

RAPALA VMC



CORP.

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE Q4/2014

13.2. 2015

RAPALA VMC OYJ:N TILINPÄÄTÖS 2014: HAASTEELLINEN VUOSI MYYNIN JA KANNATTAVUUDEN OSALTA, VAHVA RAHAVIRTA

Loka-joulukuu lyhyesti:

- o Liikevaihto laski 3 % viime vuodesta ja oli 61,5 MEUR (63,3). Vertailukelpoinen liikevaihto oli viime vuoden tasolla.
- o Liikevoitto oli 1,2 MEUR (1,5). Vertailukelpoinen liikevoitto oli -0,2 MEUR (2,7).
- o Liiketoiminnan nettorahavirta oli 4,6 MEUR (0,6).
- o Osakekohtainen tulos oli -0,01 EUR (0,08).

Tammi-joulukuu lyhyesti:

- o Liikevaihto laski 5 % viime vuodesta ja oli 273,2 MEUR (286,6). Vertailukelpoinen liikevaihto oli viime vuoden tasolla.
- o Liikevoitto oli 22,9 MEUR (26,1). Vertailukelpoinen liikevoitto oli 20,9 MEUR (27,1).
- o Liiketoiminnan nettorahavirta oli 21,6 MEUR (15,3).
- o Osakekohtainen tulos oli 0,24 EUR (0,32).
- o Näkymät vuodelle 2015: Konsernin liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia) odotetaan kasvavan vuodesta 2014.
- o Osinkoehdotus EUR 0,20 per osake (0,24), 83 % osakekohtaisesta tuloksesta.

Toimitusjohtaja Jorma Kasslin: ”Vuosi 2014 oli haasteellinen ja liiketoimintamme kehitys oli kaksijakoista. Useilla Euroopan, Aasian ja Pohjois-Amerikan markkinoilla kauppa kävi hyvin ja myyntimme kehittyi positiivisesti. Samaan aikaan osassa suurimmista markkinointimme, kuten Venäjällä, taloudelliset ja poliittiset epävarmuudet vaikeuttivat myyntiä. Täällä Suomessa epäsuotuisat sääolosuhteet heikensivät talviurheiluvälineiden myyntiä.

Kiinan-valmistustoimintamme loppui tänä vuonna ja keskitimme voimavaramme uuden Batamin-tehtaan ylösajoon. Tämä projekti rasitti kannattavuuttamme merkittävästi vuonna 2014. Neljännen vuosineljänneksen kehityksen perusteella odotamme Batamin-tehtaalta merkittävää parannusta vuonna 2015.

Lukuisista haasteista huolimatta rahavirta oli vahva, mikä osoittaa konsernin liiketoiminnan vahvuuden. Lukuun ottamatta Venäjän liiketoiminnan kehitykseen liittyvää epävarmuutta, näkymät vuodelle 2015 ovat varovaisen positiiviset.”

Tunnusluvut

MEUR	IV 2014	IV 2013	muutos %	I-IV 2014	I-IV 2013	muutos %
Liikevaihto	61,5	63,3	-3 %	273,2	286,6	-5 %
Liikevoitto	1,2	1,5	-20 %	22,9	26,1	-12 %
% liikevaihdosta	1,9 %	2,4 %		8,4 %	9,1 %	
Vertailukelpoinen liikevoitto *	-0,2	2,7	-107 %	20,9	27,1	-23 %
% liikevaihdosta	-0,3 %	4,3 %		7,6 %	9,5 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	4,6	0,6	+667 %	21,6	15,3	+41 %
Nettovelkaantumisaste %	73,2 %	71,2 %		73,2 %	71,2 %	
Tulos per osake, EUR	-0,01	0,08	-113 %	0,24	0,32	-25 %

* Ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia.

Markkinaympäristö

Rapala-konsernin omien jakeluyhtiöiden verkosto kattaa yli 35 maata ympäri maailmaa. Markkinaolosuhteet vaihtelivat alueittain. Useilla Pohjois-Amerikan, Euroopan ja Aasian markkinoilla nähtiin positiivisen kehityksen merkkejä, mutta samanaikaisesti useilla markkina-alueilla tilanne pysyi haasteellisena taloudellisten ja poliittisten epävarmuustekijöiden vaikuttaessa kuluttajien kysyntään sekä jälleenmyyjien ostokäyttäytymiseen. Samoin sääolosuhteilla oli kaksijakoinen vaikutus konsernin liiketoimintaan. Sääolosuhteet tukivat myyntiä läntisessä Euroopassa ja talvikalastusliiketoimintaa Pohjois-Amerikassa, kun taas Suomessa epäsuotuisat sääolosuhteet heikensivät talviurheiluvälineiden myyntiä. Merkittäväillä ja äkillisillä valuuttakurssimuutoksilla oli vaikutusta konsernin liiketoimintaan myös vuonna 2014.

Epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta konsernin liiketoiminta oli vakaata. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla tilikauden liikevaihto oli edellisvuoden tasolla ja rahavirta sekä tase pysyivät vahvoina.

Liiketoimintakatsaus loka-joulukuu 2014

Konsernin viimeisen neljänneksen liikevaihto laski 3 % viime vuodesta. Valuuttakurssien muutokset rasittivat liikevaihtoa noin 1,3 MEUR. Vertailukelpoisin muuntokurssien vuosineljänneksen liikevaihto oli viime vuoden tasolla.

