

**RAPALAN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2012 – LIIKEVAIHTO, LIIKEVOITTO JA VELKAANTUMISASTE KVARTAALIKOHTAISEEN ENNÄTYKSEEN**

- Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto nousi 4 % ja oli 65,6 MEUR (63,0 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 228,8 MEUR (218,7 MEUR). Tämä oli uusi kolmannen kvartaalin ja yhdeksän kuukauden ennätys. Liikevaihtoa kasvattivat valuuttakurssien muutokset ja myynnin kasvu erityisesti Pohjois-Amerikassa ja eräissä Euroopan maissa.
- Kasvaneen myynnin ja myyntikatteen tukemana vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä nousi viime vuodesta kolmannen kvartaalin ennätykseen ollen 3,9 MEUR (2,8 MEUR) ja oli tammi-syyskuussa 25,9 MEUR (28,1 MEUR). Kolmannen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevoittomarginaali nousi ollen 5,9 % (4,5 %) ja 11,6 % (12,9 %) tammi-syyskuussa. Raportoitu liikevoitto oli uusi kolmannen vuosineljänneksen ennätys ollen 3,7 MEUR (2,3 MEUR) ja tammi-syyskuussa 25,7 MEUR (27,2 MEUR).
- Kolmannen vuosineljänneksen tilikauden voitto nousi ja oli 1,3 MEUR (0,2 MEUR) ja tammi-syyskuussa 16,0 MEUR (16,1 MEUR). Osakekohtainen tulos oli 0,00 EUR (-0,01 EUR) ja 0,31 EUR (0,34 EUR) johtuen määräysvallattomien osakkeenomistajien osuuden kasvusta.
- Kolmannen kvartaalin liiketoiminnan nettorahavirta oli 7,1 MEUR (15,3 MEUR), johon vaikuttivat uuteen talvikalastusliiketoimintaan sekä saamisiin sitoutunut pääoma. Käyttöpääoman ja rahavirran parantamiseen on kiinnitetty erityistä huomiota minkä seurauksena yhdeksän kuukauden liiketoiminnan nettorahavirta oli korkealla tasolla historiallisesti ollen 19,2 MEUR (16,8 MEUR).
- Konserni jatkoi kannattavan kasvun strategiansa toteuttamista kolmannen kvartaalin aikana usein tuotantoon ja jakelutoimintaan liittyvin toimenpitein. Uusien talvikalastustarvikkeiden myynti alkoi kolmannen kvartaalin jälkipuoliskolla vaikkakin pääosa vuosiliikevaihdosta toteutuu vuoden viimeisellä neljänneksellä.
- Koko vuoden näkymät ovat edelleen varovaisen positiiviset. Ohjeistus on muuttumaton. Tilikauden 2012 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2011. Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan pysyvän lähellä viime vuoden tasoa.

Oheisessa liitteessä esitetään hallituksen osavuosisikatsaus ja siihen liittyvä numeroaineisto.

Osavuosisikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua +44 (0)20 3147 4971 tai +1 212 444 0889 tai +358 (0)9 2310 1667 (pin-koodi: 152778#). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 7111 1244 (pin-koodi: 152778#). Nettiosoitteessa [www.rapala.com](http://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 liiketoiminta kehittyi kolmannella neljänneksellä positiivisesti ja liikevaihto nousi kaikkien aikojen kvartaalikohtaiseen ja yhdeksän kuukauden ennätykseen lahjatavaraliiketoiminnan luovutuksesta huolimatta. Myynti kasvoi erityisesti Pohjois-Amerikassa, Itä-Euroopassa, Ranskassa ja Pohjoismaissa. USA:n yleinen kuluttaja- ja vähittäiskauppasentimentti on osoittanut positiivisia merkkejä. Kolmannen kvartaalin sääolosuhteet olivat epäsuotuisat osassa Eurooppaa ja Pohjoismaita vaikuttaen osin negatiivisesti kalastustarvikkeiden kysyntään. Metsästystuotteiden liikevaihto oli vahva Pohjoismaissa.

Uuden talvikalastusliiketoiminnan hyvä alku Pohjoismaissa, Venäjällä ja Pohjois-Amerikassa tuki myynnin kasvua. Talvikalastusliiketoiminnan toimitusketju toimii hyvin. Maailmantalouden epävarmuuden jatkumisella on ollut negatiivinen vaikutus tietyissä Euroopan maissa. Myös talven 2011/2012 haastavilla olosuhteilla on yhä vaikutusta vähittäismyyjien taloudelliseen asemaan, jonka lisäksi tiukentunut luotonvalvonta sekä rahoituksen saatavuus ovat vaikuttaneet asiakkaiden käyttäytymiseen joissakin tapauksissa. Varastojen tyhjennysmyyntikampanjat kiihtyivät kesäkauden loppua kohden.

Kolmannen neljänneksen liikevaihto nousi 4 % uuteen kvartaaliennätykseen ja oli 65,6 MEUR (63,0 MEUR). Valuuttakurssimuutokset kasvattivat myyntiä 2,9 MEUR. Uusien liiketoimintayksiköiden ja talvikalastusliiketoiminnan tuoman lisämyynnin sekä lahjatavaraliiketoiminnan luovutuksen yhteisvaikutus myyntiin oli -1,0 MEUR. Yhdeksän kuukauden liikevaihto nousi 2 % viime vuodesta yltäen kaikkien aikojen ennätykseen ollen 222,8 MEUR (218,7 MEUR). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ja vertailukelpoisella organisaatorakenteella liikevaihto kasvoi 1 % kolmannella neljänneksellä ja 1 % yhdeksän kuukauden aikana. Uudet yksiköt ja talvikalastusliiketoiminta mukaan lukien liikevaihto nousi 4 % kolmannella neljänneksellä ja 2 % yhdeksän kuukauden aikana.

