

**RAPALA VMC OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2013: MYYN-  
NIN KASVU JATKUI. VALUUTTAKURSSIMUUTOKSET RASITTIVAT NETTO-  
TULOSTA.**

- Liikevaihto nousi 2 % uuteen kolmannen vuosineljänneksen ennätykseen ollen 66,6 MEUR (65,6 MEUR). Myös yhdeksän kuukauden liikevaihto nousi uuteen ennätykseen ylittäen hieman viime vuoden tason ollen 223,3 MEUR (222,8 MEUR). Valuuttakurssien muutokset rasittivat liikevaihtoa. Vertailukelpoisin valuuttakursssein liikevaihto kasvoi 9 % vuosineljänneksellä ja 3 % yhdeksän kuukauden jaksolla.
- Vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä ja realisoitumattomia valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvostuksia laski viime vuodesta ollen 3,2 MEUR (3,9 MEUR) vuosineljänneksellä ja 24,4 MEUR (26,1 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana. Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 4,8 % (6,0 %) vuosineljänneksellä ja 10,9 % (11,7 %) yhdeksältä kuukaudelta.
- Tilikauden voitto laski rahoituserien valuuttakurssimuutoksista johtuen ja oli -1,2 MEUR (1,3 MEUR) vuosineljänneksellä ja 13,2 MEUR (16,0 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Osakekohtainen tulos oli vastaavasti -0,06 EUR (0,00 EUR) ja 0,25 EUR (0,31 EUR).
- Liiketoiminnan nettorahavirta aleni ollen 6,7 MEUR (7,1 MEUR) vuosineljänneksellä ja 14,8 MEUR (19,2 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Korollinen nettovelka oli viime vuoden tasolla. Velkaantumisaste oli 67,7 % (65,4 %) ja omavaraisuusaste 43,9 % (42,8 %).
- Uistintuotannon volyymin kolminkertaistaminen Batamilla eteni. Konserni arvioi parhaillaan eri mahdollisuuksia kiihdyttää uistinvalmistuksen siirtoa Kiinasta Batamiin, mikä alkuperäisen suunnitelman mukaan oli tarkoitus toimittaa asteittain seuraavan 6-9 kuukauden kuluessa.
- Ohjeistus on muuttumaton. Konsernin liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2012 ja tavoitteena on, että vertailukelpoinen liikevoitto, kertaluoteiset erät ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostus eliminoiduna, on 30 MEUR +/- 10 %.

Oheisessa liitteessä esitetään hallituksen osavuosisikatsaus ja siihen liittyvä numeroaineisto.

Yhteystiedot ja telekonferenssin tiedot löytyvät tekstiosan lopusta.

Jakelu: NASDAQ OMX Helsinki ja päämediat

## Markkinatilanne ja myynti

Kolmannella vuosineljänneksellä ja yhdeksän kuukauden jaksolla Rapala-konsernin liiketoiminta kehittyi odotusten mukaisesti rikkoen myyntiennätykset huolimatta valuuttakurssimuutosten vahvasta negatiivisesta vaikutuksesta. Vuosineljänneksen liikevaihdon kasvua tuki myynnin kasvu erityisesti Pohjois-Amerikassa, Venäjällä, Ranskassa, Etelä-Amerikassa ja tietyissä Aasian maissa. Kolmannen vuosineljänneksen myyntiä tuki uusi talvikalastuksen ennakkomyyntiohjelma Pohjois-Amerikassa. Yhdeksän kuukauden myyntiä tuki onnistuneet tuotelanseeraukset, joskin myöhästynyt kesäkalastuskauden alku, Keski-Euroopan tulvat sekä tavarantoimittajien myöhästyneet toimitukset vaikuttivat myyntiin negatiivisesti. Muutokset valuuttakursseissa ja jatkuva taloudellinen epävarmuus ovat lisääntyneissä määrin alkaneet vaikuttaa kuluttajakäyttäytymiseen ja markkinaympäristöön useissa maissa heikentäen joidenkin vähittäismyyjien taloudellista asemaa ja heikentäen tulevaisuudennäkymien ennustettavuutta.

Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto nousi 2 % ja oli 66,6 MEUR (65,6 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevaihto oli hieman viime vuotta korkeampi ollen 223,3 MEUR (222,8 MEUR). Valuuttakurssimuutokset alensivat vuosineljänneksen liikevaihtoa merkittävästi vaikutuksen ollessa 4,6 MEUR. Vastaava negatiivinen vaikutus yhdeksän kuukauden jaksolla oli 7,2 MEUR. Vertailukelpoisin valuuttakurssein myynti kasvoi 9 % kolmannella neljänneksellä ja 3 % yhdeksän kuukauden jaksolla.

Konsernin tuotteiden liikevaihto nousi 2 % kolmannella vuosineljänneksellä ja oli 38,2 MEUR (37,5 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevaihto nousi 2 % ollen 134,7 MEUR (132,2 MEUR). Liikevaihdon kasvua tuki vahva talvikalastuksen ennakkomyynti sekä uistinten ja koukkujen parantunut myynti. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto nousi 1 % vuosineljänneksellä ollen 28,5 MEUR (28,1 MEUR) ja laski 2 % yhdeksän kuukauden jaksolla ollen 88,7 MEUR (90,6 MEUR). Vuosineljänneksen myyntiä tuki kolmansien osapuolien talvikalastustuotteiden myynti. Molempien tuotesegmenttien myyntiä rasittivat valuuttakurssien vaikutus ja myöhäinen kevät.

