

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Kotkamills Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Kotkamills Group Oyj:n (y-tunnus 2673676-1) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1. – 31.12.2016. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Käsityksemme mukaan olemme hankineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa* kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunnillemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisällytynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

1) **Myyntituottojen tuloutus**

Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 3.

Myyntituotot tavaroiden myynnistä tuloutetaan sillä hetkellä, kun omistukseen liittyvät riskit ja hyödyt ovat siirtyneet ostajalle. Liikevaihto on konsernissa käytetty keskeinen suorituskyvyn mittari, mikä saattaa luoda kannustimen myyntituottojen ennenaikaiselle tuloutukselle. Myyntituottojen tuloutus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka johtuen siihen liittyvästä olennaisen virheellisuuden riskistä.

Tilintarkastustoimenpiteemme, joissa on huomioitu riski olennaisesta virheellisyydestä myyntituottojen tuloutuksessa, sisälsivät muun muassa:

- konsernin laskentaperiaatteiden asianmukaisuuden arvioinnin myyntituottojen tuloutuksen osalta ja vertailun sovellettaviin laskentastandardeihin;
- myyntituottojen luonteen, automatisoinnin asteen ja poikkeavien sopimusehtojen selvittämisen;
- myyntituottojen tuloutuksen testaamisen, sisältäen sisäisten kontrollien testauksen soveltuvin osin. Testauksemme sisälsi ulkopuolisten vahvistusten hankkimisen, myyntituottojen määrien täsmäytykset asiakassopimuksiin ja mahdollisuuksien mukaan toimitusten vastaanottohyväksyntien todentamisen;
- myyntituottoihin liittyvät analyttiset aineistotarkastustoimenpiteet; ja
- liitetietojen arvioinnin myyntituottojen osalta

2) **Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvostus**

Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin, johdon harkintaa edellyttäviin arvioihin ja arvioihin liittyviin epävarmuustekijöihin sekä liitetietoon 13.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet olivat kuluvan vuoden aikana olennainen erä tilintarkastuksen kannalta merkittävän tuotantolinjaan liittyvän investoinnin seurauksena. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden tasearvo tilinpäätöksessä on EUR 215,2 miljoonaa (71 % taseen loppusummasta), josta tilikauden investoinnit ovat EUR 140,9 miljoonaa.

Osana investointien laskentakäsittelyä johto joutuu käyttämään harkintaa ja tekemään arvioita jotka vaikuttavat aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvoihin ja niiden poistomäärityksiin. Nämä sisältävät muun muassa:

- päätöksen kustannusten aktivoinnista tai kulukirjauksesta;
- vuosittaisen läpikäynnin omaisuuserien jäljellä olevasta taloudellisesta vaikutusajasta ja poistomenetelmien läpikäynnin sisältäen vaikutukset konsernin strategian muutosten johdosta; ja
- ajoituksen, jolloin keskeneräinen hyödyke siirretään valmiiksi omaisuuseräksi.

Tarkastustoimenpiteemme sisälsivät muun muassa aktivointiperiaatteiden arvioinnin, aktivoitujen kustannusten aineistotarkastuksen arvioinnin ajoituksesta, jolloin keskeneräiset hyödykkeet siirretään aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä poistolaskelmissa sovellettujen omaisuuserien taloudellisten pitoaikojen asianmukaisuuden läpikäynnin.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitiilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, liitetiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja sitä koskevan tilintarkastuskertomuksen. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä

ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastuksessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme toimintakertomukseen sisältyvään informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 27.maaliskuuta 2017

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Kristina Sandin
KHT

Kotkamills Group Oyj

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2016

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus

Tilinpäätös 2016

Konsernitilinpäätös

- Konsernin tuloslaskelma
- Konsernin laaja tuloslaskelma
- Konsernitase
- Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista
- Konsernin rahavirtalaskelma

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet
2. Johdon harkintaa edellyttävät keskeiset arviot ja oletukset
3. Toimintasegmentit
4. Pääomarakenteen hallinta
5. Konsernitiedot
6. Lopetetut toiminnot
7. Liiketoiminnan muut tuotot
8. Liiketoiminnan muut kulut
9. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut
10. Rahoitustuotot ja -kulut
11. Muut laajan tulokset erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi
12. Tuloverot
13. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet
14. Aineettomat hyödykkeet
15. Rahoitusvarat ja -velat
16. Rahoitusriskien hallinta
17. Vaihto-omaisuus
18. Myyntisaamiset ja muut saamiset
19. Rahavarat
20. Oma pääoma
21. Varaukset
22. Eläkevelvoitteet
23. Ostovelat ja muut velat
24. Vastuut ja vastuusitoumukset
25. Lähipiiritapahtumat
26. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Emoyhtiön tilinpäätös

- Emoyhtiön tuloslaskelma
- Emoyhtiön tase
- Emoyhtiön rahavirtalaskelma
- Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot
- Tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen allekirjoitukset sekä tilinpäätösmerkintä
- Luettelo kirjanpitokirjoista ja tositteiden lajeista
- Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

1. Olennaiset tapahtumat tilikaudella

Kotkamills Group Oy (aiemmalta nimeltään Eagle Industries Oy, jäljempänä yhtiö) on suomalainen osakeyhtiö, joka on perustettu 5.2.2015 (rekisteröity 13.2.2015). Kotkamills Group Oy ja sen tytäryhtiöt muodostavat Kotkamills-konsernin (jäljempänä Kotkamills tai konserni).

Yhtiö on pääomistajan MB Rahastojen hallinnoiman rahaston MB Equity Fund IV Ky:n sekä Nordic Mezzaninen hallinnoiman rahaston Nordic Mezzanine Fund III L.P.:n, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elon, Suomen Teollisuussijoitus Oy:n ja yhtiön johdon omistama yritys. MB Rahastot on yksityinen suomalainen pääomasijoittaja, joka sijoittaa eri toimialojen vakiintuneisiin toimintoihin Pohjoismaissa. MB Equity Fund IV Ky:ssä on mukana merkittävimmät suomalaiset institutionaaliset sijoittajat.

Kotkamills on suomalainen metsäteollisuuskonserni, jolla oli vuonna 2016 tuotantoa Suomessa ja Malesiassa. Kotkamills Oy:llä on lisäksi sivuliike Saksassa (Kotkamills Oy Filiale in Deutschland) ja Espanjassa (Kotkamills Oy - Branch Office in Spain). Konserni on erikoistunut kuluttajapakkauskartonkien, laminaattipaperin ja sen jatkojalosteiden, painopaperin sekä puutuotteiden valmistukseen. Konsernin liiketoiminta on järjestetty kolmeen liiketoimintasegmenttiin, jotka ovat Consumer Boards, Industrial Products ja Magazine Paper.

Suunnitelman mukaisesti painopaperin tuotanto lopetettiin 23.1.2016 ja aloitettiin paperikone 2:n muutostyöt kartonkikoneeksi. Magazine Paper liiketoiminta luokiteltiin lopetetuksi toiminnoksi 23.1.2016. Painopaperin viimeiset toimitukset tehtiin vuoden 2016 kolmannen neljänneksen aikana. Liiketoiminta muodosti koko Magazine Paper liiketoimintayksikön tuotannon lopettamiseen asti.

Heinäkuussa 2016 konserni ilmoitti, että Kotkamills Oy:n uusi kuluttajapakkauskartonkeja valmistava kartonkikone KK2 on aloittanut tuotantonsa Kotkassa. Uudella kartonkikoneella valmistettavien taivekartonkien tuotemerkki on nimeltään AEGLE ja ruokatarjoilukartonkien tuoteryhmää kutsutaan nimellä ISLA. KK2:lla on mahdollista lisätä suojakerrokset suoraan kartonkiin sen valmistuksen yhteydessä konelinjalla. Koneella valmistettava suojakerroskartonki on mahdollista kierrättää normaalin keräyspaperin kanssa, koska se ei sisällä muovia. Kartonkikoneinvestoinnin suuruus oli noin 170 milj. euroa.

Kuluttajapakkauskartonkiliiketoiminta palvelee kahta päämarkkinaa. Näistä ensimmäinen on ruuan, makeisten, lääkkeiden ja kosmetiikan pakkaaminen, ja toinen ruuan tarjoiluun käytettävien kartonkikuppien ja -lautasten valmistus. Kaikki Kotkamillsin kartonkituotteet valmistetaan pohjoisten metsien laadukkaasta uusiokuidusta, ja niihin on suoraan kartonkikoneella mahdollista lisätä dispersiosuojakerros, joka korvaa vastaavassa suojaustarkoituksessa perinteisesti käytetyn uusiutumattoman muovikerroksen.

Uusi kartonkikone parantaa myös ympäristöystävällisyyttä huomattavasti. Sähkön ja veden kulutus vähenee merkittävästi aiempaan painopaperituotantoon verrattuna. Esimerkiksi kemikuumahierteen valmistuksessa kuluva vesimäärä pienenee lähes puoleen.

Marraskuussa 2016 konserni ilmoitti, että Kotkamills Oy on allekirjoittanut ja saattanut päätökseen kaupan, jolla Kotkamills Oy on myynyt malesialaisen tytäryhtiönsä L.P. Pacific Films Sdn. Bhd:n ("LPPF") koko osakekannan Surfactor Germany GmbH:lle. Omistusoikeus LPPF:n osakkeisiin siirtyi Surfactor Germany GmbH:lle välittömästi kaupanteon yhteydessä. LPPF oli osa Industrial Products liiketoimintasegmenttiä.

LPPF:n yritysarvo (ilman velkoja ja kassavaroja) oli 25,0 milj. euroa. Kauppahintaan vaikuttaneet kaupan päättämiseen liittyneet erät eivät olleet merkittäviä. Kauppahinta maksettiin käteisellä.

Yrityskauppa paransi konsernin kassatilannetta, liikevoittoa ja pääomaa, mutta sillä ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin varoihin ja velkoihin.

Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto tilikaudelta 1.1.-31.12.2016 oli 219,1 miljoonaa euroa (146,4 milj. euroa vuonna 2015). Liikevoitto oli -0,4 miljoonaa euroa (40,9 milj. euroa), sisältäen 18,9 miljoonan euron voiton LPPF:n osakkeiden myynnistä. Liiketoiminnan nettorahavirta oli 3,4 miljoonaa euroa (-6,1 milj. euroa). Investointeihin käytetty nettorahavirta oli -116,6 miljoonaa euroa (-75,7 milj. euroa), josta suurin hanke oli paperikone 2:n muutosinvestointi kartonkikoneeksi.

Valuuttakurssimuutokset ja alhaisemmat muuttuvat kustannukset, erityisesti energia ja puuperäiset raaka-aineet, paransivat tulosta. Myös Teollisuustuotteiden korkeat toimitusmäärät paransivat tulosta. Korkeammat kiinteät kustannukset ja erityisesti kartonkikoneen käynnistämiseen liittyvät kustannukset puolestaan heikensivät tulosta.

2. Rakenne- ja rahoitusjärjestelyt

Yhtiön hallitus päätti 12.2.2016 antaa yhteensä 20.000 kappaletta yhtiön B-sarjan osaketta suunnatulla osakeannilla yhtiön osakkeenomistajan 23.2.2015 antaman valtuutuksen perusteella. Osakkeiden merkintähinta oli 1,00 euroa osakkeelta.

Yhtiön tytäryhtiö Kotkamills Oy allekirjoitti 20.5.2016 noin 20 miljoonan euron myyntisaatavien myyntisopimuksen Pohjoismaisen rahoituslaitoksen kanssa.

Yhtiön hallitus päätti 4.7.2016 nostaa 20 miljoonan euron juniorilainan (lainasopimus hyväksytty 18.2.2015) kartonkikoneinvestoinnin rahoitusta varten.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 27.7.2016 yksimielisesti tarjota merkittäväksi suunnatulla annilla yhteensä enintään 1.406.277 kappaletta yhtiön uutta A-sarjan osaketta ja enintään 153.128 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta. A-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät enimmäismäärään 1.406.277 kappaletta tarjolla olleista osakkeista ja B-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät 131.252 kappaletta tarjolla olleista 153.128 kappaleesta. Kaikkien osakkeiden merkintähinta oli 1,00 euroa osakkeelta.

Yhtiön tytäryhtiö Kotkamills Oy allekirjoitti 2.9.2016 20 miljoonan euron myyntisaatavien myyntisopimuksen Pohjoismaisen rahoituslaitoksen kanssa. Sopimuksen limiitin oletetaan olevan täysin hyödynnetty vuoden 2017 kolmannen neljänneksen aikana. Yhdessä 20.5.2016 solmitun vastaavan sopimuksen kanssa Kotkamills Oy hankki noin 40 miljoonan euron rahoituksen myyntisaatavien myynnillä.

Vuonna 2016 yhtiö jakoi B-sarjan etuosakkeille osinkoa yhteensä 30.041 euroa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen.

3. Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tammikuun 17. päivänä, 2017, Nordic Trustee Oy, velkakirjalainan edunvalvoja, ilmoitti yhtiölle, että velanantajat ovat hyväksyneet yhtiön esittämän velkaehtojen muutospyyntöä (pyyntö päivitetty 23.12.2016) koskien mahdollista Imprex -liiketoiminnan myymistä.

Helmikuun 16. päivänä, 2017 yhtiö ilmoitti, että yhtiön osakkeenomistajat ovat päättäneet 16.2.2017 yksimielisesti tarjota merkittäväksi suunnatulla annilla yhteensä enintään 1.875.417 kappaletta yhtiön uutta A-sarjan osaketta A-sarjan osakkeenomistajille heidän A-sarjan omistuksiansa mukaisessa suhteessa, enintään 63.125 kappaletta yhtiön hallussa olevaa B-sarjan osaketta tietyille Kotkamills-konsernin avainhenkilöille ja enintään 203.885 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta B-sarjan osakkeenomistajille heidän B-sarjan omistuksiansa mukaisessa suhteessa, ottaen huomioon yhtiön hallussa olleiden osakkeiden suunnattu anti. Merkintäaika ensijaisen merkintäoikeuden perusteella päättyi 22.2.2017. Uudet osakkeet yhdessä edustavat noin 18,02 prosenttia olemassa olevista osakkeista. Lisäksi hallitus valtuutettiin antamaan enintään 68.233 kappaletta yhtiön hallussa olevia B-sarjan osakkeita yhtiön tai sen tytäryhtiöiden avainasemissa oleville työntekijöille osana yhtiön kannustinjärjestelmää osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Merkintähinta oli 1,00 euroa kaikilta osakkeilta ja yhteensä osakeannin suuruus oli EUR 2.142.427. A-sarjan osakkeiden merkinnän edellytyksensä oli, että osakkeiden merkitsijä on solminut yhtiön edellyttämän osakslainasopimuksen, jolla merkitsijät antavat yhtiölle osakslainaa yhteensä EUR 17.920.698. Osakslainat annetaan ehdoilla, jotka ovat olennaisilta osin samat kuin olemassaolevien osakslainojen ehdot.

Osakeannin ja osakslainojen noston tarkoitus on turvata kartonkikoneen kaupallinen ylösajo.

Helmikuun 24. päivänä, 2017, yhtiö ilmoitti, että A-sarjan osakkeenomistajat ovat merkinneet enimmäismäärän 1.875.417 kappaletta tarjolla olleista osakkeista ja että B-sarjan osakkeenomistajat ovat merkinneet enimmäismäärän 63.125 kappaletta tarjolla olleista yhtiön hallussa olevista osakkeista ja 189.860 kappaletta tarjolla olleista 203.885 kappaleesta. Merkityt uudet osakkeet edustavat yhteensä noin 17,90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Kaikkien osakkeiden merkintähinta yhteensä oli EUR 2.128.402. A-sarjan osakkeiden merkintäedellytyksen mukaisesti A-sarjan osakkeenomistajat antoivat yhtiölle osakslainaa yhteensä EUR 17.920.698.

Osakeannin ja osakslainojen tuloksena yhtiö hankki yhteensä EUR 20.049.100 rahoituksen.

4. Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Kartonkikoneen kaupallinen ylösajo tulee kasvattamaan konsernin koko vuoden liikevaihtoa ja heikentämään ensimmäisen vuosipuoliskon tulosta.

Teollisuustuotteiden kysynnän arvioidaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasolla, mutta edelleen epävarmana jatkuvat euroalueen talousnäkymät sekä geopolittiset jännitteet saattavat vaikuttaa heikentävästi kysynnän kehittymiseen.

Myös tämänhetkisten valuuttakurssien ja energian hinnan ennakoitaan tukevan yhtiön tuloskehitystä, mutta mahdolliset raaka-ainekustannusten nousut saattavat vaikuttaa heikentävästi kannattavuuden kehittymiseen.

5. Selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminta keskittyi vuonna 2016 erityisesti taive- ja suojakerroskartonkeihin sekä laminaattipaperiin ja sen jatkojalosteisiin. Tutkimus- ja kehittämismenot koko konsernissa olivat vuonna 2016 yhteensä 944 tuhatta euroa (350 tuhatta euroa), mikä on 0,4 % (0,2 %) liikevaihdosta.

6. Arvio toiminnan riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Yleinen kilpailutilanne sekä paperi-, kartonki- ja puutuotemarkkinoiden kysynnän ja tarjonnan vaihtelut voivat vaikuttaa konsernin kannattavuuteen. Kartonkiliiketoiminnan kaupalliseen ylösajoon liittyy riski toimitusmäärien osalta. Myös taloussuhdanteet ja asiakkaiden kulutustottumusten muutokset saattavat heikentää kannattavuutta. Näitä riskejä seurataan ja arvioidaan säännöllisesti liiketoimintayksiköissä osana normaalia liiketoimintaa.

Konserni toimii kansainvälisesti ja sen liiketoimintaan liittyy valuuttakurssivaihtelusta aiheutuvia riskejä, jotka muodostuvat ostojen ja myyntien rahavirroista.

Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen. Pääasialliset rahoitusriskit ovat markkina-, luotto- ja likviditeettiriski. Konsernin riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy hallitus, ja niiden käytännön toteutuksesta vastaa konsernin keskitetty rahoitusosasto. Konsernin rahoitusosasto tunnistaa ja arvioi riskit ja hankkii tarvittavat instrumentit riskeiltä suojautumiseen yhteistyössä operatiivisten yksiköiden kanssa. Suojaustransaktiot toteutetaan konsernin johdon hyväksymien kirjallisten riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti. Konserni käyttää riskienhallinnassaan seuraavia rahoitusinstrumentteja: Valuuttajohdannaiset (optiot ja termiinit) ja

hyödykejohdannaiset (hyödykkeenvaihtosopimukset). Konsernin riskienhallintaperiaatteisiin kuuluu, että johdannaisilla ei käydä spekulatiivista kauppaa.

Konsernin pääasialliset rahoitusvelat johdannaisinstrumentteja lukuunottamatta koostuvat korollisista veloista, osto- ja muista veloista sekä rahoitusvastuusopimuksista. Rahoitusvelkojen päätarkoituksena on rahoittaa ja tukea konsernin operatiivista toimintaa. Konsernin pääasialliset rahoitusvarat sisältävät myynti- ja muita saamisia sekä rahavaroja ja lyhytaikaisia talletuksia, jotka ovat syntyneet suoraan konsernin operatiivisesta toiminnasta. Konserni pitää myös hallussaan myytäviksi luokiteltuja sijoituksia sekä solmii johdannaissopimuksia. Konserni ei sovelleta suojauslaskentaa.

Myyntisaataviin kohdistuvaa luottoriskiä hallinnoidaan yhtiön luottopolitiikan mukaisesti. Konserni pyrkii tunnistamaan kaikki myyntisaataviin kohdistuvat riskit. Osa konsernin saatavakannasta suojataan luottovakuutuksella. Vakuuttamattomien saatavien riskiä rajataan etukäteis- tai dokumenttimaksuilla sekä arvioidulla ja hyväksytyllä sisäisellä riskillä.

Konsernilla ei ole merkittäviä saamisten luottoriskikeskittymiä, koska sillä on laajasti jakautunut asiakaskunta eikä mikään yksittäinen asiakas tai asiakasryhmä muodostu konsernin kannalta merkittäväksi. Asiakkaat toimivat lisäksi enimmäkseen toisistaan riippumattomilla markkinoilla. Yhtiön tytäryhtiö Kotkamills Oy on solminut kaksi myyntisaatavien myyntisopimusta jotka mahdollistavat saatavien myynnin 40 miljoonaan euroon asti.

Konsernin liiketoiminnot ovat riippuvaisia materiaalihallinnon, tuotantolaitosten, logistiikan sekä IT-järjestelmien toimintavarmuudesta. Näihin liittyvien riskien realisoitumista pyritään ennalta ehkäisemään suunnitelmallisella kunnossapidolla ja prosessien jatkuvalla kehittämisellä. Konserniin kuuluvilla yhtiöillä on omaisuus- ja liiketoiminnan keskeytysvakuutus.

Energian, kuidun ja muiden raaka-aineiden sekä kuljetus- ja työvoimakustannusten nousu voi heikentää kannattavuutta. Tätä riskiä pyritään pienentämään laajentamalla käytettävää raaka-ainepohjaa ja toimittajia sekä yhtiön suojauspolitiikan mukaisilla energian hintasuojauksilla.

Lainsäädännön ja etenkin ympäristömääräysten muutokset saattavat vaikuttaa konsernin toimintaan. Ympäristölainsäädännön mahdollinen kiristyminen voi vaikuttaa tuotanto- ja toimituskustannuksiin. Ympäristölainsäädännöstä ja -määräyksistä saattaa aiheutua konsernille lupaehtojen noudattamiseen liittyviä kustannuksia, jotka voivat heikentää konsernin kannattavuutta.

Osaavan henkilöstön pitäminen ja kehittäminen ovat yhtiön menestyksen kannalta merkittäviä tekijöitä. Yhtiö pyrkii aktiivisesti seuraamaan ja parantamaan henkilöstön työtyytyväisyyttä. Tavoitteena on myös vähentää tapaturmia ja työhön liittyviä sairauspoissaoloja.

Konserni saattaa joutua mukaan työsopimuskiistoihin, joilla voi olla haitallisia vaikutuksia sen liiketoimintaan.

7. Tunnusluvut taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

Johtuen uudesta konsernirakenteesta maaliskuusta 2015 lähtien, painopaperiliiketoiminnasta luopumisesta sekä kuluttajapakkauskartonkiliiketoiminnan aloittamisesta vuosien 2016 ja 2015 tulokset eivät ole täysin vertailukelpoisia.

Magazine Paper liiketoiminta luokiteltiin lopetetuksi toiminnaksi tammikuussa 2016 ja siksi Magazine Paper liiketoimintayksikön tulos on esitetty yhdellä rivillä "Lopetettujen toimintojen tulos" erillään jatkuvien toimintojen tuloksesta.

Vuoden 2016 jatkuvien toimintojen liikevoitto -0,4 miljoonaa euroa sisältää 18,9 miljoonan euron voiton LPPF:n osakkeiden myynnistä. Vuonna 2015 konsernille muodostui Kotkamills Oy:n yrityskaupasta syntyvää voittoa eli negatiivista liikearvoa 30,5 miljoonaa euroa. Voitto on kirjattu tuloslaskelman erään liiketoiminnan muut tuotot.

	2016	2015
	1.1.-31.12.	13.2.-31.12.
Jatkuvat toiminnot		
Liikevaihto, milj. euro	219,1	146,4
Käyttökate, milj. euro	9,5	46,0
Liikevoitto, milj. euro	-0,4	40,9
Liikevoitto-%	-0,2	27,9
Konserni yhteensä		
Pääoman tuotto (%)	-53,2	122,4
Pääoma aste (%)	7,8	13,1
Pääoma aste, oikaistu (%)*	50,1	44,3

*Pääoma sisältäen osakaslainat ja juniori lainan

8. Henkilöstö

Konsernin henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut:

	Konserni	
	2016	2015
Keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	602	576
Tilikauden palkat ja palkkiot (EUR milj.)	32,6	29,1

9. Ympäristöasiat

Kotkamills-konserni täytti ympäristölainsäädännön asettamat vaatimukset. Yhtiö tulee julkaisemaan erillisen ympäristöraportin, joka on nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

Kotkamills Oy investoi uuteen jätevedenkäsittelylaitokseen vuonna 2016.

	Konserni	
	2016	2015
Vuosikulut, EUR milj.	2,9	1,8
Suunnitelman mukaiset poistot, EUR milj.	0,2	0,04
Ympäristömenot yhteensä, EUR milj.	3,1	1,9
Ympäristöinvestoinnit, EUR milj.	6,3	0,01

10. Hallituksen esitys yhtiön voittoa koskeviksi toimenpiteiksi sekä esitys mahdollisesta muun vapaan pääoman jakamisesta

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2016 maksetaan B-sarjan etuosakkeille osinkoa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen, yhteensä 68.812 euroa.

11. Yhtiön osakkeet

Yhtiön osakkeiden määrä on 11.537.529 kappaletta kirjanpitoarvoltaan 11.537.529,00 euroa.

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A-sarja ja B-sarja. A-sarjan ja B-sarjan osakkeet tuottavat yhtiökokouksessa yhden äänen per osake. Osakkeiden enimmäismäärä on 11.559.405 kappaletta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeisiin liittyy lunastuslauseke.

B-sarjan osakkeilla on etuoikeus vuosittaiseen osinkoon yhtiön jakokelpoisista varoista, joka vastaa seitsemän prosentin vuosituottoa B-sarjan osakkeiden merkintähinnalle. Jos B-sarjan etuosinkoa ei ole jaettu täysimääräisenä, B-sarjan osake oikeuttaa maksamatta jääneeseen etuosingon määrään lisättynä seitsemän prosentin vuotuisella laskennallisella korolla maksamattomalle etuosingon määrälle seuraavan vuoden (tai seuraavien vuosien) jakokelpoisista varoista ennen kuin A-sarjan osakkeet oikeuttavat lainkaan osinkoon.

A-sarjan osakkeilla on etuoikeus B-sarjan osakkeiden jälkeen vuosittaiseen osinkoon yhtiön jakokelpoisista varoista, joka vastaa seitsemän prosentin vuosituottoa A-sarjan osakkeiden merkintähinnalle. Jos A-sarjan etuosinkoa ei ole jaettu täysimääräisenä, A-sarjan osake oikeuttaa maksamatta jääneeseen etuosingon määrään lisättynä seitsemän prosentin vuotuisella laskennallisella korolla maksamattomalle etuosingon määrälle seuraavan vuoden (tai seuraavien vuosien) jakokelpoisista varoista B-sarjan osakkeiden etuosingon jälkeen.

Jos yhtiön osinkona jakama määrä ylittää jaettavan etuoikeusosingon määrän, ylittävä määrä jaetaan kaikkien osakkeenomistajien kesken heidän osakeomistuksensa suhteessa.

Muilta osin B-sarjan osakkeilla on yhdenmukaiset oikeudet A-sarjan osakkeiden kanssa.

Kotkamills Group Oyj:n täysimääräisesti maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma on 80.000 euroa.

12. Omat osakkeet

Yhtiöllä oli 31.12.2016 omia B-sarjan osakkeita seuraavasti:

Määrä, kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
63.125	0,55	0,55

Yhtiö on tilikauden aikana ostanut omia B-sarjan osakkeitaan konsernin palveluksesta pois siirtyneiltä avainhenkilöiltä seuraavasti:

Päivämäärä	Määrä, kpl	Suoritettu vastike, EUR
8.4.2016	20.000	20.000
30.9.2016	20.000	20.000
30.12.2016	23.125	23.125
Yhteensä	63.125	63.125

Tilikauden aikana hankittujen osakkeiden yhteenlaskettu osuus sekä osakkeista että äänimäärästä oli 0,55 %. Omien osakkeiden hankinnalla ei ollut merkittävää vaikutusta omistuksen ja äänivallan jakautumiseen yhtiössä.

13. Ulkomaiset sivuliikkeet

Kotkamills Group Oyj:n konserniin kuuluu kokonaan omistettu Suomessa sijaitseva Kotkamills Oy.

Lisäksi Kotkamills Oy:llä on sivuliikkeet Saksassa; Kotkamills Oy Filiale in Deutschland, Spaldingstraße 218, 20097 Hamburg, rek. nro 115516 ja Espanjassa; Kotkamills Oy - Branch Office in Spain, rek. nro W0321811B, Cr.Pau Claris, 172 5º 2 A, 08037 Barcelona.

14. Emoyhtiön organisaatio, johto ja tilintarkastajat

Kotkamills Group Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 3.5.2016 valitsemina hallituksen jäseninä ovat toimineet Hannu Puhakka, Eero Niiva ja Kari Rytkönen. Hallituksen puheenjohtajana on toiminut Hannu Puhakka.

Yhtiön varsinaisena tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Kristina Sandin.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut 18.2.2015 lähtien Markku Hämäläinen.

Konsernin tuloslaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2016

		2016	2015
	Liite	€000	€000
Liikevaihto	3	219 099	146 375
Liiketoiminnan muut tuotot	7	20 702	30 896
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		4 618	-3 384
Valmistus oman käyttöön		1 441	594
Materiaalit ja palvelut		-161 994	-87 923
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	9	-40 581	-20 889
Poistot	13, 14	-9 927	-5 170
Liiketoiminnan muut kulut	8	-33 784	-19 624
Kulut yhteensä		-240 227	-136 396
Liiketulos		-426	40 876
Rahoitustuotot	10	4 132	5 145
Rahoituskulut	10	-17 255	-15 563
		-13 123	-10 418
Tulos ennen veroja		-13 549	30 458
Tuloverot	12	-572	-273
Laskennalliset verot	12	23	937
		-549	664
Tulos verojen jälkeen		-14 098	31 122
Lopetetut toiminnot			
Tulos verojen jälkeen lopetetuista toiminnoista	6, 17	-2 279	-2 448
Tilikauden tulos		-16 377	28 674

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2016

		2016	2015
	Liite	€000	€000
Tilikauden tulos		-16 377	28 674
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot		863	-863
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	11	863	-863
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)		-200	93
Tuloverot		40	-18
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	11	-160	75
Laajan tuloksen erät verojen jälkeen		703	-788
Laaja tulos yhteensä		-15 674	27 886

Konsernitase

31.12.2016

Varat	Liite	2016	2015
		€000	€000
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	215 160	85 915
Muut aineettomat hyödykkeet	14	14 113	16 432
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	15	2 138	546
		231 410	102 893
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	17	32 050	39 971
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	22 221	41 144
Muut rahoitusvarat	15	2 312	1 698
Rahavarat	19	16 789	103 157
		73 372	185 970
Varat yhteensä		304 783	288 863

Konsernitase

31.12.2016

		2016	2015
	Liite	€000	€000
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma			
Osakepääoma		80	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		11 458	9 978
Kertyneet voittovarot		12 119	27 886
Oma pääoma yhteensä		23 657	37 866
 Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	15	210 839	185 985
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	15	6 241	63
Varaukset	21	0	133
Eläkevelvoitteet	22	837	712
Laskennalliset verovelat	12	614	845
		218 531	187 738
 Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	23	44 237	52 910
Korolliset velat	15	14 587	7 052
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	15	3 771	3 297
		62 595	63 259
 Velat yhteensä		281 126	250 998
Oma pääoma ja velat yhteensä		304 783	288 863

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

31.12.2016

€000	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 24.3.2015	3	8 998	0	9 000
Laaja tulos				
Tilikauden tulos	0	0	28 674	28 674
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)				
Muuntoerot	0	0	-863	-863
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	0	75	75
Laaja tulos yhteensä	0	0	27 886	27 886
Liiketoimet omistajien kanssa				
Osakeanti	0	980	0	980
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	980	0	980
Oma pääoma 31.12.2015	3	9 978	27 886	37 866
Oma pääoma 1.1.2016	3	9 978	27 886	37 866
Laaja tulos				
Tilikauden tulos	0	0	-16 377	-16 377
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)				
Muuntoerot	0	0	863	863
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	0	-160	-160
Laaja tulos yhteensä	3	9 978	12 212	22 192
Liiketoimet omistajien kanssa				
Osakepääoman lisäys	78	-78	0	0
Osingonjako	0	0	-30	-30
Osakeanti	0	1 558	0	1 558
Omien osakkeiden hankinta	0	0	-63	-63
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	78	1 480	-93	1 464
Oma pääoma 31.12.2016	80	11 458	12 119	23 657

Konsernin rahavirtalaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2016

	2016	2015
	€000	€000
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto (tappio) ennen veroja	-15 828	28 010
Oikaisut:		
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	795	752
Poistot	10 854	5 443
Korkokulut ja muut rahoituskulut	17 255	15 563
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot	-4 132	-5 145
Etuuspohjaiset eläkkeet netto	107	28
Tytäryrityksen osakkeiden myynti	-23 263	0
Muut (sis. negatiivinen liikearvo)	0	-38 205
	1 615	-21 564
Käyttöpääoman muutokset:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	21 235	1 345
Vaihto-omaisuuden muutos	7 393	-1 284
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-653	-3 908
Maksetut korot	-9 860	-6 549
Saadut korot	41	187
Muut maksut	0	-2 111
Maksetut verot	-572	-273
	17 584	-12 593
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	3 372	-6 146
Investointien rahavirrat		
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0	-32 815
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut tuotot	4	0
Tytäryrityksen osakkeiden myynti	23 263	0
Investoinnit pysyviin vastaaviin	-138 582	-42 923
Muutos pitkäaikaisissa rahavaroissa	-1 269	0
Omat osakkeet	-63	0
Investointien nettorahavirta (B)	-116 647	-75 739
Rahoituksen rahavirrat		
Maksettu osakepääoma	0	3
Osakeannista saadut maksut	1 558	9 978
Lainojen nostot	33 437	191 000
Lainojen takaisinmaksut	-7 499	-15 648
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-558	-291
Maksetut osingot	-30	0
Rahoituksen nettorahavirta (C)	26 908	185 041
Rahavarojen muutos (A+B+C)	-86 368	103 157
Rahavarat tilikauden alussa	103 157	0
Rahavarat tilikauden lopussa	16 789	103 157

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

PERUSTIEDOT

Kotkamills Group Oyj on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki, rekisteröity osoite Norskanenkatu 6 48100 Kotka ja Y-tunnus 2673676-1. Kotkamills Group Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Kotkamills-konsernin (jäljempänä Kotkamills tai konserni).

Kotkamills on suomalainen metsäteollisuuskonserni, jolla on tuotantoa Suomessa ja Malesiassa. Kotkamills Oy:llä on lisäksi sivuliike Saksassa (Kotkamills Oy Filiale in Deutschland) ja Espanjassa (Kotkamills Oy - Branch Office in Spain). Konserni on erikoistunut kuluttujapakkauskartonkien, laminaattipaperin ja sen jatkojalosteiden sekä puutuotteiden valmistukseen.

Kotkamills Group Oyj:n konsernitilinpäätös 31.12.2016 on hyväksytty julkistettavaksi hallituksen kokouksessa 27.3.2017. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidetyssä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös oikeus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavilla internet-osoitteessa www.kotkamills.com/fi/kotkamillsgroup/keyfinancials tai yhtiön pääkonttorista osoitteesta Kotkamills Oy, Yläkonttori, Gutzeitintie 1, 48100 Kotka.

LAATIMISPERUSTA

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2016 voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitoa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konsernin tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina ja ne perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin lukuunottamatta jäljempänä mainittuja, standardien edellyttämällä tavalla käypää arvoon arvostettuja eriä. Tilinpäätös on esitetty kululajikohtaista tuloslaskelma- ja tasekaavaa noudattaen.

Kotkamills Group Oyj (aiemmalta nimeltään Eagle Industries Oy) perustettiin 5.2.2015 ja rekisteröitiin 13.2.2015. Yhtiö hankki koko Kotkamills Oy:n osakekannan pääomistajalta OpenGate Capital –yhtiöltä ja vähemmistö-osakkailta 24.3.2015. Raportointikausi on kalenterivuosi. Vertailuvuosi, Kotkamills-konsernin ensimmäinen raportointikausi, kattaa ajanjakson 13.2.–31.12.2015 ja näin ollen ei ole 12 kk:n mittainen.

TYTÄRYRITYKSET

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö Kotkamills Group Oyj ja sen tytäryritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa. Tytäryhtiöt on lueteltu liitetiedossa 5. Konsernitiedot.

Tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen ja konsernin keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan hankintamenomenetelmää käyttäen. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja

vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä. Hankintaan liittyvät menot, lukuunottamatta vieraan tai oman pääoman ehtoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskusta aiheutuvia menoja, kirjataan kuluksi. Mahdollinen ehdollinen lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä ja se luokitellaan velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaksi pääomaksi luokiteltua lisäkauppahintaa ei arvosteta uudelleen.

Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta. Tytäryhtiöiden noudattamat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet muutetaan tarvittaessa vastaamaan konsernin noudattamia periaatteita.

ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET ERÄT

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut määritetään siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämisvaluutta.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Ulkomaan rahan määräiset monetaariset erät muutetaan toimintavaluutan määräisiksi raportointikauden päättymispäivän kurssia käyttäen. Ulkomaan rahan määräiset ei-monetaariset erät arvostetaan tapahtumapäivän kurssiin. Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot käsitellään tulosvaikutteisesti. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot kirjataan liiketapahtumia vastaviin tuloslaskelmaeriin. Valuuttamääräisten lainasaamisten ja lainojen kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Euroalueen ulkopuolisten konserniyritysten taseen varat ja velat muunnetaan euroiksi raportointikauden päättymispäivän kurssiin. Voittoja tai tappiota ja muita laajan tuloksen eriä esittävien laskelmien tuotto- ja kuluerät muunnetaan euroiksi käyttäen raportointikauden keskikurssia. Jos valuuttakursseissa tapahtuu merkittävää vaihtelua, muunnetaan tuotto- ja kuluerät euroiksi liiketoimen tapahtumapäivän kurssia käyttäen. Muuntoerot, jotka syntyvät toimintavaluutan muuntamisesta esittämisvaluuttaan, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenoon.

Hankintameno koostuu seuraavista välittömästi hyödykkeen hankinnasta aiheutuneista menoista:

- ostohinta, joka sisältää tuontitullit ja sellaiset myyntiin liittyvät verot, jotka eivät ole saatavissa takaisin, ja josta on vähennetty mahdolliset alennukset; sekä
- kaikki menot, jotka johtuvat välittömästi omaisuuserän saattamisesta sellaiseen sijaintipaikkaan ja kuntoon, että se pystyy toimimaan johdon tarkoittamalla tavalla.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinnasta johtuvat vieraan pääoman menot aktivoidaan osana kyseisen omaisuuserän hankintamenoa.

Mikäli käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joiden taloudelliset vaikutusajat ovat eripituiset, kukin osa käsitellään erillisenä hyödykkeenä. Tällöin osan uusimiseen liittyvät menot aktivoidaan ja uusimisen yhteydessä mahdollinen jäljellä oleva kirjanpitoarvo kirjataan pois taseesta. Muussa tapauksessa myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotettavasti määritettävissä. Muut korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne toteutuvat.

Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset ja rakennelmat	5 - 40 vuotta
Koneet ja laitteet	5 - 30 vuotta
Ajoneuvot	3 – 5 vuotta
Tietokoneet ja toimistokalusto	3 – 5 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5 - 20 vuotta

Omaisuserän jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen jokaisen raportointikauden lopussa, ja jos odotukset poikkeavat aikaisemmista arvioista, muutos käsitellään kirjanpidollisen arvion muutoksena.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti ja ne esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa. Myyntivoitto tai -tappio määritetään myyntihinnan ja jäljellä olevan hankintamenon erotuksena.

JULKISET AVUSTUKSET

Julkiset avustukset kirjataan, kun on kohtuullisen varmaa, että avustukset tullaan saamaan, ja että konserni täyttää avustuksen saamiseen liittyvät ehdot. Omaisuuseriin liittyvät avustukset kirjataan omaisuuserän kirjanpitoarvon vähennykseksi, jolloin avustus tuloutuu pienempien poistojen muodossa omaisuuserän taloudellisena vaikutusajana. Sellaiset avustukset, jotka on saatu korvaukseksi jo syntyneistä menoista, tuloutetaan samalla kaudella kun menot kirjataan kuluksi, ja esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa.

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteesta ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuna ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon. Jos hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen hankinta-ajankohdan nettomäärä ylittää luovutetun vastikkeen, kaupasta syntyvä negatiivinen liikearvo tuloutetaan välittömästi.

Liikearvoista ei kirjata poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo kohdistetaan rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä arvonalentumisilla.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimusmenot kirjataan tulosvaikutteisesti kuluiksi syntyessään. Kehittämismenot aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi edellyttäen, että tuote on teknisesti toteutettavissa, sitä voidaan hyödyntää kaupallisesti, siitä odotetaan saatavan kaupallista hyötyä ja kehittämisvaiheen aikana syntyneet menot pystytään määrittämään luotettavasti. Aktivoidut kehittämismenot sisältävät hyödykkeen valmiiksi saattamiseen sille aiottuun käyttötarkoitukseen välittömästi johtuvat materiaali-, työ- ja testausmenot. Aiemmin kuluksi kirjattuja kehittämismenoja ei aktivoida enää myöhemmin.

Poistojen kirjaaminen aloitetaan, kun hyödyke on valmis käytettäväksi. Aktivoidujen kehittämismenojen taloudellinen vaikutusaika on 5 vuotta, jonka aikana aktivoidut menot kirjataan tasapoistoina kuluiksi. Keskeneräiselle hyödykkeelle tehdään vuosittainen arvonalentumistestaus. Aktivoidut kehittämismenot arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenoa.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muita aineettomia hyödykkeitä ovat asiakassuhteet, tavaramerkit, ohjelmistot ja lisenssit. Aineeton hyödyke merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa tapauksessa, että hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi. Yrityshankintojen yhteydessä aineettomat hyödykkeet arvostetaan hankinta-ajankohdan käypään arvoon.

Ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan tasapoistoina kuluksi tulosvaikutteisesti niiden tunnetun tai arvioidun taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Konsernilla ei ole aineettomia hyödykkeitä, joilla olisi rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika.

Aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat seuraavat:

Asiakassuhteet	5 – 15 vuotta
Tavaramerkit	10 – 20 vuotta
Ohjelmistot ja lisenssit	3 – 10 vuotta

Omaisuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen jokaisen tilikauden lopussa, ja jos odotukset poikkeavat aikaisemmista arvioista, muutos käsitellään kirjanpidollisen arvion muutoksena.

Aineettomien hyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti ja ne esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa. Myyntivoitto tai -tappio määritetään myyntihinnan ja jäljellä olevan hankintamenon erotuksena.

Päästöoikeudet

Konserni on osallisena Euroopan Unionin päästökaupajärjestelmässä, jossa sille on allokoitu tietty määrä päästöoikeuksia tietyille ajanjaksoille. Päästöoikeudet kirjataan aineettomiin hyödykkeisiin. Ilmaiseksi saadut päästöoikeudet arvostetaan nimellisarvoonsa (nollaan) ja ostetut päästöoikeudet hankintamenoonsa.

Konserni on velvollinen palauttamaan toteutuneita päästöjä vastaavan päästöoikeusmäärän päästökaupparekisteriin. Päästöoikeuksien palautusvelvoitteen täyttämiseksi kirjataan varaus toteutuneiden päästöjen perusteella, jos käytettävissä olevat päästöoikeudet eivät kata toteutuneita päästöjä. Varaus kirjataan raportointikauden päättymispäivän markkinahinnalla.

ARVONALENTUMISTESTAUS

Konsernissa arvioidaan jokaisena raportointipäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo saattaa olla alentunut. Jos tällaisia viitteitä esiintyy, arvioidaan omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Liikearvosta, keskeneräisistä aineettomista hyödykkeistä ja rajoittamattoman taloudellisen vaikutusajan omaavista aineettomista hyödykkeistä kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan vuosittain.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvoa määritettäessä arvioidut vastaiset rahavirrat diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttauskorkona käytetään ennen veroja määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta huomioiden omaisuuserän arvioituihin rahavirtoihin liittyvät erityisriskit.

Arvonalennustappio kirjataan tulosvaikutteisesti, mikäli omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Omaisuuserästä aikaisemmin kirjattu arvonalennustappio peruutetaan, jos viimeisimmän arvonalentumistappion kirjaamisen jälkeen on tapahtunut muutos niissä arvioissa, joita on käytetty määritettäessä omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Arvonalentumistappio peruutetaan korkeintaan siihen määrään asti, mikä omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ollut ennen arvonalennustappion kirjaamista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.

VAIHTO-OMAISUUS

Konsernin vaihto-omaisuus koostuu aineista ja tarvikkeista, keskeneräisistä tuotteista sekä valmiista tuotteista. Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi. Hankintamenoon sisällytetään kaikki ostomenot, valmistusmenot sekä muut menot, jotka ovat aiheutuneet vaihto-omaisuuden saattamisesta siihen sijaintipaikkaan ja tilaan, joka sillä on tarkasteluhetkellä. Vaihto-omaisuuden hankintameno määritetään painotetun keskihinnan menetelmää käyttäen. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut valmiiksi saattamisesta johtuvat menot sekä arvioidut myynnin toteutumiseksi välttämättömät menot.

VUOKRASOPIMUKSET

Konserni vuokralle ottajana

Konserni luokittelee vuokrasopimuksen rahoitusleasingsopimukseksi, jos hyödykkeen omistamiselle ominaiset riskit ja edut siirtyvät sille olennaisilta osin. Jos omistamiselle ominaiset riskit ja edut eivät olennaisilta osin siirry konsernille, luokitellaan vuokrasopimus muuksi vuokrasopimukseksi.

Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä merkitään taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai vähimmäisvuokrien nykyarvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi. Kun on kohtuullisen varmaa, että konserni saa omistusoikeuden vuokra-ajan päättymiseen mennessä, odotettu käyttöaika on sama kuin omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika. Muussa tapauksessa rahoitusleasingsopimuksella hankitusta hyödykkeestä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai vuokra-ajan kuluessa riippuen siitä, kumpi näistä on lyhyempi. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen vuokra-aikana siten, että kullakin kaudella jäljellä olevalle velalle muodostuu samansuuruinen korkoprosentti. Vuokravelvoitteet sisältyvät rahoitusvelkoihin.

Muun vuokrasopimuksen perusteella määräytyvät vuokrat kirjataan kuluiksi tasasuuruksina erinä vuokra-ajan kuluessa. Vuokrakulut sisältyvät tuloslaskelman erään Liiketoiminnan muut kulut.

Konserni vuokralle antajana

Konserni on vuokrannut kiinteistöjä sopimuksilla, joissa omistamisen riskit ja edut jäävät vuokran antajalle eli Kotkamills:lle. Vuokrattu omaisuuserä esitetään taseessa sen luonteen mukaisessa luokassa ja siitä kirjataan suunnitelman mukaiset poistot poistosuunnitelmaa noudattaen. Muihin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokratuotot sisältyvät tuloslaskelman erään Liiketoiminnan muut tuotot.

ELÄKEVELVOITTEET

Konsernilla on sekä maksu- että etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä.

Konsernin henkilöstön eläketurva on järjestetty ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä lakisääteisellä eläkevakuutuksella, joka luokitellaan maksupohjaiseksi eläkejärjestelyksi. Maksupohjaisessa järjestelyssä konserni suorittaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle ja tehdyt suoritukset merkitään tulosvaikutteisesti sillä tilikaudella, jota veloitus koskee. Konsernilla ei ole oikeudellista tai tosiasiallista velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen järjestelyyn, mikäli saajataho ei pysty suoriutumaan kyseisten eläke-etuuksien maksamisesta.

Etuuspohjaisessa järjestelyssä konsernilla on laajempi vastuu eläkemaksuvelvoitteista, ja se kantaa riskin vastuuvelan arvon sekä varojen tuoton muutoksista. Eläkemenot kirjaan kuluksi työntekijöiden palvelusaikana vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteella. Taseeseen merkitään velaksi velvoitteen raportointikauden päättymispäivän nykyarvo, josta vähennetään järjestelyyn kuuluvat varat. Eläkevelvoitteen nykyarvo määritetään diskonttaamalla arvioidut maksettavaksi tulevat etuudet. Diskonttauskorkona käytetään yritysten liikkeellelaskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen tai valtion joukkovelkakirjalainojen markkinatuottoa. Eläkejärjestelyyn kuuluvat varat arvostetaan tilinpäätöshetkellä käypiin arvoihin. Eläkevelvoitteen uudelleenmäärittämisestä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto

(lukuun ottamatta nettokorkoon sisältyviä määriä) sekä omaisuuserän enimmäismäärän mahdollinen vaikutus (lukuun ottamatta nettokorkoon sisältyviä määriä) kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Etuuspohjaiseen eläkejärjestelyyn liittyvä nettokorko ja kaikki muut kulut kirjataan tulosvaikutteisesti.

VARAUKSET, EHDOLLISET VELAT JA EHDOLLISET VARAT

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Varauksena kirjattava määrä vastaa parasta arviota menoista, joita olemassa olevan velvoitteen täyttäminen edellyttää raportointikauden päättymispäivänä. Varausten muutokset kirjataan tuloslaskelmaan samaan erään, mihin varaus on alun perin kirjattu. Jos rahan aika-arvon vaikutus on olennainen, varauksen määränä kirjataan niiden menojen nykyarvo, joita velvoitteen täyttämisen odotetaan edellyttävän.

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta, kun yksi tai useampi epävarma tapahtuma, joka ei ole kokonaan yhteisön määräysvallassa, toteutuu tai jää toteutumatta tulevaisuudessa, tai olemassa oleva velvoite, jonka osalta maksuvelvoitteen toteutuminen ei ole todennäköistä tai velvoitteen suuruus ei ole määritettävissä riittävän luotettavasti. Ehdolliset velat esitetään tilinpäätöksessä liitetietona, jollei taloudellista hyötyä ilmentävien voimavarojen siirtyminen pois yhteisöstä ole erittäin epätodennäköistä.

Ehdollinen omaisuuserä on mahdollinen omaisuuserä, joka on syntynyt aikaisempien tapahtumien seurauksena ja jonka olemassaolo varmistuu vasta kun yksi tai useampi epävarma tapahtuma, joka ei ole kokonaan yhteisön määräysvallassa, toteutuu tai jää toteutumatta tulevaisuudessa. Ehdollinen omaisuuserä esitetään tilinpäätöksen liitetietona, jos taloudellisen hyödyn koituminen konsernille on todennäköistä.

TULOVEROT

Konsernin tuloslaskelman veroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tuloksia vastaavat suoriteperusteiset verot, aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutos. Suoraan omaan pääomaan tai muihin laajan tuloksen eriin kirjattavien erien verovaikutus kirjataan vastaavasti suoraan omaan pääomaan tai muihin laajan tuloksen eriin.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan kaikista väliaikaisista eroista varojen ja velkojen verotuksellisten arvojen ja kirjanpitoarvojen välillä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan synny liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta eikä omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketoimi vaikuta kirjanpidon tulokseen tai verotettavaan tulokseen toteutumisajankohtanaan.

Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Laskennalliset verosaamiset ja -velat netotetaan, kun ne liittyvät saman veronsaajan perimiin tuloveroihin ja konsernilla on oikeus kuitata kirjatut erät toisiaan vastaan. Laskennalliset verot lasketaan tilinpäätöspäivänä voimassa olevilla verokannoilla tai verokannoilla, jotka ovat hyväksytty tilinpäätöspäivään mennessä.

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät yrityshankintojen yhteydessä suoritetuista tase-erien käypiin arvoihin arvostuksista, aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä, etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä, rahoitusinstrumenteista, varauksista sekä käyttämättömistä verotuksellisista tappioista.

TULOUTUSPERIAATTEET

Liikevaihtona esitetään tavaroiden myynnistä saadut tuotot käypään arvoon arvostettuna välillisillä veroilla, alennuksilla ja valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla oikaistuina. Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle eikä konsernilla ole enää tuotteeseen liittyvää määräysvaltaa. Käytännössä tuloutus tapahtuu hetkellä, jolloin konserni luovuttaa suoritteen asiakkaalle toimituslausekkeen mukaisesti.

Kotkamills Group Oyj:n tytäryhtiö Kotkamills Oy on solminut kaksi myyntisaatavien myyntisopimusta pohjoismaisten rahoituslaitosten kanssa jotka mahdollistavat saatavien myynnin yhteensä 40 milj. euroon asti. Sopimukset ovat jatkuvia ja saatavat myydään ilman takautumisoikeutta.

Korkotuotot kirjataan efektiivisen koron menetelmällä. Osingot kirjataan, kun oikeus osinkoon on syntynyt.

RAHOITUSVARAT JA RAHOITUSVELAT

Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, lainat ja muut saamiset.

Luokittelu tapahtuu rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Konserni kirjaa rahoitusvarat taseeseen silloin, kun siitä tulee instrumentin sopimusehtojen osapuoli. Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä. Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun sopimusperusteinen oikeus rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin lakkaa olemasta voimassa tai kun konserni on siirtänyt merkittäviltä osin rahoitusvaroihin kuuluvat riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Kaikki rahoitusvarat arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon. Transaktiomenot, jotka kohdistuvat välittömästi rahoitusvaran hankintaan, sisällytetään rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin liittyvät transaktiokulut kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä rahoitusvaroja tai johdannaisia, jotka eivät täytä IAS 39:n mukaisia suojauslaskennan ehtoja. Konsernissa tähän ryhmään on kirjattu liiketoimintaan liittyvät valuutta- ja hyödykejohdannaiset, joihin ei sovelleta IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen konserni arvostaa johdannaisvarat käypään arvoon. Johdannaiset ovat pitkäaikaisia varoja, kun niiden maturiteetti on yli 12 kuukautta ja lyhytaikaisia varoja, kun jäljellä oleva maturiteetti on alle 12 kuukautta. Johdannaiset voivat olla myös velkaa, niiden laadintaperiaatteet kerrotaan myöhemmin kohdassa "Rahoitusvelat".

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä, ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä konserni pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa tai alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä nimenomaisesti luokittele myytävissä oleviksi. Konsernilla tähän erään kuuluvat myyntisaamiset ja rahavarat. Niiden arvostusperuste on jaksotettu hankintameno. Ne sisältävät taseessa luonteensa mukaisesti lyhyt- tai pitkäaikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua tilikauden päättymisen jälkeen.