Konsernin tuotteiden liikevaihto laski kolmannella kvartaalilla 1 % ja yhdeksän kuukauden aikana 2 % johtuen muun muassa lahjatavaraliiketoiminnan luovutuksesta ja Ison-Britannian jakelun rakennemuutoksista. Ilman lahjatavaraliiketoiminnan luovutuksen vaikutusta konsernin tuotteiden liikevaihto kasvoi 7 % kolmannen vuosineljänneksen aikana ja 5 % yhdeksän kuukauden aikana uuden talvikalastusliiketoiminnan tukemana. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto nousi 12 % kolmannella vuosineljänneksellä ja 7 % yhdeksän kuukauden aikana johtuen hyvästä kolmannen neljänneksen metsästys- ja kalastustuotteiden myynnistä, joka sisälsi myös uusia kolmansien osapuolien talvikalastustuotteita.

Pohjois-Amerikan liikevaihto nousi 24 % kolmannella neljänneksellä ja 15 % yhdeksän kuukauden aikana. Kasvuun vaikutti merkittävästi Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen. Dollari oli ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana keskimäärin 9 % edellisvuotta vahvempi suhteessa euroon. Paikallisvaluutassa myynti kasvoi 9 % kolmannella kvartaalilla ja 5 % yhdeksän kuukauden aikana talvikalastusliiketoiminnan alkamisen tukemana ja osoittaen Pohjois-Amerikan talouden näkymien selkeästi parantuneen.

Pohjoismaiden myynti kasvoi 7 % kolmannella neljänneksellä ja laski 2 % yhdeksältä kuukaudelta. Kolmannen kvartaalin myyntiä tuki uusi talvikalastusliiketoiminta ja hyvä metsästyssezonki. Yhdeksän kuukauden myyntiin vaikuttivat kauden 2011/2012 haastavat talviolosuhteet erityisesti Suomessa sekä rakenteelliset muutokset Norjassa.

Muun Euroopan liikevaihto kasvoi 4 % kolmannella neljänneksellä ja 4 % yhdeksän kuukauden aikana erityisesti Itä-Euroopan ja Ranskan vahvan myynnin johdosta. Unkari, Espanja ja Sveitsi kärsivät edelleen talouden epävarmuustekijöistä. Myös Englannin jakelun rakenteelliset muutokset alensivat muun Euroopan myyntiä.

Muiden maiden liikevaihto laski 19 % kolmannella neljänneksellä ja 18 % yhdeksän kuukauden aikana johtuen pääasiassa lahjatavaraliiketoiminnan luovutuksesta. Lahjatavaraliiketoiminnan vaikutus eliminoituna muiden maiden liikevaihto nousi 5 % kolmannella kvartaalilla ja 11 % yhdeksän kuukauden aikana. Yhdeksän kuukauden liikevaihto kasvoi kaikilla markkinoilla.

## Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi uuteen kolmannen kvartaalin ennätykseen ja oli 3,9 MEUR (2,8 MEUR) kvartaalilta ja 25,9 MEUR (28,1 MEUR) tammi-syyskuussa. Vertailukelpoinen kolmannen neljänneksen liikevoittomarginaali oli parempi kuin viime vuonna ollen 5,9 % (4,5 %), mutta laski yhdeksältä kuukaudelta ollen 11,6 % (12,9 %). Kolmannen neljänneksen liikevoittoa kasvatti myynnin ja myyntikatteen kasvu kun taas liikevoittoa alensivat lahjatavaraliiketoiminnan luovutus, uusien yksiköiden perustaminen ja valuuttakurssimuutokset. Kolmannen ja neljännen kvartaalin kannattavuus on perinteisesti alkuvuotta alhaisempi johtuen erilaisesta tuotevalikoimasta ja kauden loppuun liittyvistä varastojen tyhjennysmyyntikampanjoista, joita oli kolmannella kvartaalilla aiempaa enemmän. Talvikalastuksen tuoma lisämarginaali vaikutti positiivisesti kannattavuuteen jo kolmannella kvartaalilla kattaen enemmän kiinteitä kuluja.

Raportoitu liikevoitto nousi kolmannen vuosineljänneksen ennätykseen ollen 3,7 MEUR (2,3 MEUR) ja 25,7 MEUR (27,2 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Raportoitu liikevoittomarginaali oli vastaavasti 5,6 % (3,6 %) ja 11,5 % (12,4 %). Kolmannen vuosineljänneksen raportoituun liikevoittoon sisältyi lahjatavaraliiketoiminnan luovutukseen ja yrityskaappoihin liittyviä kertaluonteisia kuluja 0,2 MEUR (0,5 MEUR). Yhdeksän kuukauden kertaluonteiset kulut olivat 0,2 MEUR (0,9 MEUR). Sijoitetun pääoman tuotto nousi ja oli 6,3 % (4,1 %) kolmannella neljänneksellä ja 14,8 % (16,3 %) yhdeksältä kuukaudelta.

<b>Tunnuslukuja</b>	<b>III</b>	<b>III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-IV</b>
MEUR	<b>2012</b>	2011	<b>2012</b>	2011	2011
Liikevaihto	<b>65,6</b>	63,0	<b>222,8</b>	218,7	279,5
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	<b>5,4</b>	4,1	<b>30,7</b>	32,3	37,7
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	<b>5,6</b>	4,5	<b>31,0</b>	33,0	37,1
Liikevoitto (EBIT)	<b>3,7</b>	2,3	<b>25,7</b>	27,2	30,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	<b>3,9</b>	2,8	<b>25,9</b>	28,1	30,5

Konsernin tuotteiden liikevoitto nousi kolmannella vuosineljänneksellä ollen 2,1 MEUR (1,4 MEUR) mutta laski yhdeksältä kuukaudelta ollen 16,8 MEUR (18,7 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevoittoa rasitti lahjatavaraliiketoiminnan luovutus ja uusien tuotantoyksiköiden perustaminen. Kolmannen kvartaalin liikevoittomarginaali aleni siimoissa kun taas uistinten, kalastajan tarvikkeiden ja metsästyksen liikevoittomarginaali parani. Kolmansien osapuolten kalastus- ja metsästystuotteiden paremmasta kannattavuudesta johtuen kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto nousi ja oli 1,5

MEUR (0,9 MEUR) kolmannella neljänneksellä ja 8,8 MEUR (8,5 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 1,7 MEUR (1,9 MEUR) heinä-syyskuussa ja 2,9 MEUR (4,5 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana. Korko- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 1,1 MEUR (0,9 MEUR) heinä-syyskuussa ja 2,2 MEUR (2,9 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Rahoituseriin vaikuttivat positiivisesti pienentyneet valuuttakurssitappiot (netto) 0,6 MEUR (1,0 MEUR) kolmannella vuosineljänneksellä ja 0,7 MEUR (1,6 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta.

