

ESITYSLISTA

RAPALA VMC OYJ:N VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2011

Aika 5.4.2011 kello 12.00

Paikka Arabiankatu 12, Helsinki

Esityslista

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojen valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2010 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®

TILINPÄÄTÖS 2010

Yhtiökokous 5.4.2011

Rapala
RESPECTED
BRANDS



Martini
The Smart Choice since 1928

BLUEFOX



LUHRJENSEN
BY THE WATER, BUILT BY THE SEA

STORM

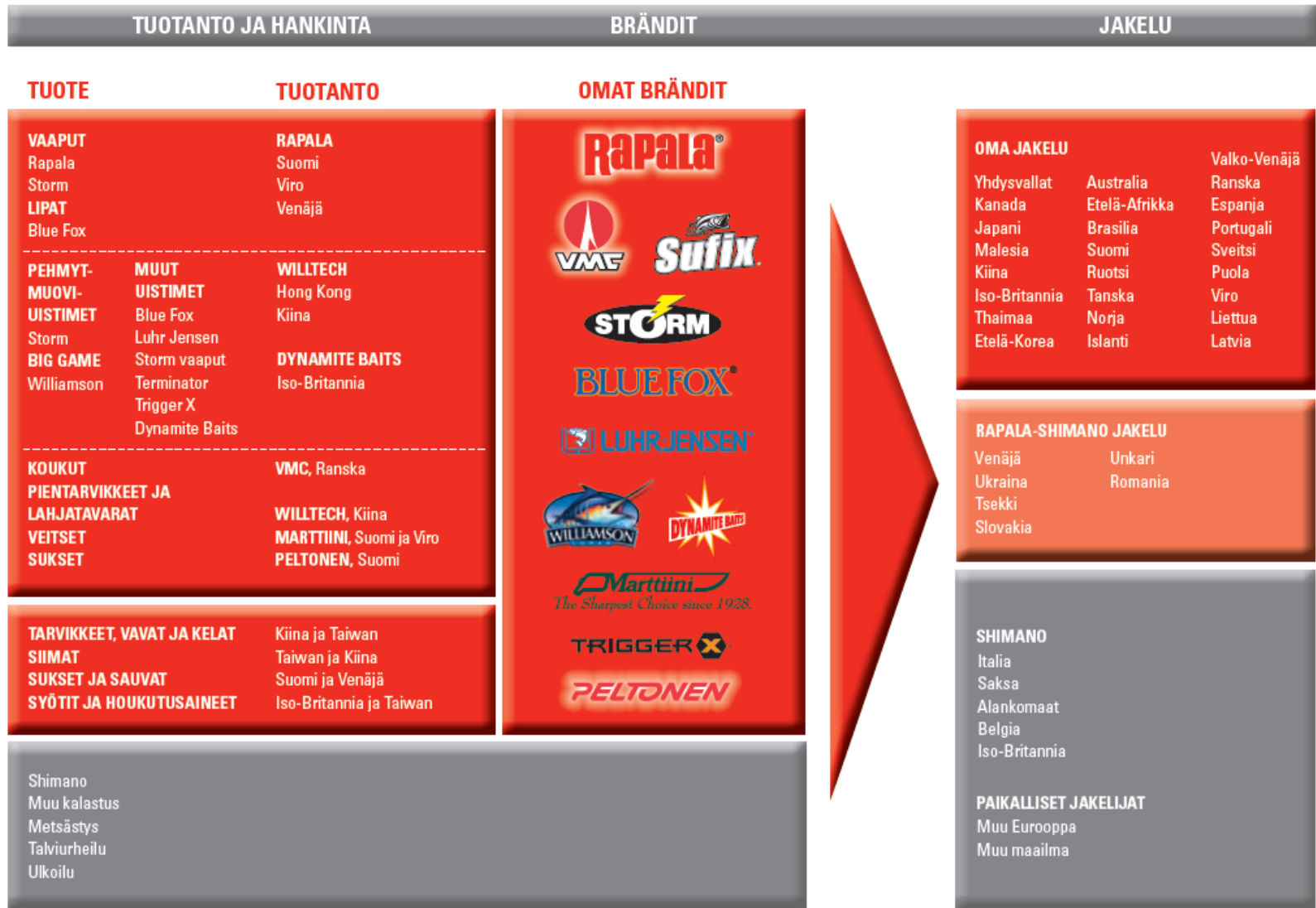


TRIGGER X



PELTONEN
PASSION FOR RECREATION

KONSERNIN STRATEGIA JA ORGANISAATIO



YHTEENVETO VUODESTA 2010

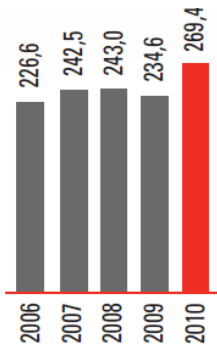
Milj. EUR	IV/2010	IV/2009	I-IV/2010	I-IV/2009
Liikevaihto	60,4	51,4	269,4	234,6
Raportoitu liikevoitto	4,2	0,7	31,3	22,1
Vertailukelpoinen liikevoitto	4,3	1,0	31,8	23,5
Tilikauden tulos	1,8	-0,8	20,7	14,3
Tulos/osake (EPS)	0,04	-0,02	0,46	0,31
Liiketoiminnan nettorahavirta	-2,2	6,0	13,0	24,6
Korollinen nettovelka	92,0	79,4	92,0	79,4

- Tilikauden **liikevaihto** kasvoi 15% uuteen ennätykseen ja oli 269,4 MEUR.
- **Vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä** kasvoi viime vuodesta 35% ja oli tilikaudelta 31,8 MEUR. Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 11,8%.
- **Tulos per osake** oli tilikaudelta 0,46 EUR.
- **Liiketoiminnan nettorahavirta** laski ja oli tilikaudelta 13,0 MEUR.
- Tilikauden lopussa **omavaraisuusaste** oli 42,6% ja **velkaantumisaste** vastaavasti 71,2%.
