2015 tilinpäätöksen, konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
12. Hallituksen jäsenten valitseminen
13. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
14. Tilintarkastajan valitseminen
15. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta
16. Kokouksen päättäminen

RAPALA VMC CORP.



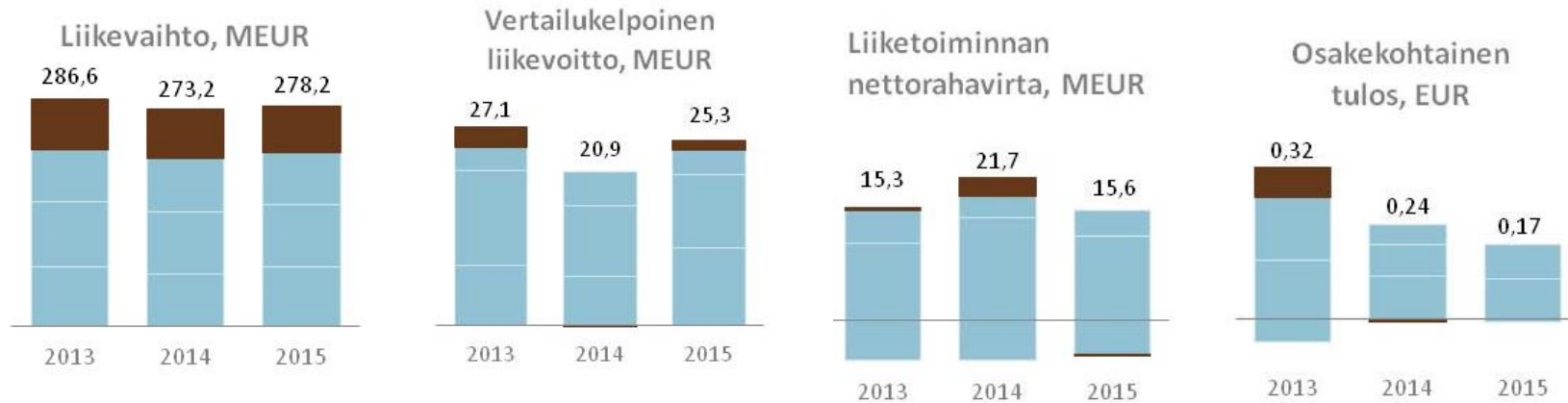
RAPALA VMC OYJ TILINPÄÄTÖS 2015

Yhtiökokous 1.4.2016

RAPALA VMC CORP.

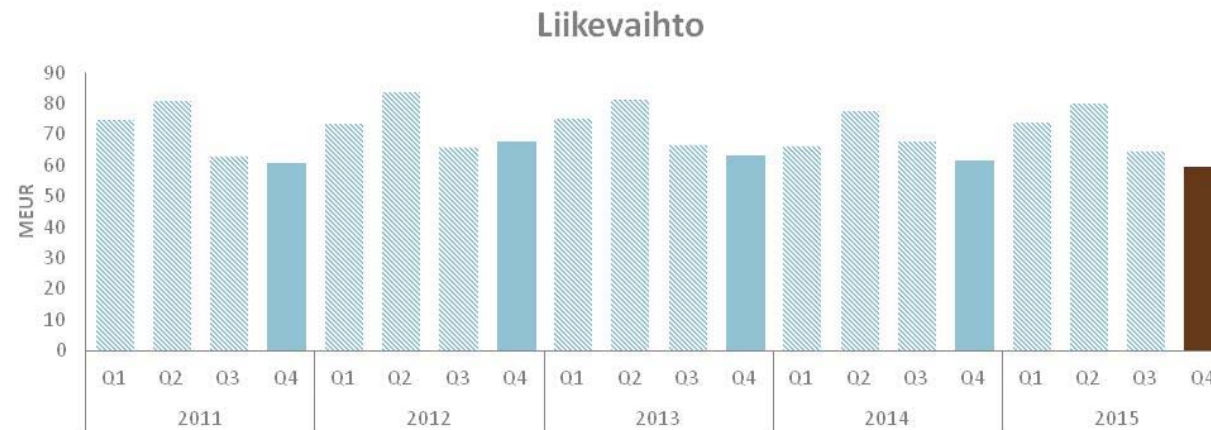
Yhteenvedo vuodesta 2015

- **LIKEVAIHTO 278,2 MEUR (273,2)**
 - Vertailukelpoisin muuntokurssein koko vuoden liikevaihto viime vuoden tasolla
- **VERTAILUKELPOINEN LIKEVOITTO 25,3 MEUR (20,9)**
 - Konsernituotteiden hyvä myynti Yhdysvalloissa sekä Aasian valmistustoiminnan parempi kannattavuus. Yhdysvaltain dollarin negatiivinen vaikutus kolmansilta osapuolilta ostettaviin tuotteisiin sekä myynnin lasku Venäjällä.
- **LIKEVOITTO 21,0 MEUR (22,9)**
 - Operatiivisia erää suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat markkina-arvostukset ja kertaluonteiset kulut
- **LIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA 15,6 MEUR (21,7)**
 - Rahavirtaa rasitti erityisesti ostovelkojen ajoituksesta aiheutuva käyttöpääoman negatiivinen nettomuutos
- **Osakekohtainen tulos (EPS) 0,17 EUR (0,24)**
 - Operatiivisia erää suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat negatiiviset markkina-arvostukset ja verot