Tilikauden voitto nousi heinä-syyskuussa ollen 1,3 MEUR (0,2 MEUR) ja 16,0 MEUR (16,1 MEUR) tammi-syyskuussa. Osakekohtainen tulos oli kolmannella neljänneksellä 0,00 EUR (-0,01 EUR) ja 0,31 EUR (0,34 EUR) yhdeksältä kuukaudelta johtuen määräysvallattomien omistajien osuuden kasvusta.

### **Rahavirta ja taloudellinen asema**

Liiketoiminnan rahavirta oli 7,1 MEUR (15,3 MEUR) kolmannella neljänneksellä ja 19,2 MEUR (16,8 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Kolmannen neljänneksen rahavirtaan vaikutti ennätysvahva toinen kvartaali, joskin kumulatiivinen rahavirta oli edelleen historiallisesti korkealla tasolla. Kolmannen kvartaalin rahavirtaa heikensivät saatavien kasvu ja uuden talvikalastusliiketoiminnan sitoma käyttöpääoma, jota vastaava myynti painottuu pääosin vuoden neljännelle kvartaalille. Yhdeksän kuukauden rahavirtaan vaikutti positiivisesti käyttöpääoman nettomuutos, erityisesti ostovelkojen ja varastojen muutosten osalta, jonka vaikutus oli tammi-syyskuussa -1,5 MEUR (-5,7 MEUR).

Konsernin varastot nousivat 5,4 MEUR viime syyskuusta 120,6 MEUR:oon (115,2 MEUR), josta 4,3 MEUR tuli valuuttakurssimuutosten vaikutuksesta. Tällä muutoksella ei ole rahavirtavaikutusta. Lahjatavaraliiketoiminnan luovutuksen ja uuden talvikalastusliiketoiminnan nettovaikutus varastojen kasvusta oli 3,7 MEUR. Valuuttakurssimuutokset ja rakenteelliset muutokset eliminoituna varastot laskivat 2,6 MEUR viime syyskuusta ja vertailukelpoinen varastojen ja liikevaihdon suhde laski kaksi prosenttiyksikköä yhdeksän kuukauden ajalta.

Investointien rahavirta oli kolmannella neljänneksellä 1,6 MEUR (4,2 MEUR mukaan lukien Ison-Britannian-yhteisyrityksen hankinta) ja 12,3 MEUR (8,2 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Operatiiviset investoinnit olivat 1,3 MEUR (2,2 MEUR) kolmannella neljänneksellä ja 5,5 MEUR (5,7 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Yhdeksän kuukauden investointien rahavirta sisälsi myös Strike Master Corporationin liiketoiminnan hankinnasta ja Mora ICE -tuotemerkistä maksetut kauppahinnat, yhteensä 6,7 MEUR sisältäen kolmannella neljänneksellä maksetun loppukauppahinnan 0,4 MEUR, sekä 0,3 MEUR Suomessa sijainneen kiinteistön myyntituloja.

Korollinen nettovelka nousi ja oli syyskuun lopussa 94,9 MEUR (93,9 MEUR). Oman pääoman kasvusta johtuen velkaantumisaste laski ja oli 66,7 % (71,8 %), ollen kaikkien aikojen ennätysalhaisella tasolla. Omavaraisuusaste nousi viime syyskuusta ja oli 43,0 % (42,2 %).

**Konsernin strategian toteuttaminen**

Konsernin kannattavan kasvun strategian toteuttamista jatkettiin vuoden kolmannella neljänneksellä useilla tuotantoon ja jakelutoimintaan liittyvillä toimenpiteillä.

Helmikuussa Rapala laajensi toimintaansa merkittävästi jääkairoihin toteuttamalla Strike Master Corporationin liiketoimintakaupan ja ostamalla Mora ICE -brändin, sekä Mora ICE - jääkairoihin liittyvät aineettomat oikeudet. Toteutetut kaupat yhdessä Yhdysvalloissa tehtyjen jakelusopimusten (MarCum vedenalaiskamerat ja kaikuluotaimet, sekä Otter Outdoors kelkat ja teltat), kanssa tekevät Rapalasta talvikalastussegmentin globaalin markkinajohtajan. Vahva laajentuminen talvikalastusliiketoimintaan kasvattaa konsernin liikevaihtoa pohjoisilla markkinoilla vuoden toisella vuosipuoliskolla, jonka liikevaihto on kausiluontoisuudesta johtuen ensimmäistä vuosipuoliskoa pienempi. Uuden talvikalastusliiketoiminnan toimitukset ovat alkaneet suunnitelmien mukaan kolmannella neljänneksellä. Rapalan olemassa olevat ja uudet talvikalastustuotteet on kerätty uuden ICEFORCE -markkinointikonseptin alle ja lanseerattu kuluvalle talvikaudella. Myös tuotekehitys kauden 2013/2014 talvisesonkia varten on täydessä vauhdissa ja uudet tuotteet esitellään asiakkaille ensi vuoden alussa.

