

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2011 – LIIKEVAIHDON KASVU JATKUI JA RAHAVIRTA PARANI MERKITTÄVÄSTI

- Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto nousi 4 % uuteen kolmannen kvartaalin ennätykseen 63,0 MEUR (60,6 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevaihto kasvoi 5 % ja oli 218,7 MEUR (209,0 MEUR).
- Vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä laski viime vuodesta ollen kolmannella neljänneksellä 2,8 MEUR (3,1 MEUR), mutta nousi tammi-syyskuussa ja oli 28,1 MEUR (27,5 MEUR). Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali aleni 4,5 %:iin (5,1 %) kolmannelta kvartaalilta ja 12,9 %:iin (13,2 %) tammi-syyskuulta. Vertailukelpoista liikevoittomarginaalia heikensivät varastotasojen alentamiseen tähtäävät myyntikampanjat. Kolmannen vuosineljänneksen raportoitu liikevoitto oli 2,3 MEUR (2,9 MEUR) ja tammi-syyskuussa 27,2 MEUR (27,1 MEUR).
- Kolmannen vuosineljänneksen tilikauden voitto laski ja oli 0,2 MEUR (1,4 MEUR) ja tammi-syyskuussa 16,1 MEUR (18,9 MEUR) johtuen erityisesti rahoituserien valuuttakurssimuutoksista. Osakekohtainen tulos oli vastaavasti -0,01 EUR (0,01 EUR) ja 0,34 EUR (0,42 EUR).
- Kolmannen kvartaalin liiketoiminnan nettorahavirta parani merkittävästi ja oli 15,3 MEUR (7,0 MEUR) ja tammi-syyskuussa 16,8 MEUR (15,2 MEUR) käyttöpääoman alenemisen johdosta.
- Konserni jatkoi strategiansa toteuttamista kolmannen kvartaalin aikana:
 - 50/50 jakeluyhteisyrittäjä Shimanon kanssa aloitti toimintansa Isossa-Britanniassa.
 - Uuden uistinvalmistusyksikön ja VMC-koukkuvalmistusyksikön perustamistoimet etenivät Batamin saarella Indonesiassa.
 - Konsernin toimitusketjun- ja varastonhallintaprojektien suunnittelu ja toteutus jatkuivat.
- Tilikauden 2011 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2010. Liiketoimintaympäristön epävarmuuden lisääntyneenä ja konsernin rahavirran parantamiseen liittyvien varastotasojen alentamiseen tähtäävien myyntikampanjoiden seurauksena konserni tarkentaa kannattavuusennustettaan. Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan pysyvän lähellä edellisvuoden tasoa, joskin vertailukelpoisen liikevoittomarginaalin odotetaan olevan hieman edellisvuotta alhaisempi.

Oheisessa liitteessä esitetään hallituksen osavuosisikatsaus ja siihen liittyvä numeroaineisto.

Osavuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 15.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua +44 (0)20 7784 1038 tai +1 212 444 0889 tai +358 (0)9 2310 1667 (pin-koodi: 881159#) ja pyytämällä yhdistämään Rapalan telekonferenssiin. Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 7111 1244 (pin-koodi: 881159#). Nettiosoitteessa www.rapala.com on Rapalan taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

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

Jakelu: NASDAQ OMX Helsinki ja päämediat

Markkinatilanne ja myynti

Konsernin liikevaihdon kasvu jatkui kolmannella kvartaalilla ja se oli uusi kolmannen kvartaalin ennätys. Kansainvälisen ja erityisesti Euroopan talouden jatkuvat epävarmuustekijät eivät merkittävästi vaikuttaneet kalastusvälineiden kuluttajakysyntään päämarkkina-alueilla. Suotuisat sääolosuhteet erityisesti Keski- ja Länsi-Euroopassa edistivät myyntiä. Uudet tuotteet ovat menneet hyvin kaupaksi. Konsernin toimitusketju toimi hyvin mahdollistaen tuotteiden saatavuuden ja täsmälliset asiakastoimitukset, mitkä vahvistivat konsernin pääasiakkaiden asiakastytyvyyttä. Valuuttakurssien muutoksilla oli negatiivinen vaikutus liikevaihtoon viime vuoteen verrattuna. Talouden epävarmuustekijät ovat heikentäneet eräiden yksittäisten markkinoiden näkymiä ja joidenkin kalliimpien tuotteiden myynti on laskenut. Myös tehokas saatavien valvonta ja eräiden yksiköiden muutot laskivat myyntiä yksittäisillä markkinoilla. Konsernin varastotasojen alentamiseksi aloitettuja myyntikampanjoita tehostettiin.

Kolmannen neljänneksen liikevaihto nousi 4 % ja oli 63,0 MEUR (60,6 MEUR), huolimatta valuuttakurssimuutosten 1,9 MEUR:n negatiivisesta vaikutuksesta. Uusien liiketoimintayksiköiden vaikutus myyntiin oli 2,1 MEUR kolmannella neljänneksellä. Yhdeksän kuukauden liikevaihto nousi 5 % viime vuodesta ja oli 218,7 MEUR (209,0 MEUR). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ja uusien liiketoimintayksiköiden vaikutus eliminoituna liikevaihto kasvoi 4 % kolmannella neljänneksellä ja 3 % yhdeksän kuukauden aikana.