Myytävissä olevat sijoitukset sisältävät sähköliittymissopimuksen osakkeita.

Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Konserni arvioi jokaisen raportointikauden päättymispäivänä, onko olemassa objektiivista näyttöä jaksotettuun hankintamenoan arvostettuun rahoitusvaroihin kuuluvan erän arvon alentumisesta. Rahoitusvarojen arvon katsotaan olevan alentunut, jos niiden kirjanpitoarvo on suurempi kuin arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

Rahavarat

Rahavarat ovat käteisvaroja, vaadittaessa nostettavissa olevia pankkitalletuksia tai likvidejä markkinarahasijoituksia, joiden alkuperäinen maturiteetti on enintään 3 kuukautta. Ne esitetään taseessa hankintamenoonsa ja tuotot rahoitustuotoissa.

Rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvelat luokitellaan kahteen luokkaan: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat ja jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat.

Rahoitusvelat kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä. Rahoitusvelat luokitellaan pitkäaikaisiksi veloiksi, jos niiden eräpäivä on yli 12 kuukautta tilikauden päättymisen jälkeen, ja lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät alle 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöksestä.

Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun niihin liittyvät velvoitteet sopimusten mukaan päättyvät tai siirtyvät pois konsernista.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat -ryhmään on kirjattu liiketoimintaan ja rahoitukseen liittyviä valuutta- ja hyödykejohdannaisia, joihin ei sovelleta IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa. Kun konsernista tulee sopimusosapuoli, johdannaisvelat kirjataan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon. Johdannaisten arvostaminen alkuperäisen kirjaamisen jälkeen tapahtuu myös käypään arvoon.

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat merkitään taseeseen alun perin käypään arvoon. Lainan noston yhteydessä syntyneet transaktiomenot sisällytetään alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Myöhempi arvostaminen tapahtuu jaksotettuun hankintamenoön efektiivisen koron menetelmällä.

Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta

Johdannaissopimukset käsitellään IAS 39 *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen* -standardin mukaisesti. Konserni on luokitellut kaikki johdannaiset kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi, koska se ei sovelleta IAS 39 -standardin mukaista suojauslaskentaa. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset ovat valuutta- ja hyödykejohdannaisia, jotka arvostetaan käypään arvoon. Johdannaisten käypä arvo on kirjattu muihin pitkä- tai lyhytaikaisiin varoihin ja velkoihin. Käyvän arvon muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelman rahoituseriin sillä tilikaudella, jonka aikana ne syntyvät.

OMA PÄÄOMA

Osakepääomana esitetään kantaosakkeiden nimellisarvo. Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseen laskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä.

Hallituksen yhtiökokoukselle ehdottama osingonjako yhtiön osakkeenomistajille merkitään oman pääoman vähennykseksi ja velaksi konsernitaseeseen sillä kaudella, jonka aikana yhtiökokous on hyväksynyt osingon.

KERTALUONTEISET ERÄT

Konserni käsittelee poikkeukselliset, tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat tapahtumat kertaluonteisina erinä. Kertaluonteisiksi eriksi luokitellaan esimerkiksi kiinteistöjen ja liiketoimintojen myynneistä syntyneet myyntivoitot tai –tappiot, liiketoimintojen lopettamiskulut, negatiivinen liikearvo sekä arvonalennukset. Myyntivoitot sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin ja myyntitappiot liiketoiminnan muihin kuluihin. Arvonalentumiset kirjataan tuloslaskelman erään Arvonalentumiset. Lisätietoja tilikauden kertaluonteista eristä on annettu liitetiedoissa 7. Liiketoiminnan muut tuotot.

UUDET IFRS-STANDARDIT

IASB on julkistanut seuraavat uudet standardit, joita konserni ei ole vielä soveltanut.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

IASB julkaisi heinäkuussa 2014 täyden version standardista IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, joka korvaa kokonaan nykyisen standardin IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. Uusi standardi sisältää rahoitusvarojen ja –velkojen luokittelua ja arvostamista koskevat vaatimukset. Eri arvostusperusteet on säilytetty, mutta niitä on yksinkertaistettu määräämällä rahoitusvaroille kolme arvostusryhmää: jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat ja käypään arvoon

tulosvaikutteisesti kirjattavat. Luokittelu riippuu yhteisön liiketoimintamallista ja rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtojen ominaispiirteistä. IAS 39:n mukainen toteutuneisiin arvonalennustappioihin perustuva malli korvautuu uudella odotettuihin tappioihin perustuvalla mallilla. Käypää arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien velkojen osalta omasta luottoriskistä johtuvat muutokset kirjataan jatkossa muihin laajan tuloksen eriin. Standardia on sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Aikaisempi soveltaminen on sallittua.

Konserni aikoo kirjata odotetut luottotappiot ja niissä tapahtuneet muutokset kullakin raportointikaudella. Konserni ei sovelta suojauslaskentaa. Uusista vaatimuksista rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostamiseen ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IASB julkaisi standardin IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista toukokuussa 2014. Uusi standardi korvaa nykyiset tulouttamiseen liittyvät standardit IAS 18 Tuotot ja IAS 11 Pitkäaikaishankkeet ja niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 sisältää viisivaiheisen myyntituottojen tuloutusmallin. Myyntituotto kirjataan, kun myytävän tavaran tai palvelun määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle. Asiakas saa määräysvallan, kun se pystyy ohjaamaan tavaran tai palvelun käyttöä ja saamaan siihen liittyvän hyödyn. Peruseriaatteena on, että myyntituotto kirjataan tavalla, joka kuvaa luvattujen tavaroiden tai palveluiden luovuttamista asiakkaalle, ja kirjattava määrä kuvastaa sitä rahamäärää, johon yritys odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. Tuloutusmalli sisältää selvästi yksityiskohtaisempia ohjeita kuin nykyisin voimassa olevat standardit IAS 11 ja IAS 18. Myös liitetietovaatimukset laajenevat merkittävästi. Standardia on sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla, joko täysin takautuvaa tai yksinkertaistettua menetelmää soveltaen. Konserni ei ole vielä tehnyt päätöstä, kumpaa menetelmää se aikoo soveltaa.

Konserni on käynyt läpi merkittävimmät asiakassopimukset eikä analyysin perusteella ole havaittu merkittäviä tuloutusajankohtaan vaikuttavia tekijöitä. Sopimusanalyysin yhteydessä Konserni on tunnistanut tiettyjä sopimusehtoja koskien muuttuvaa vastiketta, joihin standardilla voi olla vaikutusta. Vaikutuksen ei kuitenkaan odoteta olevan merkittävä.

Vuoden 2017 kuluessa Konserni jatkaa vaikutusten arviointia ja kehittää tarvittavat prosessit vaadittujen tietojen keräämiseksi ja esittämiseksi.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

IASB on julkaissut tammikuussa 2016 uuden vuokrasopimuksia koskevan standardin, IFRS 16 Vuokrasopimukset. Uusi standardi muuttaa vuokralle ottajan kirjanpitovaatimuksia. Kaikki vuokrasopimukset lukuun ottamatta lyhytaikaisia sopimuksia ja rahallisesti vähäarvoisia sopimuksia kirjataan vuokralle ottajan taseeseen käyttöoikeutta koskevana omaisuuseränä ja vastaava vuokrasopimusvelka kirjataan taseeseen. Vuokramaksut jaetaan poistoksi ja korkokuluksi. Vuokralle antajan kirjanpitovaatimuksissa ei ole merkittäviä muutoksia. Myös liitetietovaatimukset täydentyvät. IFRS 16 on sovellettava 1. tammikuuta 2019 alkaen ja aikaisempi soveltaminen on sallittua. Euroopan Unioni ei ole vielä hyväksynyt standardia. Konserni arvioi, ettei muutoksella ole merkittävää vaikutusta konsernin tuleviin tilinpäätöksiin, ja se jatkaa 2017 vaikutusten arviointia.

Millään muulla jo julkaistulla, mutta ei vielä voimassa olevalla uudella standardilla, standardin muutoksella tai IFRIC-tulkinnalla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernille.

2. Johdon harkintaa edellyttävät keskeiset arviot ja oletukset

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joihin liittyy epävarmuutta. Lopulliset toteumat saattavat poiketa arvioista ja oletuksista. Arviot perustuvat johdon aiempaan kokemukseen, raportointikauden päättymishetkellä parhaaseen mahdolliseen käytettävissä olevaan tietoon sekä perusteltavissa oleviin oletuksiin. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa erityisesti silloin, kun IFRS-normisto sisältää vaihtoehtoisia käsittelytapoja. Seuraavassa käsitellään tilinpäätökseen sisältyviä keskeisiä kirjanpidollisia arvioita ja oletuksia:

Hankittujen varojen ja velkojen arvostus

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut varat ja velat arvostetaan hankintahetkellä käypään arvoon. Käypä arvo on pyritty määrittämään ensisijaisesti markkina-arvojen perusteella. Jos markkina-arvoja ei ole saatavilla, kuten esimerkiksi aineettomien hyödykkeiden osalta, arvostus perustuu omaisuuserän arvioituun tulontuottamiskykyyn huomioiden sen tuleva käyttötarkoitus konsernin liiketoiminnassa. Arvonmääritys edellyttää johdon arvioita muun muassa tulevista kassavirroista sekä omaisuuserien käyttötarkoituksesta.

Arvon alentumistestaus

Omaisuuserien tai rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevien rahamäärien määrittäminen käyttöarvoon perustuvien laskelmien avulla edellyttää arvioita ja oletuksia. Käyttöarvo lasketaan diskontatun rahavirran menetelmällä, joka on herkkä odotettujen tulevien rahavirtojen ja diskonttauskoron muutoksille.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden taloudelliset vaikutusajat

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen jokaisen raportointikauden lopussa. Jäännösarvoa määritettäessä arvioidaan rahamäärä, joka omaisuuserän luovutuksesta saataisiin taloudellisen vaikutusajan päättyessä. Omaisuuserän taloudellisen vaikutusajan arvioiminen perustuu aiempaan kokemukseen vastaavanlaisista omaisuuseristä.

Aineettomien hyödykkeiden kohdalla johto arvioi, onko taloudellinen vaikutusaika rajallinen vai rajoittamaton. Arvioinnin yhteydessä tarkastellaan muun muassa omaisuuserän tyyppistä elinkaarta, omaisuuserän teknologista vanhenemista sekä oikeudellisia ja muita omaisuuserän käyttöön liittyviä rajoituksia.

Työsuhde-etuudet

Etuspohjaisen eläkevelvoitteen määrittäminen edellyttää vakuutusmatemaattisten oletusten tekemistä diskonttauskorosta, varojen odotetusta tuotosta, palkkatason noususta ja väestötilastollisista tekijöistä. Etuspohjaisessa eläkelaskennassa käytetyt oletukset on esitetty tarkemmin liitetiedossa 22. Eläkevelvoitteet. Oletuksissa tapahtuvilla muutoksilla voi olla huomattava vaikutus eläkevastuuseen ja eläkekuluun.

Tuloverot

Konserni on kirjannut laskennallista verosaamista verotuksessa vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja verotuksellisista tappioista siihen määrään asti kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan vähennyskelpoiset väliaikaiset erot ja käyttämättömät verotukselliset tappiot voidaan hyödyntää. Sen arvioiminen, kuinka paljon tulevaisuudessa kertyy verotettavaa tuloa, edellyttää johdon harkintaa ja perustuu johdon raportointikauden päättymispäivänä tekemään arvioon.

Varaukset

Varauksena kirjattava määrä vastaa johdon parasta arviota menoista, joita olemassa olevan velvoitteen täyttäminen edellyttää raportointikauden päättymispäivänä. Arvio velvoitteen toteutumisen todennäköisyydestä ja taloudellisesta vaikutuksesta edellyttää johdon harkintaa ja perustuu kokemukseräiseen tietoon vastaavan kaltaisista tapahtumista. Toteutuneet menot saattavat poiketa arvioon perustuneesta varauksesta.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan raportointikauden päättymispäivänä hankintamenoon tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi. Nettorealisointiarvon määrittäminen edellyttää johdon arviota siitä, mihin rahamäärään vaihto-omaisuus on raportointikauden päättymishetkellä realisoitavissa. Johto arvioi niin ikään vaihto-omaisuuden valmiiksi saattamisesta ja myynnin toteuttamisesta aiheutuvien välttämättömien menojen määrän. Arvio perustuu raportointikauden päättymispäivänä luotettavimpaan saatavilla olevaan tietoon.

Myyntisaamiset

Johto arvioi raportointikauden päättymishetkellä luottoriskin määrää ja kirjaa luottotappiovarauksen niistä myyntisaamisista, joista todennäköisesti ei saada suoritusta täysimääräisenä. Arviot perustuvat järjestelmälliseen luotonvalvontaan, aiempiin kokemuksiin toteutuneista luottotappioista sekä taloudellisiin olosuhteisiin arviointihetkellä. Luottoriskiä pienentää saatavien myyntisopimukset jotka mahdollistavat saatavien myynnin yhteensä 40 milj. euroon asti. Sopimukset ovat jatkuvia ja saatavat myydään ilman takautumisoikeutta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

3. Toimintasegmentit

Konsernin liiketoiminta on järjestetty kolmeen erilliseen strategiseen liiketoimintayksikköön, jotka tuottavat erilaisia tuotteita tai palveluja. Liiketoimintayksiköjä johdetaan erillisinä yksiköinä. Konsernin esittämä segmentti-informaatio perustuu yhtiön johtoryhmän sisäiseen raportointiin operatiivista päätöksentekoa varten.

Konsernin raportoitavat segmentit ovat seuraavat:

- Consumer Boards: Consumer Boards tarjoaa uusiutuvia ja kuitupohjaisia pakkausmateriaaleja kuluttajapakkauskiin. Kuluttajapakkauskiinien tuotanto aloitettiin heinäkuussa 2016.
- Industrial Products: Industrial Products valmistaa laminaattipapereita, niiden jatkojalosteita sekä puutuotteita rakennus- ja kuljetusvälineiteollisuuden käyttöön.
- Magazine Paper: Painopaperin valmistus lopetettiin tammikuussa 2016 ja sen toimitukset jatkuivat vuoden 2016 kolmannelle neljännekselle asti. Magazine Paper liiketoimintayksikön tulos on esitetty yhdellä rivillä "Lopetettujen toimintojen tulos" kaikkien esitettyjen kausien tuloslaskelmissa.

Konserni ei ole yhdistänyt toimintasegmenttejä yllä mainittujen raportoitavien segmenttien muodostamiseksi.

Kotkamills Oy myi malesialaisen tytäryhtiönsä L.P. Pacific Films Sdn. Bhd:n ("LPPF") koko osakekannan Surfactor Germany GmbH:lle 18.11.2016. Omistusoikeus LPPF:n osakkeisiin siirtyi Surfactor Germany GmbH:lle välittömästi kaupanteon yhteydessä. LPPF oli osa Industrial Products liiketoimintasegmenttiä.

Yhtiön johtoryhmä valvoo segmenttien tuloksellisuutta ja tekee resursseja koskevia päätöksiä. Segmenttien tuloksellisuutta arvioidaan perustuen segmenttien operatiiviseen liikevoittoon. Konsernin yhteiset, esimerkiksi rahoitukseen ja tuloveroihin liittyvät erät määritetään koko konsernin tasolla, ja näitä erä ei kohdisteta yksittäisille segmenteille. Yhteiset erät on kuvattu tarkemmin alla kohdassa "Oikaisut ja eliminoinnit". Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu käypään markkinahintaan.

Oikaisut ja eliminoinnit

Segmenttien väliset tuotot eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä ("Oikaisut"). Muut oikaisut ja eliminoinnit esitetään myöhemmin täsmäytyslaskelmien yhteydessä.

Toimintasegmenteille ei kohdisteta rahoitukseen tai verotukseen liittyviä erä, käyvän arvon muutoksia eikä liiketoimintaan kuulumattomia tai kertaluonteisia erä.

	Consumer Boards	Industrial Products	Oikaisut	Yhteensä	Magazine Papers
	€000	€000	€000	€000	€000
2016					
Liikevaihto					
Ulkoiset tuotot	11 473	200 275	0	211 747	18 712
Tuotot myynnistä toisille segmenteille	93	3 090	-3 182	0	0
Liikevaihto yhteensä	11 566	203 364	-3 182	211 747	18 712
Poistot	-3 603	-2 082	0	-5 685	-878
Raportoitavan segmentin liikevoitto	-38 209	23 096	0	-15 113	-2 279

	Consumer Boards	Industrial Products	Oikaisut	Yhteensä	Magazine Papers
	€000	€000	€000	€000	€000
2015					
Liikevaihto					
Ulkoiset tuotot	0	142 359	0	142 359	61 995
Tuotot myynnistä toisille segmenteille	0	3 789	-4 012	-223	223
Liikevaihto yhteensä	0	146 148	-4 012	142 135	62 219
Poistot	-2	-1 315	0	-1 316	-636
Raportoitavan segmentin liikevoitto	-1 039	16 670	0	15 631	-2 448

Täsmäystyslaskelmat

	2016	2015
	€000	€000
Liikevaihto		
Raportoitavien segmenttien liikevaihto	211 747	142 135
Segmenteille kohdistamattomat erät		
Energian myynti	6 673	1 739
Myynnin tuloutus ja muut erät	679	-745
Kohdistamattomat erät yhteensä	7 352	994
IFRS oikaisut	0	3 247
Konsernin liikevaihto yhteensä	219 099	146 375

	2016	2015
	€000	€000
Tulos		
Raportoitavien segmenttien liikevoitto	-15 113	15 631
Segmenteille kohdistamattomat erät		
Hallinnon kohdistamattomat tuotot/kulut	-365	-452
Liiketoimintakauppaan liittyvät kerta-		
luonteiset kohdistamattomat erät	0	-2 574
Kohdistamattomat erät yhteensä	-365	-3026
Osakkeiden myynti/Negatiivinen liikearvo	18 907	30 514
Muut IFRS oikaisut	-3 855	-2 243
Konsernin liikevoitto yhteensä	-426	40 876

Maantieteellisiä alueita koskevat tiedot

Konserni toimii seuraavilla maantieteellisillä alueilla: EU-maat, muu Eurooppa, Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka sekä Kauko-Itä ja Kaakkois-Aasia. Maantieteellisten alueiden liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan ja niiden varat esitetään varojen sijainnin mukaan. Ulkoisilta asiakkailta saadut myyntituotot on määritetty IFRS-standardien mukaisesti. Pitkäaikaiset varat eivät sisällä seuraavia eriä: rahoitusinstrumentit, laskennalliset verosaamiset, työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuusjärjestelyihin liittyvät varat ja vakuutus sopimuksista syntyvät oikeudet.