- **Tilikauden 2011** liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2010 ja tavoitteena on myös kasvattaa vertailukelpoista liikevoittomarginaalia.
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuodelta 2010 jaettaisiin **osinkoa** 0,23 euroa per osake.

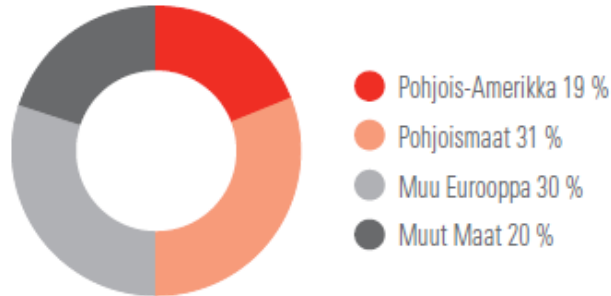


ANALYYSI LIIKEVAIHDOSTA

Liikevaihto
Milj. EUR



Myynti sijaintimaan mukaan



Myynti segmenteittäin



- Liikevaihto kasvoi 18% neljännellä kvartaalilla ja 15% tilikaudella ollen 60,4 MEUR ja 269,4 MEUR.
- **Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla** kvartaalin liikevaihto kasvoi 10% ja tilikauden 8%.
- Tilikauden aikana **ostetut tai perustetut yksiköt** kasvattivat konsernin liikevaihtoa 2,6 MEUR.
- **Konsernin kalastustuotteet** muodostavat 52%, 139,5 MEUR, konsernin liikevaihdosta, **Kolmansien osapuolien tuotteet** vastaavasti 39% ja 105,6 MEUR.
- **Pohjoismaat** edelleen suurin alue 110,4 MEUR liikevaihdolla. **Muu Eurooppa** saavuttamassa, Venäjän voimakkaan kasvun seurauksena.
- Neljännen kvartaalin liikevaihdon kasvua tukivat **talviurheiluvälineiden vahva menekki**, hyvä **Pohjois-Amerikan myynti** ja **valuuttakurssit**.

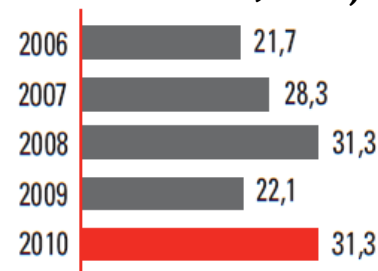


ANALYYSI LIIKEVOITOSTA

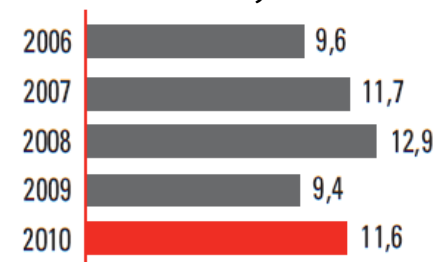
Liikevoitto (MEUR)	Q4/2010	Q4/2009	Q4/2010 YTD	Q4/2009 YTD
Konserni yhteensä (vert.kelp.)	4,3	1,0	31,8	23,5
Konsernin kalastustuotteet	4,0	1,5	21,4	15,7
Konsernin muut tuotteet	0,3	0,3	2,0	0,5
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,2	-1,2	7,8	5,8
Konserni yhteensä (raportoitu)	4,2	0,7	31,3	22,1