Konsernin kalastustuotteiden liikevaihto nousi kolmannella kvartaalilla 11 % ja yhdeksän kuukauden aikana 8 % siimamyynnin ja Dynamite Baits -tuotteiden kolmannelle kvartaalille tuomasta lisämyynnistä johtuen. Konsernin muiden tuotteiden liikevaihto laski kolmannella vuosineljänneksellä 12 % lahjavaramyynnin laskun vuoksi. Yhdeksän kuukauden aikana kasvu oli 5 %. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto laski yhden prosentin vuosineljänneksellä kun ulkoilutuotteiden myynnin kasvu ei täysin riittänyt kompensoimaan metsästystuotteiden menekin laskua. Yhdeksän kuukauden liikevaihto oli viime vuoden tasolla.

Pohjois-Amerikassa hitaan alkukauden jälkeen euromääräinen liikevaihto kehittyi positiivisesti kolmannella neljänneksellä nousten 3 % huolimatta siitä, että Yhdysvaltain dollarin kurssi oli keskimäärin noin 7 % heikompi viime vuoteen verrattuna. Tämän seurauksena liikevaihto laski 3 % yhdeksän kuukauden aikana. Yhdysvaltain kuluttajaluottamus ja vähittäismyynti kärsivät edelleen talouden epävarmuustekijöistä. Pohjois-Amerikan kolmannen kvartaalin myyntiä tukivat hyvä toimitusvarmuus, uudet talvikalastustuotteet ja myyntikampanjat.

Pohjoismaissa myynti laski 6 % kolmannella neljänneksellä, mutta nousi 5 % ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana. Lasku johtui lähinnä Suomen-jakeluyhtiön muutosta johtuvista toimitusten ajoituksista. Myös kalliiden metsästystuotteiden myynnin lasku vaikutti liikevaihdon kehitykseen. Muun Euroopan liikevaihto kasvoi 15 % kolmannella neljänneksellä ja yhdeksän kuukauden aikana, erityisesti Ranskan-jakeluyhtiön, Itä-Euroopan ja Dynamite Baits Ltd:n (hankittiin kolmannella kvartaalilla 2010) vahvan myynnin johdosta.

Muiden maiden liikevaihto laski 4 % kolmannella neljänneksellä ollen kuitenkin 1 % edellä viime vuotta yhdeksän kuukauden aikana. Jakeluyhtiöiden myynti kasvoi kaikilla markkinoilla, erityisen voimakkaasti Japanissa ja Australiassa. Konsernin Aasian-

valmistusyksikköjen tuotantoa on väliaikaisesti laskettu konsernin meneillään olevista pääomanhallintaprojekteista johtuen.

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Heinä-syyskuun vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä aleni ja oli 2,8 MEUR (3,1 MEUR), mutta parani tammi-syyskuussa ollen 28,1 MEUR (27,5 MEUR). Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli alempi kuin viime vuonna ja oli kolmannella neljänneksellä 4,5 % (5,1 %) ja tammi-syyskuussa 12,9 % (13,2 %). Konsernin panostaessa rahavirran parantamiseen, kolmannen kvartaalin liikevoittomarginaalia heikensivät varastojen hallintaprojektiin liittyvät myyntikampanjat, mukaan lukien hitaasti kiertävien tuotteiden likvidointimyynnit, sekä Suomen-jakeluyhtiön muuttoon liittyvä toimitusten siirtyminen ja kiinteiden kulujen kasvu. Viime vuoteen verrattuna valuuttakurssien muutos paransi kannattavuutta kolmannella kvartaalilla mutta yhdeksältä kuukaudelta vaikutus oli negatiivinen. Kolmannen neljänneksen liikevoittoa rasitti myös luottotappiovarausten kasvu, kun viime vuonna liikevoittoa paransivat muutokset osakeperusteisten kannustusjärjestelmien käyvissä arvoissa.

Kolmannen kvartaalin raportoitu liikevoitto laski ja oli 2,3 MEUR (2,9 MEUR) ja nousi yhdeksältä kuukaudelta ollen 27,2 MEUR (27,1 MEUR). Raportoitu liikevoittomarginaali oli vastaavasti 3,6 % (4,8 %) ja 12,4 % (13,0 %). Raportoituun kolmannen kvartaalin liikevoittoon sisältyi 0,5 MEUR (0,2 MEUR) kertaluonteisia uudelleenjärjestely- ja yrityshankintakustannuksia. Tammi-syyskuun kertaluonteiset kulut olivat 0,9 MEUR (0,4 MEUR). Sijoitetun pääoman tuotto laski ja oli 4,1 % (5,7 %) heinä-syyskuussa ja 16,3 % (17,9 %) yhdeksältä kuukaudelta.

Tunnuslukuja MEUR	III 2011	III 2010	I-III 2011	I-III 2010	I-IV 2010
Liikevaihto	63,0	60,6	218,7	209,0	269,4
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	4,1	4,5	32,3	31,7	37,4
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	4,5	4,6	33,0	32,1	37,9
Liikevoitto (EBIT)	2,3	2,9	27,2	27,1	31,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	2,8	3,1	28,1	27,5	31,8

Konsernin kalastustuotteiden liikevoitto nousi 1,6 MEUR:oon (0,7 MEUR) kolmannella neljänneksellä ja 18,0 MEUR:oon (17,4 MEUR) tammi-syyskuussa. Kannattavuutta paransi siimaliiketoiminnan ja kalastajan tarvikkeiden kohentunut kannattavuus. Liikevoittomarginaali parani kolmannella neljänneksellä ja oli 4,8 % (2,4 %). Tammi-syyskuun marginaali heikentyi ja oli 15,1 % (15,8 %). Konsernin muut tuotteet -segmentin kolmannen kvartaalin liikevoitto oli negatiivinen johtuen lahjavaramyynnin laskusta, kertaluonteisista eristä ja Suomen-jakeluyhtiön ja suksitehtaan muutosta. Kolmansien osapuolien tuotteiden kolmannen kvartaalin liikevoitto laski hieman mutta tammi-syyskuun liikevoitto oli edelleen edellisvuotta parempi. Kolmansien osapuolien kalastustuotteiden kannattavuus oli kolmannella neljänneksellä vertailukauden tasolla kun taas ulkoilutuotteiden kannattavuus parantui ja metsästys- ja talviurheilutarvikkeiden kannattavuus laski.