Pohjois-Amerikka

USA:ssa talouden tunnusluvut ovat hyvät. Yleinen taloustilanne ja kuluttajien luottamus talouteen paranivat läpi vuoden ja kalastustarvikkeiden jälleenmyyjät avaavat uusia liikkeitä. Alhainen polttoaineen hinta on historiallisesti tukenut kalastustarvikkeiden myyntiä USA:ssa. Yleisen taloustilanteen positiivisesta kehityksestä huolimatta konsernin liikevaihto Pohjois-Amerikassa vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laski 8 % johtuen talvikalastustarvikkeiden myynnin aikaisemmasta ajoituksesta sekä asiakkaiden ostokäyttäytymisestä vuoden vaihteessa, joka siirsi laskutusta vuodelle 2015.

Pohjoismaat

Vertailukelpoisilla muuntokursseilla Pohjoismaiden liikevaihto oli 27 % viime vuotta jäljessä. Vuosineljänneksen myyntiin vaikuttivat negatiivisesti erityisesti talviurheiluvälineiden myynnin merkittävä lasku Suomessa kahden peräkkäisen talven heikkojen talviolosuhteiden seurauksena sekä alhaisempi myynti Ruotsissa yhden metsästystuotteisiin liittyvän jakelusopimuksen purkaannuttua.

Muu Eurooppa

Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Muun Euroopan liikevaihto kasvoi 21 %. Myynti Venäjällä ja Ukrainassa kasvoi paikallisessa valuutassa mitattuna poliittisesta ja taloudellisesta levottomuudesta huolimatta, inflaatiopelkojen ajaessa kulutuskysyntää. Venäjän ruplan ja Ukrainan hryvnian vahvalla heikkenemisellä oli merkittävä negatiivinen vaikutus Muun Euroopan liikevaihtoon. Liikevaihto jatkoi positiivista kehitystään monissa Muun Euroopan maissa, erityisesti Ranskassa ja Espanjassa.

Muu maailma

Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto oli 18 % edellä viime vuotta. Muun maailman markkinat kehittyivät kokonaisuudessaan positiivisesti, joskin epävarmuus vaikutti kehitykseen osalla markkinoista kuten Brasiliassa, Thaimaassa ja Indonesiassa. Myynnin volyymit kasvoivat lähes kaikissa Aasian ja Latinalaisen Amerikan maissa sekä Etelä-Afrikassa ja Australiassa.

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	IV 2014	IV 2013	muutos %
Pohjois-Amerikka	24,7	25,3	-2 %
Pohjoismaat	9,7	13,3	-27 %
Muu Eurooppa	17,3	16,5	+5 %
Muu maailma	9,8	8,3	+18 %
Yhteensä	61,5	63,3	-3 %

Liiketoimintakatsaus tammi-joulukuu 2014

Konsernin koko vuoden liikevaihto laski 5 % viime vuodesta. Valuuttakurssien muutokset rasittivat liikevaihtoa noin 12,2 MEUR. Vertailukelpoisin muuntokurssein koko vuoden liikevaihto oli viime vuoden tasolla.

Pohjois-Amerikka

Vuonna 2014 USA:n taloustilanne toipui ja taloudelliset tunnusluvut kehittyivät positiivisesti läpi vuoden. Konsernin asema vähittäiskaupassa oli hyvä. Valuuttakurssit heikensivät Pohjois-Amerikan liikevaihtoa edellisvuoteen verrattuna, ja vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto laski vain 1 %. Ensimmäisen vuosipuolikkaan aikana poikkeukselliset talviolosuhteet, myöhäinen kevään alkua ja sateinen kesä lykkäsivät kesäkalastusvälineiden myyntikauden alkua, mutta vastaavasti tukivat talvikalastusvälineiden myyntiä talvikaudella 2013/2014 sekä ennakkomyyntiä talvikaudelle 2014/2015. Neljännen vuosineljänneksen myyntiin vaikutti negatiivisesti asiakkaiden vuodenvaihteen ostokäyttäytyminen siirtäen laskutusta vuoteen 2015.

Pohjoismaat

Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Pohjoismaiden liikevaihto laski 8 %. Pohjoismaat kärsivät kahden peräkkäisen talvikauden myöhäisestä alusta sekä leudoista sääolosuhteista, mikä vaikutti negatiivisesti talviurheiluvälineiden ja talvikalastustarvikkeiden myyntiin erityisesti Suomessa. Myynti kehittyi positiivisesti Norjassa, kun taas kalastustarvikkeiden myynti muissa Skandinavian maissa on ollut haastavampaa. Metsästystuotteiden myynti kehittyi suotuisasti muualla paitsi Ruotsissa johtuen erään metsästystuotteiden jakelusopimuksen purkaantumisesta. Myyntiin vaikutti positiivisesti Marttiini-tuotemerkin keittiöveitsien kasvanut myynti Suomessa sekä valuuttamääräisten myyntisaatavien kurssierot.

Muu Eurooppa

Muun Euroopan liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein nousi 2 % viime vuodesta Venäjän ja Ukrainan poliittisesta ja taloudellisesta epävakaisuudesta huolimatta. Näiden maiden valuuttojen merkittävä devalvoituminen nosti tuontituotteiden hintoja heikentäen kysyntää. Valuutoilla, erityises-

ti ruplalla ja hryvnianilla, oli selkeä negatiivinen vaikutus Muun Euroopan liikevaihtoon verrattuna edellisvuoteen. Ilman Venäjää ja Ukrainaa Muun Euroopan paikallisvaluutoissa mitattu liikevaihto nousi 5 % viime vuodesta johtuen myynnin kasvusta Ranskassa, Puolassa, Iso-Britanniassa sekä Espanjassa ja Unkarissa, joissa talous on elpynyt.