Liikevaihto

- Liikevaihto 278,2 MEUR (+2 %)
 - Valuuttakurssien muutokset kasvattivat liikevaihtoa noin 6,2 MEUR. Vertailukelpoinen liikevaihto oli viime vuoden tasolla
 - Myönteinen konsernibrändien uistinten ja muiden kalastusvälineiden myynti Yhdysvalloissa. Kasvua kuitenkin rasitti kolmannen osapuolen talvikalastustuotteiden jakelusopimuksen päätyminen, mistä aiheutui 5 MUSD:n vuosimyyntin menetys
 - Taloudelliset vaikeudet Venäjällä jatkuvat, ja ne vaikuttavat merkittävästi liiketoimintaan. Vahva myynti Ranskassa



Liikevaihto – Maantieteelliset alueet

- **POHJOIS-AMERIKKA**

- Vertailukelpoinen liikevaihto -1 %
- Kasvua tukivat vahva Yhdysvaltain dollari, suotuisat sääolosuhteet tärkeimmillä markkinoilla. Talvikalastustuotteiden jakelusopimuksen päättymisen (5 MUSD)
- Taloudelliset haasteet Kanadan-markkinassa
- Rapala Shadow Rap -tuoteperheen menestyksekkäs lanseeraus

- **POHJOISMAAT**

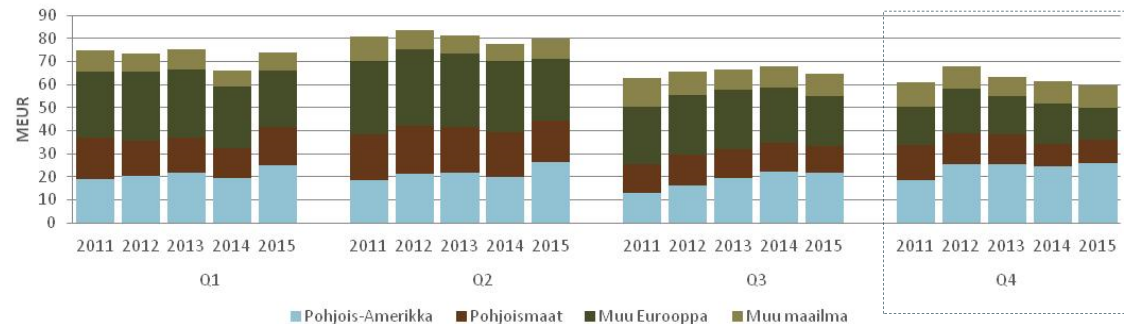
- Vertailukelpoinen liikevaihto +4 %
- Kylmä ja sateinen kesä laski kysyntää erityisesti Norjassa
- Parantunut talviurheilutarvikkeiden ennakkomyynti, mutta talvikalastusvälineiden myynti alas
- Uusi metsästysvälineiden edustus Suomessa

- **MUU EUROOPPA**

- Vertailukelpoinen liikevaihto -4 %
- Taloudelliset vaikeudet Venäjällä ja Ukrainassa jatkuivat, ja ne vaikuttavat merkittävästi liiketoimintaan. Venäjän myynti on laskenut viimeisen kahden vuoden aikana puoleen
- Ilman Venäjää ja Ukrainaa Muun Euroopan mitattu myynti kasvoi +3 % vertailukelpoisilla kursseilla
- Myyntiä kasvattivat Ranskan vahva liiketoiminta sekä myynnin elpyminen Espanjassa

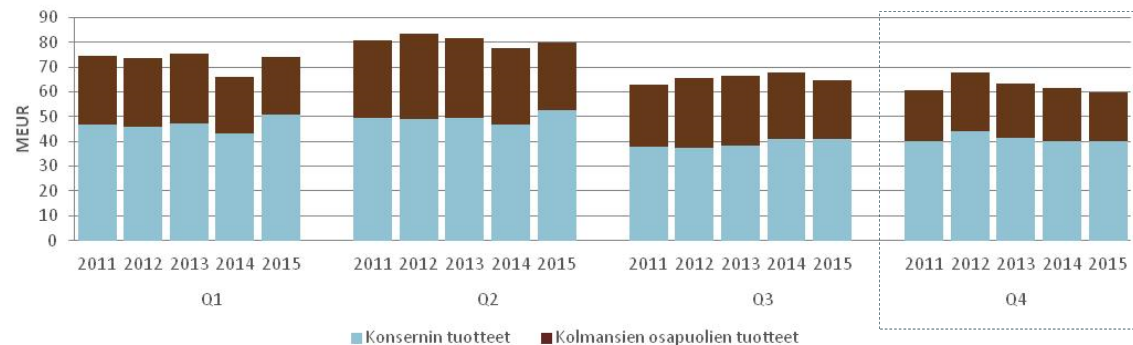
- **MUUT MAAT**

- Vertailukelpoinen liikevaihto +3 %
- Kasvua Etelä-Afrikassa sekä joissain Etelä-Amerikan ja Aasian maissa
- Myynti laski Australiassa, Japanissa ja Indonesiassa.



