

20 25

TILINPÄÄTÖS
TIEDOTE



Rapala®
VMC

RAPALA VMC OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2025: JATKUVAA KEHITYSTÄ MENESTYVIEN UUSIEN TUOTTEIDEN JA TEHOSTETTUJEN TOIMINTOJEN KAUTTA

Tammi–joulukuu (FY) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 227,5 MEUR, mikä oli 3 % edellistä vuotta korkeampi (220,9). Vertailukelpoisin valuuttakurssin mitattuna liikevaihto nousi 6 % edellisestä vuodesta.
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 8,4 MEUR (6,2). Kannattavuuden parantuminen johtui pääasiassa myynnin kasvusta ja käyttökustannusten tehokkaasta hallinnasta.
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 5,5 MEUR (23,4).
- Tilikauden tulos oli -4,9 MEUR (0,4). Merkittävin tulokseen negatiivisesti vaikuttanut erä johtui lopetettujen toimintojen ei-kassavaikutteisten muuntoerojen uudelleenluokittelusta.
- Ohjeistus vuodelle 2026: Koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton* odotetaan kasvavan edellisestä vuodesta.

Heinä–joulukuu (H2) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 102,0 MEUR, mikä oli 2 % edellistä vuotta korkeampi (100,4). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto oli 6 % edellistä vuotta korkeampi.
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli -0,2 MEUR (0,0).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -0,7 MEUR (5,2).
- Heinä–joulukuun tappio oli -7,1 MEUR (-4,2).

* Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Rapala-konserni esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltäviin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Toimitusjohtaja Cyrille Viellard: ”Rapala VMC vahvistaa pitkän aikavälin kehityssuuntansa ja käänteensä vertailukelpoisen liikevoiton kasvaessa 35 %:lla 8,4 miljoonaan euroon (6,2). Saavutimme samalla paremmat rahoitusehdot voimakkaasti häiriintyneen kansainvälisen kaupan keskellä. Suuret kiitokset kaikille kansainvälisille Rapala-konsernin jäsenille heidän omistautumisestaan ja sitoutumisestaan. Yhdessä olemme vahvistaneet perustamme ja vieneet brändivetoista strategiaamme eteenpäin kohti pitkän aikavälin kestävää menestystä. Liiketoiminnan rahavirta oli 5,5 miljoonaa euroa (23,4). Rahavirtaa heikensi toisella vuosipuoliskolla tullien aiheuttama varaston arvon nousu sekä Pohjois-Amerikan vahvan talvikalastuskauden kausiluonteisesti kasvattama käyttöpääoma. Kassavirta säilyi edelleen yhtiön ensisijaisena painopisteenä.

Indonesian- ja Venäjän-valmistusyksikköjen sulkemisiin liittyvät lopulliset kertaluonteiset, ei-kassavaikutteiset muuntoerojen uudelleenluokittelut heikensivät merkittävästi vuoden 2025 raportoitua liikevoittoa. Ero vuoden 2024 raportoitua liikevoittoon kasvoi edelleen Kanadan-kiinteistön rahoitusluonteisen myynti- ja takaisinvuokrausjärjestelyn kertaluonteisen myyntivoiton seurauksena. Rapala VMC on tänään entistä fokusoituneempi, virtaviivaisempi ja vahvempi.

Rapala VMC:n strategia perustuu pitkäjänteiseen brändinrakentamiseen omistajuuden, innovaatioiden ja markkinoinnin erinomaisuuden kautta, maailmanluokan operatiiviseen toimintaan ja asiakaspalveluun sekä vahvoihin toimittajakumppanuuksiin. Yhtiö jatkaa toimintojensa virtaviivaistamista, kustannustehokkuuden parantamista sekä investointeja innovaatioihin. Brändivetoisen strategian implementointi etenee suunnitelmien mukaisesti. Ydinbrändien johtoryhmät koostuvat intohimoisista ja asiantuntevista ammattilaisista, jotka keskittyvät omiin markkinasegmentteihinsä. Strategiat on määritelty ja toimenpidesuunnitelmat ovat käytössä.

Vapaa-ajan markkinoihin kohdistuvasta yleisestä epävarmuudesta huolimatta – jatkuvan kauppasodan sekä Euroopan ja Lähi-idän konfliktien varjossa – olemme operatiivisesti ja strategisesti linjassa vahvemman liiketoiminnan rakentamiseksi ja vuonna 2026 tekemämme työ perustekijöidemme vahvistamiseksi antaa meille luottamusta tulevaan. Vuosi 2026 on konsernille virstanpylväs, sillä yhtiö juhlistaa lippulaivabrändinsä Rapalan 90-vuotisjuhlavuotta.”

Tunnusluvut

	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
MEUR	2025	2024	%	2025	2024	%
Liikevaihto	102,0	100,4	2 %	227,5	220,9	3 %
Liikevoitto	-4,9	-2,6	-88 %	4,2	8,6	-51 %
% liikevaihdosta	-4,8 %	-2,6 %		1,9 %	3,9 %	
Vertailukelpoinen liikevoitto *	-0,2	0,0		8,4	6,2	35 %
% liikevaihdosta	-0,2 %	0,0 %		3,7 %	2,8 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	-0,7	5,2		5,5	23,4	-76 %
Nettovelkaantumisaste %	53,5 %	39,8 %		53,5 %	39,8 %	
Tulos per osake, EUR	-0,25	-0,14	-82 %	-0,23	-0,07	

* Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Rapala-konserni esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltuihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Markkinaympäristö

Vuonna 2025 toimintaympäristö säilyi epävarmana ja vaihteli merkittävästi alueittain. Pohjois-Amerikan markkina osoitti sietokykynsä tullitoimiin liittyvistä häiriöistä huolimatta, ja kuluttajakysyntä sekä vähittäiskaupan aktiviteetti pysyivät vahvoina koko vuoden ajan hinnankorotuksista huolimatta. Sen sijaan Euroopassa ja Aasiassa globaalit kauppakiistat heikensivät kuluttajien luottamusta, ja kulutus pysyi vaimeana.

Liiketoimintakatsaus tammi–joulukuu 2025

Konsernin koko vuoden liikevaihto oli 3 % edellisvuotta korkeampi raportoiduin valuuttakurssein mitattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto kasvoi orgaanisesti 6 % vertailukaudesta.

Pohjois-Amerikka

Myynti Pohjois-Amerikassa kasvoi 10 % vertailukauteen nähden raportoiduilla valuuttakursseilla ja 14 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla.

Kaksi peräkkäistä vahvaa talvikalastuskautta tukivat talvikalastustuotteiden täydennysmyyntiä vuoden alussa sekä ennakkotilausten toimituksia vuoden loppupuolella. Myynnin kasvua tukivat lisäksi uuden 13 Fishing -tuotevalikoiman onnistunut lanseeraus, CrushCity-pehmytmuoviuintin vahvana jatkunut kysyntä yhdessä VMC-koukkujen ja -rigien kanssa sekä muiden keskeisten brändien hyvä kehitys.

Pohjoismaat

Myynti Pohjoismaissa laski 9 % vertailukauteen nähden. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla myynti laski 9 %.