	2016	2015
	Tuotot	Tuotot
	€000	€000
Kotipaikkavaltio	35 090	15 121
Saksa	31 526	22 913
Italia	13 009	9 962
Turkki	13 397	9 461
Puola	12 036	6 732
Japani	10 917	7 197
Venäjä	10 885	7 576
Ranska	9 918	9 086
Itävalta	8 727	4 446
Kiina	7 123	3 419
Muut Maat	66 472	50 463
Konserni yhteensä	219 099	146 375

Tiedot tärkeimmistä asiakkaista

Konsernilla ei ole yksittäisiä asiakkaita, joilta saadun tuoton määrä ylittäisi 10 % koko konsernin tuotoista.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

4. Pääoman hallinta

Konsernin pääoman hallinnassa pääomaan luetaan osakepääoma, sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto ja kaikki muut emoyrityksen omistajille kuuluvat oman pääoman rahastot. Konsernin pääoman hallinnan ensisijaisena tavoitteena on omistajien arvon maksimointi.

Konserni hallitsee pääomaansa ja sopeuttaa sitä taloudellisen tilanteen mukaisesti kovenanttiehdot huomioon ottaen. Säilyttääkseen tai säätääkseen pääomaansa, konserni voi muuttaa osingonjakoa osakkeenomistajille, palauttaa pääomaa osakkeenomistajille tai laskea liikkeelle uusia osakkeita. Konserni valvoo pääomaa käyttäen mittarina omavaraisuusastetta ja lainaehtojen kovenantin mukaista muokattua omavaraisuusastetta, joka lasketaan lisäämällä osakaslainat ja juniorilaina omaan pääomaan ja jakamalla saatu muokattu oma pääoma taseen loppusummalla. Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on pitää muokattu omavaraisuusaste yli 30%:a.

	Omavaraisuus- aste		Lainakovenantti Omavaraisuus- aste, muokattu	
	2016 € 000	2015 € 000	2016 € 000	2015 € 000
Oma pääoma	23 657	37 866	23 657	37 866
Lisättyä: Osakaslainat ja juniorilaina			129 073	89 970
Yhteensä	23 657	37 866	152 730	127 836
Taseen loppusumma	304 783	288 863	304 783	288 863
Omavaraisuusaste	7,8 %	13,1 %	50,1 %	44,3 %

Konsernin pääoman hallinta pyrkii tavoitteiden saavuttamiseksi varmistamaan muun muassa, että se täyttää omavaraisuusasteeseen liittyvät kovenanttiehdot, jotka puolestaan määrittävät pääomalle asetettuja vaatimuksia. Kovenanttiehtojen rikkoutuminen antaisi velkojille mahdollisuuden vaatia lainojen välitöntä takaisinmaksua. Omavaraisuusasteeseen liittyviä kovenanttiehtoja ei ole rikottu tilikauden aikana.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

5. Konsernitiedot

Tytäryhtiöiden tiedot

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty seuraavat tytäryhtiöt (L.P. Pasific Films Sdn. Bhd. 1.1.2016-31.10.2016):

Yhtiön nimi	Pääasiallinen toiminta	Kotimaa	Omistussuus %	
			31.12.2016	Emo
Kotkamills Oy	Laminaattipaperin ja niiden jatkojalosteiden, painopaperin ja puutuotteiden valmistus	Suomi	100 %	Kotkamills Group Oyj
L.P. Pasific Films Sdn. Bhd.	Laminaattipaperin jatkojalosteiden valmistus	Malesia	0 %	-

Kotkamills Group Oyj omistaa 100 % Kotkamills Oy:n osakkeista.

Kotkamills Oy myi malesialaisen tytäryhtiönsä L.P. Pacific Films Sdn. Bhd:n ("LPPF") koko osakekannan Surfactor Germany GmbH:lle 18.11.2016. Omistusoikeus LPPF:n osakkeisiin siirtyi Surfactor Germany GmbH:lle välittömästi kaupanteon yhteydessä. LPPF oli osa Industrial Products liiketoimintasegmenttiä.

Kotkamills Oy:llä on sivuliike Saksassa (Kotkamills Oy Filiale in Deutschland) ja Espanjassa (Kotkamills Oy - Branch Office in Spain).

Yhteisöt, joilla on konserniin huomattava vaikutusvalta

Yhteisö MB Equity Fund IV Ky omistaa 51,8 % Kotkamills Group Oy:n osakkeista.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

6. Lopetetut toiminnot

Suunnitelman mukaisesti painopaperin tuotanto lopetettiin 23.1.2016 ja aloitettiin paperikone 2:n muutostyöt kartonkikoneeksi.

Magazine Paper liiketoiminta luokiteltiin lopetetuksi toiminnoksi 23.1.2016. Liiketoiminta muodosti koko Magazine Paper liiketoiminta yksikön tuotannon lopettamiseen asti.

Magazine Paper liiketoimintayksikön tulos on esitetty yhdellä rivillä "Lopetettujen toimintojen tulos" kaikkien esitettyjen kausien tuloslaskelmissa. Lopetettujen toimintojen tulos on esitetty alla.

	1.1.-31.12.2016	24.3.-31.12.2015
	€000	€000
Liikevaihto	18 824	62 242
Kulut	-21 103	-64 690
Liiketulos	-2 279	-2 448
Tulos ennen veroja lopetetuista toiminnoista	-2 279	-2 448
Tulos verojen jälkeen lopetetuista toiminnoista	-2 279	-2 448
Tulos ennen veroja lopetetuista toiminnoista		
Tulos ennen veroja lopetetuista toiminnoista	-2 279	-2 448
Total	-2 279	-2 448

Nettorahavirta lopetetuista toiminnoista

	1.1.-31.12.2016	24.3.-31.12.2015
	€000	€000
Liiketoiminta	11 529	729
Investoinnit	343	220
Nettorahavirta	11 872	949

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

7. Liiketoiminnan muut tuotot

	2016	2015
	€000	€000
Myyntivoitto tytäryhtiön myynnistä	18 960	0
Vuokratuotot	98	85
Julkiset avustukset	99	135
Vakuutuskorvaukset	526	85
Palvelumyynti	103	19
Negatiivinen liikearvo	0	30 514
Muut tuottoerät	916	57
Yhteensä	20 702	30 896

Julkiset avustukset

Konserni on saanut työterveyshuollon kustannuksiin liittyviä korvauksia Kansaneläkelaitokselta. Avustuksiin ei liity täyttymättömiä ehtoja tai ehdollisia eriä. Tilikauden aikana saatujen julkisten avustusten yhteismäärä on 117 tuhatta euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

8. Liiketoiminnan muut kulut

	2016	2015
	€000	€000
Vuokrakulut	1 152	648
Tuotteiden toimituskulut	20 411	14 079
Myyntipalkkiot	1 814	1 212
Hallinto- ja toimistopalvelut	4 723	1 566
Vakuutusmaksut	1 018	385
Muut kulut	4 666	1 733
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	33 784	19 624

Tilintarkastajan palkkiot

	2016	2015
	€000	€000
Tilintarkastus	110	40
Veroneuvonta	95	4
Muut palvelut	125	462
Yhteensä	329	506

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

9. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

	2016	2015
	€000	€000
Palkat ja palkkiot	32 579	16 170
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	6 144	3 658
Eläkekulut, etuuspohjaiset järjestelyt	-20	-75
Muut henkilösivukulut	1 878	1 137
Yhteensä	40 581	20 889

Konsernin henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana ryhmittäin eriteltynä:

	2016	2015
Consumer Boards	106	17
Industrial Products	324	330
Magazine Papers	9	109
Yhteiset toiminnot	163	120
Yhteensä	602	576

Etuuspohjainen eläkejärjestely on esitetty tarkemmin liitteessä 22. Eläkevelvoitteet. Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitteessä 25. Lähipiiritapahtumat.

Palvelusvuosimuistaminen

Pitkäaikainen työskentely konsernissa huomioidaan palvelusvuosimuistamisilla 20-50 palveluvuoden jälkeen. Muistamiset koostuvat esinelahjoista ja terveyspaketeista työnantajan määräämissä kohteissa.

Palvelusvuosimuistamisesta on kirjattu taseeseen tilinpäätöshetkellä 349 tuhannen euron velka.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

10. Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot	2016	2015
	€000	€000
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoituseristä		
Valuuttajohdannaiset	836	3557
Hyödykejohdannaiset	3278	1577
Muut rahoitustuotot	17	11
Rahoitustuotot yhteensä	4132	5 145
Rahoituskulut		
Korkokulut rahoituslainoista	13 268	8 002
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoituseristä		
Valuuttajohdannaiset	1 305	3 344
Hyödykejohdannaiset	2 292	1 999
Muut rahoituskulut	390	2 218
Yhteensä	17 255	15 563
Ehdot täyttävän omaisuuserän hankkimisesta aiheutuneet aktivoidut vieraan pääoman menot	2 442	1 457
Rahoituskulut yhteensä	19 697	17 020

Korkotuotot ja -kulut sekä käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusinstrumenteista johtuvat arvonmuutokset liittyvät johdannaissopimuksiin, joita ei ole määritelty suojausinstrumenteiksi. Konserni ei soveltanut suojauslaskentaa tilikauden 2016 aikana. Johdannaissopimuksiin liittyvät tiedot on esitetty liitteessä 15. Rahoitusvarat ja -velat.

Valuuttakurssieroja on kirjattu tulosvaikutteisesti rahoituskuluihin vuonna 2016 yhteensä 12 tuhatta euroa.

Muut rahoitustuotot ja -kulut sisältävät verovapaita korkotuottoja välillisessä verotuksesta ja muita tuottoja yhteensä 17 tuhatta euroa, viivästyskorkokuluja 26 tuhatta euroa ja factoringrahoituksen rahoituskuluja 108 tuhatta euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

11. Muut laajan tulokset erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut erät sekä niihin liittyvät luokittelun muutoksesta johtuvat oikaisut ovat seuraavat:

	2016	2015
	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu
	€000	€000
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	-160	75
Muuntoerot	863	-863
Yhteensä	703	-788

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot on esitetty liitteessä 12. Tuloverot.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

12. Tuloverot

Konsernin tuloslaskelma

	2016	2015
	€000	€000
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva tulovero	-572	-273
Laskennalliset verot	23	937
Yhteensä	-549	664

Konsernin laaja tuloslaskelma

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät laskennalliset verot tilikaudelta:

	2016	2015
	€000	€000
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	40	-19
Yhteensä	40	-19

Verokulun ja konsernin kotimaan 20 %:n verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma:

	2016	2015
	€000	€000
Tulos ennen veroja	-15828	28010
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla 20 %	-3166	5602
Ulkomaisen tytäryhtiön eriävän verokannan vaikutus	136	-125
Verovapaat tuotot	-15	-43
Verotuksessa vähennyskelvottomat kulut	18	8
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	0	-83
Raportointikauden kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	2125	0
Muut väliaikaiset erot	330	-5632
Tuloverot tuloslaskelmassa	-572	-273

Laskennalliset verot

	Konserni- tase	Konsernin tulos- laskelma	Konserni- tase	Konsernin tulos- laskelma
	2016	2016	2015	2015
	€000	€000	€000	€000
Laskennalliset verosaamiset				
Verotuksessa vähentämättömät poistot	2 311	-53	2283	-16
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	237	-1	216	13
Varaukset	0	0	37	37
Verotuksessa vahvistetut tappiot	2 455	475	1760	0
Muut väliaikaiset erot	219	-551	1034	111
Laskennallinen verokulu(/-tuotto)		-130		145
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	5 222		5331	
Laskennalliset verovelat	2016	2016	2015	2015
	€000	€000	€000	€000
Vieraan pääoman menojen aktivointi	764	472	291	291
Yrityshankinnasta aiheutuvat hankintamenon kohdistukset	5072	-625	5 698	-1 373
Muut väliaikaiset erot	0	0	187	0
Laskennallinen verokulu(/-tuotto)		-153		-1 082
Laskennalliset verovelat yhteensä	5836		6 176	
Nettoverovelka (/saaminen)	614		845	
Taseeseen sisältyvät seuraavat erät:	5 836		6 176	
Laskennalliset verosaamiset	5 222		5 331	
Laskennalliset verovelat	-5 836		-6 176	
Yhteensä	-614		-845	
Laskennallisten (netto)verovelkojen täsmäytys	2016		2015	
	€000		€000	
Laskennalliset verovelat (/saamiset) tilikauden alussa	-845		0	
Verotuotot(/-kulut) tuloslaskelmassa	23		937	
Verotuotot(/-kulut) muissa laajan tuloksen erissä	21		0	
Myydyn tytäryhtiön laskennalliset verot	187		0	
Liiketoimintojen yhdistämisessä siirtyneet laskennalliset verot	0		-1670	
Kurssierot	0		-112	
Laskennalliset verovelat tilikauden lopussa	-614		-845	

Laskennalliset verosaamiset ja -velat on vähennetty toisistaan vain siinä tapauksessa, että ne voidaan laillisesti toimeenpantavissa olevan oikeuden nojalla kuitata keskenään ja ne liittyvät saman veronsaajan perimiin tuloveroihin.

Konsernilla on v. 2019 asti voimassa olevia verotuksessa vahvistettuja tappioita yhteensä 3 546 tuhatta euroa, v. 2021 asti 5.149 tuhatta euroa ja v. 2025 asti voimassa 3.582 tuhatta euroa, jotka voidaan käyttää sen konserniyhtiön verotettavaa tuloa vastaan, jossa tappio on syntynyt. Aikaisempien vuosien vahvistetusta tappiosta on kirjattu laskennallinen verosaaminen. Raportointikauden tappiosta ei ole kirjattu laskennallista verosaamista.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

13. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Hankintameno						
13.2.2015	0	0	0	0	0	0
Lisäykset	0	106	1 570	55 881	0	57 557
Liiketoimintojen yhdistäminen	759	2 423	27 800	182	384	31 548
Siirrot erien välillä	0	0	2 360	-2 360	0	0
31.12.2015	759	2 529	31 730	53 703	384	89 105
Lisäykset	0	9 738	180 137	133 332	2 976	326 182
Siirrot erien välillä	0	0	0	-185 319	0	-185 319
Vähennykset	-4	-1 070	-2 247	0	0	-3 321
Valuuttakurssiero	0	23	46	0	0	69
31.12.2016	755	11 221	209 665	1 715	3 360	226 716
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
13.2.2015	0	0	0	0	0	0
Poistot	0	117	2 677	0	65	2 859
Kurssierot	0	186	145	0	0	331
31.12.2015	0	303	2 822	0	65	3 190
Poistot	0	258	7 658	0	148	8 064
Vähennykset	0	0	302	0	0	302
31.12.2016	0	561	10 782	0	213	11 557
Tasearvo						
31.12.2015	759	2 227	28 908	53 703	319	85 915
31.12.2016	755	10 660	198 883	1 715	3 147	215 160

Vuonna 2015 aloitetun paperikoneinvestoinnin rakentamisesta syntyneet rahoitusmenot aktivoidaan osana investoinnin hankintamenoa ja poistetaan omaisuuserän taloudellisena vaikutusaikana. Investoinnin rahoittamista varten on otettu lainaa, ja hankintameno on aktivoitu kyseisen lainan toteutuneet vieraan pääoman menot. Vuonna 2016 vieraan pääoman menoja on aktivoitu yhteensä 2.442 tuhatta euroa, ja ne sisältyvät taseen erään Koneet ja kalusto. Aktivoidujen vieraan pääoman menojen määrittämiseen on käytetty rahoitusmenokerrointa 7,53 (6/2016 asti) ja 7,84 (7/2016 lähtien). Tuotantolinja on valmistunut vuonna 2016.

Konsernin lainojen vakuutena on kiinteistöjä ja koneita. Lisäksi konsernilla on aineellisten tuotantokoneiden hankintaa koskevia sopimukseen perustuvia investointisitoumuksia. Vakuuksista ja sitoumuksista esitetään tarkemmat tiedot liitteessä 24. Vastuut ja vastuusitoumukset.

Rahoitusleasingsopimukset

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingsopimuksella hankittua omaisuutta seuraavasti:

	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno	€000	€000	€000
31.12.2015	0	1 211	1 211
Lisäykset	0	7 289	7 289
31.12.2016	0	8 500	8 500
Keryneet poistot			
31.12.2015	0	292	292
Poistot	0	977	977
31.12.2016	0	1 269	1 269
Tasearvo			
31.12.2015	0	919	919
31.12.2016	0	7 231	7231

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

14. Aineettomat hyödykkeet

	Asiakas- suhteet	Tavara- merkit	Päästö- oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
Hankintameno					
13.2.2015	0	0	0	0	0
Lisäykset	0	0	667	130	797
Liiketoimintojen yhdistäminen	12 403	3 956	651	1 209	18 219
31.12.2015	12 403	3 956	1 319	1 339	19 017
Lisäykset	0	0	484	77	561
31.12.2016	12 403	3 956	1 803	1 416	19 578
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
13.2.2015	0	0	0	0	0
Poistot	1 240	396	756	193	2 584
31.12.2015	1 240	396	756	193	2 584
Poistot	1 240	396	969	276	2 880
31.12.2016	2 481	791	1 725	468	5 465
Tasearvo					
31.12.2015	11 162	3 561	563	1 146	16 432
31.12.2016	9 922	3 165	78	948	14 113

Muut aineettomat hyödykkeet sisältävät ohjelmistoja ja lisenssejä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

15. Rahoitusvarat ja -velat

Rahoitusvarat	2016		2015		Hierarkia- taso
	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	
	€000	€000	€000	€000	
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat					
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat					
Valuuttajohdannaiset	438	438	556	556	2
Hyödykejohdannaiset	2 197	2 197	1 142	1 142	2
Yhteensä	2 635	2 635	1 698	1 698	
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	2 635	2 635	1 698	1 698	
Lainat ja muut saamiset					
Myyntisaamiset	10 526	10 526	26 190	26 190	
Rahavarat	16 789	16 789	103 157	103 157	
Yhteensä	27 315	27 315	129 347	129 347	
Rahoitusvarat yhteensä	29 950	29 950	131 045	131 045	
Pitkäaikaiset yhteensä					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	1 815	1 815	546	546	

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat sisältävät valuuttajohdannaiset koostuvat valuuttatermiineistä, yksittäisistä optioista ja optiorakenteista EURUSD sekä EURGBP valuuttapareissa. Hyödykejohdannaiset koostuvat käteisellvitettävistä OTC-hyödykkeenvaihtosopimuksista pitkäkuituiseen- (NBSK) ja lyhytkuituiseen (BHKP) -selluun, brent -öljyyn, API2 hiileen sekä sähkön vuosi- kvarttaali- ja kuukausituotteisiin.