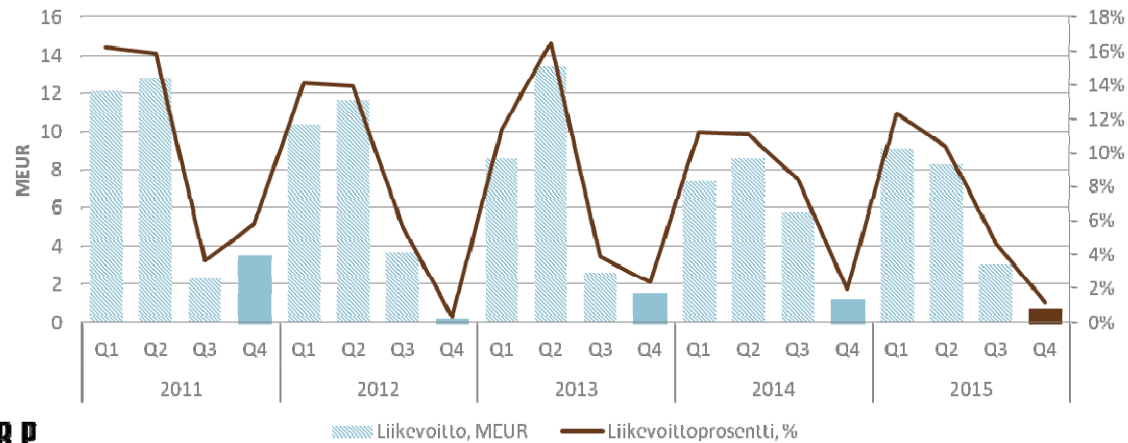
Liikevaihto – Toimintasegmentit

- **KONSERNIN TUOTTEET 184,7 MEUR (+8 %)**
 - Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto +2 %
 - Vahva myynti Yhdysvalloissa, Venäjän maan talouskriisi vaikuttivat merkittävästi konsernin tuotteiden myynnin laskuun
 - Konsernituotteiden myyntiin vaikuttivat laskevasti talvikalastustuotteiden huono menekki
- **KOLMANSIEN OSAPUOLTEN TUOTTEET 93,5 MEUR (-8 %)**
 - Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto -4 %
 - Kolmansien osapuolien tuotteiden ja erityisesti talvikalastustuotteiden myynti oli alemmalla tasolla eräiden kolmannen osapuolen talvikalastustuotteiden jakelusopimuksen päätyttyä Yhdysvalloissa
 - Venäjän taloudellinen epävarmuus oli syynä suurimpaan osaan kolmansien osapuolien tuotteiden myynnin laskusta viime vuonna



Liikevoitto

- VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 25,3 MEUR (+21 %)
 - Kannattavuutta tukivat konsernituotteiden hyvä myynti Yhdysvalloissa sekä Aasian valmistustoiminnan parempi kannattavuus
 - Kannattavuutta heikensivät vahvan Yhdysvaltain dollarin negatiivinen vaikutus kolmansilta osapuolilta ostettaviin tuotteisiin sekä myynnin lasku Venäjällä
- RAPORTOITU LIIKEVOITTO 21,0 MEUR (-8 %)
 - Sisältää operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia -2,1 MEUR (+3,8)
 - Kertaluonteisia eriä -2,3 MEUR (-1,8)
 - Kertaluonteiset erät koostuvat pääosin Kiinan-uistintehtaan lopettamisesta ja Norjan varaston sulkemisesta