Konsernin uudet uistin- ja koukkutuotantoyksiköt aloittivat toimintansa Batamin saarella Indonesiassa ensimmäisen kvartaalin aikana. Uistintehtaan tuotantovolyymeja on kasvatettu ja toimintaa tehostettu toisella ja kolmannella kvartaalilla ja tuotantoa on siirretty asteittain Kiinasta Batamin saarelle. Tuotannon tehokkuus on odotetulla tasolla. Uistintuotannon siirron ensimmäinen vaihe odotetaan saatettavaksi loppuun kuluvan vuoden loppuun mennessä. Myös koukkutuotannon odotetaan olevan tavoitetasolla vuoden loppuun mennessä. Rakennustyöt ja asennukset uistintuotannon volyymin kolminkertaistamiseksi etenevät ja tämän toisen vaiheen tuotannon odotetaan alkavan vuoden 2013 ensimmäisellä kvartaalilla.

Konsernin uusi Chilen-jakeluyhtiö aloitti toimintansa lokakuussa. Syyskuussa konserni hankki 20 % osuuden Indonesian jakeluyhtiöstä sen vähemmistöosakkaalta. Konsernin omistusosuus tästä yhtiöstä on nyt 100 %.

Sveitsin-jakeluyhtiön liiketoiminnan tehostamis- ja kehityshanke jatkui kolmannen neljänneksen aikana.

Käyttöpääoman ja rahavirran tehostamis- ja parantamishanke oli edelleen yksi konsernin päätavoitteista. Rakenteelliset muutokset varastojen alentamiseksi ja konsernin sisäisen toimitusketjun kehittämiseksi sekä ostotoimintojen tehostamiseksi jatkuvat.

Kauden 2013 uutuustuotteiden, mukaan lukien parhaan uuden tuotteen palkinnon EFTTEX 2012 -messuilla voittaneen uuden Rapala BX Minnow:n tuotanto ja toimitukset ovat alkaneet kolmannella neljänneksellä.

Rapalan johto osallistui kolmannen kvartaalin aikana useisiin yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin.

**Lähiajan näkymät**

Koko vuoden näkymät ovat edelleen varovaisen positiiviset. Vuoden kolmella ensimmäisellä neljänneksellä konsernin liikevaihto on kehittynyt positiivisesti

suunnitelmien mukaan ilman suurempia negatiivisia yllätyksiä. Neljättä kvartaalia vahvistaa uusi talvikalastusliiketoiminta, jonka vuosittaisesta liikevaihdosta pääosa ajoittuu vuoden neljännelle neljännekselle. Tästä kategoriasta odotetaan pelkästään Yhdysvalloissa noin 10–15 MUSD lisämyyntiä viimeiselle vuosineljännekselle ja merkittävä osa tästä perustuu sitoviin asiakastilauksiin. Talvikalastusliiketoiminnan toimitusketju toimii hyvin.

Talviurheiluvälineiden ennakkomyynti on ollut verrattain hyvä ottaen huomioon edellisen talven haastavat sääolosuhteet. Edellisen talven vaikeilla olosuhteilla voi olla vaikutuksia tulevan talvisesongin talvikalastus- ja talviurheilumyyntiin, sillä vähittäiskaupalla on vielä viime talvisesongin tuotteita varastoissaan aiheuttaen rahavirtahaasteita ja yleistä varovaisuutta. Lisäksi talviurheilun ja -kalastuksen neljännen kvartaalin myynti on aina jossain määrin riippuvaista säästä ja asiakastoimitusten ajoituksesta.

Konserni on kiinnittänyt enemmän huomiota rahavirran ja käyttöpääoman hallintaan, mikä yhdessä valuuttakurssien muutosten, uusien valmistusyksiköiden perustamisen ja liiketoiminnan kehittämishankkeiden kustannuksien kanssa rasittaa kannattavuutta kuluvana vuonna.

Ohjeistus on muuttumaton. Tilikauden 2012 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2011. Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan pysyvän lähellä viime vuoden tasoa.

Viimeisen vuosineljänneksen osavuositarkastus ja tilinpäätöstiedote julkaistaan 6.2.2013.

Helsingissä 23.10.2012

Rapala VMC Oyj:n hallitus

## LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	III	III	I-III	I-III	I-IV
MEUR	2012	2011	2012	2011	2011
<b>Liikevaihto</b>	<b>65,6</b>	63,0	<b>222,8</b>	218,7	279,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,3	0,7	0,6	2,9
Materiaalit ja palvelut	32,3	32,1	104,9	100,4	129,0
Henkilöstökulut	15,1	14,5	46,8	46,1	62,4
Liiketoiminnan muut kulut	13,0	12,6	41,0	40,5	53,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
<b>Tulos ennen poistoja (EBITDA)</b>	<b>5,4</b>	4,1	<b>30,7</b>	32,3	37,7
Poistot ja arvonalentumiset	1,7	1,8	5,1	5,0	7,0
<b>Liikevoitto (EBIT)</b>	<b>3,7</b>	2,3	<b>25,7</b>	27,2	30,7
Rahoitustuotot ja -kulut	1,7	1,9	2,9	4,5	5,5
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>1,9</b>	0,3	<b>22,8</b>	22,7	25,2
Tuloverot	0,6	0,1	6,7	6,6	8,0
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>1,3</b>	0,2	<b>16,0</b>	16,1	17,2

### Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	0,0	-0,5	12,2	13,1	14,0
Määräysvallattomille omistajille	1,3	0,7	3,8	3,0	3,2

### Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,00	-0,01	0,31	0,34	0,36
--	------	-------	------	------	------

## LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	III	III	I-III	I-III	I-IV
	2012	2011	2012	2011	2011
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>1,3</b>	0,2	<b>16,0</b>	16,1	17,2
<b>Muut laajan tuloksen erät*</b>					
Muuntoerot	-0,5	2,4	1,6	-2,9	2,0
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista	-0,1	-0,5	-0,7	-0,1	-0,1
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista	0,2	-0,8	0,1	0,0	-0,4
<b>Muut laajan tuloksen erät yhteensä*</b>	<b>-0,4</b>	1,1	<b>1,0</b>	-3,0	1,5
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>0,9</b>	1,4	<b>17,0</b>	13,1	18,7

### Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-0,5	1,0	13,2	10,6	15,8
Määräysvallattomille omistajille	1,4	0,4	3,8	2,5	2,9

\* Verovaikutus huomioitu

TASE MEUR	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	73,2	67,2	68,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	28,9	28,9	28,5
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	7,7	3,2	7,6
Korottomat	9,9	9,3	9,1
	<b>119,7</b>	108,5	113,2
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	120,6	115,2	115,5
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	1,7	0,1	1,6
Korottomat	56,8	54,7	55,0
Rahavarat	32,0	31,5	28,9
	<b>211,1</b>	201,4	201,0
Myytävänä olevat omaisuuserät	0,3	-	0,3
<b>Varat yhteensä</b>	<b>331,1</b>	310,0	314,5
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma yhteensä</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	132,8	123,4	128,6
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	9,4	7,2	7,2
	<b>142,3</b>	130,7	135,8
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset*	62,6	24,0	12,7
Korottomat	14,3	13,4	13,5
	<b>76,8</b>	37,4	26,2
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset*	73,7	104,6	116,6
Korottomat	38,3	37,3	35,9
	<b>112,1</b>	141,9	152,5
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>331,1</b>	310,0	314,5

\* Huhtikuusta 2012 lähtien uusien pankkilainasopimusten tililimiitit luokiteltiin pitkäaikaisiksi veloiksi siltä osin kuin pankit ovat sitoutuneet kyseisiin limiitteihin yli 12 kuukauden ajaksi.

TUNNUSLUVUT	III 2012	III 2011	I-III 2012	I-III 2011	I-IV 2011
Voitto ennen poistoja, %	8,2 %	6,5 %	13,8 %	14,7 %	13,5 %
Liikevoitto, %	5,6 %	3,6 %	11,5 %	12,4 %	11,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,3 %	4,1 %	14,8 %	16,3 %	13,7 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	237,1	224,5	237,1	224,5	227,0
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	94,9	93,9	94,9	93,9	91,2
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	43,0 %	42,2 %	43,0 %	42,2 %	43,2 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	66,7 %	71,8 %	66,7 %	71,8 %	67,2 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	0,00	-0,01	0,31	0,34	0,36
Oma pääoma/osake, EUR	3,42	3,17	3,42	3,17	3,30
Henkilöstö keskimäärin	2 025	2 271	1 991	2 238	2 208

Osavuositarkastuksessa on käytetty samoja tunnuslukujen laskentakaavoja kuin vuositilinpäätöksessä 2011.



RAHAVIRTALASKELMA MEUR	III 2012	III 2011	I-III 2012	I-III 2011	I-IV 2011
Tilikauden voitto	1,3	0,2	16,0	16,1	17,2
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	4,6	3,6	15,4	15,4	17,6
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-4,2	-2,9	-10,6	-9,0	-12,3
Käyttöpääoman muutos	5,3	14,4	-1,5	-5,7	-7,3
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>7,1</b>	<b>15,3</b>	<b>19,2</b>	<b>16,8</b>	<b>15,2</b>
Investoinnit	-1,3	-2,2	-5,5	-5,7	-8,4
Omaisuuuden myynnit	0,1	0,1	0,7	0,3	0,7
Yhteisyritys Shimano Normark UK:n hankinta	-	-2,1	-	-2,1	-1,5
Dynamite Baits yrityshankinta, rahavaroilla vähennettynä	-	-	-	-	-0,1
Sufix-brändin hankinta	-	-	-0,8	-0,7	-0,7
Strikemasterin ja Mora ICE:n hankinta	-0,3	-	-6,7	-	-
Muut tytäryritysten hankinnat, rahavaroilla vähennettynä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettynä	-	-	-	-	0,6
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-1,6</b>	<b>-4,2</b>	<b>-12,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>-9,6</b>
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-8,9	-9,0	-9,0
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-	-	-1,5	-2,7	-2,9
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-17,8	-12,2	7,1	7,5	6,7
Omien osakkeiden hankinta	-0,2	-	-0,3	0,0	-0,1
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-18,0</b>	<b>-12,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>-4,2</b>	<b>-5,2</b>
Oikaisuerät	-0,2	-0,8	0,0	-0,8	0,4
Rahavarojen muutos	-12,7	-1,8	3,4	3,7	0,8
Rahavarat tilikauden alussa	45,0	32,3	28,9	27,9	27,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,3	1,0	-0,3	-0,1	0,2
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>32,0</b>	<b>31,5</b>	<b>32,0</b>	<b>31,5</b>	<b>28,9</b>

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

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma								O- ma pää- oma yht.
	Osa- ke- pää- oma	Yli- kurs- ra- hasto	Arvon- muu- ra- hasto	Kumu- latii- viset muun- to- erot	Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	O- mat O- sak- keet	Ker- ty- neet voit- to- varat	Määräys- vallatto- mien omis- tajien osuus	
<b>Oma pääoma 1.1.2011</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>-1,5</b>	<b>-6,0</b>	<b>4,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>106,7</b>	<b>7,4</b>	<b>129,2</b>
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
<b>Oma pääoma 30.9.2011</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-8,4</b>	<b>4,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>110,9</b>	<b>7,2</b>	<b>130,7</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2012</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-4,1</b>	<b>4,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>111,8</b>	<b>7,2</b>	<b>135,8</b>
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-0,7	1,7	-	-	12,2	3,8	17,0
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,3	-	-	-0,3
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-8,9	-1,5	-10,4
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
<b>Oma pääoma 30.9.2012</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,3</b>	<b>4,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>115,2</b>	<b>9,4</b>	<b>142,3</b>

\* Verovaikutus huomioituna

**SEGMENTTI-INFORMAATIO\***

MEUR	III	III	I-III	I-III	I-IV
<b>Liikevaihto toimintasegmenteittäin</b>	<b>2012</b>	2011	<b>2012</b>	2011	2011
Konsernin tuotteet	<b>37,5</b>	37,9	<b>132,2</b>	134,3	174,5
Kolmansien osapuolien tuotteet	<b>28,1</b>	25,1	<b>90,6</b>	84,4	105,0
<b>Yhteensä</b>	<b>65,6</b>	63,0	<b>222,8</b>	218,7	279,5