Johdon näkemyksen mukaan rahavarojen ja lyhytaikaisten talletusten sekä myyntisaamisten kirjanpitoarvo vastaa olennaisilta osin käypää arvoa johtuen kyseisten erien lyhyestä juoksuaajasta.

Rahoitusvelat	2016		2015		Käypä arvo	Hierarkia-taso
	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Kirjanpito-arvo	arvo		
	€000	€000	€000	€000		
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat						
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat						
Valuuttajohdannaiset	1 030	1 030	425	425		2
Hyödykejohdannaiset	956	956	1 619	1 619		2
Yhteensä	1 987	1 987	2 045	2 045		
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat						
Velkakirjalaina	96 352	96 352	103 067	103 067		
Osakslaina	108 898	108 898	89 970	89 970		
Ostovelat	27 479	27 479	36 329	36 329		
Juniorilaina	20 175	20 175	0	0		
Rahoitusleasingvelat	7 676	7 676	945	945		
Yhteensä	260 580	260 580	230 312	230 312		
Rahoitusvelat yhteensä	262 567	262 567	232 356	232 356		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	40	40	63	63		
Velkakirjalaina	81 765	81 765	96 014	96 014		
Osakslaina	108 898	108 898	89 970	89 970		
Juniorilaina	20 175	20 175	0	0		
Rahoitusleasingvelat	6 201	6 201	579	579		
Pitkäaikaiset yhteensä	217 080	217 080	186 626	186 626		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	1 946	1 946	1 982	1 982		
Velkakirjalaina	14 587	14 587	7 052	7 052		
Ostovelat	27 479	27 479	36 329	36 329		
Rahoitusleasingvelat	1 475	1 475	367	367		
Lyhytaikaiset yhteensä	45 488	45 488	45 730	45 730		

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat sisältävät valuuttajohdannaiset koostuvat valuuttatermeineistä, yksittäisistä optioista ja optiorakenteista EURUSD sekä EURGBP valuuttapareissa. Hyödykejohdannaiset koostuvat käteisselvitetävistä OTC-hyödykkeenvaihtosopimuksista pitkäkuituiseen- (NBSK) ja lyhytkuituiseen (BHKP) -selluun, brent -öljyyn, API2 hiileen sekä sähkön vuosi-, kvartaali- ja kuukausituotteisiin.

Johdon näkemyksen mukaan ostovelkojen, lyhytaikaisten luottojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen kirjanpitoarvo vastaa olennaisilta osin käypää arvoa johtuen kyseisten erien lyhyestä juoksuajasta.

Korolliset velat

	Efektiivinen korko	Maturiteetti	2016	2015
			Lainan pääoma	Lainan pääoma
	%		€000	€000
Pitkäaikaiset korolliset velat				
Rahoitusleasingvelat	4,53 %	2018-2022	6 201	607
Velkakirjalaina	8,81 %	2 020	82 503	97 501
Osakslaina	6,00 %	2 025	99 437	86 000
Juniorilaina	9,75 %	2 021	20 175	0
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä			208 315	184 108
Lyhytaikaiset korolliset velat				
Velkakirjalaina			14 998	7 499
Rahoitusleasingvelat			1 475	367
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä			16 473	7 866
Korolliset velat yhteensä			224 789	191 973

Velkakirjalaina

Korollisten velkojen velkakirjalaina on Kotkamills Group Oy:n liikkeellelaskema 105 milj. euron vakuudellinen joukkovelkakirjalaina joka on jaettu 100.000 euron nimellisarvoisiin lainaosuuksiin ja jonka pääomalle maksetaan kiinteää vuotuista 8,25% korkoa puolivuositain. Joukkovelkakirjalainan maturiteetti on vuoteen 2020. Velkakirjalainaa on jäljellä 97,5 milj. euroa.

Osakaslaina

Osakaslaina on 99,4 milj. euron laina Kotkamills Group Oy:n osakkeenomistajilta jonka pääomalle maksetaan 6% vuotuista korkoa. Lainan maturiteetti on vuoteen 2025.

Juniorilaina

Juniorilaina on 20 milj. euron laina Kotkamills Group Oy:n osakkeenomistajilta ja muilta sijoittajilta.

Käypään arvoon arvostamista koskevat liitetiedot

Johdon näkemyksen mukaan rahavarojen ja lyhytaikaisten talletusten, myyntisaamisten, ostovelkojen, lyhytaikaisten luottojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen kirjanpitoarvo vastaa olennaisilta osin käypää arvoa johtuen kyseisten erien lyhyestä juoksuajasta.

Rahoitusvarojen ja velkojen käypänä arvona esitetään se määrä, jolla kyseinen instrumentti voitaisiin vaihtaa liiketoimintaan halukkaiden vastapuolten kanssa arvostuspäivänä toteutuvassa tavanmukaisessa liiketoimessa. Käypiä arvoja määritettäessä käytettiin seuraavia menetelmiä ja oletuksia:

- Käypään arvoon tulosaikavaihteisesti kirjatut rahoitusvarat ovat joko jälkimarkkinakelpoisia tai niiden arvostuksessa on käytetty vastapuolen raportointikauden päättymispäivän ostokurssia, joka on lisäksi testattu yleisesti käytössä olevilla arvostusmenetelmillä saatavissa olevia markkinanoteerauksia käyttäen.
- Noteeraamattomat osakesijoitukset on arvostettu hankintamenoon mahdollisella arvonalentumisella vähennettynä, koska niiden arvostaminen käypään arvoon ei ole ollut mahdollista. Noteeraamattomille osakkeille ei ole toimivia markkinoita.
- Konsernin korollisten velkojen käyvät arvot perustuvat jaksotettuun hankintameno, joka on määritetty efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Käypien arvojen hierarkia toistuvasti käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista ja veloista

Kaikki omaisuus- ja velkaerät, jotka arvostetaan käypään arvoon tai joiden käypä arvo esitetään liitetiedoissa, luokitellaan alla esitetyllä tavalla käyvän arvon hierarkiatasolle perustuen alimmalla tasolla olevaan syöttötietoon, joka on merkittävä käypään arvoon arvostetun erän kannalta:

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin (oikaisemattomiin) hintoihin toimivilla markkinoilla.

Taso 2: Käyvät arvot perustuvat merkittäviltä osin muihin syöttötietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat havainnoitavissa joko suoraan tai epäsuorasti.

Taso 3: Käyvät arvot perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittäviltä osin johdon arvioihin ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa.

Päättäneen tilikauden aikana ei tapahtunut merkittäviä siirtoja käypien arvojen hierarkiatasojen 1 ja 2 välillä.

Rahoitusleasingvelat

Rahoitusleasingvelat erääntyvät seuraavasti:

	2016	2015
	€000	€000
Yhden vuoden kuluessa	1 715	386
1-5 vuoden kuluttua	3 772	607
Yli 5 vuoden kuluttua	2 189	0
Vähimmäisvuokrat yhteensä	7 676	993
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	-652	-37
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo	7 024	956

Vähimmäisvuokrien nykyarvo:

	2016	2015
	€000	€000
Yhden vuoden kuluessa	1 475	367
1-5 vuoden kuluttua	3 434	590
Yli 5 vuoden kuluttua	2 115	0
Vähimmäisvuokrien nykyarvo yhteensä	7 024	956

Rahoitusleasingvelat muodostuvat pääosin konsernin vuokraamista koneista ja laitteista.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

16. Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet

Konserni alistuu normaaiissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. Konsernin riskiennallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutuksen konsernin tulokseen. Pääasialliset rahoitusriskit ovat markkina-, luotto- ja likviditeettiriski. Konsernin riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy hallitus, ja niiden käytännön toteutuksesta vastaa konsernin keskitetty rahoitusosasto. Konsernin rahoitusosasto tunnistaa ja arvioi riskit ja hankkii tarvittavat instrumentit riskeiltä suojautumiseen yhteistyössä operatiivisten yksiköiden kanssa. Suojaustransaktiot toteutetaan konsernin johdon hyväksymien kirjallisten riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti. Konserni käyttää riskienhallinnassaan seuraavia rahoitusinstrumentteja: Valuuttajohdannaiset (optiot ja termiinit) ja hyödykejohdannaiset (hyödykkeenvaihtosopimukset). Konsernin riskienhallintaperiaatteisiin kuuluu, että johdannaisilla ei käydä spekulatiivista kauppaa.

Konsernin pääasialliset rahoitusvelat, johdannaisinstrumentteja lukuunottamatta, koostuvat korollisista veloista, osto- ja muista veloista sekä rahoitusvastuusopimuksista. Rahoitusvelkojen päätarkoituksena on rahoittaa ja tukea konsernin operatiivista toimintaa. Konsernin pääasialliset rahoitusvarat sisältävät lainoja, myynti- ja muita saamia sekä rahavaroja ja lyhytaikaisia talletuksia, jotka ovat syntyneet suoraan konsernin operatiivisesta toiminnasta. Konserni pitää myös hallussaan myytäviksi luokiteltuja sijoituksia sekä solmii johdannaisopimuksia.

Konserni ei sovelle suojauslaskentaa.

Markkinariski

Markkinariski kuvaa rahoitusinstrumentin tulevaisuuden kassavirtojen käyvän arvon vaihtelun riskiä markkinahintojen muutoksen myötä. Markkinariski käsittää seuraavat riskityypit: korkoriski, valuuttariski ja muut hintariskit, kuten esimerkiksi hyödykkeen hintariski. Rahoitusinstrumentit, joihin markkinariski vaikuttaa ovat korolliset velat, talletukset, myytäviksi luokitellut sijoitukset sekä johdannaisinstrumentit.

Korkoriski

Korkoriski kuvaa rahoitusinstrumentin tulevaisuuden kassavirtojen käyvän arvon vaihtelun riskiä markkinakorkojen vaihtelun myötä.

Konsernin lainat ovat kiinteäkorkoisia lainoja, joten yhtiö ei altistu korkotason muutoksesta aiheutuville tuloslaskelmaerien muutoksille. Juniorilainan (20 milj. eur) korko on 9,75 % josta osa pääomitetään. 9,75 % korkoon lisätään muuttuvan koron komponentti joka vaihtelee 0,0 - 3,0 % vuotuisen koron välillä riippuen tietyistä valituista Kotkamills Group Oyj:n tunnusluvuista.

Tilinpäätöspäivänä 31.12.2016 konsernin lainoista 100 % oli kiinteäkorkoisia lukuunottamatta yllä mainittua juniorilainan muuttuvan koron komponenttia.

Valuuttariski

Valuuttariski kuvaa valuuttakurssien vaihteluille alttiiden tulevaisuuden kassavirtojen käyvän arvon vaihtelua valuuttakurssien vaihtelun myötä. Konsernin altistuminen valuuttakurssien vaihtelulle johtuu pitkälti konsernin operatiivisesta toiminnasta kun tuotto- tai kuluerä on ulkomaanvaluuttamääräinen. Konsernin kannalta merkittävimmät valuutat ovat USD ja GBP.

Konserniyritysten myynnistä noin 19 % ja ostoista alle 1 % on valuuttamääräistä. Merkittävimmät myyntivaluutat ovat USD ja GBP. Konsernin ulkopuoliset saatavat ovat pääosin euromääräisiä.

Herkkyys valuuttakurssien muutoksille

Seuraava taulukko kuvaa EURUSD ja EURGBP 10 %:n muutoksen vaikutusta konsernin tulokseen ennen veroja ja omaan pääoman ennen veroja, kun muut muuttujat pidetään vakioina. Vaikutus konsernin tulokseen ennen veroja johtuu muutoksista rahamääräisten varojen ja velkojen käyvässä arvoissa, mukaanlukien johdannaiset, joita ei ole määritetty suojausinstrumentiksi. Vaikka johdannaisia ei ole määritetty suojauslaskennan alaisiksi, ne toimivat taloudellisenä suojana kumoamalla kohde-etuuskien transaktiot, kun nämä tapahtuvat.

Konsernin altistuminen muiden valuuttojen kurssienvaihtelulle ei ole olennaista.

	Muutos EURUSD valuuttakurssissa	Vaikutus tulokseen ennen veroja	Vaikutus omaan pääomaan ennen veroja
	%	€000	€000
31.12.2016	10 %	1 433	1 433
	-10 %	-2 840	-2 840
31.12.2015	10 %	1 043	1 043
	-10 %	-1 002	-1 002

	Muutos EURGBP valuuttakurssissa	Vaikutus tulokseen ennen veroja	Vaikutus omaan pääomaan ennen veroja
	%	€000	€000
31.12.2016	10 %	78	78
	-10 %	-71	-71
31.12.2015	10 %	-133	-133
	-10 %	62	62

Hyödykeriski

Konserni altistuu hyödykeriskille, joka liittyy hyödykkeiden saatavuuteen ja hinnanvaihteluihin. Konserni pyrkii vähentämään näitä riskejä solmimalla puitesopimuksia tunnettujen vastapuolten kanssa sekä hankkimalla tiettyjä hyödykkeenvaihtosopimuksia. Konserni on suojannut 66 % seuraavien 12 kuukauden sähkön tuotannon ja hankinnan nettopositiosta, 30 % sellun hankinnoista ja 7 % maakaasun öljy -hintakomponentista. Näihin suojaaviin johdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa. Siten näiden johdannaisten käypien arvojen muutokset kirjataan tulostaikutteisesti ja esitetään rahoitustuotoissa ja -kuluissa. Konsernin altistuminen maakaasun hintariskille energiamaksun yksikköhinnoissa Suomessa määräytyy seuraavien hintatekijöiden ja painoarvojen perusteella: Brent-öljy (40 %), API2-hiili (30 %) ja kotimarkkinoiden perushintaindeksi alaindeksi D35 (30 %), joka kuvaa sähkö-, kaasun- ja lämpöhuollon sekä jäähdytysliiketoiminnan hintakehitystä kotimarkkinoilla Suomessa. Öljyriskiä on suojattu fyysiseen maakaasuntoimitukseen johtavalla hintasuojatuotteella johdannaistuotteiden lisäksi.

Alla olevassa taulukossa esitetään vaikutus, joka raportointikauden päättymispäivänä avoimena olevien hyödykejohdannaisten hinnoissa tapahtuvalla 10 %:n vahvistumisella tai heikentymisellä olisi tulokseen ennen veroja kaikkien muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina.

	Vaikutus tulokseen ennen veroja	
	2016	2015
	€000	€000
Hyödykejohdannainen sellu	1 007	401
Hyödykejohdannainen öljy	144	25
Hyödykejohdannainen sähkö	81	823
Hyödykejohdannainen hiili	25	0
Yhteensä	1 257	1 249

Luottoriski

Luottoriski kuvaa riskiä siitä, että vastapuoli ei suorita rahoitusinstrumenttiin tai asiakassopimukseen liittyvää velvoitettaan, mikä johtaa luottotappioon. Konserni on altistunut luottoriskille operatiivisen toimintansa (pääasiassa myyntisaamisten) ja rahoitusaktiviteettien kautta, kattaen pankkitalletukset, transaktiot ulkomaan valuutassa sekä muut rahoitusinstrumentit.

Myyntisaamiset

Myyntisaataviin kohdistuvaa luottoriskiä hallinnoidaan yhtiön luottopolitiikan mukaisesti. Konserni pyrkii tunnistamaan kaikki myyntisaataviin kohdistuvat riskit. Osa konsernin saatavakannasta suojataan luottovakuutuksella. Vakuuttamattomien saatavien riskiä rajataan etukäteis- tai dokumenttimaksuilla sekä arvioidulla ja hyväksytyllä sisäisellä riskillä.

Konsernilla ei ole merkittäviä saamisten luottoriskikeskittymiä, koska sillä on laajasti jakautunut asiakaskunta eikä mikään yksittäinen asiakas tai asiakasryhmä muodostu konsernin kannalta merkittäväksi. Asiakkaat toimivat lisäksi enimmäkseen toisistaan riippumattomilla markkinoilla. Maksimaalinen altistuminen luottoriskille tilinpäätöspäivänä on myyntisaatavien osalta 30,5 %. Vakuutettujen saatavien osuus raportointipäivänä on 51,9 % omavastuuosuus huomioiden. Myyntisaatavat joiden maksuehto rajaa pois asiakasriskin ovat raportointipäivänä 17,6 %. Asiakasriskin pois rajaavaksi maksuehdoksi tässä yhteydessä luokitellaan etukäteismaksu, rembursi sekä vientiperittävä jossa tavaraan oikeuttavat asiakirjat luovutetaan vain maksua vastaan. Kotkamills Group Oyj:n tytäryhtiö Kotkamills Oy on solminut kaksi myyntisaatavien myyntisopimusta jotka mahdollistavat saatavien myynnin 20 milj. eur asti per sopimus.

Avoimien myyntisaamisten arvonalentumista arvioidaan jokaisena raportointipäivänä. Tilikauden aikana tulosvaikutteisesti kirjattujen arvonalentumistappioiden määrä on ollut 12 981 EUR. Arvonalentumistappiot ovat kaikki syntyneet myyntisaamisista ja johtuvat asiakkaan taloudellisen ympäristön odottamattomasta muutoksesta. Tilikauden aikana konserni ei ole neuvotellut uudelleen maksuehtoja saamisista, jotka muutoin olisivat erääntyneet tai joiden arvo olisi alentunut.