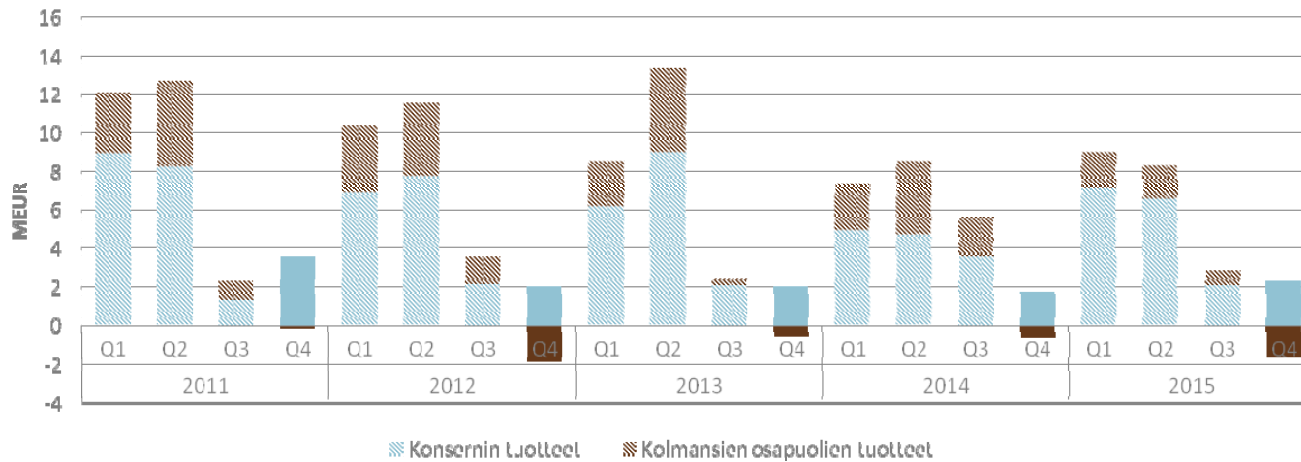


RAPALA VMC CORP.

Tilinpäätös 2015

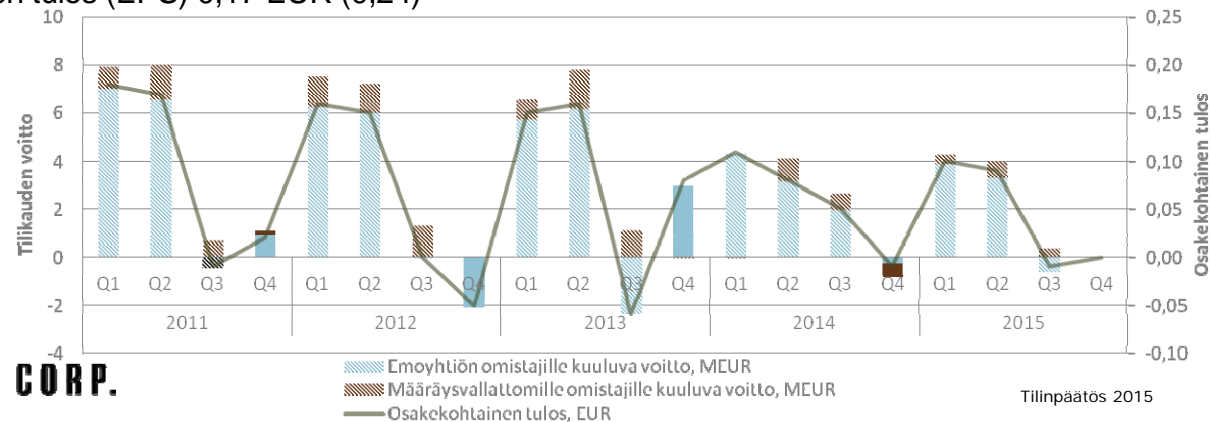
Liikevoitto – Toimintasegmentit

- KONSERNIN TUOTTEET 18,1 MEUR (+21 %)
 - Liikevoitto kasvoi viime vuodesta kasvaneiden myyntien ja Yhdysvaltojen-jakelu-yhtiön parantuneen kannattavuuden myötä
- KOLMANSIEN OSAPUOLIIEN TUOTTEET 2,9 MEUR (-63 %)
 - Liikevoitto laski viime vuodesta johtuen pienentyneistä myynneistä ja valuuttakurssien epäsuotuisasta vaikutuksesta ostoihin



Tilikauden voitto ja Osakekohtainen tulos

- KOKONAISRAHOITUSKULUT (NETTO) 6,8 MEUR (7,2)
 - Rahoituserien valuuttakurssitappiot olivat tilikaudella 3,3 MEUR (3,4)
 - Korko- ja muut rahoituskulut olivat 3,5 MEUR (3,8)
- TILIKAUDEN TULOS 8,1 MEUR (10,2)
 - Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomien markkina-arvostuksien merkittävä negatiivinen vaikutus
 - Tappiolliset yksiköt nostivat koko vuoden veroastetta
 - Viime vuosi sisältää 1,0 MEUR suuruisen positiivisen verovaikutuksen liittyen Suomen veroviranomaisten kanssa solmittuun sopimukseen
- MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUS TILIKAUDEN VOITOSTA 1,4 MEUR (1,0)
- Osakekohtainen tulos (EPS) 0,17 EUR (0,24)