Rahoituskulut (netto) nousivat huomattavasti ollen 1,9 MEUR (1,2 MEUR) heinä-syyskuussa ja 4,5 MEUR (1,1 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Merkittävän negatiivisen muutoksen rahoituseriin aiheuttivat valuuttakurssitappiot (netto) 1,0 MEUR (0,4 MEUR) heinä-syyskuussa ja 1,6 MEUR (voitto 1,4 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana. Korko- ja

muut rahoituskulut (netto) olivat lähempänä viime vuoden tasoa ollen 0,9 MEUR (0,8 MEUR) heinä-syyskuussa ja 2,9 MEUR (2,6 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana.

Kolmannen kvartaalin voitto aleni ja oli 0,2 MEUR (1,4 MEUR) ja 16,1 MEUR (18,9 MEUR) tammi-syyskuussa johtuen alemmasta liikevoitosta ja kasvaneista rahoituskuluista. Määräysvallattomille omistajille kuuluvan osuuden vähentämisen jälkeen kolmannen neljänneksen osakekohtainen tulos oli negatiivinen -0,01 EUR (0,01 EUR) ja 0,34 EUR (0,42 EUR) yhdeksältä kuukaudelta.

Rahavirta ja taloudellinen asema

Käyttöpääoman, erityisesti saatavien ja varastojen, positiivisesta kehityksestä johtuen liiketoiminnan rahavirta parani selkeästi ja oli 15,3 MEUR (7,0 MEUR) kolmannella neljänneksellä ja 16,8 MEUR (15,2 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Käyttöpääoman nettomuutos kolmannella kvartaalilla oli 14,4 MEUR (5,0 MEUR) ja -5,7 MEUR (-7,8 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Konsernin varastot nousivat 8,5 MEUR viime syyskuusta 115,2 MEUR:oon (106,7 MEUR) valuuttakurssimuutosten laskiessa varaston arvoa 0,7 MEUR. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla heinä-syyskuussa varastot kuitenkin alenivat 1,6 MEUR kun viime vuonna vastaavalla ajanjaksolla varastojen määrä kasvoi 4,3 MEUR.

Kolmannen neljänneksen investointien rahavirta laski ja oli 4,2 MEUR (7,2 MEUR) ja 8,2 MEUR (11,6 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta, johtuen vertailukautta pienemmistä yrityshankinnoista.

Viime vuotta korkeammasta varastotasosta johtuen korollinen nettovelka nousi ja oli syyskuun lopussa 93,9 MEUR (87,9 MEUR). Kesäkuun lopun tilanteeseen verrattuna korollinen nettovelka laski 9,5 MEUR. Omavaraisuusaste parani ja oli 42,2 % (41,9 %). Velkaantumisaste kasvoi hieman viime syyskuusta ja oli 71,8 % (70,4 %), ollen silti historiallisesti alhaisella tasolla.

Konsernin strategian toteuttaminen

Konsernin kannattavan kasvun strategian toteuttamista jatkettiin vuoden kolmannella neljänneksellä tuotantoon ja jakelutoimintaan liittyvin toimenpitein sekä konsernin toimitusketjun kehittämiseen ja varastojen alentamiseen tähtäävin hankkein.

Järjestely, jolla yhdistettiin Rapalan ja Shimanon jakelutoiminnat Isossa-Britanniassa, saatettiin loppuun syyskuun alussa. Rapala ja Shimano Inc. ("Shimano"), maailman johtava kela- ja vapavalmistaja, allekirjoittivat kesäkuussa sopimuksen Euroopan jakeluyhteistyön vahvistamisesta Isossa-Britanniassa. Rapala ja Shimano yhdistävät jakelutoimintansa Isossa-Britanniassa yhteisyritykseen, jonka omistus ja määräysvalta jakautuvat 50/50. Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd ("JV"), solmi eksklusiivisen jakelusopimuksen Rapala-konsernin tuotteiden sekä Shimano-tuotteiden jakelusta Isossa-Britanniassa. Dynamiten jakelutoiminnat Isossa-Britanniassa yhdistetään JV:hen. Dynamiten tuotantotoiminta säilyy täysin Rapalan omistuksessa. Yhteisyritys tullaan yhdistelemään Rapala-konserniin pääomaosuusmenetelmällä.

Rapala saattoi heinäkuussa päätökseen pienen Isossa-Britanniassa sijaitsevan yrityksen Advanced Carp Equipment Ltd:n ("ACE") oston. ACE:n toimiala on karppikalastuksessa tarvittavien tarvikkeiden suunnittelu ja myynti. ACE:n hankinta mahdollistaa Rapalan nopean laajentumisen näille tuotealueille Isossa-Britanniassa ja muualla Euroopassa.

Uistinvalmistusyksikön perustaminen Indonesiaan Batamin saarelle eteni suunnitelmien mukaisesti. Tällä varmistetaan kustannustehokkaiden tuotantoresurssien saatavuus myös tulevaisuudessa. Tarvittavien muutostöiden ja laiteasennusten jälkeen pehmytmuoviuintinten valmistuksen odotetaan alkavan viimeisen vuosineljänneksen aikana. Ensi vaiheessa tehdas tulee työllistämään noin 150–200 henkilöä ja toimimaan konsernin Kiinan-valmistusyksikön rinnalla. Uistintuotannon laajentamismahdollisuuksia Batamilla tutkitaan tarkemmin sen jälkeen kun projektin ensimmäinen vaihe on saatu valmiiksi.