Myyntisaamisten ikäjakauksia on esitetty liitteessä 18. Myyntisaamiset ja muut saamiset.

Rahoitusinstrumentit ja käteistalletukset

Pankkeihin ja rahoitusinstituutuihin tehtyihin rahatalletuksiin liittyvää luottoriskiä hallinnoi konsernin riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti konsernin rahoitusosasto. Konserni pyrkii minimoimaan riskin keskittymistä ja siten lieventämään mahdollista rahoitustappiota, joka syntyy mikäli vastapuolet eivät pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Konserni solmii johdannaisinstrumentteja ja tekee sijoitustransaktioita vain sellaisten vastapuolten kanssa, joiden luottoluokitus on vähintään A.

Konsernin enimmäisaltistuminen luottoriskille taseen erien kautta 31.12.2016 on näiden erien kirjanpitoarvo, joka on esitetty liitteessä 15 Rahoitusvarat ja -velat, lukuunottamatta takauksia sekä johdannaisinstrumentteja. Konsernin enimmäisaltistuminen takauksien ja johdannaisinstrumentteihin osalta on esitetty alla olevassa likviditeettitaulukossa. Rahavaroihin ja johdannaisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Likviditeettiriski

Konserni valvoo varojen riittävyyttä käyttämällä likviditeetin suunnitteluun ja arviointiin laadittuja työkaluja. Konsernin rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan riittävien luottoreservien ja riittävän pitkien laina-aikojen avulla.

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2016 noin 7 % konsernin korollisista veloista tulee erääntymään seuraavan vuoden kuluessa, perustuen tilinpäätöksessä esitettyyn kirjanpitoarvoon.

Lyhytaikaisen rahoituksen saatavuus on esitetty alla olevassa taulukossa:

	31.12.2016	31.12.2015
	€000	€000
Nostamatta olevat luotot	0	20 000
Rahat ja pankkisaamiset	16 789	103 157
Yhteensä	16 789	123 157

Yleinen kilpailutilanne ja kysynnän ja tarjonnan vaihtelu voivat vaikuttaa konsernin kannattavuuteen. Lisäksi kartonki- liiketoiminnan kaupalliseen ylösajoon liittyy riski toimitusmäärien osalta. Likviditeetin turvaamiseksi konserni on hankkinut tilinpäätöspäivän jälkeen lisärahoitusta, joka on kuvattu liitteessä 26. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat. Lisäksi konsernilla on käyttämättömää saatavarahoituslimiittää.

Tärkeimmät lainakovenantit raportoidaan velkojille neljännesvuosittain. Jos konserni rikkoo lainakovenanteja, velkoja voi vaatia lainojen nopeutettua takaisinmaksua. Tilikauden aikana konserni on kyennyt täyttämään lainoihin liittyvät kovenanttiehdot, jotka liittyvät omavaraisuusasteeseen (lainakovenanti kuvattu liitteessä 4 Pääomarakenteen hallinta).

Alla oleva taulukko esittää konsernin rahoitusvelkojen maturiteettiprofiilin perustuen sopimusperusteisiin diskonttaamattomiin rahavirtoihin (sisältäen sekä korkomaksut että pääoman takaisinmaksut).

31.12.2016	Vaadittaessa	Alle 3kk	3-12kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Velkakirjalaina	0	11 521	11 212	21 495	74 930	0	119 158
Osakslaina	0	0	0	0	0	158 034	158 034
Juniorilaina	0	0	0	0	24 462	0	24 462
Rahoitusleasingvelat	0	373	1 342	1 700	2 072	2 189	7 676
Ostovelat ja muut velat	0	44 237	0	0	0	0	44 237
Johdannaisinstrumentit	0	454	1 323	40	0	0	1 817
	0	56 585	13 877	23 236	101 463	160 223	355 383

31.12.2015	Vaadittaessa	Alle 3kk	3-12kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Velkakirjalaina	0	4 331	11 831	22 734	96 422	0	135 319
Osakslaina	0	0	0	0	0	137 642	137 642
Rahoitusleasingvelat	0	100	267	291	299	0	956
Ostovelat ja muut velat	0	52 910	0	0	0	0	52 910
Johdannaisinstrumentit	0	484	1 497	63	0	0	2 045
	0	57 825	13 595	23 088	96 721	137 642	328 872

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

17. Vaihto-omaisuus

	2016	2015
	€000	€000
Aineet ja tarvikkeet	15 413	15 424
Keskeneräiset tuotteet	957	670
Valmiit tuotteet	15 680	23 877
Yhteensä	32 050	39 971

Arvonalentumiset

Vuoden 2016 aikana konsernin vaihto-omaisuuteen on kirjattu 527 (vertailu 363) tuhannen euron suuruinen arvonalentumistappio, joka on kirjattu tuloslaskelman erään Arvonalentumiset. Kyseinen erä sisältyy Magazine Papers -segmenttiin. Arvonalentumistappio aiheutui tarvikkeista ja varaosista, joita ei voida enää hyötykäyttää.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

18. Myyntisaamiset ja muut saamiset

	2016	2015
	€000	€000
Myyntisaamiset	10 526	26 190
Siirtosaamiset	5 635	7 285
Muut saamiset	6 060	7 669
Yhteensä	22 221	41 144

Lähipiirisaamisiin liittyvät ehdot on esitetty liitteessä 25. Lähipiiritapahtumat.

Myyntisaamiset ovat korottomia ja niiden maksuehdot ovat pääosin 30-90 päivää.

Konserni on kirjannut tilikaudella myyntisaamisista luottotappioita yhteensä 12 981 EUR.

Osa konsernin myyntisaamisista suojataan luottovakuutuksella. Luottovakuuksilla suojattujen saamisten osuus tilinpäätöspäivän avoimista myyntisaamisista on 51,9 %. Myyntisaatatavat joiden maksuehto rajaa pois asiakasriskin ovat raportointipäivänä 17,6 %. Konserni ei hanki vakuuksia muihin saamisiin liittyen. Kotkamills Group Oyj:n tytäryhtiö Kotkamills Oy on solminut kaksi myyntisaatavien myyntisopimusta jotka mahdollistavat saatavien myynnin 20 milj. eur asti per sopimus.

Myyntisaamisten ikäjakautuma on seuraava:

	2016	2015
	€000	€000
Erääntymättömät	9 835	23 351
Erääntyneet		
< 30 päivää	592	2 313
30-60 päivää	62	208
61-90 päivää	11	291
> 90 päivää	26	26
Yhteensä	10 526	26 190

Liite 16. Rahoitusriskien hallinta sisältää kuvauksen siitä, kuinka konserni hallinnoi ja arvioi luottojen laatua niiden myyntisaamisten kohdalla, jotka eivät ole erääntyneet ja joiden arvo ei ole alentunut.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

19. Rahavarat

	2016	2015
	€000	€000
Käteinen raha ja pankkitilit	16 789	103 157
Yhteensä	16 789	103 157

Pankit maksavat vaihtuvaa korkoa pankkien talletustileillä oleville rahoille päivittäisten talletuskorkojen mukaan.

Rahavirtalaskelman rahavarat

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat seuraavasti:

	2016	2015
	€000	€000
Käteinen raha ja pankkitilit	16 789	103 157
Rahavarat	16 789	103 157

Rahavirtalaskelmassa rahavaroihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

20. Oma pääoma

Osakepääoman muutokset

	Osakkeiden lukumäärä			Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		
	A	B	Yhteensä	Osake-pääoma		Yhteensä
	(1 000)	(1 000)	(1 000)	€000	€000	€000
13.2.2015	3	0	3	3	0	3
Osakeanti	8 998	980	9 978	0	9 978	9 978
31.12.2015	9 000	980	9 980	3	9 978	9 980
1.1.2016	9 000	980	9 980	3	9 978	9 980
Osakepääoman korotus	0	0	0	78	-78	0
Osakeanti	1 406	151	1 558	0	1 558	1 558
31.12.2016	10 406	1 131	11 538	80	11 458	11 538

Kotkamills Group Oy:llä on kaksi osakesarjaa, A-sarja ja B-sarja. A-sarjan ja B-sarjan osakkeet tuottavat yhtiökokouksessa yhden äänen per osake. Osakkeiden enimmäismäärä on 11.559.405 kappaletta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeisiin liittyy lunastuslauseke. Kotkamills Group Oyj:n täysimääräisesti maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma on 80 tuhatta euroa.

Seuraavassa on esitetty kuvaukset oman pääoman rahastoista.

Osakepääoma

Osakepääomaan merkitään osakeantien yhteydessä saatu osakkeiden merkintähinta siltä osin kun merkintähintaa ei osakeanti päätöksessä ole päätetty kirjattavaksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon merkitään osakeantien yhteydessä saatu osakkeiden merkintähinta kun merkintähinta on osakeanti päätöksessä päätetty kirjattavaksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Omat osakkeet

Yhtiöllä oli 31.12.2016 omia B-sarjan osakkeita seuraavasti:

Määrä, kpl	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
63 125	0,55	0,55

Yhtiö on tilikauden aikana ostanut omia B-sarjan osakkeitaan konsernin palveluksesta pois siirtyneiltä avainhenkilöiltä seuraavasti:

Päivämäärä	Määrä, kpl	Suoritettu vastike, EUR
8.4.2016	20 000	20 000
30.9.2016	20 000	20 000
30.12.2016	23 125	23 125
Yhteensä	63 125	63 125

Tilikauden aikana hankittujen osakkeiden yhteenlaskettu osuus sekä osakkeista että äänimäärästä oli 0,55 %. Omien osakkeiden hankinnalla ei ollut merkittävää vaikutusta omistuksen ja äänivallan jakautumiseen yhtiössä.

Osakeannit

Yhtiön hallitus päätti 12.2.2016 antaa yhteensä 20.000 kappaletta yhtiön B-sarjan osaketta suunnatulla osakeannilla yhtiön osakkeenomistajan 23.2.2015 antaman valtuutuksen perusteella. Osakkeiden merkintähinta oli 1,00 euroa osakkeelta.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 27.7.2016 yksimielisesti tarjota merkittäväksi suunnatulla annilla yhteensä enintään 1.406.277 kappaletta yhtiön uutta A-sarjan osaketta ja enintään 153.128 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta. A-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät enimmäismäärään 1.406.277 kappaletta tarjolla olleista osakkeista ja B-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät 131.252 kappaletta tarjolla olleista 153.128 kappaleesta. Kaikkien osakkeiden merkintähinta oli 1,00 euroa osakkeelta.

Osingot

Vuonna 2016 yhtiö jakoi B-sarjan etuosakkeille osinkoa yhteensä 30 041 euroa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen. Raportointikauden päättymispäivän jälkeen hallitus on ehdottanut jaettavaksi B-sarjan etuosakkeille osinkoa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen, yhteensä 68.812 euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

21. Varaukset

	Verovarauus	Päästöoikeuksien palautusvelvoite	Työttömyysturvan omavastuumaksu	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000
13.2.2015	0	0	0	0
Varaukset liiketoimintojen yhdistämisestä	0	471	369	840
Varausten lisäykset	15	0	0	15
Käytetyt varaukset	0	0	-250	-250
Käyttämättömien varausten peruutukset	0	-471	0	-471
31.12.2015	15	0	119	133
Varausten vähennys	-15	0	0	0
Käytetyt varaukset	0	0	-119	-119
31.12.2016	0	0	0	0
Pitkäaikaiset varaukset 31.12.2016	0	0	0	0
Lyhytaikaiset varaukset 31.12.2016	0	0	0	0
Yhteensä	0	0	0	0
Pitkäaikaiset varaukset 31.12.2015	0	0	119	119
Lyhytaikaiset varaukset 31.12.2015	15	0	0	15
Yhteensä	15	0	119	133

Päästöoikeuksien palautusvelvoite

Konsernitase ei sisällä päästöoikeuksien palautusvelvollisuuden kattamiseen liittyvää varausta sillä siirtyneet päästöoikeudet huomioiden tilikaudelle allokoitua saadut päästöoikeudet ja ostetut päästöoikeudet ylittävät palautettavien määrän. Tilikaudella 2016 toteutuneet hiilidioksidipäästöt olivat 205.715 tonnia. Tilikaudelle allokoitua saadut päästöoikeudet olivat yhteensä 130.017 tonnia ja tilikauden aikana hankitut päästöoikeudet 47.000 tonnia. Päästöoikeudet palautetaan päästökaupparekisteriin 30.4.2017 mennessä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

22. Eläkevelvoitteet

Suomessa, jossa pääosa konsernin henkilöstöstä sijaitsee, eläketurva hoidetaan pääasiassa maksupohjaisina järjestelyinä.

Osalla konsernin henkilöstöstä on lakisääteistä eläketurvaa täydentävät vapaaehtoiset etuusperusteiset lisäeläketurvat. Järjestelyn piirissä oli tilinpäätöshetkellä 83 palveluksessa olevaa, 5 vapaakirjalla olevaa ja 52 jo eläkkeellä olevaa henkilöä. Käytössä on kaksi järjestelyä, lisäeläkevakuutus ja ryhmäeläke. Etuuksiin sisältyvät vanhuuseläke, varhennettu vanhuuseläke, työkyvyttömyyseläke ja muita etuuksia kyseisten vakuutus sopimusten ehtojen mukaisesti.

Eläketurvat on järjestetty kokonaan paikallisten eläkevakuutusyhtiöiden kautta.

Yhteenvedo työsuhteen päättymisen jälkeisten etuuksien vaikutuksesta tilinpäätöksessä

	2016	2015
	€000	€000
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	4 725	4 498
Varojen käypä arvo	-3 888	-3 786
Velka taseessa	837	712
Kulut maksuperusteisista eläkejärjestelyistä	-6 144	-3 658
Kulut etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä ja muista työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista	20	75
Kulu tuloslaskelmassa	-6 124	-3 583
Arvonmuutos etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä ja muista työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista	-103	93
Arvonmuutos laajassa tuloslaskelmassa	-103	93

Muutokset eläkevelvoitteissa kauden aikana

	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykvarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä
	€000	€000	€000
13.2.2015	0	0	0
Tilikauden suoritukseen perustuvat menot	281	0	281
Korkokulu (+) / -tuotto (-)	65	-56	9
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto pois lukien tuloslaskelmaan kirjattu korko	0	27	27
Vakutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista väestötilastollisissa oletuksissa	14	0	14
Vakutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista taloudellisissa oletuksissa	-491	0	-491
Kokemusperusteiset voitot (+) ja tappiot (-)	358	0	358
Työnantajan suorittamat maksut	0	-262	-262
Maksetut etuudet	-273	273	0
Yrityshankinnat ja -myynnit	4 545	-3 767	778
31.12.2015	4 498	-3 786	712
Tilikauden suoritukseen perustuvat menot	244	0	244
Korkokulu (+) / -tuotto (-)	89	-77	12
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto pois lukien tuloslaskelmaan kirjattu korko	0	-101	-101
Vakutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista taloudellisissa oletuksissa	306	0	306
Kokemusperusteiset voitot (+) ja tappiot (-)	-102	0	-102
Valuuttakurssivoitot (-) / tappiot (+)			0
Työnantajan suorittamat maksut	0	310	310
Maksetut etuudet	-310	-234	-544
31.12.2016	4725	-3888	837

Eläkevelvoitteen jakautuminen henkilöryhmittäin

	31.12.2016	31.12.2015
	€000	€000
Toimessa olevat	1 559	1 470
Ei toimessa olevat, oikeutettuja eläkkeeseen	60	78
Ei toimessa olevat, eläkeläiset	3 106	2 950
	<u>4 725</u>	<u>4 498</u>

Merkittävät vakuutusmatemaattiset oletukset

	2016	2015
Diskonttauskorko	1,49 %	2,04 %
Palkkojen nousu	1,50 %	1,50 %
Eläkkeiden nousu	1,74 %	1,67 %
Inflaatio	1,50 %	1,43 %

Korkoriski: Velvoitteet arvioidaan käyttämällä korkean luottoluokituksen yrityslainojen markkinakorkoja velvoitteiden diskonttaamiseksi. Näin ollen ne ovat alttiita muutoksille.

Inflaatoriski: Etuuspohjaisten eläkkeiden muutokset perustuvat työeläkeindeksin muutoksiin. Työeläkeindeksiä laskettaessa palkkojen muutoksen osuus on 20 prosenttia ja hintojen muutoksen 80 prosenttia. Palkkojen ja inflaation muutokset vaikuttavat vastaavasti maksettavien eläkkeiden suuruuteen.

Elinikään liittyvä riski: Mikäli eläkkeen saajat elävät oletettua vanhemmaksi, vastuut saatetaan arvioida liian pieniksi.

Eläkevelvoitteeseen liittyvien vakuutusmatemaattisten oletusten herkkyyshanalyysi

Vaikutus etuuspohjaiseen eläkevelvoitteeseen 31.12.2016:

Oletus	Oletuksen muutos	Oletuksen kasvun vaikutus	Oletuksen vähentymisen vaikutus
Diskonttokorko	0,50%-yksikköä	velvoite pienenee 5,32%:lla	velvoite kasvaa 5,89%:lla
Palkkojen nousuvauhti	0,50 %	velvoite kasvaa 2,91%:lla	velvoite pienenee 2,89%:lla
Eläkkeiden nousuvauhti	0,50 %	velvoite kasvaa 30,87%:lla	velvoite pienenee 29,27%:lla
		Yhden vuoden lisäys oletuksessa	Yhden vuoden vähennys oletuksessa
Odotettavissa oleva elinikä		velvoite kasvaa 2,62%:lla	velvoite pienenee 2,55,%:lla

Vaikutus etuuspohjaiseen eläkevelvoitteeseen 31.12.2015:

Oletus	Oletuksen muutos	Oletuksen kasvun vaikutus	Oletuksen vähentymisen vaikutus
Diskonttokorko	0,50%-yksikköä	velvoite pienenee 5,02%:lla	velvoite kasvaa 5,52%:lla
Palkkojen nousuvauhti	0,50 %	velvoite kasvaa 3,70%:lla	velvoite pienenee 3,68%:lla
Eläkkeiden nousuvauhti	0,50 %	velvoite kasvaa 32,01%:lla	velvoite pienenee 30,46%:lla
		Yhden vuoden lisäys oletuksessa	Yhden vuoden vähennys oletuksessa
Odotettavissa oleva elinikä		velvoite kasvaa 2,70%:lla	velvoite pienenee 2,63%:lla

Herkkyysanalyysi perustuu yksittäisen oletuksen muutokseen jolloin kaikki muut oletukset pidetään muuttumattomina. Eläkevelvoitteen herkkyyssanalyysien laskennassa on käytetty samoja oletuksia kuin taseen osoittaman eläkevelvoitteen laskennassa.