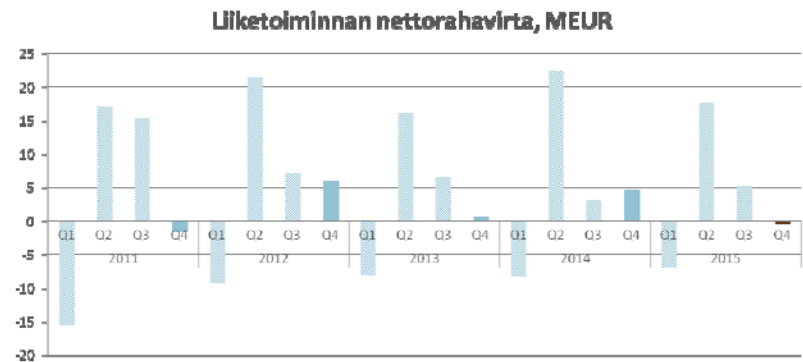
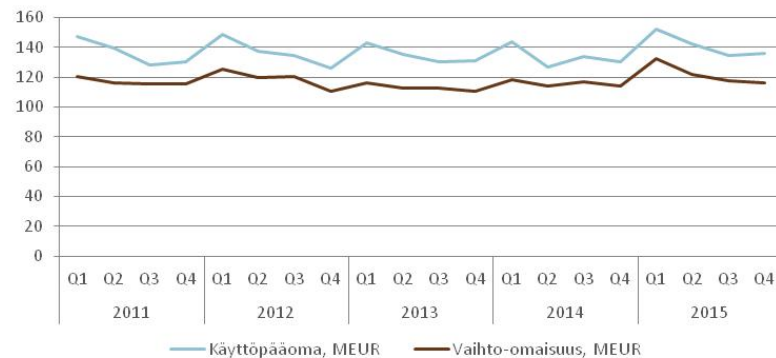


RAPALA VMC CORP.

Tilinpäätös 2015

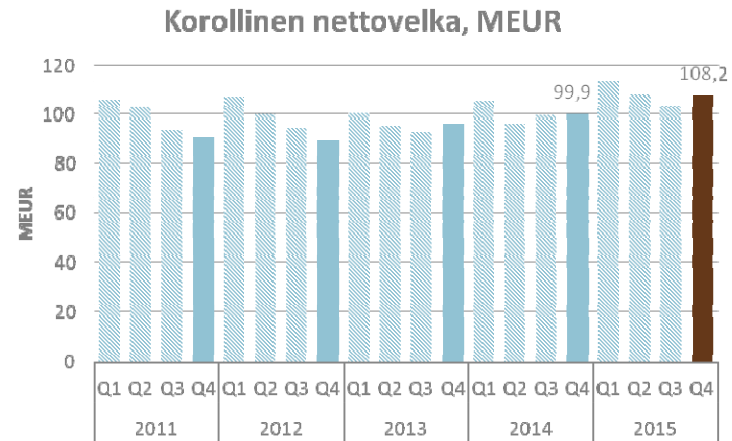
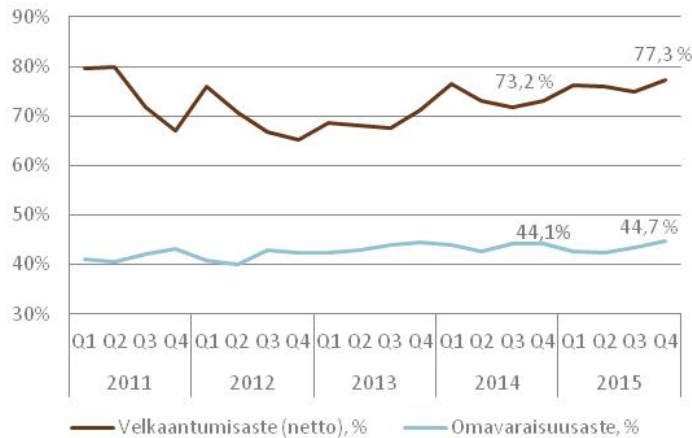
Rahavirta ja käyttöpääoma

- **LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA 15,6 MEUR (21,7)**
 - Käyttöpääoman muutos -3,3 MEUR (1,5)
 - Rahavirtaa rasitti ostovelkojen ajoituksesta aiheutuva käyttöpääoman negatiivinen nettomuutos
- **VARASTOT 116,2 MEUR (113,8)**
 - Varastot kasvoivat 2,4 MEUR viime vuodesta
 - Valuuttakurssien muutokset laskivat taseen vaihto-omaisuutta noin 0,5 MEUR
 - Varastoja kasvattivat ennen kaikkea tuotannon siirto Kiinasta Batamille sekä haastavien toimintaympäristöjen vuoksi hidastunut myynti useissa maissa
- **INVESTOINNIT PÄÄASIASSA NORMAALEJA LIIKETOIMINNAN INVESTOINTEJA**



Taloudellinen asema

- KONSERNIN MAKSUVALMIUS HYVÄ
 - Käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 79,9 MEUR joulukuun lopussa
- KOROLLINEN NETTOVELKA JA NETTOVELKAANTUMISASTE NOUSIVAT
 - Omavaraisuusaste oli viime vuoden tasolla ollen 44,7 % (44,1)
 - Konsernin alhaisemman raportoidun käyttökateen ja korkeamman nettovelan suhteen vuoksi konserni on sopinut tähän liittyen korkeamman kovenanttitason vuoden 2015 viimeiselle vuosineljännekselle sekä vuoden 2016 ensimmäiselle vuosineljännekselle.