Talviurheiluvälineiden poikkeuksellisen alhainen myynti heikensi merkittävästi alueen kehitystä. Tämä johtui pääasiassa Suomen heikoista lumiolosuhteista kaudella 2024/2025, mikä johti poikkeuksellisen heikkoon täydennysmyyntiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Yhdessä vaimean kuluttajaluottamuksen kanssa tämä johti pienempiin toimituksiin vuoden jälkipuoliskolla kaudelle 2025/2026.

Aiemmin toteutetut organisaatiomuutokset kesäkalastusliiketoiminnassa toivat myönteisenä tuloksia. Tuotteiden saatavuus pysyi hyvänä ja useimpien keskeisten brändien myynti kasvoi. Vaikka kesäkausi käynnistyi tavanomaista myöhemmin, täydennysmyynti pysyi vahvana lähes raportointikauden loppuun saakka.

Muu Eurooppa

Muun Euroopan myynti laski 4 % vertailukauteen nähden. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla myynti laski 4 % edellisvuodesta.

Vuoden alussa myyntiä heikensivät jälleenmyyjille edelliseltä kaudelta jääneet varastot. Kuluttaja-aktiviteetti pysyi vaimeana, ja jälleenmyyjät suhtautuivat edelleen erittäin varovaisesti täydennystilauksiin. Painopiste oli keskeisissä brändeissä, joista erityisesti Okuma-brändi jatkoi vahvaa kasvuaan.

Muu maailma

Raportoiduilla valuuttakursseilla mitattuna myynti muualla maailmassa kasvoi 1 % vertailukauteen nähden. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla myynti kasvoi 6 % edellisvuodesta.

Myynti Aasian markkinoilla laski jatkuvien globaalien kauppakiistojen heikentäessä kuluttajien luottamusta ja lisätessä valuuttakurssien vaihtelua. Samaan aikaan tullijännitteet muuttivat kilpailutilannetta aasialaisten kalastusvälinevalmistajien lisätessä investointejaan kotimarkkinoilleen ja vahvistaessa asemaansa paikallisina kilpailijoina.

Latinalaisen Amerikan keskeisen markkinat kehittyivät sen sijaan myönteisesti talouden elyessä ja valuuttojen vakauden tukemana. Kasvua tuki osaltaan myös uusi Okuma-jakelusopimus Chilessä.

Ulkoinen liikevaihto alueittain

	FY	FY	Muutos	Vertailukelpoinen
MEUR	2025	2024	%	muutos %
Pohjois-Amerikka	122,8	111,9	10 %	14 %
Pohjoismaat	23,4	25,8	-9 %	-9 %
Muu Eurooppa	56,2	58,4	-4 %	-4 %
Muu maailma	25,0	24,8	1 %	6 %
Yhteensä	227,5	220,9	3 %	6 %

	H2	H2	Muutos	Vertailukelpoinen
MEUR	2025	2024	%	muutos %
Pohjois-Amerikka	53,8	50,5	7 %	15 %
Pohjoismaat	10,5	12,3	-15 %	-15 %
Muu Eurooppa	24,7	24,9	-1 %	-2 %
Muu maailma	13,0	12,7	2 %	7 %
Yhteensä	102,0	100,4	2 %	6 %

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen (ilman realisoitumattomia operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto nousi 2,2 MEUR edellisestä vuodesta. Raportoitu liikevoitto laski 4,5 MEUR edellisvuodesta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oli negatiivinen 4,2 MEUR (2,4) vaikutus raportoituun liikevoittoon.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 3,7% (2,8) koko vuonna. Parantuneen kannattavuuden taustalla oli korkeampi liikevaihto talvi- ja avovesikalastusmarkkinoilla, mitkä yhdessä kompensoivat sääherkän talviurheiluliiketoiminnan heikkoa myyntiä. Tulleilla oli negatiivinen vaikutus kustannuspohjaan, mutta huolellisesti toteutetuilla hinnankorotuksilla ja yhteistyöllä keskeisten toimittajien kanssa tullien negatiivista vaikutusta myyntikatteeseen pystyttiin lieventämään.

Raportoitu liikevoittomarginaali oli 1,9% (3,9) koko vuonna. Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli 0,6 MEUR (-0,7). Muut raportoituun liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat nettokuluerät olivat -4,8 MEUR (3,1). Suurin osa tästä liittyy Batamin- ja Venäjän-valmistustoiminnan sulkemisesta aiheutuneeseen ei-kassavaikutteiseen muuntoerojen uudelleenluokitteluun. Kyseiset muuntoerot oli aiemmin kirjattu suoraan omaan pääomaan, minkä vuoksi niiden tuloslaskelman kautta tapahtuvalla uudelleenluokittelulla ei ole vaikutusta pääomarakenteen tunnuslukuihin. Erä sisältää lisäksi Suomessa sijaitsevan kiinteistön myynnistä johtuvan tuoton. Vertailukauden tuotto liittyy Kanadan jakelukeskuksen myynti- ja takaisinvuokrausjärjestelyyn.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 8,6 MEUR (8,1) koko vuonna. Korko- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 6,9 MEUR (8,8) ja rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) 1,7 MEUR (0,7).

Koko vuoden nettotulos laski 5,4 MEUR ollen -4,9 MEUR (0,4) ja osakekohtainen tulos oli -0,23 EUR (-0,07).

Tunnusluvut

	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
MEUR	2025	2024	%	2025	2024	%
Liikevaihto	102,0	100,4	2 %	227,5	220,9	3 %
Liikevoitto /-tappio	-4,9	-2,6	-88 %	4,2	8,6	-51 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	-0,2	0,0		8,4	6,2	35 %
Tilikauden voitto / tappio	-7,1	-4,2	-68 %	-4,9	0,4	

* Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma

	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
MEUR	2025	2024	%	2025	2024	%
Liikevoitto/-tappio	-4,9	-2,6	-88 %	4,2	8,6	-51 %
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,5	-80 %	-0,6	0,7	-186 %
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	4,6	1,9	142 %	4,8	-3,1	-255 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	-0,2	0,0		8,4	6,2	35 %

Yksityiskohtaisempi vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma sekä tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta laski 17,9 MEUR edellisestä vuodesta ja oli 5,5 MEUR (23,4 MEUR). Merkittävä osa negatiivisesta kehityksestä kohdistui vaihto-omaisuuteen kasvaneiden tullien nostaessa varaston arvoa. Käyttöpääoman muutosten vaikutus oikaistuna liiketoiminnan rahavirta parani edellisvuodesta ja oli 11,9 MEUR (3,7). Kassavirran vahvistaminen on edelleen konsernin keskeinen painopiste.

Vuoden lopun varastoarvo oli 84,4 MEUR (84,2). Varastovaruksen muutos laski varastoarvoa 0,1 MEUR ja valuuttakurssien muutokset niin ikään 4,2 MEUR. Varastojen orgaaninen kasvu oli 4,3 MEUR. Merkittävä osa kasvusta johtui Yhdysvaltojen tulleistä, jotka siirtyivät varastoarvoihin.