Muu maailma

Myynnin volyymin kasvusta huolimatta Muun maailman liikevaihto laski johtuen valuuttakurssien, erityisesti Etelä-Afrikan randin ja Australian dollarin, muutoksista. Paikallisvaluutassa mitattuna myynti nousi 6 % ja kehittyi positiivisesti Etelä-Afrikassa ja Australiassa kuten myös Aasian ja Latalaisen Amerikan maissa. Myynti laski Japanissa ja Brasiliassa. Muun maailman myyntiä tukivat ennen kaikkea Chileen vuonna 2012 perustettu uusi jakeluyksikkö, Etelä-Afrikan kasvu ja Sufix-siimojen vienti-myynnin kehitys.

Ulkoinen liikevaihto alueittain

MEUR	I-IV 2014	I-IV 2013	muutos %
Pohjois-Amerikka	86,1	88,4	-3 %
Pohjoismaat	54,9	60,8	-10 %
Muu Eurooppa	98,7	103,6	-5 %
Muu maailma	33,5	33,8	-1 %
Yhteensä	273,2	286,6	-5 %

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen ja raportoitu liikevoitto laskivat viime vuodesta neljännellä neljänneksellä ja tilikauden aikana. Valuuttojen muuntokurssien muutokset rasittivat liikevoittoa noin -0,7 MEUR neljännellä neljänneksellä ja noin -1,3 MEUR tilikaudella. Vertailukelpoisin muuntokurssein vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoitto laski 2,2 MEUR neljännellä neljänneksellä ja 4,9 MEUR tilikauden aikana.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli -0,3 % (4,3) vuosineljänneksellä ja 7,6 % (9,5) tilikauden aikana. Kannattavuutta rasitti myynnin lasku ja täten alhaisempi myyntikate. Venäjän ja Ukrainan kehityksellä on ollut merkittävä negatiivinen vaikutus konsernin tulokseen tilikauden aikana. Lisäksi tilikauden kannattavuutta rasittivat voimakkaasti Kiinan-valmistustoiminnan alasajoon ja Batamin-uistintehtaan ylösajoon liittyvät kustannukset. Neljännellä neljänneksellä tämän yksikön kannattavuus parani edellisvuodesta. Koko konsernin edellisvuoden neljännen vuosineljänneksen kannattavuutta tuki jaksotusten vapautus vuoden lopussa.

Konsernin raportoitu liikevoittomarginaali oli vastaavasti 1,9 % (2,4) vuosineljänneksellä ja 8,4 % (9,1) tilikaudelta. Raportoituun liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia kuluja 0,9 MEUR (0,9) neljännellä vuosineljänneksellä ja 1,8 MEUR (1,3) tilikaudella koostuen pääosin Kiinan-valmistustoiminnan lopettamisesta aiheutuvista suorista kertaluonteisista kuluista. Raportoitu liikevoitto sisälsi suuren tuoton koskien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli 2,3 MEUR positiivinen (0,3 negatiivinen) neljännellä vuosineljänneksellä ja 3,8 MEUR positiivinen (0,3 positiivinen) tilikauden aikana, johtuen pääosin Yhdysvaltain dollarin, Venäjän ruplan ja Indonesian rupian valuuttakurssimuutoksista.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 1,5 MEUR (0,3) neljännellä vuosineljänneksellä ja 7,2 MEUR (5,5) tilikaudelta. Rahoituskuluihin vaikutti negatiivisesti rahoituserien valuuttakurssitappiot, jotka olivat

0,6 MEUR (0,6 positiivinen) vuosineljänneksellä ja 3,4 MEUR (1,7) tilikauden aikana. Korke- ja muut rahoituskulut (netto) olivat viime vuoden tasolla ollen 0,8 MEUR (0,9) vuosineljänneksellä ja 3,8 MEUR (3,7) tilikaudella.

Tilikauden voitto jäi viime vuodesta vuosineljänneksellä ja tilikaudella. Osakekohtainen tulos oli -0,01 EUR (0,08) neljännellä vuosineljänneksellä ja 0,24 EUR (0,32) tilikaudelta. Tilikauden voittoon sisältyi 1,0 MEUR suuruinen positiivinen verovaikutus liittyen Suomen veroviranomaisten kanssa saavutettuun sopimukseen koskien emoyhtiön verotusta vuosina 2006–2013. Efektiivisen veroasteen nousuun vaikuttivat tappiolliset yhtiöt. Venäjän ja Ukrainan kehityksestä johtuen määräysvallattomien omistajien osuus voitosta aleni neljännellä neljänneksellä viime vuoteen verrattuna ollen -0,6 MEUR (0,0) ja 1,0 MEUR (3,6) tilikaudelta.

Tunnusluvut

MEUR	IV	IV	muutos	I-IV	I-IV	muutos
	2014	2013	%	2014	2013	%
Liikevaihto	61,5	63,3	-3 %	273,2	286,6	-5 %
Liikevoitto	1,2	1,5	-20 %	22,9	26,1	-12 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	-0,2	2,7	-107 %	20,9	27,1	-23 %
Tilikauden voitto	-0,8	2,9	-128 %	10,2	16,1	-37 %

* Ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisien markkina-arvostuksia.

Segmenttikatsaus

Konsernin tuotteet

Konsernin tuotteiden liikevaihto laski 5 % vuosineljänneksen aikana vertailukelpoisilla valuuttakursseilla talviurheiluvälineiden heikomman myynnin seurauksena. Ilman talviurheiluvälineiden myynnin laskua konsernituotteiden kvartaalimyynti oli viime vuoden tasolla. Tilikauden liikevaihto kärsi epäsuotuisista valuuttakurssimuutoksista ja vertailukelpoisilla valuuttakursseilla konsernin tuotteiden liikevaihto oli viime vuoden tasolla. Tilikauden liikevaihtoon vaikuttivat leuto talvi 2013/2014 ja myöhässä alkanut talvikausi 2014/2015, mikä heikensi talvikalastus- ja talviurheiluvälineiden myyntiä.