Kannattavan kasvun strategian kulmakivet

BRÄNDIT

Brändiportfolio sisältää kalastusvälinealan tunnetuimmat ja arvostetuimmat brändit.

Tulevan kauden Rapala-uistinuutuusien lanseeraus Pohjois-Amerikan markkinoille ensi vuoden alussa

Panostus Storm-pehmytuoviuiistimiin.

Mora Ice Chrome –jääkairojen lanseeraus Euroopan-markkinoille.

Peltosen suksivalikoima uudistuu, pitäen sisällään uudet Skintech-teknologiaan perustuvat voiteettomat sukset.

2015

JAKELU

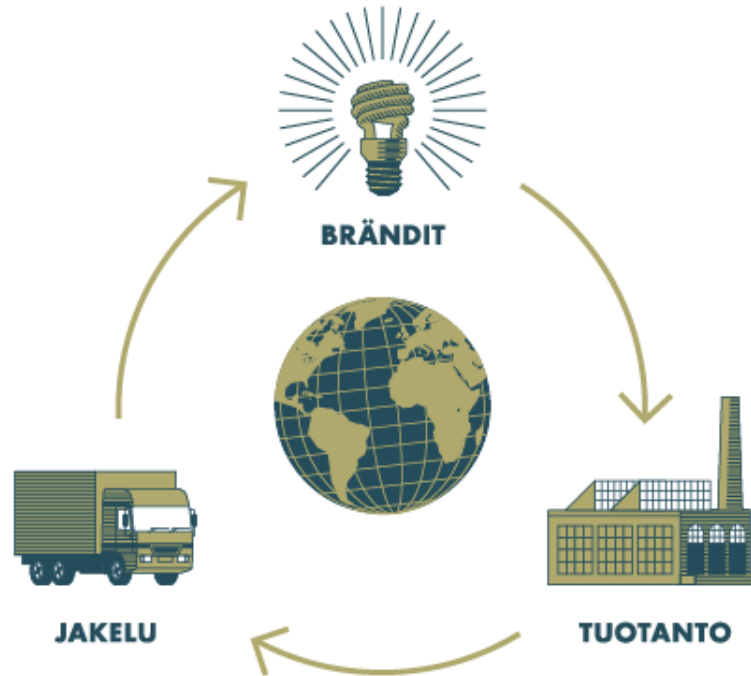
Alan laajin jakeluverkosto sisältää 35 omaa jakeluyhtiötä konsernin omien ja kolmansien osapuolien kalastus-, metsästys- ja outdoor-tuotteiden myyntiin.

Toimenpiteet varastotasojen alentamiseksi

Norjan-yhtiön varastotoimintojen siirto Ruotsiin

2015

RAPALA VMC CORP.



RAPALAN KULTTUURI

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

Uusi organisaatiorakenne kannattavan kasvun strategian vauhdittamiseksi ja pääomatehokkuuden parantamiseksi

2015

TUOTANTO

Tehokas oma tuotanto ja alihankinta laadukkaiden tuotteiden tarjoamiseksi massamarkkinoille.

Voimavaroja Indonesian Batamilla sijaitsevan uuden uistinvalmistusyksikön kehittämiseen

- tehtaan vahvuuksien tarjoamien hyötyjen saavuttaminen

- yksikön toiminta ja kannattavuus paranivat merkittävästi viime vuodesta
- positiivisen kehityksen voidaan odottaa jatkuvan

- Batamin-yksikkö luo vahvan perustan konsernin Storm, Luhr Jensen, Blue Fox ja Williamson -uistimien tulevaisuuden kasvulle.

2015

Tilinpäätös 2015

Lähiajan näkymät ja riskit

- Konsernin näkymät vuodelle 2016 ovat vakaat.
 - Uusien tuotteiden lanseerauksien ja matalien polttoainehintojen odotetaan tukevan kuluttajien kalastusvälineostoja suurimmalla markkina-alueella Yhdysvalloissa. Vastaavasti näkymät Venäjän-markkinalla ovat erittäin epävarmoja. Kilpailutilanteen Euroopassa odotetaan tiukentuvan.
 - Talviurheiluvälineiden ja talvikalastusvälineiden myynti on riippuvainen sääoloista, ja kausi 2015/2016 on käynnistynyt hieman epäsuotuisissa olosuhteissa.
 - Rapala-unistinten 80-vuotisjuhlaa juhlustetaan erityisin myynti- ja markkinointikampanjoin.
 - Batamin-tehtaan toiminta on vakiintunut, ja sen odotetaan tukevan konsernin kannattavuutta entistä paremmin. Varastojen ja kiinteiden kulujen hallinta tulee olemaan konsernin erityishuomion kohteena vuonna 2016
 - Konsernin vuoden 2016 liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia) odotetaan ylittävän vuoden 2015 tason olettaen, että valuuttojen muuntokurssit pysyvät vertailukelpoisina.
-
- Yhtiökokoukselle esitetään 0,15 euron osinkoa per osake
-
- Q1 liiketoimintakatsaus julkaistaan 28.4.2016



TILINTARKASTUSKE RTOMUS

RAPALA VMC CORP.