Pohjois-Amerikan liikevaihto nousi 20 % kolmannella vuosineljänneksellä ja 9 % yhdeksän kuukauden jaksolla johtuen vahvasta talvikalastuksen ennakkomyynnistä sekä Rapala-uistinten ja VMC-koukkujen positiivisesta myynnin kehityksestä. Valuuttakursseilla oli negatiivinen vaikutus sekä vuosineljänneksen että yhdeksän kuukauden myyntiin edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Pohjois-Amerikan myynti nousi 29 % vuosineljänneksellä ja 12 % yhdeksän kuukauden aikana. USA:n vähittäiskaupan sentimentti ja kuluttajaluottamus jatkoivat hidasta elpymistä. USA:n vähittäiskauppa jatkoi kolmannen vuosineljänneksen aikana keskittymistä muihin urheilutuoteryhmiin kuin kalastukseen ja lisäsi panostuksia vähittäiskaupan omiin tuotemerkkeihin.

Pohjoismaiden myynti laski 7 % kolmannella vuosineljänneksellä ja 4 % yhdeksän kuukauden aikana. Vuosineljänneksen myyntiä heikensivät hitaampi myynti Ruotsissa, tavarantoimittajien myöhästyneet talviurheilutuotetoimitukset sekä valuuttakurssien negatiivinen vaikutus. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna vuosineljänneksen myynti laski 4 %. Yhdeksän kuukauden myyntiin vaikuttivat myöhässä alkanut kesäkalastuskausi ja tavarantoimittajien myöhästyneet kesäkalastuskauden toimitukset.

Muun Euroopan myynti laski 1 % kolmannella vuosineljänneksellä ja 2 % yhdeksän kuukauden aikana. Myynti jatkui vahvana Ranskassa ja Venäjällä, vaikkakin Venäjällä ja Itä-Euroopassa myyntiä ja kuluttajaluottamusta rasittivat valuuttojen heikentyminen ja talouden epävarmuustekijät. Yhdeksän kuukauden myyntiin vaikuttivat negatiivisesti Keski-Euroopan myöhäinen kevät ja tulvat. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla myynti kasvoi 4 % vuosineljänneksellä ja oli yhdeksän kuukauden jaksolla viime vuoden tasolla. Makrotalouden tilanne vaikuttaa edelleen myyntiin Espanjassa ja Unkarissa, kun taas Englannissa haastavat markkinaolosuhteet ja lisääntyvä kilpailu heikentävät myyntiä. Sveitsissä toimintojen uudelleenjärjestely jatkui.

Muiden maiden liikevaihto laski 11 % kolmannella vuosineljänneksellä ja 3 % yhdeksän kuukauden aikana johtuen valuuttakurssien muutoksista, erityisesti Etelä-Afrikan randin, Australian dollarin ja Japanin jenin heikentymisestä. Vertailukelpoisilla valuuttakurssilla myynti kasvoi 4 % vuosineljänneksellä ja 7 % yhdeksän kuukauden aikana. Myyntiä tuki uusi jakeluyhtiö Chilessä sekä hyvä myynti Latinalaisessa Amerikassa sekä eräissä Aasian maissa. Etelä-Afrikka kärsii edelleen makrotalouden epävarmuustekijöistä ja valuuttakurssin heikkenemisestä.

## Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomia valuuttajohdannaisso-  
pimusten markkina-arvostuksia laski ollen 3,2 MEUR (3,9 MEUR) kolmannella vuosineljänneksellä ja  
24,4 MEUR (26,1 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana. Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli  
4,8 % (6,0 %) vuosineljänneksellä ja 10,9 % (11,7 %) yhdeksältä kuukaudelta. Kolmannen vuok-  
sineljänneksen kannattavuutta tuki vahva myynti Pohjois-Amerikassa ja valuuttakurssien positiivi-  
nen vaikutus ostoihin. Vuosineljänneksen kannattavuutta rasittivat myyntikatteeseen vaikuttaneet  
muutokset tuote- ja asiakasjakautumassa, kiinteiden kulujen kasvu sekä Batamin-operaatioiden  
ylösajoon liittyvät kustannukset. Yhdeksän kuukauden kannattavuutta rasitti myöhästynyt kesä-  
kalastuskauden alku, valuuttakurssien muutokset sekä erityisesti ensimmäiselle vuosineljännekselle  
ajoittuneet hankkeet varastotasojen alentamiseksi.

<b>Tunnuslukuja</b>	<b>III</b>	<b>III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-IV</b>
<b>MEUR</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Liikevaihto	<b>66,6</b>	65,6	<b>223,3</b>	222,8	290,7
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	<b>4,5</b>	5,4	<b>29,9</b>	30,7	32,7
Vertailukelpoinen EBITDA *	<b>4,9</b>	5,6	<b>29,5</b>	31,1	33,8
Liikevoitto (EBIT)	<b>2,6</b>	3,7	<b>24,6</b>	25,7	25,9
Vertailukelpoinen liikevoitto *	<b>3,2</b>	3,9	<b>24,4</b>	26,1	27,1

\* Ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannais-  
ten markkina-arvostuksia.