Konsernin tuotteiden liikevoitto laski neljännellä vuosineljänneksellä johtuen erityisesti talviurheiluvälineiden heikommasta myynnistä. Myös tilikauden liikevoitto laski viime vuodesta. Kannattavuutta rasittivat liikevaihdon lasku, erityisesti talviurheilussa, ja Kiinan-valmistustoiminnan lopettamiseen ja Batamin-tehtaan ylösajoon liittyvät tappiot.

Kolmansien osapuolien tuotteet

Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto laski viime vuodesta johtuen valuuttakurssien vaikutuksesta, erityisesti Venäjän ruplan heikentymisestä. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto nousi 7 % neljännellä vuosineljänneksellä. Kolmansien osapuolien tuotteiden tilikauden liikevaihto vertailukelpoisilla valuuttakursseilla oli lähes viime vuoden tasolla. Vuosineljänneksen liikevaihtoa tuki hyvä myynti Ranskassa ja Venäjällä, jossa myynti kasvoi paikallisessa valuutassa. Tilikauden myyntiin vaikuttivat haitallisesti tavarantoimittajien toimitusongelmat, taloudelliset epävarmuudet joillain alueilla, yhden metsästystuotteisiin liittyvän jakelusopimuksen purkaantuminen Ruotsissa sekä talviurheiluvälineiden heikompi myynti, joka vaikutti myös neljännen neljänneksen myyntiin.

Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto jäi edellisvuodesta neljännellä vuosineljänneksellä, mutta nousi viime vuodesta koko tilikaudella. Tilikauden liikevoittoa tukivat valuuttakurssien positiivinen vaikutus ostoihin ja Iso-Britannian yhteisyrityksen tulos.

Sekä konsernin tuotteiden että kolmansien osapuolien tuotteiden raportoituun liikevoittoon vaikutti positiivisesti operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat markkina-arvostukset.

Liikevaihto toimintasegmenteittäin

	IV	IV	muutos	I-IV	I-IV	muutos
MEUR	2014	2013	%	2014	2013	%
Konsernin tuotteet	40,0	41,5	-4 %	171,3	176,3	-3 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	21,5	21,8	-1 %	102,0	110,5	-8 %
Eliminoinnit	0,0	0,0		0,0	-0,1	
Yhteensä	61,5	63,3	-3 %	273,2	286,6	-5 %

Liikevoitto toimintasegmenteittäin

	IV	IV	muutos	I-IV	I-IV	muutos
MEUR	2014	2013	%	2014	2013	%
Konsernin tuotteet	1,7	2,0	-15 %	15,0	19,4	-23 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,6	-0,5	-20%	7,9	6,7	+18 %
Yhteensä	1,2	1,5	-20 %	22,9	26,1	-12 %

Taloudellinen asema

Vuosineljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli vahva ja tilikauden aikana rahavirta kasvoi merkittävästi viime vuodesta. Tilikauden rahavirtaa paransi erityisesti saamisisten vapautumisesta aiheutunut käyttöpääoman positiivinen nettomuutos neljännellä neljänneksellä.

Käyttöpääoman nettomuutos oli 2,5 MEUR (-2,8) neljännellä neljänneksellä ja 1,5 MEUR (-10,8) tammi-joulukuussa. Varastot kasvoivat 3,5 MEUR joulukuusta 2013 ollen 113,8 MEUR (110,3). Valuuttakurssien muutokset laskivat taseen vaihto-omaisuutta noin 1,0 MEUR viime vuoteen verrattuna. Varastoja kasvattivat ennen kaikkea ennustettua alhaisempi myynti, tuotannon siirto Kiinasta Batamille sekä Kolmansien osapuolien tuotteiden saapumisen ajoitus.

Investointien rahavirta oli viime vuoden tasolla ollen 1,6 MEUR (3,3) vuosineljänneksellä ja 8,0 MEUR (10,8) tilikaudella. Operatiiviset investoinnit olivat 2,7 MEUR (3,8 MEUR) neljännellä vuosineljänneksellä ja 8,5 MEUR (10,7 MEUR) tilikaudella. Neljännen neljänneksen investointeihin sisältyi 1,0 MEUR (0,5 MEUR) lahjatavaraliiketoiminnan luovutukseen liittyviä tuloja.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Kassanhallinnan tehostamisen myötä rahavarat laskivat ja olivat 12,2 MEUR (16,9). Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat 78,4 MEUR joulukuun lopussa. Korollinen nettovelka ja velkaantumisaste nousivat viime vuodesta. Omavaraisuusaste laski hieman edellisvuodesta. Konserni täyttää lainasopimusten mukaiset taloudelliset kovenantit.

Tunnusluvut

MEUR	IV 2014	IV 2013	muutos %	I-IV 2014	I-IV 2013	muutos %
Liiketoiminnan nettorahavirta	4,6	0,6	+667 %	21,6	15,3	+41 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa	99,9	96,3	+4 %	99,9	96,3	+4 %
Nettovelkaantumisaste %	73,2 %	71,2 %		73,2 %	71,2 %	
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	44,1 %	44,5 %		44,1 %	44,5 %	

Strategian toteuttaminen

Rapala-konsernin strategia perustuu kolmeen kulmakiveen: brändit, tuotanto ja jakeluverkosto, joita tukee vahva yrityskulttuuri. Vuoden aikana strategian toteuttaminen jatkui useilla eri alueilla.

Konsernin Korpilahdella sijaitsevan uuden jääkairoja valmistavan tuotantolaitoksen ylösajo saatiin päätökseen vuoden 2014 aikana. Yksikkö valmistaa ja toimittaa Mora ICE ja Rapala UR -jääkairoja ja -tarvikkeita.