VMC, Rapalan koukkuvalmistusyksikkö, on myös päättänyt perustaa tuotantoyksikön Batamin saarelle, uistintehtaan läheisyyteen. Tässä yksikössä tullaan valmistamaan pääasiassa yksihaarakoukkuja ja se tulee palvelemaan Rapalan uistintuotantoa Aasiassa ja muita aasialaisia koukkuasiakkaita. Yksikön toiminnan on suunniteltu alkavan neljännellä neljänneksellä ja työllistävän vuoden sisällä noin 50 henkeä. Hankkeen investoinnit ovat noin 0,3 MEUR.

Uudet toimenpiteet ja rakenteelliset muutokset konsernin toimitusketjun sekä varastojen hallinnan kehittämiseksi sekä tuotteiden elinkaarien hallinnan tehostamiseksi jatkuivat kolmannen neljänneksen aikana. Tavoitteena on asiakaspalvelun tason parantaminen nopeammin kiertävällä ja pysyvästi alhaisemmalla varastotasolla. Projekti on kaikkien konserniyksiköiden johdon erityishuomion kohteena ja suunnitellut toimenpiteet pitävät sisällään muun muassa hitaasti kiertävien varastonimikkeiden kampanjamyyntejä sekä tuotanto- ja jakeluyksiköiden välisen informaatio- ja tavaravirran tehostamista. Nämä toimenpiteet ja uusien toimenpiteiden suunnittelu jatkuvat myös ensi vuonna.

Konsernin Meksikon-jakeluyhtiö aloitti toimintansa kolmannella neljänneksellä. Indonesian jakeluyhtiön toiminta alkaa lokakuussa. Konserni tutkii aktiivisesti jakeluyhtiöverkoston laajentamismahdollisuuksia. Rapalan jakeluyhtiöverkosto on jo nyt toimialan laajin.

Peltosen suksitehtaan muutto suurempiin toimitiloihin saatettiin päätökseen kolmannella kvartaalilla suunnitelman mukaisesti. Uudet toimitilat ja investoinnit nostavat kapasiteettia huomattavasti ja tehostavat tuotantoa.

Suomen-jakeluyhtiön Normark Suomi Oy:n muutto uusiin laajempiin toimitiloihin Jyväskylään alkoi toisella kvartaalilla ja saatetaan loppuun lokakuussa. Odotusten mukaisesti muutto häiritsi jonkin verran asiakastoimituksia. Uudet toimitilat mahdollistavat tehokkaammat varasto- ja logistiikkatoiminnot.

Liiketoiminnan tehostamis- ja kehityshanke jatkui Rapalan Norjan-jakeluyhtiössä.

Rapalan johto osallistui kvartaalin aikana useisiin yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin.

Lähiajan näkymät

Maailmantalouden tilaan ja kasvuvauhtiin edelleen liittyvä epävarmuus ja erityisesti tämän epävarmuuden vaikutukset kuluttajien ja vähittäiskauppioiden käyttäytymiseen lähitulevaisuudessa eivät ole selkeästi nähtävissä. Tähän mennessä viimeaikaisilla maailmantalouden epävarmuustekijöillä on ollut vain rajallinen vaikutus konsernin tuotteiden kysyntään, eivätkä maailmantalouden epävarmuudet ja laskusuhdanteet

perinteisesti ole kovin merkittävästi vaikuttaneet kalastustarvikeliiketoimintaan. Joka tapauksessa liiketoimintaympäristön epävarmuustekijät korostavat huolellista saatavien, varastojen ja kassavarojen hallinnan merkitystä.

Tulevan talvisesongin talviurheiluvälineiden ennakkotilauuskanta on parempi kuin viime vuonna ja toimitusketju on toiminut häiriöttä. Yhdysvalloissa neljännen kvartaalin tilauuskanta on vahva ja odotettavissa on hyvä toimituskesä loppuvuonna. Neljännen kvartaalin toimitukset sisältävät kuitenkin aina sääolosuhteista ja toimitusajankohdasta johtuvaa epävarmuutta, millä voi vuoden vaihteen tilinpäätösjaksotusten kanssa olla vaikutusta viimeisen vuosineljänneksen myyntiin ja liikevoittoon.

Tilikauden 2011 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2010. Liiketoimintaympäristön epävarmuuden lisääntyttä ja konsernin rahavirran parantamiseen liittyvien varastotasojen alentamiseen tähtäävien myyntikampanjoiden seurauksena konserni tarkentaa kannattavuusennustettaan. Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan pysyvän lähellä edellisvuoden tasoa, joskin vertailukelpoisen liikevoittomarginaalin odotetaan olevan hieman edellisvuotta alhaisempi.

Viimeisen vuosineljänneksen osavuosikatsaus ja tilinpäätöstiedote julkaistaan 8.2.2012.