Investointien negatiivinen nettorahavirta oli 2,7 MEUR (positiivinen 4,6). Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 4,3 MEUR (4,5) ja käyttöomaisuusmyynnit 1,6 MEUR (9,2). Investoinnit kohdistuivat pääasiassa tuotantokapasiteetin ylläpitoon ja uusien tuotteiden kehitykseen. Myynteihin sisältyy Suomessa sijaitsevan kiinteistön myynnistä saadut tuotot sekä kairavalmistukseen liittyvien koneiden myyntejä. Vertailukauden myynteihin sisältyy Kanadan-jakelukeskuksen myynti- ja takaisinvuokrausjärjestely.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat 23,8 MEUR vuoden lopussa ja konsernin yritystodistusohjelman liikkeeseen lasketut yritystodistukset olivat 15,0 MEUR (14,0) vuoden lopussa. Nettovelkaantumisasaste nousi ja omavaraisuusaste laski edellisvuodesta.

Konsernin rahoitussopimus 91,5 miljoonan euron vakuudellisten term ja revolving credit -lainojen jälleenrahoituksesta sisältää taloudellisia kovenanttiehtoja, jotka perustuvat korollisen nettovelan ja käyttökatteen suhteeseen, nettovelan ja oman pääoman suhteeseen sekä vähimmäislikviditeettiin.

Korollisen nettovelan ja käyttökatteen suhdetta koskeva kovenanttitaso testausajankohtina Q4/2025-Q2/2026 oli 3,80, testausajankohtina Q3/2026-Q4/2027 3,50 ja testausajankohdasta Q1/2028 eteenpäin 3,20. Kovenantit testataan säännöllisesti joko neljännesvuosittain tai jokaisen kuukauden viimeisenä päivänä. Mikäli kovenanttiehtoja rikotaan, konsernin ja lainantajien on neuvoteltava kovenanttirikkomuksen ratkaisemiseksi ja sovittava toimenpiteistä tilanteen korjaamiseksi. Sellaisessa epätodennäköisessä tilanteessa, jossa kovenanttirikkomus jää sopimatta, lainantajilla on oikeus vaatia lainan ja kertyneiden korkojen kokonaista tai osittaista takaisinmaksua.

Testausajankohtina Q3/2025, Q4/2025, korollisen nettovelan ja käyttökatteen suhde oli 2,93 ja 3,61. Kovenanttien laskentaan sisältyy tavanomaisia oikaisuja, jotka liittyvät pääosin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin tai omaisuuserien myyntiin, mistä syystä laskenta voi poiketa raportoiduista luvuista muualla tässä tiedotteessa. Konserni täyttää tällä hetkellä kaikki taloudellisten kovenanttien vaatimukset ja odottaa täyttävänsä rahoittajiensa vaatimukset myös tulevaisuudessa. Konsernin kassatilanne on hyvä ja kassavarat olivat 18,2 MEUR joulukuun 2025 lopussa.

Konsernin omaan pääomaan sisältyy marraskuussa 2025 liikkeeseen laskettu 25,0 MEUR:n hybridilaina. Kertyneet, mutta kirjaamattomat korot hybridilainasta olivat 31. joulukuuta 2025 yhteensä 0,2 MEUR. Hallituksen päätöksen mukaisesti marraskuussa 2025 maksettiin 3,8 MEUR:n kertynyt korko 30,0 MEUR hybridilainasta, joka kirjattiin vähennyksenä konsernin omasta pääomasta.

Lisätietoa uudelleenrahoituksesta ja hybridilainasta, katso kohdat 'Jälleenrahoitus', 'Hybridilainan liikkeellelasku' ja 'Hybridilainan takaisinosto ja ennaikainen lunastus'.

Tunnusluvut

	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
MEUR	2025	2024	%	2025	2024	%
Liiketoiminnan nettorahavirta	-0,7	5,2	-113 %	5,5	23,4	-76 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa	72,9	61,8	18 %	72,9	61,8	18 %
Nettovelkaantumisaste %	53,5 %	39,8 %		53,5 %	39,8 %	
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	49,3 %	53,0 %		49,3 %	53,0 %	

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty taulukko-osassa.

Jälleenrahoitus

Joulukuussa 2025, konserni sopi 91.5 MEUR vakuudellisen senioriehtoisen määräaikaissuoton ja rahoitusluottolimiitin lopullisista ehdoista järjestäjien Nordea Bank Oyj:n, OP Yrityspankki Oyj:n ja Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n kanssa. Varat käytettiin olemassa olevien lainojen jälleenrahoittamiseen sekä yhtiön yleisiin tarpeisiin ja käyttöpääomataroituksiin. Lainojen laina-aika on kaksikymmentäneljä (24) kuukautta lainasopimuksen allekirjoittamisesta ja laina-aikaa voidaan pidentää kerran kahdeksalla (8) kuukaudella.

Lainanantajien kanssa sovittujen ehtojen mukaan jälleenrahoituksen edellytyksenä oli uuden 25 MEUR hybridilainan liikkeeseenlasku ja olemassa olevan 30 MEUR hybridilainan takaisinostotarjouksen toteutuminen. Jälleenrahoituksen lainasopimus allekirjoitettiin edellä mainittujen pääomamarkkinatransaktioiden toteutumisen jälkeen.

Jälleenrahoituksen ehdot sisältävät taloudellisia kovenanttiehtoja, jotka perustuvat nettovelkaantuneisuusasteeseen, nettovelan ja konsolidoidun oman pääoman suhteeseen ja vähimmäislikviditeettiin. Kovenanttitasot tarkistetaan säännöllisesti kvartaaleittain tai kuukausittain.

Hybridilainan liikkeellelasku

Konserni tiedotti 19.11.2025 laskevansa liikkeelle 25 MEUR suuruisen hybridilainan. Hybridilainan vuotuinen kuponkikorko on kiinteä 9,0 % vuodessa 27.11.2028 saakka. Tarkistuspäivästä alkaen korko on vaihtuva hybridilainan ehtojen mukaisesti. Hybridilainalla ei ole määrättyä eräpäivää, mutta konsernilla on oikeus lunastaa hybridilaina takaisin nimellisarvostaan tarkistuspäivänä sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Hybridilainan liikkeeseenlaskupäivä oli 27.11.2025.

Konsernin suurin osakkeenomistaja Viellard Migeon Et Compagnie Sa sitoutui osallistumaan liikkeeseenlaskuun siirtämällä silloisen 7,2 MEUR suuruisen omistusosuutensa 30 MEUR hybridilainasta uuteen 25 MEUR hybridilainaan. Nykyisten ja uusien sijoittajien suuren kiinnostuksen ja suuren yllimerkinnän vuoksi Viellard Migeon Et Compagnie Sa osallistui lopulta 3,1 MEUR suuruksella määrällä.

Hybridilaina on alisteinen yhtiön muille velkasitoumuksille ja sitä käsitellään IFRS-konsernitilinpäätöksessä oman pääoman eränä. Hybridilainan haltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia.

Hybridilainan liikkeeseenlaskusta saadut varat käytettiin 29.11.2023 liikkeeseen lasketun, alun perin 30,0 MEUR hybridilainan jälleenrahoittamiseen sekä yhtiön yleisiin tarpeisiin.