Kiinan valmistustoiminnan sulkemiseen ja siirtoon Batamille liittynyt projekti saavutti huippunsa vuoden 2014 aikana. Kiinan-tehdas suljettiin vuoden toisen neljänneksen aikana ja tähän liittyvät lopettamis- ja siirtotoimet jatkuivat vuoden loppuun asti. Hyödyntääkseen tehokkaampien tuotantomenetelmien ja halvempien tuotantokustannusten edut, konsernin Batamilla sijaitseva uusi uistintehdas keskittyy nyt vahvasti tuotannon tehokkuuden kasvattamiseen sekä uusien tuotteiden kehitykseen ja lanseeraukseen.

Toimitusketjun tehostamiseen tähtäävät hankkeet jatkuivat vuoden 2014 aikana. Euroopassa keskityttiin tiettyjen kolmansien osapuolien tuotteiden ostojen ja logististen prosessien konsolidointiin ja Aasiassa logistisen keskuksen perustamiseen. Konsernitason resursseja toimitusketjun hallintaan järjesteltiin uudelleen ja vahvistettiin nimittämällä konserniin toimitusketjusta vastaava johtaja. Konsernin liiketoimintamallista johtuvien korkeiden varastotasojen alentaminen on konsernijohdon erityishuomion kohteena.

Konserni uudelleenjärjesteli rahoitussopimuksiaan syyskuussa alentaakseen korkomarginaaleja, hajuttaakseen takaisinmaksuaikoja sekä vahvistaakseen konsernin kykyä toteuttaa strategiaansa.

Konserni nimitti kolmannen vuosineljänneksen aikana uusia vastuuhenkilöitä kehittämään konsernin metsästys- ja ulkoilukategorioiden jakelutoimintaa, pyrkimyksenä aktiivisemmin löytää kasvumahdollisuuksia näiltä alueilta.

Konsernin hakee kasvumahdollisuuksia myös yrityskaupoilla ja yhteistoimintahankkeilla ja näitä koskevia keskusteluja ja neuvotteluja käytiin vuoden 2014 aikana.

Tuotekehitys

Tuotekehitys ja kyky luoda jatkuvasti uutta ovat konsernin ydinosiamista ja ne ovat myös keskeisiä tekijöitä konsernin brändien arvostukselle ja kaupalliselle menestykselle.

Kauden 2015 uutuustuotteet esiteltiin onnistuneesti maailmanlaajuisesti messuilla kesällä 2014. Seuraavan kauden uutuustuotteiden tuotekehitys on edistynyt suunnitelman mukaisesti ja uusi Rapala-uistininnovaatio esitellään Yhdysvaltain markkinoille jo vuoden 2015 alkupuolella. Tuotekehityksen lisäksi konserni on lisännyt panostuksiaan valmistusprosessien kehittämiseen, pyrkimyksenä edelleen parantaa sekä tuottavuutta että laatua.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 2 694 (2 387) neljännellä vuosineljänneksellä ja 2 716 (2 428) koko vuoden aikana. Henkilöstömäärän kasvu johtui pääosin uistintuotannon laajentamisesta Batamilla sekä alihankinnan vähentämisestä Kiinassa. Batamin yksikkö työllistää tällä hetkellä 1 200 henkilöä. Henkilöstömäärä joulukuun lopussa oli 2 822 (2 590).

Lähiajan näkymät ja riskit

Vuoden 2014 haasteiden jälkeen näkymät vuodelle 2015 ovat varovaisen positiiviset, lukuun ottamatta Venäjän ja Ukrainan kehitykseen liittyviä epävarmuuksia, jotka heikentävät näkyvyyttä.

Useilla markkinoilla yleinen taloustilanne sekä vähittäiskauppioiden ja kuluttajien sentimentti on parantunut, tukien konsernin tuotteiden kysyntää. Konsernin suurimmilla markkinoilla Yhdysvalloissa vuoden 2015 alku on ollut vahva.

Kiinan-valmistustoiminnan sulkemiseen ja siirtoon Batamille liittyneiden vaikeuksien jälkeen Batamin-yksiköltä odotetaan merkittävää parannusta, mikä tukee konsernin kannattavuuden paranemista vuonna 2015.

Konsernin varastotasojen alentamiseen liittyvät toimet saattavat laskea katteita, mutta toisaalta varastotason alentaminen lisää rahavirtaa.

Konsernin vuoden 2015 liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia) odotetaan ylittävän vuoden 2014 tason.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät sekä liiketoiminnan kausiluoteisuus on kuvattu tarkemmin tämän osavuositarkastuksen lopussa.

Esitys voitonjakokelpoisten varojen käytöstä

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,20 euroa (0,24 euroa) osakkeelle tilikaudelta 2014 ja että loppuosa jakokelpoisista varoista siirretään voittovarojen tilille. Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2014 olivat 16,1 MEUR.

Konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden päättymisen jälkeen. Konsernin maksuvalmius on hyvä, ja hallituksen näkemyksen mukaan ehdotetun suuruinen osingonjako ei heikennä konsernin maksuvalmiutta.

Tilinpäätös ja varsinainen yhtiökokous

Vuoden 2014 tilinpäätös ja selvitys konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, julkaistaan viikon 10 alussa. Varsinainen yhtiökokous suunnitellaan pidettävän 27.3.2015.

Ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastus julkaistaan 5.5.2015.