Tilintarkastuskertomus

RAPALA VMC OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Rapala VMC Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2015. 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 3. maaliskuuta 2016

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Mikko Rytilahti
KHT

RAPALA VMC CORP.

LIITTEET

RAPALA VMC CORP.

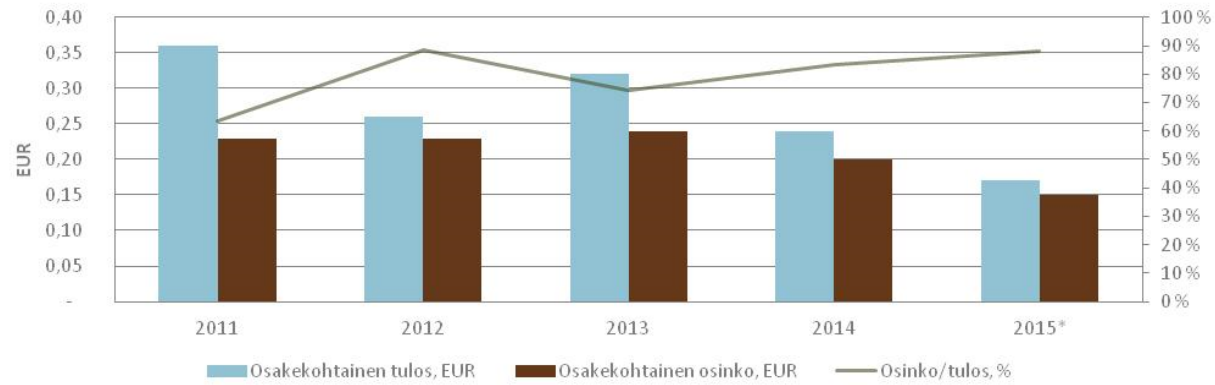
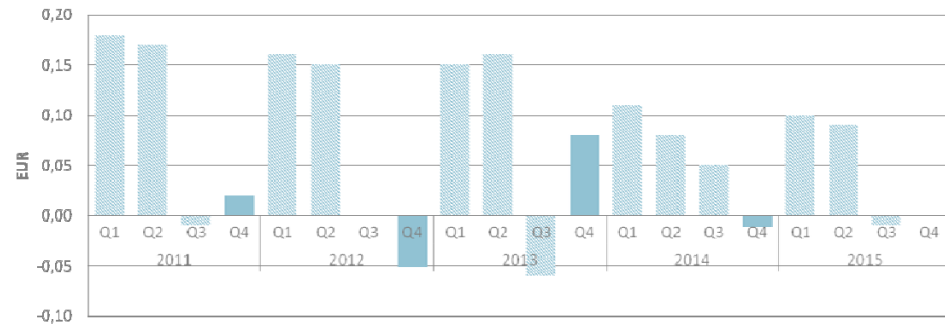
Tunnusluvut

MEUR	2015	2014
Liikevaihto	278,2	273,2
Liikevoitto	21,0	22,9
Liikevoittoprosentti, %	7,6 %	8,4 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	25,3	20,9
Vertailukelpoinen liikevoittoprosentti, %	9,5 %	7,6 %
Tilikauden voitto	8,1	10,2
Osakekohtainen tulos, EUR	0,17	0,24
Liiketoiminnan nettorahavirta	15,6	21,7
Korollinen nettovelka	108,2	99,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	8,7 %	9,8 %
Velkaantumisaste (netto), %	77,3 %	73,2 %
Omavaraisuusaste, %	44,7 %	44,1 %

RAPALA VMC CORP.

Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos, EUR



RAPALA VMC CORP.

*Hallituksen esitys

Tilinpäätös 2015

Tuloslaskelma

MEUR	Q4 2015	Q4 2014	Q1-Q4 2015	Q1-Q4 2014
Liikevaihto	59,7	61,5	278,2	273,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,4	1,0	1,0
Materiaalit ja palvelut	28,5	30,2	130,9	128,1
Henkilöstökulut	17,3	16	68,4	65,6
Liiketoiminnan muut kulut	11,9	12,5	52,3	50,8
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-0,1	-0,1	0,4	0,2
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	2,4	3	28,1	30,0
Poistot ja arvonalentumiset	1,7	1,9	7,1	7,1
Liikevoitto (EBIT)	0,7	1,2	21,0	22,9
Rahoitustuotot ja -kulut	1,1	1,5	6,8	7,2
Voitto ennen veroja	-0,4	-0,3	14,2	15,7
Tuloverot	-0,4	0,6	6,1	5,5
Tilikauden voitto	0,0	-0,8	8,1	10,2