Raportoitu liikevoitto oli 2,6 MEUR (3,7 MEUR) kolmannella vuosineljänneksellä ja 24,6 (25,7 MEUR)  
yhdeksän kuukauden aikana. Raportoitu liikevoittomarginaali oli vastaavasti 3,9 % (5,6 %) ja  
11,0 % (11,5 %). Raportoituun liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia kuluja 0,2 MEUR (0,3 MEUR)  
kolmannella vuosineljänneksellä ja 0,4 MEUR (0,3 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana koostuen  
pääosin Sveitsin-jakeluyhtiön liiketoiminnan uudelleenjärjestelyyn liittyvistä eristä. Raportoitu liike-  
voitto sisälsi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisien realisoitumattomia markkina-  
arvostuksia, joiden negatiivinen vaikutus oli 0,4 MEUR (0,1 MEUR positiivinen vaikutus) kolmannella  
vuosineljänneksellä ja positiivinen vaikutus 0,6 MEUR (0,1 MEUR negatiivinen vaikutus) yhdeksän  
kuukauden aikana.

Konsernin tuotteiden liikevoitto oli kolmannella vuosineljänneksellä viime vuoden tasolla ollen 2,1  
MEUR (2,1 MEUR). Yhdeksän kuukauden liikevoitto nousi ja oli 17,4 MEUR (16,8 MEUR) kasvaneen  
myynnin tukemana, joskin kannattavuuteen vaikutti negatiivisesti uuden uistintuotantoyksikön toi-  
sen vaiheen käynnistäminen Batamilla. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto laski myynnin  
tuotejakautumasta johtuen ollen 0,5 MEUR (1,5 MEUR) kolmannella vuosineljänneksellä ja 7,2 MEUR  
(8,8 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana. Molempien tuotesegmenttien yhdeksän kuukauden kannat-  
tavuus kärsi myöhäisestä keväästä ja varastojen tyhjennysmyynneistä.

Kokonaisrahoituskulut (netto) ylittivät viime vuoden tason ja olivat 3,0 MEUR (1,7 MEUR) kolman-  
nella vuosineljänneksellä ja 5,2 MEUR (2,9 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Korke- ja muut rahoitus-  
kulut (netto) olivat 1,0 MEUR (1,3 MEUR) vuosineljänneksellä ja 2,8 MEUR (3,1 MEUR) yhdeksältä  
kuukaudelta. Rahoituseriä rasittivat merkittävät valuuttakurssitappiot (netto), jotka olivat 1,9

MEUR (0,5 MEUR) vuosineljänneksellä ja 2,3 MEUR (voitto 0,2 MEUR) yhdeksän kuukauden aikana. Näistä merkittävä osa johtui Indonesian rupian jyrkästä heikkenemisestä, jolla on toisaalta positiivinen vaikutus uusien Indonesian-valmistusyksiköiden työvoimakustannuksiin.

Matalammasta liikevoitosta ja kasvaneista rahoituseristä johtuen tilikauden voitto laski ja oli -1,2 MEUR (1,3 MEUR) kolmannella vuosineljänneksellä ja 13,2 MEUR (16,0 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Kolmannen neljänneksen osakekohtainen tulos kääntyi negatiiviseksi ollen -0,06 EUR (0,00 EUR). Alkuvuoden osakekohtainen tulos oli 0,25 (0,31).

## Rahavirta ja taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta aleni viime vuodesta ja oli 6,7 MEUR (7,1 MEUR) kolmannella vuosineljänneksellä ja 14,8 MEUR (19,2 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Kolmannen vuosineljänneksen liiketoiminnan nettorahavirtaan vaikuttivat alhaisempi kannattavuus sekä edellisvuotta aikaisemmin alkaneen talvikalastusliiketoiminnan sitoma käyttöpääoma. Samaan aikaan vuosineljänneksen rahavirtaa tuki myöhään alkaneen kesäkalastuskauden aiheuttama ajoitusero toisen ja kolmannen vuosineljänneksen välillä.

Konsernin varastotaso jatkoi positiivista kehitystä. Vaikka talvikalastusliiketoiminta satoi varastoja viime vuoden kolmatta neljänestä enemmän, varastot laskivat 7,8 MEUR syyskuusta 2012 ollen 112,8 MEUR (120,6 MEUR). Vertailukelpoisilla luvuilla, ottaen huomioon valuuttakurssien laskevan vaikutuksen ja talvikalastusliiketoiminnan USA:ssa tuomien lisävarastojen sekä uusien yksiköiden lisäävän vaikutuksen, varastot laskivat 6,3 MEUR syyskuusta 2012.

Investointien rahavirta oli 3,0 MEUR (1,6 MEUR) kolmannella vuosineljänneksellä ja 7,4 MEUR (12,3 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta. Operatiiviset investoinnit olivat 3,0 MEUR (1,3 MEUR) kolmannella vuosineljänneksellä ja 6,9 MEUR (5,5 MEUR) yhdeksältä kuukaudelta johtuen uistintuotannon laajentamisesta Batamilla ja kairatuotannon valmistustoiminnan aloittamisesta Suomessa. Vuoden 2012 yhdeksän kuukauden investointien rahavirta sisälsi Strike Master Corporationin liiketoiminnan hankinnasta ja Mora Ice -tuotemerkistä maksetut kauppahinnat, yhteensä 6,4 MEUR, ja Suomessa sijainneen kiinteistön myyntituloa 0,3 MEUR.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Seurauksena lisääntyneestä keskittymisestä kassanhallintaan, rahavarat laskivat ollen 24,2 MEUR (32,0 MEUR) ja käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimitit olivat 75,0 MEUR raportointikauden lopussa. Korollinen nettovelka oli syyskuun lopussa viime vuoden tasolla ollen 93,1 MEUR (93,0 MEUR). Velkaantumisaste nousi hieman ollen 67,7 % (65,4 %) ja omavaraisuusaste parani ollen 43,9 % (42,8 %).