**Liikevoitto toimintasegmenteittäin**

Konsernin tuotteet	<b>2,1</b>	1,4	<b>16,8</b>	18,7	22,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	<b>1,5</b>	0,9	<b>8,8</b>	8,5	8,4
<b>Yhteensä</b>	<b>3,7</b>	2,3	<b>25,7</b>	27,2	30,7

<b>Varat toimintasegmenteittäin</b>	<b>30.9.2012</b>	30.9.2011	31.12.2011
Konsernin tuotteet	<b>218,2</b>	208,2	207,7
Kolmansien osapuolien tuotteet	<b>71,5</b>	67,1	68,8
Korottomat varat yhteensä	<b>289,7</b>	275,2	276,5
Kohdistamattomat korolliset varat	<b>41,4</b>	34,7	38,1
<b>Varat yhteensä</b>	<b>331,1</b>	310,0	314,5

**Velat toimintasegmenteittäin**

Konsernin tuotteet	<b>39,5</b>	37,6	35,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	<b>13,1</b>	13,0	14,5
Korottomat velat yhteensä	<b>52,6</b>	50,7	49,5
Kohdistamattomat korolliset velat	<b>136,3</b>	128,6	129,3
<b>Velat yhteensä</b>	<b>188,9</b>	179,3	178,8

<b>Ulkoinen liikevaihto alueittain**</b>	III	III	I-III	I-III	I-IV
MEUR	<b>2012</b>	2011	<b>2012</b>	2011	2011
Pohjois-Amerikka	<b>16,1</b>	13,0	<b>58,0</b>	50,3	69,1
Pohjoismaat	<b>13,4</b>	12,5	<b>49,3</b>	50,2	65,3
Muu Eurooppa	<b>26,0</b>	25,0	<b>89,1</b>	86,0	102,7
Muut maat	<b>10,1</b>	12,5	<b>26,5</b>	32,1	42,4
<b>Yhteensä</b>	<b>65,6</b>	63,0	<b>222,8</b>	218,7	279,5

\* 1.1.2012 alkaen raportoitavat toimintasegmentit koostuvat seuraavista tuoteryhmistä: Konsernin tuotteet sisältävät konsernin kalastustuotteet kuten uistimet, koukut, siimat ja kalastajan tarvikkeet, sekä Konsernin muut tuotteet kuten talviurheiluun ja muuhun liiketoimintaan liittyvät tuotteet. Kolmansien osapuolien tuotteet sisältävät konsernin jakelemat ulkopuoliset kalastus-, metsästys-, ulkoilu- ja talviurheilutuotteet.

\*\* Maantieteellinen informaatio on laadittu liiketoimintayksiköiden sijaintimaan mukaan. 1.1.2012 alkaen liikevaihto esitetään ilman konsernin sisäisiä liiketapahtumia eli sisältäen ainoastaan konsernin ulkoisen myynnin.

## KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

MEUR	I	II	III	IV	I-IV	I	II	III
	2011	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Liikevaihto	74,7	80,9	63,0	60,8	279,5	<b>73,5</b>	<b>83,7</b>	<b>65,6</b>
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	13,7	14,4	4,1	5,5	37,7	<b>12,0</b>	<b>13,3</b>	<b>5,4</b>
Liikevoitto (EBIT)	12,1	12,8	2,3	3,5	30,7	<b>10,4</b>	<b>11,6</b>	<b>3,7</b>
Voitto ennen veroja	11,1	11,3	0,3	2,5	25,2	<b>10,4</b>	<b>10,5</b>	<b>1,9</b>
Tilikauden voitto	7,9	8,0	0,2	1,1	17,2	<b>7,5</b>	<b>7,2</b>	<b>1,3</b>

## 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 2011 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien tai uudistettujen standardien ja tulkintojen soveltamista. Standardin IFRS 7 muutos ei aiheuttanut konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin.

Rapala muutti segmenttiraportoinnin rakennetta 1.1.2012 alkaen. Konsernin raportoivat toimintasegmentit ovat Konsernin tuotteet, sisältäen Konsernin kalastustuotteet ja Konsernin muut tuotteet, sekä Kolmansien osapuolien tuotteet.

### 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 osavuositarkastuksen tietoihin. Merkittävät osavuositarkastuksen päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

### Vaihto-omaisuus

30.9.2012 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 3,6 MEUR:n suuruinen (2,9 MEUR 30.9.2011 ja 3,2 MEUR 31.12.2011) nettorealisointivaraus.

### Myytävänä olevat varat

Suomen-jakelutoimintojen muuton seurauksena toimisto- ja varastorakennus Korpilahdella luokiteltiin myytävänä olevaksi vuoden 2011 neljännellä neljänneksellä.

### Yrityshankintojen vaikutus konsolidoituun taseeseen

Syyskuussa Rapala osti 20 %:n osuuden konsernin Indonesian-jakeluyhtiöstä. Lunastuksen jälkeen Rapalan osuus tytäryhtiöstä nousi 100 %:iin. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Rapala osti Minnesotan osavaltiossa toimivan Strike Master Corporationin ("Strike Master") liiketoiminnan, mukaan lukien Mora -tavaramerkin Pohjois-Amerikassa. Strike Master on USA:n johtava jääkairojen toimittaja. Samanaikaisesti Rapala osti 100 % ruotsalaisen Mora Ice

Ab:n osakekannasta hankkien Mora ICE -brändin, sekä Mora ICE -jääkairoihin liittyvät aineettomat oikeudet. Mora ICE on jääkairojen ja jääkairanterien arvostettu ja johtava tuotemerkki Euroopassa. Molemmat yrityshankinnat saatiin loppuun helmikuussa. Päätävä tase viimeisteltiin kolmannella vuosineljänneksellä ja loppukauppahinta 0,4 MEUR maksettiin myyjille elokuussa. Vuonna 2012 toteutettujen yrityskauppojen kokonaisvastike on 6,8 MEUR.