Helsingissä 27.7.2011

Rapala VMC Oyj:n hallitus

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA MEUR	III 2011	III 2010	I-III 2011	I-III 2010	I-IV 2010
Liikevaihto	63,0	60,6	218,7	209,0	269,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	0,6	0,4	0,7
Materiaalit ja palvelut	32,1	28,7	100,4	96,4	123,9
Henkilöstökulut	14,5	14,1	46,1	43,2	59,1
Liiketoiminnan muut kulut	12,6	13,5	40,5	38,0	49,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	4,1	4,5	32,3	31,7	37,4
Poistot ja arvonalentumiset	1,8	1,6	5,0	4,6	6,1
Liikevoitto (EBIT)	2,3	2,9	27,2	27,1	31,3
Rahoitustuotot ja -kulut	1,9	1,2	4,5	1,1	1,8
Voitto ennen veroja	0,3	1,7	22,7	26,0	29,5
Tuloverot	0,1	0,3	6,6	7,0	8,7
Tilikauden voitto	0,2	1,4	16,1	18,9	20,7

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-0,5	0,5	13,1	16,3	18,0
Määräysvallattomille omistajille	0,7	0,9	3,0	2,6	2,8

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	-0,01	0,01	0,34	0,42	0,46
--	--------------	------	-------------	------	------

LAAJA TULOSLASKELMA MEUR

	III 2011	III 2010	I-III 2011	I-III 2010	I-IV 2010
Tilikauden voitto	0,2	1,4	16,1	18,9	20,7
Muut laajan tuloksen erät*					
Muuntoerot	2,4	-6,5	-2,9	5,1	7,8
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista	-0,5	0,0	-0,1	-1,5	-1,2
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista	-0,8	1,3	0,0	-0,9	-1,1
Muut laajan tuloksen erät yhteensä*	1,1	-5,1	-3,0	2,7	5,5
Tilikauden laaja tulos	1,4	-3,7	13,1	21,6	26,3

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	1,0	-4,5	10,6	18,8	23,1
Määräysvallattomille omistajille	0,4	0,8	2,5	2,9	3,2

* Verovaikutus huomioitu

TASE MEUR	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	67,2	66,9	67,8
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	28,9	28,1	28,7
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	3,2	1,8	1,7
Korottomat	9,3	9,1	9,2
	108,5	105,9	107,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	115,2	106,7	112,2
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	0,1	0,1	0,0
Korottomat	54,7	53,9	56,5
Rahavarat	31,5	31,6	27,9
	201,4	192,3	196,6
Varat yhteensä	310,0	298,2	304,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	123,4	117,8	121,8
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	7,2	7,1	7,4
	130,7	124,9	129,2
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	24,0	37,5	27,1
Korottomat	13,4	13,5	13,7
	37,4	51,0	40,8
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	104,6	83,9	94,6
Korottomat	37,3	38,5	39,4
	141,9	122,4	134,0
Oma pääoma ja velat yhteensä	310,0	298,2	304,0

TUNNUSLUVUT	III 2011	III 2010	I-III 2011	I-III 2010	I-IV 2010
Voitto ennen poistoja, %	6,5 %	7,4 %	14,7 %	15,2 %	13,9 %
Liikevoitto, %	3,6 %	4,8 %	12,4 %	13,0 %	11,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,1 %	5,7 %	16,3 %	17,9 %	15,2 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	224,5	212,8	224,5	212,8	221,3
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	93,9	87,9	93,9	87,9	92,0
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	42,2 %	41,9 %	42,2 %	41,9 %	42,6 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	71,8 %	70,4 %	71,8 %	70,4 %	71,2 %
Tulos/osake, EUR	-0,01	0,01	0,34	0,42	0,46
Laimennettu tulos/osake, EUR	-0,01	0,01	0,34	0,42	0,46
Oma pääoma/osake, EUR	3,17	3,02	3,17	3,02	3,13
Henkilöstö keskimäärin	2 271	2 308	2 238	2 365	2 317

Osavuositarkastuksessa on käytetty samoja tunnuslukujen laskentakaavoja kuin vuositilinpäätöksessä 2010.

RAHAVIRTALASKELMA MEUR	III 2011	III 2010	I-III 2011	I-III 2010	I-IV 2010
Tilikauden voitto	0,2	1,4	16,1	18,9	20,7
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	3,6	4,0	15,4	13,4	17,4
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-2,9	-3,4	-9,0	-9,4	-12,1
Käyttöpääoman muutos	14,4	5,0	-5,7	-7,8	-13,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	15,3	7,0	16,8	15,2	13,0
Investoinnit	-2,2	-1,1	-5,7	-4,5	-6,2
Omaisuuksien myynnit	0,1	0,0	0,3	0,1	0,3
Yhteisyritys Shimano Normark UK:n hankinta	-2,1	-	-2,1	-	-
Dynamite Baits yrityshankinta, rahavaroilla vähennettynä	-	-4,7	-	-4,7	-4,8
Sufix-brändin hankinta	-	-	-0,7	-1,2	-1,2
Muiden tytäryritysten hankinta, rahavaroilla vähennettynä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Korollisten saamisten muutos	0,0	-1,3	0,0	-1,3	-1,3
Investointien rahavirta yhteensä	-4,2	-7,2	-8,2	-11,6	-13,2
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-	0,0	-9,0	-7,4	-7,4
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-	-	-2,7	-	-
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-12,2	-6,1	7,5	6,5	6,0
Omien osakkeiden hankinta	-	-0,4	0,0	-0,9	-1,1
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-12,2	-6,4	-4,2	-1,8	-2,5
Oikaisuerät	-0,8	0,4	-0,8	-0,6	-0,5
Rahavarojen muutos	-1,8	-6,2	3,7	1,1	-3,2
Rahavarat tilikauden alussa	32,3	39,7	27,9	29,0	29,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1,0	-2,0	-0,1	1,5	2,2
Rahavarat tilikauden lopussa	31,5	31,6	31,5	31,6	27,9