## Konsernin strategian toteuttaminen

Rapala-konsernin kannattavan kasvun strategia perustuu kolmeen kulmakiveen: brändit, tuotanto ja jakeluverkosto, joita tukee vahva yrityskulttuuri. Vuoden 2013 aikana strategian toteuttaminen jatkuu useilla eri alueilla.

Vahvistaakseen asemaansa jääkairaliiketoiminnassa, konserni teki päätöksen aloittaa jääkairojen valmistustoiminta Korpilahdella, Suomessa. Valmistelut tuotantolaitoksen avaamiseksi jatkuvat suunnitelmien mukaan. Koneiden ja kaluston asennukset alkavat lokakuussa ja tuotannon on määrä käynnistyä asteittain vuoden loppuun mennessä.

Uistintuotantoyksikön ensimmäinen vaihe saatettiin teknisesti loppuun toisen neljänneksen aikana Batamin saarella Indonesiassa ja suurin osa ensimmäisen vaiheen yhteydessä Kiinasta siirrettävistä tuotteista on siirretty. Projektin toinen vaihe uistintuotannon volyymin kolminkertaistamiseksi Batamilla etenevät. Toiseen vaiheeseen liittyviä koneita asennetaan, uutta henkilökuntaa koulutetaan ja joidenkin uusien tuotekategorioiden tuotanto on jo aloitettu. Tuotantoprosessin ja toimitusketjun

virtaviivaistaminen sekä tuotejakauman rationalisointi jatkuvat. Alkuperäisen suunnitelman mukaisesti uistintuotannon asteittaisen siirron Kiinasta oli tarkoitus tapahtua seuraavan 6-9 kuukauden aikana, mutta minimoidakseen kahden päällekkäisen tuotantolaitoksen aiheuttamat negatiiviset vaikutukset, konserni arvioi parhaillaan kaikkia mahdollisuuksia kiihdyttää siirtoa.

VMC-koukkutehdasinvestointi Batamiin saatettiin loppuun ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja tuotantovolyymit ovat nousussa. Yksikön vahvuuksia ovat hyvälaatuinen ja joustava tuotanto. Tehaan tuotevalikoimaa ollaan laajentamassa.

Konsernin kasvatti omistusosuutensa Peltonen-suksitehtaasta 100 %:iin ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Aiemmin konsernin omistusosuus oli 90 %. Liiketoiminnan uudelleenjärjestely konsernin Sveitsin-jakeluyhtiössä jatkui.

Käyttöpääoman ja rahavirran tehostamis- ja parantamishanke oli edelleen yksi konsernin päätavoitteista ja konserni jatkaa työtä varastotasojen alentamiseksi. Uutena aloitteena tiettyjen Pohjois-Amerikasta ja Aasiasta alihankittujen kolmansien osapuolien tuotteiden hankintaa ja toimitusketjua on alettu koordinoita. Konsernin avainhenkilöt ovat mukana osakepohjaisessa kannustinjärjestelmässä, jonka tuotto on sidottu konsernin varastotasoihin vuoden lopussa.

Kesäkauden 2014 uutuustuotteiden tuotanto ja toimitukset alkoivat kolmannella neljänneksellä, mukaan lukien Rapala Scatter Rap -uistintuoteperhe, joka lanseerattiin USA:ssa menneenä kesänä, ja joka tullaan nyt lanseeraamaan myös muille markkinoille. Tulevien kausien uusien tuotteiden kehitystyö etenee hyvin.

Rapala-konsernin johto osallistui vuoden 2013 kolmannen neljänneksen aikana yrityskauppaneuvotteluihin ja yhteistoimintahankkeisiin.

## Lähiajan näkymät

Yleisellä tasolla konsernin myynti on kehittynyt hyvin ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana ilman merkittäviä ongelmia. Valuuttakurssien muutokset ovat vaikuttaneet ja tulevat myös jatkossa vaikuttamaan negatiivisesti konsernin tämän vuoden myyntiin ja kannattavuuteen. Valuuttakurssimuutokset yhdessä talouden jatkuvan epävarmuuden kanssa aiheuttavat lisääntyvää epävarmuutta useilla markkinoilla, minkä vuoksi myös lyhyen aikavälin näkymien ennustaminen on vaikeutunut.

Konsernin talvikalastustuotteiden myynti on alkanut positiivisesti ja edellisvuotta aikaisemmin. Talvikalastuksen tilauskanta on edelleen vahva ja konsernin neljännen neljänneksen myynti tulee olemaan riippuvainen tämän tuotekategorian menestyksestä. Menestykseen vaikuttavat myös ulkoiset tekijät kuten säätilanne ja vuoden lopun toimitusten ajoittuminen.