Hybridilainan takaisinosto ja ennenaikainen lunastus

Konserni julkisti 24.11.2025 lopulliset tulokset 30,0 MEUR hybridilainan takaisinostotarjouksesta. Takaisinostotarjouksen mukaisesti ostettavaksi tarjottu määrä oli 28,5 MEUR.

Konserni vahvisti, että uuden 25,0 MEUR hybridilainan hinnoitteluehto oli toteutunut ja, hyväksyi ostettavaksi kaikki tarjotut määrät.

Takaisinostohinta oli 20 700 euroa kutakin 20 000 euron nimellisarvoista hybridilainaa kohti. Takaisinostettavaksi hyväksytyille hybridilainoille maksettiin kertyneet ja maksamattomat korot. Takaisinostotarjouksen selvityspäivän oli 27.11.2025. Kaikki konsernin ostamat hybridilainat mitätöitiin.

Konsernin suurin osakkeenomistaja, Viellard Migeon Et Compagnie Sa, osallistui takaisinostotarjoukseen tarjoamalla ostettavaksi 7,2 MEUR suuruksen omistusosuutensa.

Konserni tiedotti 27.11.2025 aikovansa käyttää oikeuttaan lunastaa ennenaikaisesti kaikki jäljellä olevat hybridilainat 101 % nominaaliarvosta lisättyinä kertyneillä mutta maksamattomilla koroilla. Lunastus tapahtui 12.12.2025.

Strategian toteuttaminen

Konsernin strateginen visio on nousta valikoiduissa kategorioissa maailmanlaajuisesti johtavaksi brändi- ja innovaatiokeskeiseksi urheilukalastusmarkkinoiden toimijaksi, luoden samalla poikkeuksellisia kokemuksia kalastajille ympäri maailmaa. Strategista suunnitelmaa tarkasteltiin osana strategiapäivitysprosessia syksyllä 2025, ja sitä mukautettiin vastaamaan markkinaympäristön muutoksia. Samalla suunnitelma päivitettiin kattamaan kauden 2026–2028.

Painopisteenä säilyy taseen vahvistaminen sekä omien brändien, erityisesti lippulaivabrändi Rapalan, jatkuva myynnin kasvu. Muutos kohti bränditaloa jatkuu rakentamalla ja kehittämällä brändi- ja markkinakeskeistä organisaatiota. Huippuluokan toimitusvarmuudella varustettu bränditalo varmistaa asemamme jälleenmyyjien ja verkkokauppakumppaneiden ensisijaisena valintana. Valmistuksen ja hankinnan

huippuosaaminen pysyy toimintamme perustana ja vahvistaa yhteistyötämme avaintoimittajien kanssa. Kestävä kehitys säilyy keskeisenä kulmakivenä kaikessa toiminnassamme.

Tavoitteen saavuttamiseksi vuosien 2026–2028 strategiajaksolle määriteltiin seuraavat keskeiset pilarit:

RAPALA VMC EXCELLENCE -LIIRETOIMINTAMALLI – Sitoudumme yhdenmukaistamaan maailmanlaajuisia toimintojamme tavalla, joka parantaa läpinäkyvyyttä ja mahdollistaa maailmanlaajuisesti tehokkaat operaatiot. Tärkeimpien johtamisprosessien yhdistäminen on avain markkinoiden mahdollisuuksien hyödyntämiseen. Keskeistä on yrittäjähenkisyyden säilyttäminen samalla kun keskitytään brändiarvoon ja vahvaan liiketoimintavastuuseen. Tavoiteorientoitunut organisaatio ja vakiintuneet prosessit mahdollistavat 1373 tiimin jäsenen tehokkaan innovoinnin, valmistuksen, hankinnan ja markkinoinnin.

KASVU JA KASSAVIRTA – Maksimoimme ainutlaatuisten vahvuksiemme, kuten brändien, myyntiverkoston, jälleenmyyjäkumppanuuksien, tuotekehityksen ja valmistuksen, hyödyntämisen. Laajennamme Rapala-brändiä uusiin kategorioihin ja hyödynnämme jakelusynergioita uusimmilla brändeillämme (Okuma ja 13 Fishing). Olemme entistä vahvempia siellä, missä olemme jo vahvoja.

VALMISTUKSEN KILPAILUEDUN TURVAAMINEN – Jatkamme Pärnun-tuotantolaitoksen tehostamista ja tuottavuuden parantamista viime vuosien tuotannonsiirtojen jälkeen. Tavoitteenamme on varmistaa globaali kilpailukyky jatkuvilla tuottavuusparannuksilla ja kapasiteetin maksimaalisella hyödyntämisellä.

KESKITTYMINEN TOIMITUSKEIJUN ERINOMAISUUTEEN – Yli kolmannes liikevaihdoistamme tulee yhteistyökumppaneidemme valmistuksesta, mikä on keskeinen strateginen vahvuus. Nämä pitkäaikaiset kumppanit tarjoavat luotettavan ulkoistetun valmistusalustan, joka mahdollistaa tehokkaan skaalaamisen, joustavuuden lisäämisen ja kestäväen kasvun. Heidän asiantuntemuksensa on keskeinen tekijä menestyksessämme. Jatkamme toiminnanohjausjärjestelmien yhtenäistämistä ja hankintasuunnittelutyökalun (Anaplan) laajentamista sekä vertikaalisesti että horisontaalisesti. Tämä mahdollistaa nopeamman käyttöpääoman kierron ja ajantasaiset toimitukset, mikä maksimoi myyntimahdollisuudet.

GLOBAALIN MYYNTIVERKOSTON YLLÄPITÄMINEN – Laajennettu myyntiverkostomme erottaa meidät kilpailijoista. Lyhyellä aikavälillä keskitymme operatiiviseen tehokkuuteen ja yrittäjähenkisyyden palauttamiseen.

PORTFOLIOHALLINTA – Jatkamme brändisalkun aktiivista yhtenäistämistä. Keskitymme Rapala-lippulaivabrändiin ja arvioimme liiketoiminnan suorituskykyä brändimyyntin perusteella.

Tuotekehitys

Konsernin tuotekehitys sai merkittävää kansainvälistä tunnustusta alan keskeisillä messuilla. Countdown Magnum Elite 145 voitti Best New Saltwater Hardbait -kategorian ja Claptail 110 Best New Freshwater Hardbait -kategorian Yhdysvalloissa järjestetyssä maailman suurimmassa kalastusalan messutapahtumassa ICAST:ssa.

Palkinnot merkitsivät tärkeää paluuta paalupaikalle useamman vuoden tauon jälkeen ja tukivat Claptail-vieheen kaupallista menestystä. Claptail on pintaustin, joka on saavuttanut vahvan aseman Rapalan tuotevalikoimassa.

Muita merkittäviä uutuuksia olivat Gold Miner 30 -uistin, joka on kuhan ja valkosilmäkuhan uisteluun kehitetty tekninen viehe. Tuote sai hyvän vastaanoton myös Pohjois-Amerikan ulkopuolella ja saavutti suosiota erityisesti Pohjois-Euroopan kuhankalastajien keskuudessa.