Tase

MEUR	2015	2014
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineettomat hyödykkeet	78,2	74,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	33,9	32,0
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	2,8	3,0
Korottomat	11,8	11,5
	126,7	120,8
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	116,2	113,8
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	1,0	1,1
Korottomat	58,1	62,3
Rahavarat	11,4	12,2
	186,7	189,4
Varat yhteensä	313,4	310,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma yhteensä		
Emoyhtiön osakkaille kuuluva pääoma	131,5	128,3
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	8,5	8,2
	140,0	136,5
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset	58,6	72,3
Korottomat	13,4	13,3
	72,0	85,5
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset	64,8	43,9
Korottomat	36,6	44,3
	101,5	88,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	313,4	310,3

RAPALA VMC CORP.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

OSAKETIETOA (12/2015)

- Markkina-arvo 181,8 MEUR
- 12kk ylin/alin 5,85/4,57 EUR
- Kaikkien aikojen ylin/alin 8,40/2,50 EUR

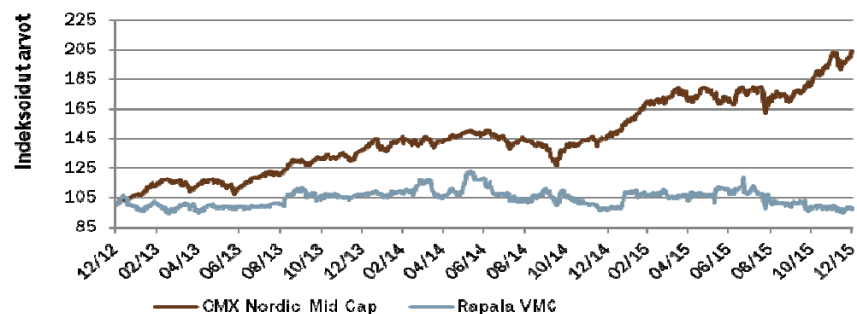
SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT (12/2015)

- Viellard Migeon & Cie 34 %
- Sofina 19 %
- Nordea rahastot 11 %
- Odin rahastot 3 %
- Valtion eläkerahasto 3 %
- Shimano 2 %
- Taaleritehdas rahastot 2 %
- Ilmarinen 1 %
- Tapiola rahastot 1 %
- Evli rahastot 1 %

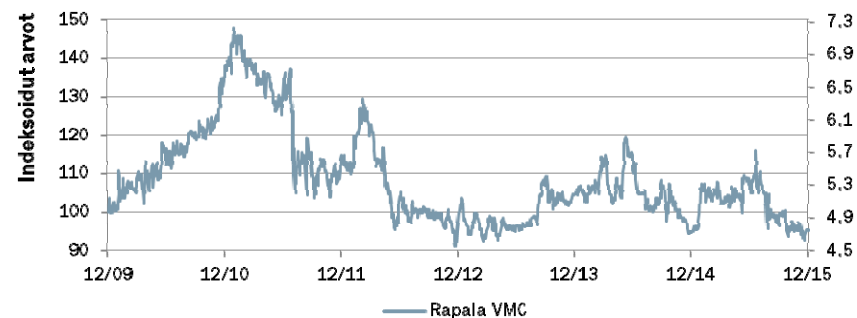
Omat osakkeet: 639 671 osaketta (1,6 %)

RAPALA VMC CORP.

Osakkeen indeksikehitys 2012 – 2015

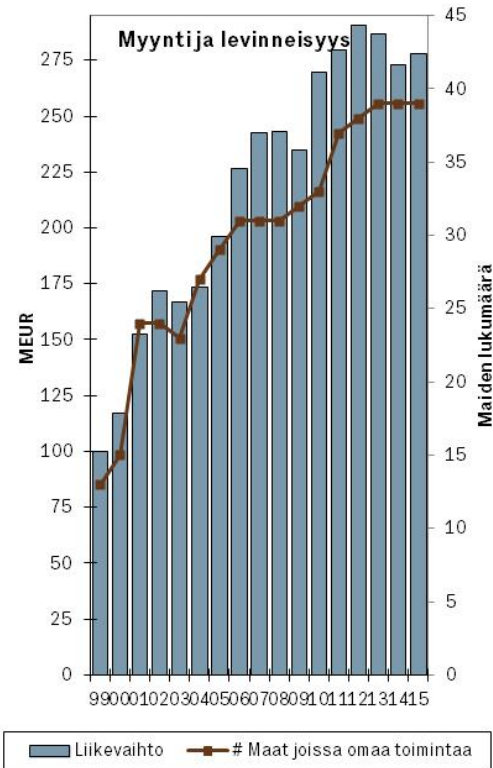


Osakkeen hintakehitys 2010 – 2015



Tilinpäätös 2015

Taloudellisia trendejä



RAPALA VMC CORP.