- **Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali** parani ja oli 7,1% (2,0%) kvartaalilta ja 11,8% (10,0%) tilikaudelta.
- Kertaluonteiset kulut (0,1 MEUR Q4 & 0,5 MEUR 2010) liittyvät lähinnä uudelleenjärjestelyihin ja yrityshankintaan.
- **Raportoitu liikevoitto** kasvoi ja oli 4,2 MEUR (0,7) kvartaalilta ja 31,3 MEUR (22,1) tilikaudelta.
- **Raportoitu liikevoittomarginaali** oli 6,9% (1,3) kvartaalilta ja 11,6% (9,4) tilikaudelta.
- ROCE parani ollen 8,1% (1,4) kvartaalilta ja 15,2% (11,5) tilikaudelta.
- Kannattavuuteen vaikuttivat positiivisesti **kasvanut myynti** ja sen seurauksena parantunut **kiinteiden kustannusten kate**, konsernin tuotteiden **parantunut kannattavuus** ja **useiden valuuvoimien vahvistuminen**.

Liikevoitto, Milj. EUR



Liikevoitto, %



TILIKAUDEN TULOS JA RAHAVIRTA

Milj. EUR	IV/2010	IV/2009	I-IV/2010	I-IV/2009
Tilikauden tulos	1,8	-0,8	20,7	14,3
Oikaisuerät tilikauden voittoon	4,0	2,9	17,4	14,7
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-2,7	-1,6	-12,1	-7,4
Käyttöpääoman muutos	-5,2	5,6	-13,0	3,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	-2,2	6,0	13,0	24,6

- **Q4 rahoituskulut (netto)** 0,7 MEUR (1,1) ja tilikaudelta 2010 1,8 MEUR (2,1).
- **Tulos per osake** 0,04 EUR (-0,02) kvartaalilta ja 0,46 EUR (0,31) tilikaudelta.
- **Käyttöpääoman hallinnan** painopistettä on vaiheittain siirretty myös asiakaspalvelun ja toimitusvarmuuden parantamiseen ja myynnin tehostamiseen.
- **Liiketoiminnan nettorahavirta** Q4: -2,2 MEUR (6,0) ja 2010 13,0 MEUR (24,6).
- Investointien rahavirta Q4: 1,6 MEUR (2,6) ja 2010 13,2 MEUR (6,3).
- **Dynamite Baits Ltd:n hankinta** 6,1 MEUR, sisältäen 1,3 MEUR sulkutilitalletuksen.
- **Korollinen nettovelka** 92,0 MEUR (79,4).
- **Omavaraisuusaste** heikkeni hieman viime vuodesta ollen 42,6% (42,8), kuten myös **velkaantumisaste** joka oli 71,2% (71,1).



STRATEGIAN TOTEUTTAMINEN

- Konserni jatkoi kannattavan kasvun strategiansa toteuttamista hankkimalla **Dynamite Baits Ltd:n**, korkealaatuisten karppisyöttien valmistajan.
- Yrityshankinta tekee Rapalasta **vahvan tekijän Euroopan karppimarkkinoilla**, ja täydentää Rapalan **brändistrategiaa** ja –portfoliota sekä hyödyntää konsernin ainutlaatuista **tuotanto- ja jakeluinfrastruktuuria**.
- Yrityshankinnan seurauksena **Rapalan omien tuotteiden jakelu Englannissa** tullaan yhdistämään Dynamiten tehokkaaseen jakelujärjestelmään vuoden 2011 alkupuoliskon aikana.
- Suunnitelmat jakeluyhtiöiden perustamisesta **Meksikoon ja Indonesiaan** etenivät. Näiden yhtiöiden toiminta on tarkoitus aloittaa vuoden 2011 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.
- Liiketoiminnan tehostamis- ja kehityshankkeet jatkuivat Unkarissa.
- **Käyttöpääoman vähentäminen ja kassavirran parantaminen** ovat yhä tärkeimpiä painopisteitä, mutta huomiota on siirretty varastojen alentamisesta myös toimitusvarmuuden parantamiseen ja asiakastoimitusten ja myynnin tehostamiseen.
- **Konsernin toimitusketjun** kehittäminen toimitusaikojen lyhentämiseksi, varastojen alentamiseksi ja asiakastoimitusten tehostamiseksi eteni ja jatkuu edelleen vuonna 2011.
- **Orgaaninen kasvu** jatkui uusilla tuotteilla (esim. Suffix 832) ja laajentamalla olemassaolevia tuotekategorioita, ja panostukset markkinointi- ja myyntitoimenpiteisiin sekä brändeihin jatkuivat.
- Neuvottelut **yrityskaupoista ja yhteistyöhankkeista** jatkuivat neljännellä kvartaalilla.