Helsingissä 13.2.2015

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Jorma Kasslin, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Jussi Ristimäki, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540

Olli Aho, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Osavuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0) 20 3367 9433, +1 917 286 8056 tai +358 (0) 9 2310 1675 (pin-koodi: 901066#). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0) 20 3427 0598 (pin-koodi: 7708155). Nettiosoitteessa www.rapalavmc.com on Rapalan-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	IV	IV	I-IV	I-IV
MEUR	2014	2013	2014	2013
Liikevaihto	61,5	63,3	273,2	286,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,4	1,0	0,8
Materiaalit ja palvelut	30,2	30,1	128,1	134,4
Henkilöstökulut	16,0	15,5	65,6	64,0
Liiketoiminnan muut kulut	12,5	14,2	50,8	54,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-0,1	-0,2	0,2	-0,5
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	3,0	3,7	30,0	33,6
Poistot ja arvonalentumiset	1,9	2,2	7,1	7,5
Liikevoitto (EBIT)	1,2	1,5	22,9	26,1
Rahoitustuotot ja -kulut	1,5	0,3	7,2	5,5
Voitto ennen veroja	-0,3	1,2	15,7	20,6
Tuloverot	0,6	-1,7	5,5	4,6
Tilikauden voitto	-0,8	2,9	10,2	16,1

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-0,3	3,0	9,2	12,5
Määräysvallattomille omistajille	-0,6	0,0	1,0	3,6

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimettamaton)	-0,01	0,08	0,24	0,32
--	--------------	------	-------------	------

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	IV	IV	I-IV	I-IV
	2014	2013	2014	2013
Tilikauden voitto	-0,8	2,9	10,2	16,1
Muut laajan tuloksen erät*				
Muuntoerot**	-1,0	-2,5	4,7	-7,1
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista**	0,1	0,1	0,2	0,9
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista**	0,0	-2,2	0,1	-2,3
Etuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmaattiset voitot (tappiot)	-0,2	0,1	-0,2	0,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä*	-1,0	-4,5	4,8	-8,4
Tilikauden laaja tulos	-1,9	-1,6	15,1	7,7

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-0,4	-1,3	15,3	5,1
Määräysvallattomille omistajille	-1,5	-0,3	-0,2	2,6

* Verovaikutus huomioitu

** Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE	31.12.2014	31.12.2013
MEUR		
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineettomat hyödykkeet	74,4	70,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	32,0	30,6
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	3,0	3,0
Korottomat	11,5	10,1
	120,8	113,7
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	113,8	110,3
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	1,1	1,0
Korottomat	62,3	62,1
Rahavarat	12,2	16,9
	189,4	190,3
Varat yhteensä	310,3	304,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma yhteensä		
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	128,3	123,1
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	8,2	12,0
	136,5	135,1
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset	72,3	39,4
Korottomat	13,3	12,8
	85,5	52,2
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset	43,9	77,8
Korottomat	44,2	38,9
	88,2	116,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	310,3	304,1

TUNNUSLUVUT	IV 2014	IV 2013	I-IV 2014	I-IV 2013
Voitto ennen poistoja, %	4,9 %	5,8 %	11,0 %	11,7 %
Liikevoitto, %	1,9 %	2,4 %	8,4 %	9,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,0 %	2,6 %	9,8 %	11,4 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	236,5	231,4	236,5	231,4
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	99,9	96,3	99,9	96,3
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	44,1 %	44,5 %	44,1 %	44,5 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	73,2 %	71,2 %	73,2 %	71,2 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	-0,01	0,08	0,24	0,32
Oma pääoma/osake, EUR	3,34	3,19	3,34	3,19
Henkilöstö keskimäärin	2 694	2 387	2 716	2 428

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat samat kuin vuositilinpäätöksessä 2013.

RAHAVIRTALASKELMA	IV	IV	I-IV	I-IV
MEUR	2014	2013	2014	2013
Tilikauden voitto	-0,8	2,9	10,2	16,1
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	3,1	0,7	17,1	18,6
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-0,2	-0,3	-7,3	-8,6
Käyttöpääoman muutos	2,5	-2,8	1,5	-10,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	4,6	0,6	21,6	15,3
Investoinnit	-2,7	-3,8	-8,5	-10,7
Omaisuuksien myynnit	0,1	0,1	0,4	0,2
Sufix-brändin hankinta	-	-	-0,8	-0,7
Muut tytäryritysten hankinnat, rahavaroilla vähennettynä	-	-	-0,2	0,0
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä	1,0	0,5	1,0	0,5
Korollisten saamisten muutos	0,0	-0,1	0,1	-0,1
Investointien rahavirta yhteensä	-1,6	-3,3	-8,0	-10,8
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-9,2	-8,9
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-	-	-3,6	-
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-2,3	-4,4	-4,5	-16,0
Omien osakkeiden hankinta	-0,5	-0,2	-0,9	-1,0
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-2,8	-4,6	-18,1	-25,9
Oikaisuerät	0,0	0,1	0,3	1,5
Rahavarojen muutos	0,2	-7,3	-4,2	-19,8
Rahavarat tilikauden alussa	12,8	24,4	16,9	38,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,9	-0,2	-0,5	-1,4
Rahavarat tilikauden lopussa	12,2	16,9	12,2	16,9

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

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma								
	O- sa- ke- pää- oma	Yli- kurs- si ra- hasto	Ar- von- muu- ra- hasto	Kumu- latii- muun- to- erot	Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	Ker- ty- mat 0- sak- keet	Määräys- vallatto- mien omis- tajien osuus	O- ma pää- oma yht.	
Oma pääoma 1.1.2013	3,6	16,7	-2,3	-4,1	4,9	-3,4	112,8	9,4	137,7
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,9	-8,4	-	-	12,6	2,6	7,7
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-1,0	-	-	-1,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-8,9	-	-8,9
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	-0,3	-	-0,3
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma 31.12.2013	3,6	16,7	-1,4	-12,5	4,9	-4,4	116,2	12,0	135,1
Oma pääoma 1.1.2014	3,6	16,7	-1,4	-12,5	4,9	-4,4	116,2	12,0	135,1
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,2	6,1	-	-	9,0	-0,2	15,1
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,9	-	-	-0,9
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-9,2	-3,6	-12,8
Oma pääoma 31.12.2014	3,6	16,7	-1,1	-6,5	4,9	-5,2	116,0	8,2	136,5