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

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma								O- ma pää- oma yht.
	Osa- ke- pää- oma	Yli- kurs- ra- hasto	Arvon- muu- tos- ra- hasto	Kumu- latii- viset muun- to- erot	Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	O- mat sak- keet	Ker- ty- neet voit- to- varat	Määräys- vallatto- mien omis- tajien osuus	
Oma pääoma 1.1.2010	3,6	16,7	-0,3	-12,3	4,9	-1,4	96,3	4,2	111,7
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-1,5	4,0	-	-	16,3	2,9	21,6
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,9	-	-	-0,9
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-7,4	-	-7,4
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1
Oma pääoma 30.9.2010	3,6	16,7	-1,9	-8,3	4,9	-2,3	105,0	7,1	124,9
Oma pääoma 1.1.2011	3,6	16,7	-1,5	-6,0	4,9	-2,5	106,7	7,4	129,2
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-0,1	-2,4	-	-	13,1	2,5	13,1
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-9,0	-2,7	-11,7
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Oma pääoma 30.9.2011	3,6	16,7	-1,6	-8,4	4,9	-2,5	110,9	7,2	130,7

* Verovaikutus huomioituna

SEGMENTTI-INFORMAATIO*

MEUR	III	III	I-III	I-III	I-IV
Liikevaihto toimintasegmenteittäin	2011	2010	2011	2010	2010
Konsernin kalastustuotteet	32,9	29,7	119,3	110,1	139,5
Konsernin muut tuotteet	5,1	5,8	15,5	14,8	25,2
Kolmansien osapuolien tuotteet	25,1	25,3	84,4	84,7	105,6
Sisäiset erät (konsernin muut tuotteet)	-0,1	-0,2	-0,6	-0,6	-0,9
Yhteensä	63,0	60,6	218,7	209,0	269,4

Liikevoitto toimintasegmenteittäin

Konsernin kalastustuotteet	1,6	0,7	18,0	17,4	21,4
Konsernin muut tuotteet	-0,2	1,1	0,7	1,7	2,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	0,9	1,1	8,5	8,0	7,8
Yhteensä	2,3	2,9	27,2	27,1	31,3

Varat toimintasegmenteittäin

	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
Konsernin kalastustuotteet	190,3	185,3	190,5
Konsernin muut tuotteet	17,8	10,2	12,7
Kolmansien osapuolien tuotteet	67,1	69,3	71,1
Sisäiset erät (konsernin muut tuotteet)	-	-0,1	-
Korottomat varat yhteensä	275,2	264,7	274,3
Kohdistamattomat korolliset varat	34,7	33,4	29,7
Varat yhteensä	310,0	298,2	304,0

Velat toimintasegmenteittäin

Konsernin kalastustuotteet	33,4	35,9	35,1
Konsernin muut tuotteet	4,2	2,4	2,9
Kolmansien osapuolien tuotteet	13,0	13,8	15,1
Sisäiset erät (konsernin muut tuotteet)	-	-0,1	-
Korottomat velat yhteensä	50,7	52,0	53,1
Kohdistamattomat korolliset velat	128,6	121,4	121,7
Velat yhteensä	179,3	173,3	174,8

	III	III	I-III	I-III	I-IV
Liikevaihto alueittain**	2011	2010	2011	2010	2010
Pohjois-Amerikka	13,1	12,7	50,4	51,8	68,5
Pohjoismaat	20,5	21,7	90,2	85,5	110,4
Muu Eurooppa	27,9	24,3	98,5	85,3	104,6
Muut maat	18,7	19,4	55,5	54,8	69,6
Sisäiset erät	-17,2	-17,6	-76,1	-68,4	-83,8
Yhteensä	63,0	60,6	218,7	209,0	269,4

* Toimintasegmentit koostuvat seuraavista tuoteryhmistä: Konsernin kalastustuotteet sisältävät uistimet, koukut, siimat ja kalastajan tarvikkeet, Konsernin muut tuotteet sisältävät konsernin lahjatavarat sekä omat talviurheiluun ja muuhun liiketoimintaan liittyvät tuotteet, ja Kolmansien osapuolien tuotteet sisältävät konsernin ulkopuoliset kalastus-, metsästys-, ulkoilu- ja talviurheilutuotteet.

** Maantieteellinen segmentti-informaatio on laadittu liiketoimintayksiköiden sijaintimaan mukaan. Kussakin segmentissä on esitetty kyseisen alueen myyntituotot ilman alueen sisäisiä liiketapahtumia. Sisäisissä erissä on vähennetty maantieteellisten segmenttien välinen kauppa.

KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

MEUR	I 2010	II 2010	III 2010	IV 2010	I-IV 2010	I 2011	II 2011	III 2011
Liikevaihto	70,8	77,6	60,6	60,4	269,4	74,7	80,9	63,0
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	13,1	14,1	4,5	5,7	37,4	13,7	14,4	4,1
Liikevoitto (EBIT)	11,7	12,5	2,9	4,2	31,3	12,1	12,8	2,3
Voitto ennen veroja	12,1	12,1	1,7	3,5	29,5	11,1	11,3	0,3
Tilikauden voitto	9,1	8,4	1,4	1,8	20,7	7,9	8,0	0,2

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 2010 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien tai uudistettujen standardien ja tulkintojen soveltamista. Standardien IAS 24 ja 32 muutokset sekä tulkintojen IFRIC 14 ja IFRIC 19 käyttöönotto eivät aiheuttaneet konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

Osakkuus- ja yhteisyritysten osalta esittämistapaa on muutettu siten, että osuus osakkuus- ja yhteisyritysten nettotuloksesta esitetään tuloslaskelmassa ennen liikevoittoa. Aikaisemmin osuus on esitetty liikevoiton jälkeen. Vertailuluvut on oikaistu vastaavasti, eikä oikaisulla ole olennaista vaikutusta osavuositarkastuksessa esitettäviin tietoihin. Osakkuus- ja yhteisyritykset liittyvät läheisesti ja olennaisesti konserniin liiketoimintaan, jolloin niiden sisällyttäminen liikevoittoon antaa oikeamman kuvan konsernin taloudellisesta tuloksesta.