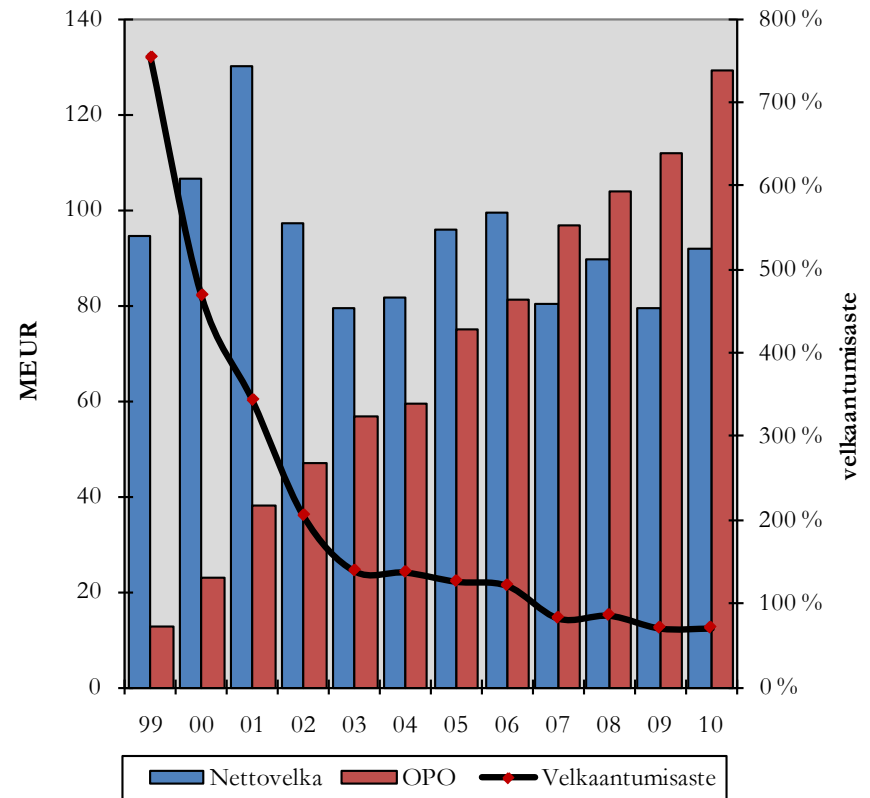
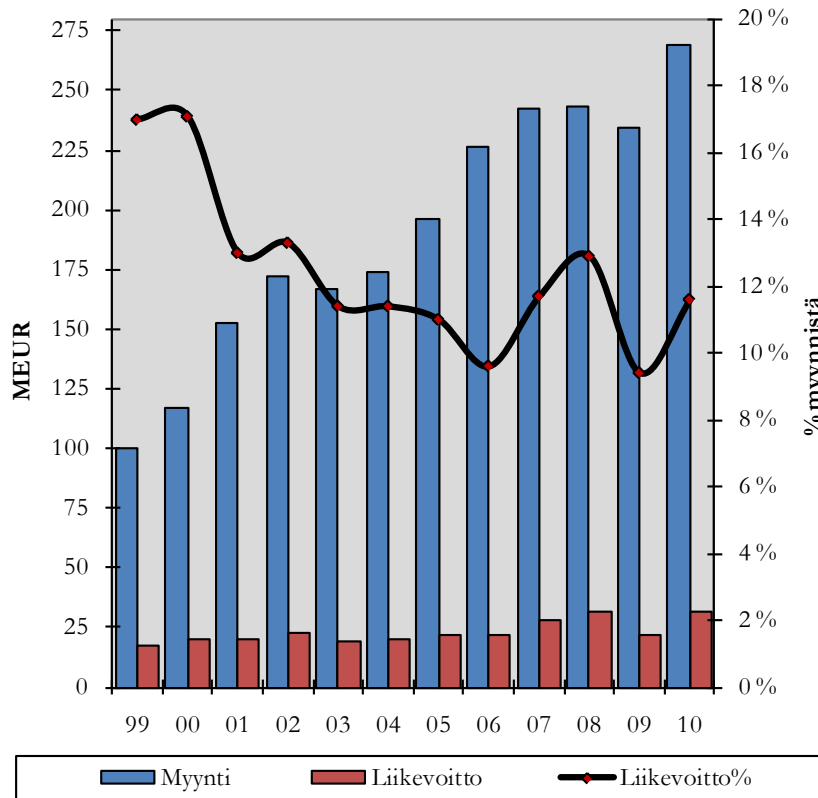
LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Yleisesti ottaen lähiajan näkymät ovat **positiiviset**.
- Myynnin kasvun odotetaan jatkuvan **Itä-Euroopassa**. **Länsi-Euroopan** markkinatilanteen odotetaan pysyvän vakaana, mutta konsernin myynnin kasvavan konsernin vahvan jakeluyhtiöverkoston ja Dynamiten hankinnan johdosta. Talviurheiluvälineiden hyvä menekki tulee tukemaan **Pohjoismaiden** myyntiä vuoden alkupuoliskolla ja hyvä myyntisesonki antaa hyvät lähtökohdat tulevan talvikauden ennakkomyynnille ja syksyn toimituksiin. **Pohjois-Amerikassa** yleisen vähittäismyynnin odotetaan elpävän, joskin hitaasti, ja konsernin asema USA:n markkinoilla on vahva.
- Konsernin myynnin kasvua tulee myös tukemaan **uusien tytäryhtiöiden perustaminen** sekä onnistuneet **uutuustuotteiden lanseeraukset**. Konsernin valmistusyksiköt ovat hyvin valmistautuneita tulevan kalastuskauden kysyntään.
- Konsernin **tilauskanta** kasvoi 7% viime vuodesta ja oli joulukuun lopussa 47,0 MEUR.
- Tilikauden 2011 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2010 ja tavoitteena on myös kasvattaa vertailukelpoista liikevoittomarginaalia.
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että **osinkoa jaetaan 0,23 euroa osakkeelle** tilikaudelta 2010.