* Verovaikutus huomioituna

SEGMENTTI-INFORMAATIO*

MEUR	IV 2014	IV 2013	I-IV 2014	I-IV 2013
Liikevaihto toimintasegmenteittäin				
Konsernin tuotteet	40,0	41,5	171,3	176,3
Kolmansien osapuolien tuotteet	21,5	21,8	102,0	110,5
Sisäiset erät	0,0	0,0	0,0	-0,1
Yhteensä	61,5	63,3	273,2	286,6

Liikevoitto toimintasegmenteittäin

Konsernin tuotteet	1,7	2,0	15,0	19,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,6	-0,5	7,9	6,7
Yhteensä	1,2	1,5	22,9	26,1

Varat toimintasegmenteittäin

	31.12.2014	31.12.2013
Konsernin tuotteet	230,4	215,7
Kolmansien osapuolien tuotteet	63,6	67,4
Korottomat varat yhteensä	294,0	283,1
Kohdistamattomat korolliset varat	16,3	21,0
Varat yhteensä	310,3	304,1

* Toimintasegmentit ovat samat kuin tilinpäätöksessä 2013. Lisätietoja löytyy tilinpäätöksen liitetiedosta 2.

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	IV 2014	IV 2013	I-IV 2014	I-IV 2013
Pohjois-Amerikka	24,7	25,3	86,1	88,4
Pohjoismaat	9,7	13,3	54,9	60,8
Muu Eurooppa	17,3	16,5	98,7	103,6
Muut maat	9,8	8,3	33,5	33,8
Yhteensä	61,5	63,3	273,2	286,6

KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

MEUR	I 2013	II 2013	III 2013	IV 2013	I-IV 2013	I 2014	II 2014	III 2014	IV 2014	I-IV 2014
Liikevaihto	75,3	81,4	66,6	63,3	286,6	66,2	77,7	67,8	61,5	273,2
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	10,3	15,2	4,5	3,7	33,6	9,1	10,4	7,5	3,0	30,0
Liikevoitto (EBIT)	8,6	13,4	2,6	1,5	26,1	7,4	8,6	5,7	1,2	22,9
Voitto ennen veroja	8,3	11,6	-0,4	1,2	20,6	5,5	7,0	3,5	-0,3	15,7
Tilikauden voitto	6,6	7,8	-1,2	2,9	16,1	4,3	4,1	2,7	-0,8	10,2

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän osavuositarkastukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu.

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt osavuositarkastuksessa samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2013 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien tai uudistettujen standardien ja tulkintojen soveltamista.

Uudistettujen IFRS 10, IFRS 11 ja IFRS 12 -standardien ja muutettujen IAS 36, IAS 39 ja IAS 19 -standardien sekä tulkinnan IFRIC 21 soveltamisesta ei aiheutunut konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaista muutosta, jolla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

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.

Osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia osavuositarkastuksen päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2014 tammi-joulukuun osavuositarkastuksen tietoihin. Merkittävät osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Vaihto-omaisuus

31.12.2014 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 4,1 MEUR:n (4,5 MEUR 31.12.2013) suuruisen nettorealisoitivaraus.

Yrityshankintojen vaikutus konsolidoituun taseeseen

Tammikuussa 2014 Rapala-konserni hankki 100 % Ranskalaisen Mystic s.a.r.l.:n osakekannasta ja määräysvallasta. Yhtiö valmistaa onginnessa käytettäviä houkutinaineita. Kauppahinta oli 0,2 MEUR. Päätävä tase viimeisteltiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja hankinnan perusteella kirjattiin 0,3 MEUR liikearvo. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut	IV	IV	I-IV	I-IV
MEUR	2014	2013	2014	2013
Kiinan-uistintuotantoyksikön sulkeminen *	-0,8	-0,8	-1,7	-0,8
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	0,0	-0,1	0,0	-0,2
Muut	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Voittoon ennen poistoja ja liikevoittoon sisältyvät erät yhteensä	-0,9	-0,9	-1,8	-1,1
Muut kertaluonteiset arvonalentumiset	-	-	-	-0,2
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät yhteensä	-0,9	-0,9	-1,8	-1,3

* Konserni luokittelee kertaluotoiseksi kaikki valmistustoiminnan lopettamisesta Kiinassa aiheutuvat tuotot ja kulut, jotka ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia. Pääasiassa nämä ovat poikkeuksellisia alaskirjauksia ja uudelleenjärjestelykuluja.

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	31.12.2014	31.12.2013
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	16,4	16,8

MEUR	Myyntit ja muut		Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
	tuotot	Ostot				
I-IV 2014						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	3,2	-	-	0,0	0,1	0,0
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	0,0
Johto	-	-	0,3	-	0,0	0,0
I-IV 2013						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	3,0	-	-	-	0,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,3	-	-	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset	31.12.2014		31.12.2013	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
MEUR				
Operatiivisia eriä suojaavat				
Valuuttajohdannaiset	44,1	3,8	49,4	0,0
Monetaarisia eriä suojaavat				
Valuuttajohdannaiset	30,6	-0,7	24,6	0,1
Korkojohdannaiset	101,4	-0,7	69,5	-2,0

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. Osaan monetaarisia eriä suojaavista johdannaisista sovelletaan suojauslaskentaa. Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2013 tilinpäätöksessä ja näitä tietoja päivitetään tarvitta-
viltä osin tilinpäätöksessä 2014.