Konserni voitti myös Best New Soft Lure -kategorian Australian AFTA-messuilla Trickster-nimisellä TPE-ravulla. Yhdysvalloissa vuoden 2024 turnausvoitot Jacob Wheelerin ja Dustin Connellin toimesta tukivat CrushCity Mooch Minnow -vieheen myyntiä myös vuonna 2025. Viehe soveltuu erityisesti eteenpäin suuntautuvan live-kaikuluotainkalastukseen.

Yksi konsernin keskeisistä vahvuuksista on pintakäsittelyosaaminen, jonka avulla markkinoille tuodaan vuosittain uusia väri vaihtoehtoja. Vuonna 2025 uusia värimalleja esiteltiin muun muassa Super Shadow Rap Glide -vieheisiin, joissa käytettiin myös maalattuja VMC-koukkuja. Rapala- ja VMC-brändien välinen yhteistyö vahvistui entisestään uusien valmiiksi rigattujen haukivieheiden myötä, joissa yhdistyvät pehmyt muovivieheet, VMC-rigat ja Mustache-action-päät.

Rapala-tarvikkeiden tuotevalikoimaa uudistettiin uusilla pakkauksilla, jotka vähentävät muovin käyttöä. Lisäksi uusien Countdown- ja Hydro-laukkujen lanseeraus jatkoi Rapala-tarvikkeiden valikoiman uudistamista ja tuki myyntiä Euroopassa erityisesti vuoden viimeisellä neljänneksellä.

ICAST 2024 -messujen Best in Category -palkinnon voittanut Sufix Revolve -kuitusiima lanseerattiin laajasti Yhdysvalloissa vuonna 2025. Tuotetta tukivat sekä erikoisliikkeet että valtakunnalliset vähittäiskauppaketjut. Siima on suunniteltu erityisesti finesse-kalastukseen, jossa ohuet siimahalkaisijat mahdollistavat pitkät heitot ja siiman rakenne vähentää tuulisolmujen muodostumista. Tuotekehityksessä tehtiin yhteistyötä ammattikalastaja Jacob Wheelerin kanssa.

Konsernin tuotekehityspotki on vahva ja tukee strategiaa seuraavien kolmen vuoden aikana. Keskeisiltä vähittäiskauppakumppaneilta saadun palautteen perusteella konsernin uutuustuotteet ovat alan kilpailukykyisimpiä, ja brändien kehitys jatkuu vahvana. Uutuuslanseeraukset ovat saavuttaneet hyvän läpimyyntin markkinoilla, mikä tukee tuotteiden kysyntää myös jatkossa.

Muiden kuin taloudellisten tietojen raportointi

Tiedot konsernin vastuullisuustyöstä vuonna 2025 julkaistaan myöhemmin osana vuoden 2025 vuosikatsausta.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 1 408 (1 353) koko vuoden aikana ja 1 404 (1 355) toisella vuosipuoliskolla. Henkilöstömäärä joulukuun lopussa oli 1 373 (1 375).

Hallitus nimitti 17.12.2024 Cyrille Viellardin Rapala VMC Oyj:n uudeksi toimitusjohtajaksi 7.3.2025 alkaen. Edellinen toimitusjohtaja Lars Ollberg jatkoi tehtävässään 6.3.2025 saakka, jonka jälkeen hän jäi eläkkeelle palveltuaan yhtiötä yli 45 vuoden ajan erilaisissa tehtävissä.

15.10.2025 Travis Tuma nimitettiin globaalin johtoryhmän jäseneksi. Tuma aloitti Rapala VMC USA:n palveluksessa myyntipäällikkönä 2006 oman jo tuolloin vahvan toimialakokemuksen. Vuonna 2022 hänestä tuli Rapala VMC USA:n johtoryhmän (Senior Leadership Team) jäsen ja myyntijohtaja (Vice President of Sales). Hän aloittaa Rapala VMC USA:n maajohtajana 1. tammikuuta 2026. Nykyinen maajohtaja Marcus Twidale palaa Eurooppaan uuteen tehtäväänsä, jossa hän vastaa Rapala-brändistä sekä konsernin strategisesta brändijohtamisesta. Maajohtajuuden ohella Tuma jatkaa Yhdysvaltain myyntijohtajana osana Rapala VMC USA:n johtoryhmää.

Lähiajan näkymät ja riskit

Uskomme, että päivitetty strategiamme tuo lisäarvoa asiakkaillemme ja muille sidosryhmille. Jatkamme investointeja kasvuun ja tehokkuuteen vahvistaaksemme asemaamme yhtenä kalastusvälinemarkkinoiden johtavista yrityksistä.

Pohjois-Amerikan kuluttajakysyntä on säilynyt vahvana globaalin kauppaympäristön epävarmuuksista huolimatta. Konsernin toimenpiteet tullien vaikutusten lieventämiseksi myyntiin ja kannattavuuteen ovat toistaiseksi olleet onnistuneita. Hinnankorotusten vaikutuksia kuluttajakäyttäytymiseen on kuitenkin vaikea ennakoida, mikä lisää epävarmuutta. Jatkuva tullitilanne heikentää edelleen markkinanäkymien ennustettavuutta ja vaikeuttaa myynnin kasvattamista sekä kannattavuuden ylläpitämistä.

Euroopan markkinoilla kulutus on hidastunut viimeaikaisten taloudellisten ja poliittisten kehityskulkujen seurauksena, ja kehityksen odotetaan jatkuvan myös vuonna 2026. Konserni jatkaa operatiivisen tehokkuuden parantamista ja kustannusrakenteensa tarkastelua kannattavuuden breakeven-pisteen alentamiseksi.

Ennakkotilaukset talvikalastuskaudelle 2026/2027 ovat edenneet Pohjois-Amerikan markkinoilla odotusten mukaisesti. Pohjoismaissa talvikalastusmarkkinan arvioidaan pysyvän edellisvuoden tasolla.

Konsernin ohjeistus perustuu nykyiseen markkinatilanteeseen, mutta siihen liittyy epävarmuutta mahdollisten kauppapoliittisten häiriöiden, kuten tullien ja sääntelymuutosten, vaikutuksista kysyntään ja kustannusrakenteeseen.

Tämän takia konserni odottaa vuoden 2026 koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton (pois lukien operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvoon perustuvat arvostukset ja muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) kasvavan vuodesta 2025. Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät sekä liiketoiminnan kausiluonteisuus on kuvattu tarkemmin tämän raportin lopussa.

Esitys voitonjakokelpoisten varojen käytöstä

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta tilikaudelta 2025.

Tilinpäätös ja varsinainen yhtiökokous

Vuoden 2025 tilinpäätös ja selvitys konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan viikolla 15, joka alkaa 8. huhtikuuta 2026. Varsinainen yhtiökokous suunnitellaan pidettävän 29.4.2026.

Helsingissä 11.3.2026
Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:
Cyrille Viellard, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540
Miikka Tarna, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540
Tuomo Leino, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Telekonferenssi pidetään 12.3.2025 kello 11:00 EET.