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 tammi-syyskuun 2011 tilinpäätöstietoihin. Merkittävät osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Vaihto-omaisuus

30.9.2011 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 2,9 MEUR:n suuruinen (3,3 MEUR 30.9.2010 ja 3,0 MEUR 31.12.2010) nettorealisoitivaraus.

Yrityshankintojen vaikutus konsolidoituun taseeseen

Rapala osti heinäkuussa 100 % pienen Isossa-Britanniassa sijaitsevan yrityksen Advanced Carp Equipment Ltd:n ("ACE") osakepääomasta ja äänivallasta. Maksettu kauppahinta oli 0.0 MGBP. ACE:n toimiala on karpikalastuksessa tarvittavien tarvikkeiden suunnittelu ja myynti. ACE:n hankinta mahdollistaa Rapalan nopean laajentumisen näille tuotealueille Isossa-Britanniassa ja muualla Euroopassa. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

Syyskuussa Rapala osti 50 %:n osuuden Shimano UK Ltd:n osakepääomasta ja äänivallasta. Kaupan yhteydessä muodostui yhteisyritys, nimeltään Shimano Normark UK Ltd., joka tulee jakelemaan yksinoikeudella sekä Rapalan että Shimanon tuotteita Isossa-Britanniassa. Kaupan yhteydessä maksettu kauppahinta oli 1,8 MGBP, ja lopullisen kauppahinnan arvioidaan olevan noin 1,4 MGBP. Lopulliseen kauppahintaan, joka perustuu yhtiön nettovaroihin, vaikuttaa vielä päättävän taseen viimeistely. Hankinnalla ei ole olennaista merkitystä konsernin tulokseen ja taseeseen.

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut MEUR	III 2011	III 2010	I-III 2011	I-III 2010	I-IV 2010
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Unkarin uudelleenjärjestelykustannukset	-	0,0	-	-0,2	-0,2
Suomen-toimintojen muuttokustannukset	-0,2	-	-0,3	-	-
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	-0,2	-	-0,4	-	-0,1
Muut	-	0,0	-	0,0	-0,1
Voittoon ennen poistoja sisältyvät erät yhteensä	-0,4	-0,2	-0,7	-0,4	-0,5
Kiinan kertaluonteinen käyttöomaisuuden arvonalentuminen	-	0,0	-	0,0	0,0
Suomen-toimintojen muuttoon liittyvä käyttöomaisuuden arvonalentuminen	-0,2	-	-0,2	-	-
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät yhteensä	-0,5	-0,2	-0,9	-0,4	-0,5

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset MEUR	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Yrityskiinnitys	16,1	16,1	16,1
Takaukset	0,1	0,1	0,1
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	16,8	9,6	9,3

Lähipiiritapahtumat MEUR	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
I-III 2011						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	0,8	-	-	-	1,0	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	0,0
Johto	-	-	0,3	-	0,1	0,0
I-III 2010						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,2	-	0,0	0,1
I-IV 2010						
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,3	-	0,0	0,1

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset MEUR	Nimellisarvo	Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot	Käyvät arvot, netto
30.9.2011				
Valuuttatermiinit ja -optiot	3,9	0,1	0,0	0,1
Koronvaihtosopimukset	86,1	-	2,2	-2,2
Yhteensä	90,0	0,1	2,2	-2,1
30.9.2010				
Valuuttatermiinit	10,7	0,1	0,5	-0,4
Koronvaihtosopimukset	85,8	-	2,5	-2,5
Yhteensä	96,5	0,1	3,0	-2,9
31.12.2010				
Valuuttatermiinit ja -optiot	9,1	0,0	0,3	-0,3
Koronvaihtosopimukset	86,3	-	2,0	-2,0
Yhteensä	95,4	0,0	2,3	-2,3

Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2010 vuosikertomuksessa.

Osakeperusteiset kannustusjärjestelmät

Konsernin synteettinen optio-ohjelma (2006) päättyi 31.3.2011. Toteutunut korvaus 0,3 MEUR maksettiin toisen vuosineljänneksen aikana. Tällä hetkellä konsernilla ei ole osakeperusteisia kannustusjärjestelmiä.

Osakeperusteisten kannustusjärjestelmien vaikutus IFRS-laskentaperiaatteiden mukaiseen liikevoittoon oli 0,1 MEUR (-0,0 MEUR) tammi-syyskuussa johtuen osakeperusteisten kannustusjärjestelmien käyvän arvon muutoksesta. Osakeperusteisten kannustusjärjestelmien ehdoista on kerrottu tarkemmin vuoden 2010 vuosikertomuksessa.

Kesäkuussa hallitus teki periaatepäätöksen uuden pitkäaikaisen osakeperusteisen kannustinjärjestelmän perustamisesta yhtiön avainjohdolle vuosille 2011–2016. Ohjelma tullaan aloittamaan loppuvuoden aikana kun kaikki yksityiskohdat on määritetty.