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	IV 2014	IV 2013	I-IV 2014	I-IV 2013
Liikevoittoon sisältyvät	2,3	-0,3	3,8	0,3

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. Suojauksen kohteena olevat ulkomaanvaluuttamääräiset transaktiot toteutuvat kuitenkin vasta myöhempänä ajankohtana.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot	31.12.2014		31.12.2013	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
MEUR				
Rahoitusvarat				
Lainat ja saamiset	71,5	71,5	77,8	77,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,3	0,3	0,3	0,3
Johdannaiset (taso 2)	5,4	5,4	0,8	0,8
Rahoitusvarat yhteensä	77,2	77,2	78,9	78,9
Muut varat	233,0	233,0	225,2	225,2
Varat yhteensä	310,3	310,3	304,1	304,1
Rahoitusvelat				
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	140,6	141,1	138,1	138,7
Johdannaiset (taso 2)	3,1	3,1	2,8	2,8
Rahoitusvelat yhteensä	143,7	144,1	141,0	141,5
Muut velat	30,0	30,0	27,9	27,9
Velat yhteensä	173,7	174,2	168,9	169,4

Osakkeet ja osakepääoma

10.4.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous päivitti hallituksen valtuutuksen omien osakkeiden hankinnasta. Yhtiökokouksen päätöksistä annettiin erillinen pörssitiedote, ja ajan tasalla olevat tiedot hallituksen valtuutuksista ja yhtiökokouksen päätöksistä ovat saatavilla myös yhtiön nettisivuilla.

Tilikauden alussa yhtiön maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 3,6 MEUR ja osakemäärä 39 468 449. 10.4.2014 Rapala VMC Oyj:n hallitus päätti mitätöidä 468 449 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Mitätöinnillä ei ollut vaikutusta yhtiön osakepääomaan. Omien osakkeiden mitätöinti merkittiin kaupparekisteriin 28.4.2014. Mitätöinnin jälkeen Rapala VMC Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä on 39 000 000. Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 39 151 030.

Tilikauden aikana yhtiö osti takaisin 167 948 osaketta. Tilikauden lopussa yhtiön hallussa oli 606 807 omaa osaketta, joiden osuus yhtiön koko osake- ja äänimäärästä oli 1,6 %. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa oli 38 393 193. Kaikkien takaisinostettujen ja yhtiön hallussa olevien osakkeiden keskihinta oli 4,85 euroa.

Raportointikauden aikana osakkeiden vaihto oli 1 065 880 kpl (3 122 353 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 6,00 euron ja 4,69 euron välillä ja oli raportointikauden lopussa 4,71 euroa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernin liiketoiminnan laajentuessa on riskienhallinnan merkitys kasvanut. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrolloita. Yksityiskohtainen päivitetty kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista tulee sisältymään vuoden 2014 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Sääat vaikuttavat kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevilla kausilla. Konsernin laajennuttua talvikalastusliiketoimintaan on riippuvuus talvisäistä kasvanut. Riskejä pienentää se, että talvi- ja kesäkalastuskausi- en pituudet voivat tasapainottaa toisiaan.

Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä vaatii konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Tulevan kysynnän epävarmuus sekä konsernin logistiikkaketjun pituus lisäävät toimitusketjun hallinnan haasteita. Sisäisten tai ulkopuolisten toimitusten myöhästymiset tai odottamattomat muutokset asiakaskysynnässä voivat johtaa tavarapulaan ja menetettyyn myyntiin tai liiallisiin varastotasoihin, ja sitä kautta alempikeitteiseen varaston tyhjennysmyyntiin.

Kiinan uistintuotannon siirto Indonesiassa sijaitsevaan Batamin tuotantolaitokseen on lisännyt tiettyjä tuotannon kustannus- ja toimitusketjuriskejä, joskin nämä riskit ovat nyt merkittävästi pienentyneet, kun Kiinan tuotantotoiminta on loppunut ja siirtoprojekti loppuunsaatettu.

Konserni uudelleenjärjesteli rahoitussopimuksiaan syyskuussa 2014. Konsernin lainasopimuksissa on taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Konsernin jälleenrahoitus- ja likviditeettiriskit ovat hyvin hallinnassa.

Vaikkakaan yleisessä taloudellisessa ilmapiirissä lisääntyneet epävarmuudet ja laskusuhdanteet eivät ole perinteisesti vaikuttaneet merkittävästi kalastustarvikeliiketoimintaan, näillä saattaa kuitenkin olla ainakin väliaikaisia vaikutuksia kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleenmyyjät pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Lisäksi elinkustannusten nopea ja voimakas nousu,

äkilliset valuuttakurssimuutokset sekä valtioiden talouden vakauttamisohjelmat saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään. Historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on kuitenkin osoittautunut melko tasaiseksi. Poliittiset konfliktit, kuten Venäjän ja Ukrainan kriisi, voivat vaikuttaa konsernin liiketoimintaan kielteisesti ja konserni seuraa tätä kehitystä tarkasti.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen aidosti ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä liittyen tämänhetkiseen maailmantalouden epävarmuuteen. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii.

Myös saamisten keräämisen ja luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut, ja tämä voi vaikuttaa tiettyjen asiakkaiden myyntiin. Konserni tarkkailee aktiivisesti saamisiaan ja tekee tarvittaessa alaskirjauksia.

Konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat muutokset valuuttakursseissa, ja näitä riskejä seurataan aktiivisesti. Konserni on solminut useita valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien valuuttamääräisten myyntien ja ostojen valuuttakursseista konsernin hallituksen asettaman valuuttariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Konserni tarkkailee tiiviisti markkinakehitystä ja kustannusrakennetta sekä pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta sekä kustannussopeustoimenpiteitä.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia, paitsi Venäjällä jossa epävarmuudet ovat lisääntyneet.