Uistintuotannon laajentaminen Batamilla ja jääkairojen valmistustoiminnan aloittaminen Suomessa tulevat aiheuttamaan lisäkuluja, mutta samaan aikaan muutamien alisuoriutuvien yksiköiden kannattavuuden odotetaan paranevan viime vuodesta.

Vuoden 2013 ohjeistus on muuttumaton. Liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2012 ja tavoitteena on, että vertailukelpoinen liikevoitto, kertaluoteiset erät ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostus eliminoituna, on 30 MEUR +/- 10 %.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät on kuvattu tarkemmin tämän osavuosikatsauksen lopussa.

Viimeisen vuosineljänneksen osavuosikatsaus ja tilinpäätöstiedote julkaistaan 6.2.2014.

Helsingissä 22.10.2013

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

Osavuosikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 14.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0)20 3147 4971, +1 212 444 0889 tai +358 (0)9 2310 1667 (pin-koodi: 677172#). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)20 7111 1244 (pin-koodi: 677172#). Nettiosoitteessa [www.rapalavmc.com](http://www.rapalavmc.com) on Rapalan-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

## LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>III</b>	<b>III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-IV</b>
MEUR	<b>2013</b>	2012	<b>2013</b>	2012	2012
<b>Liikevaihto</b>	<b>66,6</b>	65,6	<b>223,3</b>	222,8	290,7
Liiketoiminnan muut tuotot	<b>0,1</b>	0,2	<b>0,4</b>	0,7	1,3
Materiaalit ja palvelut	<b>33,1</b>	32,3	<b>104,3</b>	104,9	140,7
Henkilöstökulut	<b>15,6</b>	15,1	<b>48,5</b>	46,8	62,6
Liiketoiminnan muut kulut	<b>13,4</b>	13,0	<b>40,7</b>	41,0	55,8
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	<b>-0,1</b>	0,0	<b>-0,2</b>	-0,1	-0,3
<b>Tulos ennen poistoja (EBITDA)</b>	<b>4,5</b>	5,4	<b>29,9</b>	30,7	32,7
Poistot ja arvonalentumiset	<b>1,9</b>	1,7	<b>5,3</b>	5,1	6,8
<b>Liikevoitto (EBIT)</b>	<b>2,6</b>	3,7	<b>24,6</b>	25,7	25,9
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>3,0</b>	1,7	<b>5,2</b>	2,9	4,9
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>-0,4</b>	1,9	<b>19,4</b>	22,8	21,0
Tuloverot	<b>0,8</b>	0,6	<b>6,3</b>	6,7	7,1
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>-1,2</b>	1,3	<b>13,2</b>	16,0	14,0

**Jakautuminen:**

Emoyhtiön omistajille	<b>-2,4</b>	0,0	<b>9,5</b>	12,2	10,1
Määräysvallattomille omistajille	<b>1,1</b>	1,3	<b>3,6</b>	3,8	3,8

**Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:**

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	<b>-0,06</b>	0,00	<b>0,25</b>	0,31	0,26
--	--------------	------	-------------	------	------

**LAAJA TULOSLASKELMA**

MEUR	<b>III</b>	<b>III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-IV</b>
	<b>2013</b>	2012	<b>2013</b>	2012	2012
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>-1,2</b>	1,3	<b>13,2</b>	16,0	14,0
<b>Muut laajan tuloksen erät*</b>					
Muuntoerot**	<b>-1,7</b>	-0,5	<b>-4,6</b>	1,6	-0,3
Voitot ja tappiot rahavirran suojauksista**	<b>0,1</b>	-0,1	<b>0,8</b>	-0,7	-0,6
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista**	<b>0,0</b>	0,2	<b>-0,1</b>	0,1	0,2
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-	-	-	-	-0,3
<b>Muut laajan tuloksen erät yhteensä*</b>	<b>-1,6</b>	-0,4	<b>-3,9</b>	1,0	-1,0
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>-2,8</b>	0,9	<b>9,3</b>	17,0	12,9

**Laajan tuloksen jakautuminen:**

Emoyhtiön omistajille	<b>-3,8</b>	-0,5	<b>6,3</b>	13,2	9,2
Määräysvallattomille omistajille	<b>0,9</b>	1,4	<b>2,9</b>	3,8	3,7

\* Verovaikutus huomioitu

\*\* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

<b>TASE</b>			
MEUR	<b>30.9.2013</b>	30.9.2012	31.12.2012
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	<b>70,6</b>	73,2	72,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	<b>30,1</b>	28,9	29,3
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	<b>3,4</b>	7,1	3,7
Korottomat	<b>10,3</b>	11,8	11,4
	<b>114,4</b>	121,0	117,1
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	<b>112,8</b>	120,6	110,6
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	<b>1,1</b>	1,1	2,5
Korottomat	<b>60,9</b>	57,4	58,5
Rahavarat	<b>24,4</b>	32,0	38,2
	<b>199,2</b>	211,1	209,7
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	0,3	-
<b>Varat yhteensä</b>	<b>313,6</b>	332,4	326,8
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma yhteensä</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	<b>125,3</b>	132,8	128,3
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	<b>12,3</b>	9,4	9,4
	<b>137,6</b>	142,2	137,7
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset	<b>52,6</b>	76,7	78,7
Korottomat	<b>13,8</b>	17,5	15,6
	<b>66,4</b>	94,3	94,3
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset	<b>69,4</b>	56,5	55,5
Korottomat	<b>40,1</b>	39,5	39,3
	<b>109,6</b>	95,9	94,8
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>313,6</b>	332,4	326,8