Osakkeet ja osakepääoma

Huhtikuussa 2007 pidetyn yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukaisesti hallitus voi päättää osakkeiden antamisesta osakeannilla tai antamalla optioita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Annettavien uusien osakkeiden määrä, mukaan lukien optioiden tai erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla enintään 10 000 000 osaketta. Tämä valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden määrätä kaikista osakeannin sekä optioiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen. Tämä valtuutus on voimassa viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallitus on myös valtuutettu päättämään enintään 2 000 000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaaseen pääomaan kuuluvilla varoilla. Osakemäärä on alle 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeet hankitaan NASDAQ OMX Helsingin järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Osakkeet hankitaan ja maksetaan NASDAQ OMX Helsingin sääntöjen ja kulloinkin soveltuvien osakekaupan maksuaikaa ja muita maksuehtoja koskevien sääntöjen mukaisesti. Tämä valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

Yhtiön maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 30.9.2011 oli 3,6 MEUR ja osakemäärä 39 468 449. Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tammi-syyskuussa 2011 oli 39 468 449. Syyskuun lopussa Rapalan hallussa oli 540 198 omaa osaketta, joiden osuus yhtiön koko osake- ja äänimäärästä oli 1,4 %. Kaikkien takaisinostettujen ja yhtiön hallussa olevien osakkeiden keskihinta oli 4,71 euroa.

Tammi-syyskuussa osakkeiden vaihto oli 5 667 519 kpl (2 542 189 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 7,38 euron ja 4,86 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 5,42 euroa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernin nopeassa liiketoiminnan laajentumisessa on riskienhallinnan merkitys kasvanut. Konsernijohtoon panostus riskienhallintakäytäntöjen ja sisäisten kontrollien kehittämiseen jatkuu vuonna 2011. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2010 vuosikertomukseen.

Kalastustarvikkeiden kysynnän kausiluontoisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä jakaumasta johtuen konsernin liiketoiminta on perinteisesti ollut kausiluontoisesti vahvempaa vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä vaatii konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Sää vaikuttaa myös jonkin verran konsernin myyntiin, sillä se vaikuttaa kuluttajakysyntään sekä kauden ajoitukseen ja pituuteen. Pohjoisella pallonpuoliskolla kesäkalastuskausi lähenee loppuaan ja tulevan talvikauden onnistuminen on jossain määrin riippuvainen talvisäiden ajoituksesta ja pituudesta.

Merkittävä toimitusketju- ja logistiikkahanke konsernin varastojen kiertonopeuden parantamiseksi ja toimitusaikojen lyhentämiseksi jatkuu vuonna 2011 sisältäen myös uusia toimenpiteitä. Ennen kuin nämä hankkeet on saatu kokonaisuudessaan päätökseen, niillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia konsernin kokonaisvarastomääriin. Varastotasojen alentamisen tueksi mahdollisesti toteutettavat tuotteiden elinkaaren hallintaan liittyvät toimenpiteet sekä tiettyjen tuotteiden loppuunmyynnit saattavat myös lyhytaikaisesti vaikuttaa eräiden tuoteryhmien myyntiin ja kannattavuuteen. Uuden tuotantolaitoksen käynnistäminen Batamissa, Indonesiassa, saattaa tilapäisesti lisätä tiettyjä tuotanto- ja toimitusketjuriskejä.

Konsernin lisääntynyt myynti ja sitä kautta kasvanut käyttöpääoma on asettanut paineita konsernin lainasopimusten rahavirtakovenanttiin. Kovenantteja seurataan aktiivisesti kuukausittain.

Vaikkakaan yleisessä taloudellisessa ilmapiirissä lisääntyneet epävarmuudet ja laskusuhdanteet eivät perinteisesti ole merkittävästi vaikuttaneet kalastustarvikeliiketoimintaan, näillä saattaa kuitenkin olla ainakin väliaikaista vaikutusta kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleenmyyjät pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Lisäksi elinkustannusten, kuten polttoaineen hinnan nopea ja voimakas nousu, työllisyyteen liittyvät epävarmuudet sekä valtioiden talouden vakauttamisohjelmat saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään, vaikkakin historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on osoittautunut melko tasaiseksi.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen aidosti ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä liittyen tähänhetkiseen maailmantalouden epävarmuuteen. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehitystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni operoi. Tulevaisuuden epävarmuuksista johtuen ja konsernin sisäisen toimitusketjun pituudesta johtuen, toimitusketjua johdetaan tasapainotellen tavarapulan riskin sekä liikatuotannon ja -oston välillä. Liiallinen tuotanto ja ostot saattaisivat kasvattaa tarpeettomasti konsernin varastoja. Ostot vuoden 2012 kesäkalastuskautteen liittyen ovat jo alkaneet, mikä korostaa tämän tasapainon merkitystä. Myös saamisten keräämisen ja luottoriskien hallinnan tärkeys on korostunut ja tämä voi vaikuttaa tiettyjen asiakkaiden myyntiin. Konserni tarkkailee aktiivisesti saamisiaan ja tekee tarvittaessa alaskirjauksia.

Muutokset valuuttakursseissa, erityisesti Yhdysvaltojen dollarissa ja muissa tähän kiinnitettyissä valuutoissa, vaikuttavat konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Globaalin talouden häiriötekijät saattavat aiheuttaa merkittäviä ja odottamattomia muutoksia valuuttakursseissa. Konserni seuraa aktiivisesti valuuttakurssipositiotaan ja -riskejään ja käyttää esimerkiksi valuuttamääräisiä lainoja muodostaakseen luontaisia valuuttasuojauksia. Konserni on solminut valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien USD-määräisten ostojensa valuuttakursseista. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa valuuttasuojauksiin, realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten käyvän arvon muutokset vaikuttavat konsernin liikevoittoon. Raakaöljyn hinnan kehittyminen saattaa vaikuttaa Venäjän ruplan arvoon, josta on tullut konsernille merkittävä laskutusvaluutta. Kiinan yuanin jatkuva vahvistuminen yhdessä Yhdysvaltain dollarin mahdollisen vahvistumisen kanssa asettaa haasteita konsernin kustannusrakenteelle. Lisäksi tietyt inflaatiotrendit lisäävät kustannuspaineita. Konserni tarkkailee tilannetta tiiviisti ja pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.