Vuosikatsausta käsittelevään telekonferenssiin voi rekisteröityä seuraavan linkin kautta: <https://events.inderes.com/rapala/2025-results>.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS

(tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	H2	H2	FY	FY
MEUR	2025	2024	2025	2024
Liikevaihto	102,0	100,4	227,5	220,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	0,3	0,3
Materiaalit ja palvelut	46,6	45,6	101,8	97,8
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	30,6	29,8	62,7	63,6
Liiketoiminnan muut kulut	20,0	20,9	43,2	45,1
Lopetetuista toiminnoista aiheutuva muuntoerotappio	4,2		4,7	
Käyttöomaisuuden myyntivoitto	0,1	0,0	0,5	6,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	0,8	4,2	15,9	21,1
Poistot ja arvonalentumiset	5,7	6,8	11,6	12,5
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	-4,9	-2,6	4,2	8,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,7	-3,8	-8,6	-8,1
Voitto/tappio ennen veroja	-8,6	-6,4	-4,4	0,5
Tuloverot	1,4	-2,1	-0,5	0,0
Tilikauden voitto/tappio	-7,1	-4,2	-4,9	0,4
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-7,1	-4,2	-4,9	0,4
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:				
Tulos/osake, EUR (laimentamaton)	-0,25	-0,14	-0,23	-0,07
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	-0,25	-0,14	-0,23	-0,07
LAAJA TULOSLASKELMA	H2	H2	FY	FY
MEUR	2025	2024	2025	2024
Tilikauden voitto/tappio	-7,1	-4,2	-4,9	0,4
Muut laajan tuloksen erät				
Muuntoerot*	-0,4	-0,4	-8,4	1,1
Lopetetuista toiminnoista aiheutuva muuntoerotappio	4,2		4,7	
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	0,4	0,1	-0,2	-0,1
Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	4,2	-0,3	-3,9	1,0
Tilikauden laaja tulos	-3,0	-4,6	-8,8	1,4
Laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-3,0	-4,6	-8,8	1,4

* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE

MEUR

31.12.2025 31.12.2024

VARAT**Pitkäaikaiset varat**

Aineettomat hyödykkeet	96,4	104,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	20,3	22,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	9,4	11,7
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	0,7	0,7
Korottomat	17,6	15,4
	144,3	155,0

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	84,4	84,2
Sijoitukset ja saamiset		
Korottomat	30,0	32,7
Rahavarat	18,2	21,7
	132,6	138,6

Varat yhteensä**276,9 293,6****OMA PÄÄOMA JA VELAT****Oma pääoma**

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	111,4	125,3
Hybridilaina	25,0	30,0
	136,4	155,3

Pitkäaikaiset velat

Korolliset	63,5	49,4
Korottomat	10,9	11,2
Vuokrasopimusvelat	5,6	7,6
	80,0	68,3

Lyhytaikaiset velat

Korolliset	18,5	22,4
Korottomat	37,8	42,9
Vuokrasopimusvelat	4,3	4,8
	60,6	70,1

Oma pääoma ja velat yhteensä**276,9 293,6**

RAHAVIRTALASKELMA	H2	H2	FY	FY
MEUR	2025	2024	2025	2024
Tilikauden voitto/tappio	-7,1	-4,2	-4,9	0,4
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	12,5	7,6	25,9	12,4
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-4,5	-5,3	-9,1	-9,1
Käyttöpääoman muutos	-1,6	7,2	-6,3	19,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	-0,7	5,2	5,5	23,4
Investoinnit	-2,5	-1,5	-4,3	-4,2
Omaisuuksien myynnit	0,5	0,5	1,6	9,2
DQC hankinta	-	-	-	-0,3
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-2,0	-1,1	-2,7	4,6
Osingonjako	-	-	-	-
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	9,3	-2,5	9,5	-16,2
Vuokrasopimusvelkojen muutos	-3,0	-2,8	-6,0	-4,9
Hybridilaina**	-10,2	-3,8	-10,2	-3,8
Omien osakkeiden hankinta	-1,0	-	-1,0	-
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-4,9	-9,1	-7,6	-24,8
Rahavarojen muutos	-7,6	-5,0	-4,9	3,2
Rahavarat tilikauden alussa	25,4	27,6	21,7	20,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,4	-1,0	1,4	-1,5
Rahavarat tilikauden lopussa	18,2	21,7	18,2	21,7

* Sisältää ei-rahamääräisten erien, tuloverojen sekä rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisun. ** Hybridilainan korot 2025.

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovar	Hybridilaina	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	3,6	16,7	4,9	-3,0	-11,0	115,0	30,0	156,3
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	1,0	0,4	-	1,4
Hybridilainan kustannukset**	-	-	-	-	-	-3,0	-	-3,0
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Muut muutokset	-	-	-	-	-	0,6	-	0,6
Oma pääoma 31.12.2024	3,6	16,7	4,9	-3,0	-9,9	113,0	30,0	155,3
Oma pääoma 1.1.2025	3,6	16,7	4,9	-3,0	-9,9	113,0	30,0	155,3
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	-3,8	-5,0	-	-8,8
Omien osakkeiden hankinta				-1,0				-1,0
Hybridi lainan takaisinmaksu							-5,0	-5,0
Hybridilainan kustannukset**	-	-	-	-	-	-4,1	-	-4,1
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1
Oma pääoma 31.12.2024	3,6	16,7	4,9	-4,0	-13,7	103,9	25,0	136,4

*Tilikaudelle, ilman veroja **Ilman veroja

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän tilinpäätöstiedotteeseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu. Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti.

Konserni on käyttänyt tilinpäätöstiedotteessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2024 tilinpäätöksessä.

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.

Raportointikauden päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointikauden päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2025 tammi-joulukuun raportointikauden tietoihin.

Hankinnat

Yrityshankinnat vuonna 2025

Konserni ei ole hankkinut tai myynyt yhtiöitä vuonna 2025.

Tunnusluvut

	H2	H2	FY	FY
	2025	2024	2025	2024
EBITDA, % liikevaihdosta	0,8 %	4,2 %	7,0 %	9,6 %
Liikevoitto, % liikevaihdosta	-4,8 %	-2,6 %	1,9 %	3,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-4,7 %	-2,4 %	2,0 %	3,8 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	209,3	217,1	209,3	217,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	72,9	61,8	72,9	61,8
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	49,3 %	53,0 %	49,3 %	53,0 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	53,5 %	39,8 %	53,5 %	39,8 %
Tulos/osake, EUR (laimentamaton)	-0,25	-0,14	-0,23	-0,07
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	-0,25	-0,14	-0,23	-0,07
Oma pääoma/osake, EUR	2,92	3,22	2,92	3,22
Henkilöstö keskimäärin	1 404	1 356	1 408	1 353

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty katsauksen lopussa.