<b>TUNNUSLUVUT</b>	<b>III</b>	<b>III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-III</b>	<b>I-IV</b>
	<b>2013</b>	2012	<b>2013</b>	2012	2012
Voitto ennen poistoja, %	<b>6,8 %</b>	8,2 %	<b>13,4 %</b>	13,8 %	11,2 %
Liikevoitto, %	<b>3,9 %</b>	5,6 %	<b>11,0 %</b>	11,5 %	8,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	<b>4,4 %</b>	6,2 %	<b>14,3 %</b>	14,8 %	11,4 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	<b>230,8</b>	235,2	<b>230,8</b>	235,2	227,5
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	<b>93,1</b>	93,0	<b>93,1</b>	93,0	89,9
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	<b>43,9 %</b>	42,8 %	<b>43,9 %</b>	42,8 %	42,2 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	<b>67,7 %</b>	65,4 %	<b>67,7 %</b>	65,4 %	65,3 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	<b>-0,06</b>	0,00	<b>0,25</b>	0,31	0,26
Oma pääoma/osake, EUR	<b>3,25</b>	3,42	<b>3,25</b>	3,42	3,31
Henkilöstö keskimäärin	<b>2 291</b>	2 070	<b>2 347</b>	2 081	2 127

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat samat kuin vuositilinpäätöksessä 2012.



<b>RAHAVIRTALASKELMA</b>	III	III	I-III	I-III	I-IV
MEUR	2013	2012	2013	2012	2012
Tilikauden voitto	-1,2	1,3	13,2	16,0	14,0
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	7,0	4,6	17,9	15,4	20,6
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-4,2	-4,2	-8,3	-10,6	-13,6
Käyttöpääoman muutos	5,1	5,3	-8,0	-1,5	4,2
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>6,7</b>	<b>7,1</b>	<b>14,8</b>	<b>19,2</b>	<b>25,2</b>
Investoinnit	-3,0	-1,3	-6,9	-5,5	-7,7
Omaisuuksien myynnit	0,0	0,1	0,2	0,7	0,8
Sufix-brändin hankinta	-	-	-0,7	-0,8	-0,8
Strikemasterin ja Mora Ice:n hankinta	-	-0,3	-	-6,7	-6,7
Muut tytäryritysten hankinnat, rahavaroilla vähennettyinä	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Tytäryritysten luovutus, rahavaroilla vähennettyinä	-	-	-	-	0,8
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-3,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-7,4</b>	<b>-12,3</b>	<b>-13,6</b>
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-	-8,9	-8,9	-8,9
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-1,5	-1,6
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-7,0	-17,8	-11,5	7,1	9,1
Omien osakkeiden hankinta	-0,3	-0,2	-0,8	-0,3	-0,7
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-7,3</b>	<b>-18,0</b>	<b>-21,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>-2,2</b>
Oikaisuerät	0,3	-0,2	1,4	0,0	0,2
Rahavarojen muutos	-3,3	-12,7	-12,6	3,4	9,6
Rahavarat tilikauden alussa	28,1	45,0	38,2	28,9	28,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,4	-0,3	-1,2	-0,3	-0,4
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>24,4</b>	<b>32,0</b>	<b>24,4</b>	<b>32,0</b>	<b>38,2</b>

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

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma								
	0- sa- ke- pää- oma	Yli- kurs- si ra- hasto	Ar- von- muu- ra- hasto	Kumu- latii- viset muun- erot	Siiote- vapaan oman pää- oman rahasto	0- mat O- sak- keet	Ker- tv- neet voit- to- varat	Määrävs- vallatto- mien omis- taiien osuus	O- ma pää- oma vht.
<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>
Uusien standardien vaikutus	-	-	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1
<b>Oikaistu oma pääoma</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>111,7</b>	<b>7,2</b>	<b>135,7</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>142,2</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>-2,3</b>	<b>-4,1</b>	<b>4,9</b>	<b>-3,4</b>	<b>112,8</b>	<b>9,4</b>	<b>137,7</b>
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,8	-4,0	-	-	9,5	2,9	9,3
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-0,8	-	-	-0,8
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-8,9	-	-8,9
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
<b>Oma pääoma 30.9.2013</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,9</b>	<b>-4,2</b>	<b>113,9</b>	<b>12,3</b>	<b>137,6</b>

\* Verovaikutus huomioituna

**SEGMENTTI-INFORMAATIO\***

MEUR	III 2013	III 2012	I-III 2013	I-III 2012	I-IV 2012
<b>Liikevaihto toimintasegmenteittäin</b>					
Konsernin tuotteet	38,2	37,5	134,7	132,2	176,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	28,5	28,1	88,7	90,6	114,3
Sisäiset erät	0,0	-	-0,1	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>66,6</b>	65,6	<b>223,3</b>	222,8	290,7

**Liikevoitto toimintasegmenteittäin**

Konsernin tuotteet	2,1	2,1	17,4	16,8	18,9
Kolmansien osapuolien tuotteet	0,5	1,5	7,2	8,8	7,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2,6</b>	3,7	<b>24,6</b>	25,7	25,9

**Varat toimintasegmenteittäin**

	30.9.2013	30.9.2012	31.12.2012
Konsernin tuotteet	214,4	220,6	214,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	70,2	71,6	68,5
Korottomat varat yhteensä	284,7	292,2	282,5
Kohdistamattomat korolliset varat	28,9	40,2	44,3
<b>Varat yhteensä</b>	<b>313,6</b>	332,4	326,8

\* Toimintasegmentit ovat samat kuin tilinpäätöksessä 2012. Lisätietoja löytyy tilinpäätöksen liitetiedosta 2.