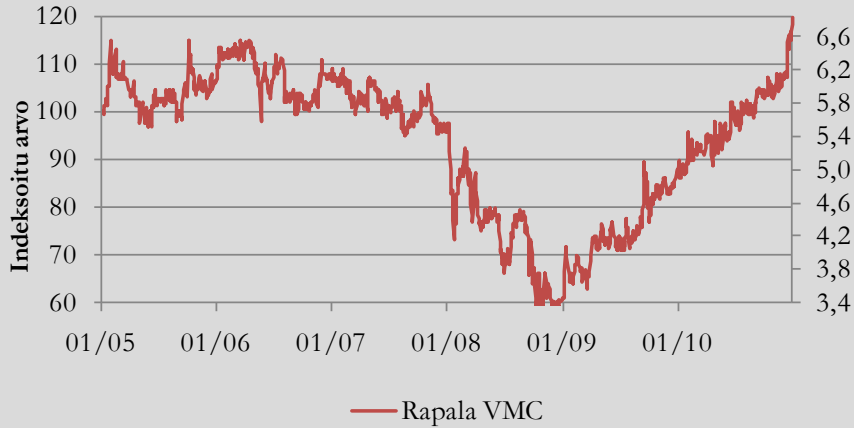
PIDEMMÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISIA TRENDEJÄ

- Tilikauden 2011 **liikevaihdon odotetaan kasvavan** vuodesta 2010 ja tavoitteena on myös **kasvattaa vertailukelpoista liikevoittomarginaalia**.
- **Taloudellinen asema vahvistuu yhä** antaen mahdollisuuksia uusille yrityshankinnoille.