Toteutetut hankkeet tekevät Rapalasta globaalin markkinajohtajan talvikalastussegmentissä. Rapalalla on erittäin hyvät mahdollisuudet hyödyntää johtavaa asemaansa, koska Rapalalla on vahvat jakeluyhtiöt kaikilla talvikalastuksen päämarkkina-alueilla kuten USA:ssa, Kanadassa, Venäjällä, useassa muussa Itä-Euroopan maassa, Pohjoismaissa, Japanissa ja Kiinassa.

Hankinta-ajankohdan jälkeinen liikevaihto, 1,5 MEUR, sisältyy konsernin tuloslaskelmaan. Hankinnoilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tulokseen. Hankintojen rakenteen vuoksi ei ole mahdollista luotettavasti määrittää transaktiota edeltänyttä liikevaihtoa ja tulosta vuonna 2012.

Konserni on kirjannut yhteensä 0,0 MEUR hankintoihin liittyviä kuluja. Kulut sisältyvät tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin, ja ne käsitellään kertaluonteisina kuluina.

Hankinnasta syntynyt 0,7 MEUR:n liikearvo perustuu tuotevalikoiman ja markkina-alueen laajentumisesta sekä hankinnasta ja jakelusta odotettavissa oleviin synergiaetuihin. Kirjattu liikearvo ei ole vähennyskelpoinen verotuksessa ja se varmennetaan arvonalennustestauksen avulla.

Hankinnat sisällytetään tilinpäätökseen hankintamenomenetelmää käyttäen. Hankittujen immateriaalioikeuksien käypä arvo on määritetty arvioituihin diskontattuihin rojaltimaksuihin perustuen. Asiakassuhteiden käypä arvo on määritetty tuottooperusteisesti perustuen asiakassuhteiden tuottamiin rahavirtoihin niiden jäljellä olevana taloudellisena vaikutusaikana.

MEUR	2012
Vaihto-omaisuus	1,8
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	0,3
Aineettomat hyödykkeet	4,4
Aineelliset hyödykkeet	0,1
Ostovelat ja muut korottomat velat	0,0
Laskennallinen verovelka (netto)	-0,6
Määräysvallattomien omistajien osuudet	0,0
<b>Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo</b>	<b>6,0</b>

MEUR	2012
Kaupanteon yhteydessä rahana maksettu kauppahinta	6,4
Myöhemmin maksettu kauppahinta	0,4
<b>Kokonaisvastike</b>	<b>6,8</b>

Liikearvo	0,7
Rahana maksettu kauppahinta	6,8
Hankitut rahavarat	-
<b>Rahavirtavaikutus</b>	<b>6,8</b>

<b>Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut</b> MEUR	<b>III</b> <b>2012</b>	<b>III</b> <b>2011</b>	<b>I-III</b> <b>2012</b>	<b>I-III</b> <b>2011</b>	<b>I-IV</b> <b>2011</b>
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,3
Unkarin uudelleenjärjestelykustannukset	-	-	-	-	0,1
Suomen-toimintojen muuttokustannukset	-	-0,2	-	-0,3	-0,3
Kiinan-lahjatavaravalmistusyksikön myynti*	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	1,5
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	-	-0,1	-	-0,2	-0,4
Kiinteistön myyntivoitto Suomessa	-	-	0,1	-	-
Muut	0,0	-	0,0	-	-
<b>Voittoon ennen poistoja sisältyvät erät yhteensä</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,6</b>
Suomen-toimintojen muuttoon liittyvä käyttöomaisuuden arvonalentuminen	-	-	-	-	-0,4
Muut kertaluonteiset arvonalentumiset	-	-0,2	-	-0,2	0,0
<b>Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät yhteensä</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,2</b>

\* I-IV 2011 sisältää kirjatun voiton 1,9 MEUR sekä myynnistä aiheutuneet kulut.

#### Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	<b>30.9.2012</b>	30.9.2011	31.12.2011
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>			
Yrityskiinnitys*	-	16,1	16,1
Takaukset	0,1	0,1	0,1
<b>Ei-purettavissa olevat vuokravastuut</b>	<b>15,8</b>	<b>16,8</b>	<b>15,2</b>

\* Konserni uudelleenjärjesteli pankkilainansa huhtikuussa 2012, jolloin vanhaan lainajärjestelyyn liittyvä yrityskiinnitys vapautui. Uudet lainasopimukset ovat vakuudettomia, ja niihin sisältyy tavanomaiset taloudelliset kovenantit.

<b>Lähipiiritapahtumat</b> MEUR	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
<b>I-III 2012</b>						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	3,4	-	-	-	0,5	0,0
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,0	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,3	-	0,0	0,0
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-IV 2011						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	1,6	-	-	-	0,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	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

<b>Avoimet johdannaiset</b>		Positiiviset	Negatiiviset	Käyvät arvot,
MEUR	Nimellisarvo	käyvät arvot	käyvät arvot	netto
<b>30.9.2012</b>				
<b>Valuuttatermiinit ja -optiot</b>	<b>52,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>
<b>Koronvaihtosopimukset</b>	<b>90,2</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>-2,0</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>142,2</b>	<b>0,4</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,0</b>
 30.9.2011				
Valuuttaoptiot	3,9	0,1	0,0	0,1
Koronvaihtosopimukset	86,1	-	2,2	-2,2
Yhteensä	90,0	0,1	2,2	-2,1
 31.12.2011				
Valuuttaoptiot	3,4	0,2	-	0,2
Koronvaihtosopimukset	67,9	-	2,1	-2,1
Yhteensä	71,3	0,2	2,1	-1,9

Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2011 vuosikertomuksessa.