Puolivuositteiset tunnusluvut

	H1	H2	H1	H2	H1	H2
MEUR	2023	2023	2024	2024	2025	2025
Liikevaihto	117,9	103,7	120,5	100,4	125,5	102,0
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	10,0	5,5	16,9	4,2	15,0	0,8
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	4,4	-0,4	11,2	-2,6	9,1	-4,9
Voitto/tappio ennen veroja	-0,5	-5,7	6,9	-6,4	4,2	-8,6
Tilikauden voitto/tappio	-1,1	-5,8	4,7	-4,2	2,2	-7,1

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma

MEUR	H2 2025	H2 2024	%	2025	2024	%
Liikevoitto/-tappio	-4,9	-2,6	-88 %	4,2	8,6	-51 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät						
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,5		-0,6	0,7	
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät						
Kiinteistön myynti Suomessa	0,0	0,0		-0,5	0,0	
USA uudelleenjärjestelyt	0,0	0,3		0,1	0,7	
Kanadan kiinteistön myynti ja takaisinvuokraus	0,0	0,1		0,0	-6,2	
Muuntoerotappio valmistustoiminnan lopettamiseen liittyvän tytäryhtiön sulkemiseen Venäjällä	0,0	-		0,5	-	
Muuntoerotappio valmistustoiminnan lopettamiseen liittyvän tytäryhtiön sulkemiseen Indonesiassa	4,3	-		4,3	-	
Organisaation uudelleenjärjestelyt	0,3	1,4		0,3	2,2	
Muut uudelleenjärjestelyt	0,0	0,1		0,0	0,1	
Vertailukelpoinen liikevoitto	-0,2	0,0	-100 %	8,4	6,2	35 %

Ulkoinen liikevaihto alueittain

MEUR	H2 2025	H2 2024	FY 2025	FY 2024
Pohjois-Amerikka	53,8	50,5	122,8	111,9
Pohjoismaat	10,5	12,3	23,4	25,8
Muu Eurooppa	24,7	24,9	56,2	58,4
Muut maat	13,0	12,7	25,0	24,8
Yhteensä	102,0	100,4	227,5	220,9

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	31.12.2025	31.12.2024
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	0,2	0,3

Lähipiiritapahtumat

MEUR	Myyntit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
FY 2025						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,0	-	-	-	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	-0,3	0,0	-	-
Johto	0,0	-	-	0,0	-	-
FY 2024						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	-	-	0,0	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,0	0,0	0,0	-
Johto	0,0	-	-0,1	0,0	0,7	-

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvän kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Aineettomat hyödykkeet

2025

MEUR	Liikearvo	Tavaramerkit	Asiakas- suhteet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	66,3	36,1	2,7	9,0	114,1
Lisäykset				0,5	0,5
Vähennykset		-0,3		-1,6	-1,9
Kurssierot	-4,7	-2,1	-0,1	-0,5	-7,5
Hankintameno 31.12.	61,5	33,7	2,6	7,4	105,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-0,9	-2,6	-6,3	-9,8
Vähennykset		0,3		1,6	1,9
Tilikauden poistot		-0,1	-0,1	-0,5	-0,7
Arvonalentumiset				-0,5	-0,5
Kurssierot			0,1	0,1	0,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.		-0,7	-2,6	-5,6	-8,9
Kirjanpitoarvo 1.1.	66,3	35,1	0,1	2,7	104,2
Kirjanpitoarvo 31.12.	61,5	33,0	0,0	1,8	96,4

Aineelliset hyödykkeet

2025

MEUR	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskenäiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1,3	21,4	56,1	15,3	1,5	95,7
Lisäykset		0,1	1,8	0,6	1,5	4,0
Vähennykset		-0,8	-3,5	-0,8	-0,4	-5,5
Uudelleenryhmittelyt		0,1	1,0	0,2	-1,2	-0,0
Kurssierot	-0,1	-0,5	-0,9	-0,6	-0,1	-2,2
Hankintameno 31.12.	1,3	20,3	54,4	14,7	1,3	92,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-16,0	-44,1	-12,8		-72,8
Vähennykset		0,7	2,8	0,8		4,3
Tilikauden poistot		-0,9	-3,0	-0,9		-4,8
Uudelleenryhmittelyt			0,1			0,1
Arvonalentumiset					-0,1	-0,1
Kurssierot		0,4	0,6	0,6		1,6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.		-15,8	-43,5	-12,4	-0,1	-71,7
Kirjanpitoarvo 1.1.	1,3	5,5	12,0	2,6	1,5	22,9
Kirjanpitoarvo 31.12.	1,3	4,6	10,9	2,3	1,2	20,3

Avoimet johdannaiset

MEUR	31.12.2025		31.12.2024	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset alle 12kk				
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	35,0	-0,5	35,0	-0,8
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	38,4	-0,0	26,4	-0,5
Yhteensä	73,4	-0,5	61,4	-1,3

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. Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2025 tilinpäätöksessä.

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	H2 2024	H2 2024	FY 2024	FY 2024
Liikevoittoon sisältyvät	-0,1	-0,6	0,6	-0,7

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. Realisoitumattomat arvonmuutokset sisältävät sekä tulevaisuudessa toteutuvien johdannaisten arvonmuutoksia että kaudella realisoituneiden johdannaisten aikaisemmin kertyneiden arvostuksien purkautumisia.

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

	31.12.2025		31.12.2024	
MEUR	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Varat				
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,1	0,1	0,1	0,1
Johdannaiset (taso 2)	0,1	0,1	0,1	0,1
Yhteensä	0,2	0,2	0,1	0,1
Velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	63,5	63,6	49,4	49,6
Johdannaiset (taso 2)	0,7	0,7	1,4	1,4
Yhteensä	64,1	64,2	50,8	50,9

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

Osakkeet ja osakepääoma

8.5.2025 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, että osinkoa ei jaeta tilikaudelta. Yhtiökokouksen päätöksistä annettiin erillinen pörssitiedote, ja ajan tasalla olevat tiedot hallituksen valtuutuksista ja yhtiökokouksen päätöksistä ovat saatavilla myös yhtiön nettisivuilla.

Osakekohtaiset tunnusluvut

	31.12.2025	31.12.2024
Osakkeiden lukumäärä	39 000 000	39 000 000
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin	39 000 000	39 000 000
Omien osakkeiden lukumäärä*	870 159	123 891
Omien osakkeiden osuus, %*	2,2 %	0,3 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	38 129 841	38 876 109
Raportointikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	15 571 299	2 649 340
Osakkeen hinta kauden lopussa	1,28	1,92
Ylin hinta raportointikaudella	1,99	3,44
Alin hinta raportointikaudella	1,17	1,89
Omien osakkeiden keskihinta	2,2	7,41
Raportointikauden aikana hankitut osakkeet*	746 268	0

* Yhtiöllä on sopimus Allshares Oy:n kanssa avainhenkilöiden pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmän hallinnoinnista. Tämän sopimuksen nojalla Allshares Hedging 6 Oy omistaa Rapala VMC Oyj:n kannustinosakkeet, kunnes osakkeet kannustinjärjestelmän puitteissa luovutetaan avainhenkilöille. 31.12.2025 Allshares Hedging 6 Oy omisti yhteensä 746 268 yhtiön osaketta, jotka raportoidaan konsernitaseessa osana yhtiön omia osakkeita. Osakkeiden juridinen omistus on Allshares Hedging 6 Oy:llä, mutta sopimuksen perusteella Rapala VMC Oyj:n tosiasiallisesti käyttää määräysvaltaa järjestelyssä, jonka vuoksi holdingyhtiö yhdistellään IFRS-konsernitilinpäätökseen ns. strukturoituna yhteisönä.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrollejaan. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista tulee sisältymään vuoden 2025 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta ja ominaispiirteistä johtuen säät vaikuttavat kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevilla kausilla. Sääriski on kuitenkin hajautunut, sillä konsernin maantieteellinen peitto on laaja ja konserni myy sekä kesä- että talvikauden tuotteita.

Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä edellyttää konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Tulevan kysynnän epävarmuus sekä konsernin logistiikkaketjun pituus lisäävät toimitusketjun hallinnan haasteita. Viivästykset sisäisten tai ulkoisten toimittajien toimituksissa tai odottamattomat muutokset asiakaskysynnässä voivat johtaa toimituspuutteisiin ja sopimussakkoihin, myynnin menetyksiin tai ylivarastotilanteisiin, mikä voi edellyttää alennusmyyntejä heikommilla katteilla.

Nykyinen taloustilanne ja epävarmuus globaalissa kauppaympäristössä (mukaan lukien tullimaksut) voivat vaikuttaa kalastusvälineiden myyntiin ja erityisesti kannattavuuteen, sillä tuotteita valmistetaan ja hankitaan useista eri maista Euroopassa ja Aasiassa. Jälleenmyyjien varastotasojen laskeminen ja taloudelliset haasteet lisäävät tätä vaihtelua. Lisäksi elinkustannusten nopeat ja merkittävät nousut tai äkilliset valuuttakurssien vaihtelut voivat tilapäisesti vaikuttaa kuluttajien ostokäyttäytymiseen. Historiallisesti kuluttajakysyntä on kuitenkin pysynyt suhteellisen vakaana. Poliittiset jännitteet voivat vaikuttaa konsernin liiketoimintaan negatiivisesti, ja geopoliittisen tilanteen kehitystä seurataan tarkasti. Osana strategisia toimenpiteitä, jakelua Venäjällä on supistettu.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä. Tästä huolimatta merkittävä osa konsernin mynnistä syntyy Pohjois-Amerikassa. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii. Vaikka konsernilla on laajasti hajautunut asiakaskunta, yhden tai useamman ison asiakkaan menetys, tai vähittäiskaupan murros saattaa vaikuttaa myyntiin ja kannattavuuteen. Uusien jakelusopimusten solminen tai vanhojen päättäminen sekä päämiesten tekemät muutokset tuotevalikoimassa voivat vaikuttaa myyntiin lyhyellä varoitusajalla. Myös saamisten keräämisen ja luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut, ja tämä voi vaikuttaa myyntiin tietyille asiakkaille. Konserni tarkkailee aktiivisesti myyntisaamisiaan.

Konsernin liikevaihtoon, kannattavuuteen ja taseeseen vaikuttavat muutokset valuuttakurssissa, ja konserni onkin solminut valuuttajohdannaissopimuksia konsernin hallituksen asettaman valuuttariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovelle IFRS 9:n mukaista suojauslaskentaa, operatiivisia erii suojaavien realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Joitain konsernin valuuttapositiona ei ole mahdollista tai mielekästä suojata, ja näillä voi olla vaikutusta konsernin nettotulokseen.

Konsernin 91,5 MEUR vakuudellinen senioriehtoinen rahoitusjärjestely sisältää likviditeettiin, kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen liittyviä taloudellisia kovenanteja, joiden kehitystä seurataan aktiivisesti. Kovenantit testataan säännöllisesti joko neljännesvuosittain tai kuukausittain. Konserni seuraa taloudellisen kehityksensä suhdetta kovenanttiehtoihin jatkuvasti ja odottaa täyttävänsä rahoittajiensa asettamat vaatimukset myös jatkossa. Likviditeettiriskit ovat hallinnassa.

Rahoitusjärjestelyjen voimassaoloaika on kaksikymmentäneljä (24) kuukautta joulukuussa 2025 allekirjoitetusta rahoitussopimuksesta lukien, ja sopimukseen sisältyy kahdeksan (8) kuukauden jatko-optio.

Konsernin strategisissa riskeissä tai liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia, lukuun ottamatta lisääntyntä geopoliittista riskiä ja epävarmuuksia globaalissa kauppaympäristössä.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tulos ennen poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset +/- muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Uudelleenjärjestelykustannukset + arvonalentumiset +/- liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut - vakuutuskorvaukset +/- muut ei-operatiiviset erät
Vertailukelpoinen liikevoitto	Liikevoitto +/- realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset +/- muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Korollinen nettovelka	Korolliset velat - korolliset saamiset - rahavarat
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana) + korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)
Käyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + korottomat saamiset - korottomat velat
Korottomat saamiset	Varat yhteensä - korolliset saamiset - aineettomat ja aineelliset hyödykkeet - myytävänä olevat omaisuuserät
Korottomat velat	Velat yhteensä - korolliset velat
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	$\frac{\text{Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)} \times 100}{\text{Sijoitettu pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Velkaantumisaste (netto), %	$\frac{\text{Korollinen nettovelka} \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Oma pääoma ja velat yhteensä - saadut ennakot}}$
Osakekohtainen tulos, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto} - \text{verovaikutuksella oikaistu hybridilainan korko}}{\text{Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	Keskiarvo laskettu kuukausien loppujen keskiarvona

Tunnuslukujen täsmäytys IFRS-tilinpäätöslukuihin

	H2 2025	H2 2024	FY 2025	FY 2024
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Realisoitumattomien operatiivisia erä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,1	0,6	-0,6	0,7
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	4,6	2,1	4,8	-3,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	4,6	2,6	4,2	-2,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Suomen kiinteistön myynti	-	-	-0,5	-
Yhdysvaltojen uudelleenjärjestelyt	-	0,3	0,1	0,7
Kanadan kiinteistön myynti ja takaisinvuokraus	-	0,1	-	-6,2
Organisaation uudelleenjärjestelyt	0,3	1,4	0,3	2,2
Muuntoerotappio valmistustoiminnan lopettamiseen liittyvän tytäryhtiön sulkemisesta Venäjällä	-	-	0,5	-
Muuntoerotappio valmistustoiminnan lopettamiseen liittyvän tytäryhtiön sulkemiseen Indonesiassa	4,3	-	4,3	-
Muut uudelleenjärjestelyt	0,0	0,1	0,0	0,1
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	4,6	1,9	4,8	-3,1
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)				
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	142,9	158,8	145,8	155,8
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	65,8	60,8	67,4	71,4
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	208,7	219,6	213,2	227,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %				
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	-9,7	-5,2	4,2	8,6
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	208,7	219,6	213,2	227,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	-4,7 %	-2,4 %	2,0 %	3,8 %
Omavaraisuusaste, %				
Oma pääoma yhteensä	136,4	155,3	136,4	155,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	276,9	293,6	276,9	293,6
Saadut ennakot	0,5	0,4	0,5	0,4
Omavaraisuusaste, %	49,3 %	53,0 %	49,3 %	53,0 %
Osakekohtainen tulos, EUR				
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	-7,1	-4,2	-4,9	0,4
Hybridipääoman jaksetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen	-2,5	-1,1	-4,0	-3,0
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 227 180	38 876 109	38 549 872	38 876 109
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,25	-0,14	-0,23	-0,07
Oma pääoma/osake, EUR				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	111,4	125,3	111,4	125,3
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 129 841	38 876 109	38 129 841	38 876 109
Oma pääoma/osake, EUR	2,92	3,22	2,92	3,22