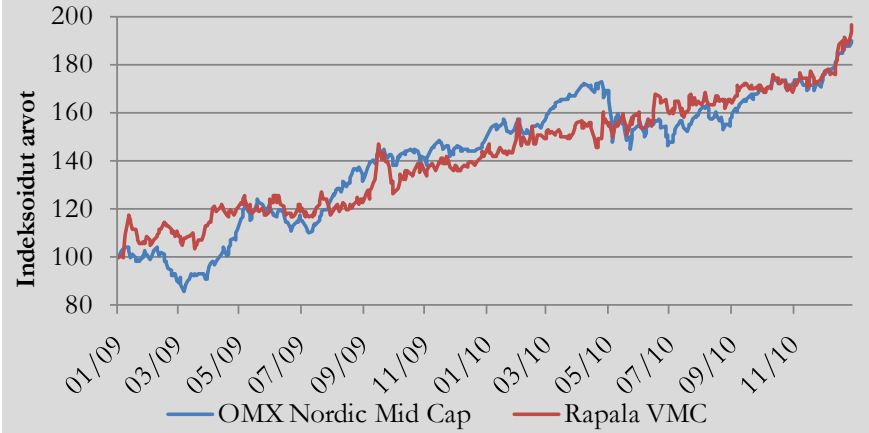


OSAKETIETO (31.12.2010)

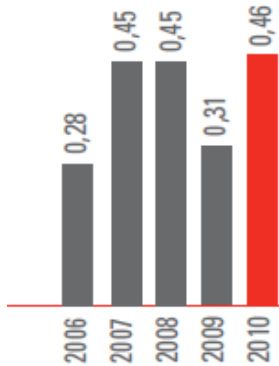
Osakkeen hintakehitys 2005-2010



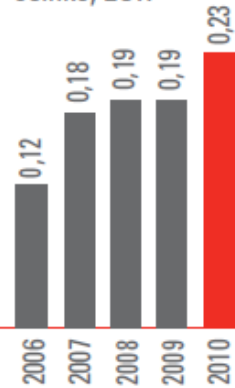
Osakkeen indeksikehitys 2009-2010



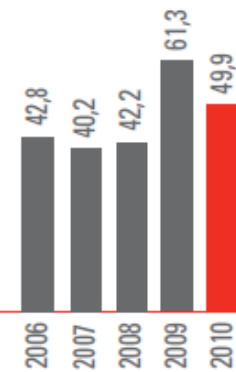
Osakekohtainen tulos, EUR



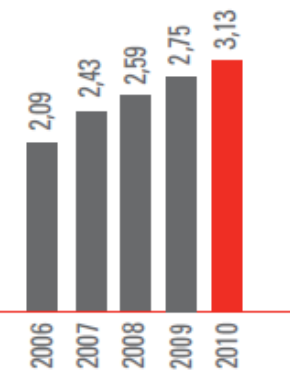
Osakekohtainen osinko, EUR



Osinko/tulos, %



Oma pääoma/osake, EUR



KASVUMAHDOLLISUUKSIA VUODELLE 2011

SUFIX 832 TUKEMAAN KASVUA KALASTUSSIIMOISSA

- Messuvoittaja. Poikkeuksellisen hyvät arviot kalastajilta ja lehdiltä.
- Teknologiayhteistyö Goren kanssa.
- Erittäin hyvä sisäänmyynti ja ensimmäisiä merkkejä vahvasta kuluttajakysynnästä.



DYNAMITEN ENSIMMÄINEN KOKONAINEN VUOSI OSANA RAPALAA

- Vahva brändi, jolla laajennusmahdollisuuksia.
- Kasvava kalastusmuoto.
- Synergiamahdollisuuksia tutkimuksessa ja tuotekehityksessä, jakelussa ja hankinnoissa.



JAKELUVERKOSTON LAAJENTAMINEN

- Strateginen kulmakivi. Alan vahvin verkosto.
- Tulevaisuuden kasvun siemen.



TILINTARKASTUSKERTOMUS

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Rapala VMC Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Rapala VMC Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2010 –31.12.2010. 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 konsernitiilinpäätös 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, konsernitiilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiamme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllystyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjystä.

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 konsernitiilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitiilinpäätös 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 24. helmikuuta 2011

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Mikko Järventausta
KHT

Ernst & Young Oy, Elielinaukio 5 B, 00100 Helsinki



RAPALA®

Kireitä siimoja!

Rapala
RESPECTED
BRANDS



Martini
The Smartest Choice since 1928

BLUEFOX



LUHRJENSEN
BY THE WATER

STORM



TRIGGER X



PELTONEN
HUNTER FOR SEVERAL