## Osakeperusteinen kannustinjärjestelmä

Kesäkuussa 2012 Yhtiön hallitus hyväksyi uuden osakeperusteisen kannustusjärjestelmän avainhenkilöille. Järjestelmässä on yksi ansaintajakso, joka alkoi 1.4.2012 ja päättyy 30.6.2013. Järjestelmän mahdollinen palkkio perustuu Rapala-konsernin varastotasojen kehittymiseen sekä käyttökatteeseen. Järjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan elokuussa 2013 ensisijaisesti yhtiön osakkeina. Järjestelmän kohderyhmään kuuluu 20 konsernin avainhenkilöä. Järjestelmän perusteella maksettavat bruttopalkkiot vastaavat yhteensä 235 000 Rapalan osakkeen arvoa.

## Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiökokous päivitti 11.4.2012 hallituksen valtuutukset liittyen uusien osakkeiden antamiseen ja omien osakkeiden ostamiseen.

Yhtiön maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 30.9.2012 oli 3,6 MEUR ja osakemäärä 39 468 449. Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tammi-syyskuussa 2012 oli 39 468 449. Ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana Rapala osti takaisin 49 343 osaketta. Syyskuun lopussa Rapalan hallussa oli 601 400 omaa osaketta, joiden osuus yhtiön koko osake- ja äänimäärästä oli 1,5 %. Kaikkien takaisinostettujen ja yhtiön hallussa olevien osakkeiden keskihinta oli 4,77 euroa.

Tammi-syyskuussa osakkeiden vaihto oli 2 823 789 kpl (5 667 519 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 6,50 euron ja 4,75 euron välillä ja oli katsauskauden lopussa 5,00 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. Konsernijohdon panostus riskienhallintakäytäntöjen ja sisäisten kontrollien kehittämiseen jatkuu vuonna 2012. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2011 vuosikertomukseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Kesäkalastuskausi on päättymässä pohjoisella pallonpuoliskolla ja tulevan

talviurheilu- ja talvikalastuskauden menekki tulee osittain riippumaan talvisäiden ajoituksesta ja pituudesta. Uusi talvikalastusliiketoiminta tulee osin tasapainottamaan tätä kausiluontoisuutta vuoden 2012 loppuosalla, joskin uuden liiketoiminnan aloittamiseen liittyy normaalia suurempia riskejä ja epävarmuuksia Pohjois-Amerikan, Pohjois-Euroopan ja Venäjän jääolosuhteisiin liittyen.

Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä vaatii konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Säällä on myös jossain määrin vaikutusta konsernin myyntiin, sillä se vaikuttaa kuluttajakysyntään sekä sesongin pituuteen ja ajoitukseen. Talvikausi 2011/2012 oli eräillä markkinoilla haastava ja tästä johtuen vähittäiskaupalle jäi ylivarastoa talvituotteissa. Tällä yhdistettynä yleiseen varovaisuuteen saattaa olla vaikutusta talvituotteiden myyntiin seuraavana talvikautena. Haastava talvikausi saattaa myös lisätä joidenkin asiakkaiden luottoriskiä ja tätä kautta vähentää konsernin myyntiä.

Merkittävä toimitusketju- ja logistiikkahanke konsernin varastojen kiertonopeuden parantamiseksi ja toimitusaikojen lyhentämiseksi jatkuu vuonna 2012, sisältäen kokonaan uusia toimenpiteitä. Ennen kuin hanke on saatu kokonaisuudessaan päätökseen, sillä saattaa olla kielteisiä vaikutuksia konsernin kokonaisvarastomääriin. Varastojen alentamistavoitteisiin liittyvät varastojen tyhjennysmyynnit sekä mahdolliset tuotteiden elinkaariin liittyvät aloitteet saattavat vaikuttaa negatiivisesti joidenkin tuoteryhmien myyntiin ja kannattavuuteen. Indonesiassa sijaitsevan Batamin-tuotantolaitosten ylösajo saattaa tilapäisesti lisätä joitakin tuotanto- ja toimitusketjuriskejä.

Konserni uudelleenrahoitti huhtikuussa onnistuneesti lainafasiliteettinsa. Tämä vähentää konsernin likviditeetti- ja uudelleenrahoitusriskejä. Uusissa lainasopimuksissa on taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti.

Vaikkakaan yleisessä taloudellisessa ilmapiirissä lisääntyneet epävarmuudet ja laskusuhdanteet eivät ole perinteisesti vaikuttaneet merkittävästi 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 toimii. 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. Kuluttajakysynnän vahva ja nopea kasvu saattaa asettaa haasteita konsernin toimitusketjulle kysynnän tyydyttämisessä. Myös saamisen keräämisen ja luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut ja tämä voi vaikuttaa tiettyjen asiakkaiden myyntiin. Konserni tarkkailee aktiivisesti saamisiaan ja tekee tarvittaessa alaskirjauksia.

Muutokset valuuttakursseissa vaikuttavat konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Globaalin talouden häiriötekijät saattavat aiheuttaa merkittäviä ja odottamattomia muutoksia valuuttakursseissa. Konserni seuraa aktiivisesti valuuttakurssipositiotaan ja -riskejään sekä suojaa useiden eri valuuttojen muodostamia riskejä hallituksen asettaman riskipolitiikan mukaisesti. Konserni on solminut valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien valuuttamääräisten myyntien ja ostojen valuuttakursseista. Koska konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa, realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin liikevoittoon. Kolmannelta vuosineljännekseltä lähtien noudatetusta riskipolitiikasta johtuen suojausinstrumenttien nimellisarvo tulee kasvamaan, josta johtuen realisoitumattomilla suojausinstrumenteilla voi olla vuosineljänneskohtaista liiketulosvolatiliteettia lisäävä vaikutus. Kiinan yuanin jatkuva vahvistuminen yhdessä Yhdysvaltain dollarin mahdollisen vahvistumisen kanssa asettaa haasteita konsernin kustannusrakenteelle. Lisäksi tietyt inflaatiotrendit lisäävät kustannuspaineita. Konserni tarkkailee tiiviisti markkinakehitystä ja kustannusrakennetta sekä pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta sekä kustannussopeutustoimenpiteitä.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.