**Ulkoisen liikevaihto alueittain**

MEUR	III 2013	III 2012	I-III 2013	I-III 2012	I-IV 2012
Pohjois-Amerikka	19,4	16,1	63,1	58,0	83,6
Pohjoismaat	12,5	13,4	47,4	49,3	62,7
Muu Eurooppa	25,7	26,0	87,2	89,1	108,2
Muut maat	9,0	10,1	25,6	26,5	36,2
<b>Yhteensä</b>	<b>66,6</b>	65,6	<b>223,3</b>	222,8	290,7

**KVARTAALIKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA**

MEUR	I 2012	II 2012	III 2012	IV 2012	I-IV 2012	I 2013	II 2013	III 2013
Liikevaihto	73,5	83,7	65,6	67,9	290,7	75,3	81,4	66,6
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	12,0	13,3	5,4	1,9	32,7	10,3	15,2	4,5
Liikevoitto (EBIT)	10,4	11,6	3,7	0,2	25,9	8,6	13,4	2,6
Voitto ennen veroja	10,4	10,5	1,9	-1,7	21,0	8,3	11,6	-0,4
Tilikauden voitto	7,5	7,2	1,3	-2,1	14,0	6,6	7,8	-1,2

## 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 2012 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusien tai uudistettujen standardien ja tulkintojen soveltamista.

Vertailutietojen esittämistapa on oikaistu vastaamaan 4.1.2013 pörssitiedotteella tiedotettua uutta korollisten ja korottomien erien luokittelua.

IFRS 7:n muutos ei aiheuttanut konsernitiilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sellaisia muutoksia, joilla olisi ollut vaikutusta tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin tietoihin. IFRS 13:n käyttöönotto lisäsi käyvistä arvoista annettavia liitetietoja. IAS 1 standardin muutos vaikutti muiden laajan tuloksen erien esittämiseen siten, että erät luokiteltiin niihin, jotka siirretään myöhemmin tulostulokkeiksi ja niihin, joita ei koskaan siirretä.

IAS 19:n muutos poisti mahdollisuuden käyttää putkimenetelmää etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamisessa. Uudistetun standardin mukaisesti vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi ja täysimääräisesti muihin laajan tuloksen eriin sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät, eikä näitä erä enää myöhemmin kirjata tuloslaskelmaan. Aikaisemmin vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista kirjattiin tuloslaskelmaan vain osa putkimenetelmän mukaisesti.

Laadintaperiaatteen muutos on toteutettu takautuvasti, ja sen vaikutukset tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin taseen, tuloslaskelman ja laajan tuloslaskelman vertailutietoihin on ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksessa. Muutos vaikutti myös tunnuslukuihin, jotka on myös oikaistu tässä osavuositarkastuksessa. Oikaisu tulokseen ja laajaan tulokseen kirjattiin neljännelle kvartaalille.

### 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

30.9.2013 vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoon sisältyi 4,4 MEUR:n suuruisen (3,6 MEUR 30.9.2012 ja 4,4 MEUR 31.12.2012) nettorealisointivaraus.

**Yrityshankintojen vaikutus konsolidoituun taseeseen**

Maaliskuussa Rapala-konserni osti 10 %:n osuuden Suomen-suksitehtaasta. Lunastuksen jälkeen konsernin osuus tytäryhtiöstä nousi 100 %:iin. Hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

Syyskuussa vapautettiin 1,3 MEUR sulkutilitalletus liittyen vuonna 2010 toteutettuun Dynamite Baits -yrityskauppaan.

<b>Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset tuotot ja kulut</b> MEUR	<b>III</b> <b>2013</b>	<b>III</b> <b>2012</b>	<b>I-III</b> <b>2013</b>	<b>I-III</b> <b>2012</b>	<b>I-IV</b> <b>2012</b>
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	-	0,0	-	0,0	0,0
Kiinan-lahjatavaravalmistusyksikön myynti	-	-0,3	-	-0,4	-0,7
Kiinteistön myyntivoitto Suomessa	-	-	-	0,1	0,1
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	<b>0,0</b>	-	<b>-0,1</b>	-	-
Muut	-	0,0	<b>0,0</b>	0,0	0,0
<b>Voittoon ennen poistoja ja liikevoittoon sisältyvät erät yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,6</b>
Muut kertaluonteiset arvonalentumiset	<b>-0,2</b>	-	<b>-0,2</b>	-	-
<b>Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät yhteensä</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,6</b>

**Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset**

MEUR	<b>30.9.2013</b>	30.9.2012	31.12.2012
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>			
Takaukset	-	0,1	0,1
<b>Ei-purettavissa olevat vuokravastuut</b>	<b>15,1</b>	15,8	16,6

**Lähipiiritapahtumat**

MEUR	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saami- set	Velat
<b>I-III 2013</b>						
<b>Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd</b>	<b>2,7</b>	-	-	-	<b>0,4</b>	-
<b>Osakkuusyhtiö Lanimo Oü</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	-	-	<b>0,0</b>	-
<b>Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*</b>	-	-	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Johto</b>	-	-	<b>0,2</b>	-	-	<b>0,0</b>
<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
<b>I-IV 2012</b>						
Yhteisyritys Shimano Normark UK Ltd	3,9	-	-	-	0,1	0,0
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	-	0,0	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	0,0	-	0,4	-	-	0,0

\* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset	30.9.2013		30.9.2012		31.12.2012	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
MEUR						
<b>Operatiivisia eriä suojaavat</b>						
Valuuttajohdannaiset	53,1	0,2	39,3	0,1	35,1	-0,4
<b>Monetaarisia eriä suojaavat</b>						
Valuuttajohdannaiset	13,9	-0,1	12,8	-0,1	27,2	0,0
Korkojohdannaiset	79,7	-2,3	90,2	-2,0	85,0	-3,0

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 2012 tilinpäätöksessä.

#### Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	III 2013	III 2012	I-III 2013	I-III 2012	I-IV 2012
Liikevoittoon sisältyvät	-0,4	0,1	0,6	-0,1	-0,6

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 myöhempanä ajankohtana.

#### Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

MEUR	Kirjanpitoarvo	30.9.2013 Käypä arvo
<b>Rahoitusvarat</b>		
Lainat ja saamiset	82,4	82,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,3	0,3
Johdannaiset (taso 2)	0,6	0,6
<b>Rahoitusvelat</b>		
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	142,3	142,9
Johdannaiset (taso 2)	2,9	2,9

## Muutokset kesäkuussa 2012 julkaistuun osakeperusteiseen kannustinjärjestelmään

Konsernilla on yksi osakeperusteisen kannustusjärjestelmän avainhenkilöille. Ohjelman ehtojen mukaisesti hallitus muutti toisella vuosineljänneksellä ohjelman sääntöjä ja pituutta. Ansaintajakso pidennettiin jatkumaan 31.12.2013 asti. Järjestelmän mahdollinen palkkio perustuu jatkossakin Rapala-konsernin varastotasojen kehittymiseen sekä käyttökatteeseen. Konserni on päivittänyt ohjelman käyvän arvon.

Järjestelmän kohderyhmään kuuluu 20 konsernin avainhenkilöä. Järjestelmän perusteella maksettavat bruttopalkkiot vastaavat yhteensä 235 000 yhtiön osakkeen arvoa.

## Osakkeet ja osakepääoma

11.4.2013 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.

Yhtiön maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma raportointikauden lopussa oli 3,6 MEUR ja osakemäärä 39 468 449. Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä raportointikaudella oli 39 468 449. Raportointikauden aikana yhtiö osti takaisin 172 338 osaketta. Raportointikauden lopussa yhtiön hallussa oli 873 738 omaa osaketta, joiden osuus yhtiön koko osake- ja äänimäärästä oli 2,2 %. Kaikkien takaisinostettujen ja yhtiön hallussa olevien osakkeiden keskihinta oli 4,79 euroa.

Raportointikauden aikana osakkeiden vaihto oli 2 400 379 kpl (2 823 789 kpl). Osakkeen hinta vaihteli 5,40 euron ja 4,56 euron välillä ja oli raportointikauden lopussa 5,32 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. Konsernijohton panostus riskienhallintakäytäntöjen ja sisäisten kontrollien kehittämiseen jatkuu vuonna 2013. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista sisältyy vuoden 2012 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Tämä kausiluonteisuus voi osittain muuttua, kun konserni on kasvattanut talvikalastusliiketoimintaa. Sääat vaikuttavat kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevana kausina. Konsernin laajennuttua talvikalastusliiketoimintaan on riippuvuus talvisäistä kasvanut. Riskejä pienentää se, että talvi- ja kesäkalastuskausien pituudet voivat vaikuttaa toisiinsa. Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä vaatii konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Käyttöpääoma ja varastonhallinta ovat edelleen konsernin ensisijaisia prioriteetteja ja toimenpiteet varastojen kiertonopeuksien parantamiseksi ja toimitusaikojen lyhentämiseksi jatkuvat vuonna 2013. Varastojen alentamistavoitteisiin liittyvät varastojen tyhjennysmyynnit saattavat vaikuttaa negatiivisesti joidenkin tuoteryhmien myyntiin ja kannattavuuteen. Tulevaisuuden epävarmuuksista sekä konsernin sisäisen toimitusketjun pituudesta johtuen toimitusketjua johdetaan tasapainotellen tavarapulan riskin sekä liikatuotannon ja -ostojen välillä. Liiallinen tuotanto ja ostot saattaisivat kasvattaa tarpeettomasti konsernin varastoja.

Indonesiassa sijaitsevien Batamin-tuotantolaitosten ylösajo sekä tuotannon siirrot uuteen tuotantolaitokseen saattavat tilapäisesti lisätä joitakin tuotannon kustannus- ja toimitusketjuriskejä. Sama riski pätee uuden jääkairatehtaan perustamisessa Suomessa.

Konserni uudelleenrahoitti huhtikuussa 2012 onnistuneesti lainafasiliteettinsa. Näissä 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, 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. Kuluttajakysynnän vahva ja nopea kasvu saattaa asettaa haasteita konsernin toimitusketjulle kysynnän tyydyttämisessä. 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. 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.