Tärkeimmät eläkevelvoitteeseen vaikuttavat taloudelliset tekijät ovat korkojen vaihtelu ja inflaatio-odotukset. Tuotto-odotukset perustuvat historialliseen tuottoanalyysin ja rahoitusmarkkinoiden tulevaa kehitystä koskeviin odotuksiin pitkäaikaisten sijoitusten tuotoista.

Etuuspohjaisiin järjestelyihin seuraavan tilikauden aikana tehtävät odotettavissa olevat maksusuoritukset 31.12.2016 ovat 248 tuhatta euroa.

Eläke-etuuksien erääntymisanalyysi

	Vuoden kuluessa	Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään 2 vuoden kuluttua	Kahta vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluttua	Myöhemmin kuin 5 vuoden kuluttua
	€000	€000	€000	€000
31.12.2016	456	608	934	3 183
31.12.2015	275	467	1 235	3 544

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

23. Ostovelat ja muut velat

	2016	2015
	€000	€000
Ostovelat	27 479	36 329
Siirtovelat	15 991	15 646
Muut velat	767	935
Yhteensä	44 237	52 910

Ostovelat ovat korottomia ja ne maksetaan pääosin 30 päivän kuluessa.

Ostovelkoihin ja muihin velkoihin liittyvä ikäjakauma on esitetty liitteessä 16. Rahoitusriskien hallinta.

Lähipiiritapahtumiin liittyvät ehdot on esitetty liitteessä 25. Lähipiiritapahtumat.

Konsernin luottoriskin hallintaprosessi on kuvattu liitteessä 16. Rahoitusriskien hallinta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

24. Vastuut ja vastuusitoumukset

Muut vuokrasopimukset - konserni vuokralle ottajana

Konserni on vuokrannut käyttöönsä koneita ja kalustoa sekä kiinteistöjä. Puolet voimassa olevista vuokrasopimuksista päättyy vuoden 2016 aikana. Sopimukseen sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen.

Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

	2016	2015
	€000	€000
Yhden vuoden kuluessa	153	188
1-5 vuoden kuluttua	153	174
Yli 5 vuoden kuluttua	0	18
Yhteensä	306	379

Konserni on kirjannut vuonna 2016 tulosvaikutteisesti muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 315 tuhatta euroa, joista muuttuvien vuokrien määrä oli 128 tuhatta euroa.

Muut vuokrasopimukset - konserni vuokralle antajana

Konserni on antanut vuokralle kaksi kiinteistöä. Vuokrasopimukset ovat toistaiseksi voimassa olevia 3 kuukauden irtisanomisajalla. Vuokrasopimuksiin ei liity lunastusoptioita.

Vakuudet

	2016	2015
	€000	€000
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinnitetyt panttivelkakirjat	750 000	750 000
Kotkamills Oy:n osakkeet	39 653	39 653
Konsernin sisäinen laina	175 000	155 000
Yhteensä	964 653	944 653

Kiinnitetyt panttivelkakirjat koostuvat Kotkamills Oy:n kiinteistöihin kohdistuvista kiinteistökiinnityksistä, yhteensä 600 milj.euroa ja yrityskiinnityksistä, yhteensä 150 milj. euroa.

Kiinnitetyt panttivelkakirjat, yhtiön omistamat Kotkamills Oy:n osakkeet ja yhtiön Kotkamills Oy:lle antama sisäinen laina toimivat ensipanttina 105 milj. euron joukkovelkakirjalainalle ja jälkipanttina 20 milj. euron juniorilainalle.

Lähipiirin puolesta annetut vakuudet on esitetty liitteessä 25. Lähipiiritapahtumat.

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Oikeudenkäynnit

Vireillä olevassa oikeudenkäynnissä kantaja vaatii Kotkamills Oy:ltä korvausta noin 190 tuhatta euroa agenttisuhteen päättymisestä. Kanne on nostettu Turkissa ja kantaja on perustanut vaatimuksensa Turkin lain säännöksiin. Kotkamills Oy on kiistänyt sekä itse vaatimuksen että oikeuspaikan ja sovellettavan lain, sillä osapuolten sopimuksessa on sovittu riidanratkaisukeinoksi välimiesmenettely ja sovellettavaksi laiksi Suomen laki. Kotkamills Oy ei ole tehnyt kirjanpidollista varausta kyseisen kanteen vuoksi.

Kotkamills Oy:n entisellä omistajalla ja myyjää edeltäneellä omistajalla on erimielisyys silloisen kauppasopimuksen ehdoista koskien tiettyjä vapaaehtoisia eläkemaksuja. Kotkamills Oy on kyseisen erimielisyyden osapuoli. Erimielisyys on tilinpäätöshetkellä välimiesmenettelyssä. Koska mahdollisen korvauksen suuruutta ei voida luotettavasti arvioida ja toisaalta mahdollinen Kotkamills Oy:n saama korvaus oikeuttaa myyjän vastaavan suuruiseen lisäkauppahintaan, Kotkamills Oy ei ole kirjannut mahdollista saatavaa tilinpäätöksessä kyseisen välimiesmenettelyn vuoksi.

Sopimuserimielisyydet

Tilinpäätöshetkellä on ollut kesken yksi sopimuserimielisyys, joissa Kotkamills Oy on osallisena.

Toimittaja on uhannut korvausvaatella koskien tehtyä rakennustyötä. Toimittaja on vaatinut 320 tuhannen euron lisämaksua sopimuksen mukaisen hinnan lisäksi. Lisäksi toimittaja on vaatinut yhteensä 1.690 tuhannen euron lisämaksua vedoten kiirehtimiskustannuksiin ja yksikköhintojen nousuun.

Kotkamills Oy on kiistänyt korvausvaatet perusteettomina ja ei ole tehnyt kirjanpidollista varausta kyseisten vaateiden vuoksi.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

25. Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiriin luetaan johdon avainhenkilöinä Kotkamills Group Oy:n ja Kotkamills Oy:n hallitusten jäsenet ja Kotkamills Oy:n johtoryhmän jäsenet, mukaan lukien toimitusjohtaja. Lähipiiriin kuuluu myös yhteisöt, joilla on konserniin huomattava vaikutusvalta.

Samaan konserniin kuuluvat emo- ja tytäryritykset kuuluvat myös toistensa lähipiiriin. Tiedot konsernin rakenteesta on esitetty liitteessä 5. Konsernitiedot.

Lähipiiritapahtumina on esitetty seuraavassa sellaiset liiketoimet lähipiirin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä:

2016	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
	€000	€000	€000	€000
Yhteisöt, joilla on konserniin huomattava vaikutusvalta	0	0	0	63 033

2015	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
	€000	€000	€000	€000
Konsernin johtoon kuuluvat henkilöt	0	541	0	0
Yhteisöt, joilla on konserniin huomattava vaikutusvalta	0	66	0	52 134

Lähipiiritapahtumiin liittyvät ehdot

Velka on osakaslaina enemmistöomistajalta. Lainan pääomalle maksetaan 6% vuotuista korkoa. Lainan maturiteetti on vuoteen 2025.

Johdon työsuhte-etuudet

Konsernin maksamat kaikki työsuhte-etuudet johtoryhmälle.

	2016			2015		
	Toimitus- johtaja	Muut jäsenet	Johtoryhmä yhteensä	Toimitus- johtaja	Muut jäsenet	Johtoryhmä yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Palkat ja palkkiot	268	1 114	1 382	205	1 007	1 212
Auto- ja puhelinetuudet	12	14	26	12	5	16
Yhteensä	280	1 128	1 408	216	1 012	1 228

Taulukossa esitetyt johdon työsuhte-etuuksiin liittyvät tapahtumat on kirjattu kuluksi tilikauden aikana.

Toimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen ja eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän puitteissa. Toimitusjohtajan lakisääteinen eläkekulu vuonna 2016 oli 70 341 (vuonna 2015 53 381 euroa).

Hallitusten palkkiot

Emoyhtiön hallitukselle ei maksettu palkkioita tilikauden aikana.

	2016	2015
	€000	€000
Kotkamills Oy:n hallituksen palkkiot	120	69
Yhteensä	120	69

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

26. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Tammikuun 17. päivänä, 2017, Nordic Trustee Oy, velkakirjalainan edunvalvoja, ilmoitti yhtiölle, että velanantajat ovat hyväksyneet yhtiön esittämän velkaehtojen muutospyyntöä (pyyntö päivitetty 23.12.2016) koskien mahdollista Imprex liiketoiminnan myymistä.

Helmikuun 16. päivänä, 2017 yhtiö ilmoitti, että yhtiön osakkeenomistajat ovat päättäneet 16.2.2017 yksimielisesti tarjota merkittäväksi suunnatulla annilla yhteensä enintään 1.875.417 kappaletta yhtiön uutta A-sarjan osaketta A-sarjan osakkeenomistajille heidän A-sarjan omistuksiansa mukaisessa suhteessa, enintään 63.125 kappaletta yhtiön hallussa olevaa B-sarjan osaketta tietyille Kotkamills-konsernin avainhenkilöille ja enintään 203.885 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta B-sarjan osakkeenomistajille heidän B-sarjan omistuksiansa mukaisessa suhteessa, ottaen huomioon yhtiön hallussa olleiden osakkeiden suunnattu anti. Merkintäaika ensijaisen merkintäoikeuden perusteella päättyi 22.2.2017. Uudet osakkeet yhdessä edustavat noin 18,02 prosenttia olemassa olevista osakkeista. Lisäksi hallitus valtuutettiin antamaan enintään 68.233 kappaletta yhtiön hallussa olevia B-sarjan osakkeita yhtiön tai sen tytäryhtiöiden avainasemissa oleville työntekijöille osana yhtiön kannustinjärjestelmää osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Merkintähinta on 1,00 euroa kaikilta osakkeilta ja yhteensä osakeannin suuruus oli EUR 2.142.427. A-sarjan osakkeiden merkinnän edellytyksensä oli, että osakkeiden merkitsijä on solminut yhtiön edellyttämän osakslainasopimuksen, jolla merkitsijät antavat yhtiölle osakslainaa yhteensä EUR 17.920.698. Osakslainat annetaan ehdoilla, jotka ovat olennaisilta osin samat kuin olemassaolevien osakslainojen ehdot.

Osakeannin ja osakslainojen noston tarkoitus on turvata kartonkikoneen kaupallinen ylösajo.

Helmikuun 24. päivänä, 2017, yhtiö ilmoitti, että A-sarjan osakkeenomistajat ovat merkinneet enimmäismäärän 1.875.417 kappaletta tarjolla olleista osakkeista ja että B-sarjan osakkeenomistajat ovat merkinneet enimmäismäärän 63.125 kappaletta tarjolla olleista yhtiön hallussa olevista osakkeista ja 189.860 kappaletta tarjolla olleista 203.885 kappaleesta. Merkityt uudet osakkeet yhteensä edustavat noin 17,90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Kaikkien osakkeiden merkintähinta yhteensä oli EUR 2.128.402. A-sarjan osakkeiden merkintäedellytyksen mukaisesti A-sarjan osakkeenomistajat antoivat yhtiölle osakslainaa yhteensä EUR 17.920.698.

Osakeannin ja osakslainojen tuloksena yhtiö hankki yhteensä EUR 20.049.100 rahoituksen.

Emoyhtiön tilinpäätös

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tuloslaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2016		1.1.-31.12.2016	13.2.-31.12.2015
	Liite	€000	€000
Liikevaihto	1	709	45
Liiketoiminnan muut tuotot	2	23	0
Materiaalit ja palvelut	3	0	0
Henkilöstökulut	4	-455	-194
Poistot ja arvonalentumiset	5	-6	-5
Liiketoiminnan muut kulut	6	-796	-467
		-1 234	-667
Liikevoitto (-tappio)		-525	-622
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-1 144	2 031
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-1 668	1 409
Tilikauden voitto (tappio)		-1 668	1 409

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tase

31.12.2016

VASTAATAVAA	Liite	2016 €000	2015 €000
Pysyvät vastaavat			
Aineelliset hyödykkeet	8	19	26
Sijoitukset	9	39 653	39 653
Pysyvät vastaavat yhteensä		39 673	39 679
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	10	190 000	147 500
Lyhytaikaiset saamiset	11	11 259	12 916
Rahat ja pankkisaamiset		235	9 049
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		201 495	169 465
		241 168	209 144
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	12	80	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		11 458	9 978
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		1 316	0
Tilikauden voitto (tappio)		-1 668	1 409
Oma pääoma yhteensä		11 185	11 389
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	13	211 574	187 470
Lyhytaikainen vieras pääoma	14	18 409	10 285
Vieras pääoma yhteensä		229 982	197 755
		241 168	209 144

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Rahavirtalaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2016

	1.1.-31.12.2016	13.2.-31.12.2015
	€000	€000
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto (-tappio) ennen veroja	-1 668	1 409
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalennukset	6	5
Rahoitustuotot ja -kulut	1 144	-2 031
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	4 988	-206
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	12	210
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	4 481	-613
Saadut korot liiketoiminnasta	3 188	9 634
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-8 886	-6 268
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-1 217	2 753
Investoinnit		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	0	-31
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-39 653
Omien osakkeiden hankinta	-63	0
Pitkäaikaisten saamisten muutos	-35 000	-155 000
Investointien rahavirta (B)	-35 063	-194 684
Rahoitus		
Maksettu osakepääoma	0	3
Maksetut osingot	-30	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	33 437	191 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-7 499	0
Sijoitus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon	1 558	9 978
Rahoituksen rahavirta (C)	27 466	200 980
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-8 814	9 049
Likvidit varat kauden alussa	9 049	0
Rahavarat tilikauden lopussa	235	9 049

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Perustiedot

Kotkamills Group Oyj on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki, rekisteröity osoite Norskanenkatu 6 48100 Kotka ja Y-tunnus 2673676-1. Kotkamills Group Oyj (aiemmalta nimeltään Eagle Industries Oy) perustettiin 5.2.2015 ja rekisteröitiin 13.2.2015. Raportointikausi on kalenterivuosi. Vertailuvuosi, Kotkamills Group Oyj:n ensimmäinen raportointikausi, kattaa ajanjakson 13.2.-31.12.2015 ja näin ollen ei ole 12 kk:n mittainen.

Laadintaperiaatteet

Kotkamills Group Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolain säännösten ja muiden Suomessa voimassa olevien tilinpäätöstä koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat kirjataan tapahtumahetken kurssiin. Tilinpäätöshetkellä taseessa olevat ulkomaanrahan määräiset saatavat ja velat arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Liiketapahtumien kurssierot kirjataan tuloslaskelmaan.

Saamisten, rahoitusvarojen ja velkojen arvostaminen

Saamiset arvostetaan nimellisarvoon, kuitenkin enintään todennäköiseen arvoon. Rahoitusvarat arvostetaan KPL 5:2§:n mukaan hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan. Rahoitusvelat arvostetaan KPL 5:2§:n mukaan nimellisarvoon.

Eläkekulut

Lakisääteinen eläketurva on hoidettu yhtiön ulkopuolisissa työeläkevakuutusyhtiössä Eläkevakuutusmaksut on jaksotettu vastaamaan tilikauden suoriteperusteisia palkkoja.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet sekä poistot

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden tasearvo muodostuu välittömästä hankintamenosta vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla. Aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä tehdään suunnitelman mukaiset poistot, jotka perustuvat hyödykkeiden odotettavissa olevaan taloudelliseen pitoaikaan.

Poistot perustuvat seuraaviin taloudellisiin pitoaikoihin:

Ajoneuvot 3-5 vuotta

Tuloverot

Yhtiön veroihin kirjataan tilikauden tulosta vastaava suoriteperusteinen vero paikallisten verosäännösten mukaisesti laskettavaan verotettavaan tuloon perustuen. Emoyhtiössä ei ole kirjattu laskennallisia veroja.

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot	2016 €000	2015 €000
----------------------------	--------------	--------------

1 Liikevaihto markkina-alueittain

EU-maat	709	45
Liikevaihto yhteensä	709	45

2 Liiketoiminnan muut tuotot

Edelleen laskutus, matkakulut	23	0
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	23	0

3 Materiaalit ja palvelut

Aineet ja tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	0	0
Materiaalit ja palvelut yhteensä	0	0

4 Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

Tuloslaskelman henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	368	153
Eläkekulut	65	30
Muut henkilösivukulut	22	11
Henkilöstökulut yhteensä	455	194

Konsernin maksamat toimitusjohtajan palkat ja palkkiot tilikauden aikana	280	216
--	------------	------------

Hallitukselle ei maksettu palkkioita tilikauden aikana.

Henkilöstön määrä tilikauden lopussa		
Toimihenkilöitä	2	2
Henkilöstön määrä tilikauden lopussa	2	2

5 Poistot ja arvonalentumiset

Suunnitelman mukaiset poistot	6	5
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	6	5

6 Liiketoiminnan muut kulut

Suunnittelu ja konsulttipalvelut	515	357
Hallinto- ja toimistopalvelut	14	17
Tilintarkastuspalvelut	181	72
Vakuutusmaksut	11	14
Muut liiketoiminnan menot	75	6
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	796	467

Tuloslaskelman liitetiedot	2016	2015
	€000	€000
6.1. Tilintarkastajien palkkiot		
Ernst & Young Oy		
Tilintarkastus	48	10
Veroneuvonta	8	0
Muut palvelut	125	63
Tilintarkastajien palkkiot yhteensä	181	72
7 Rahoitustuotot ja -kulut		
SVOP rahasto palautus		
Saman konsernin yrityksiltä	0	5 000
SVOP rahasto palautus yhteensä	0	5 000
 Muut korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	14 019	9 667
Muilta	0	178
Korkotuotot yhteensä	14 019	9 845
 Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-15 163	-12 813
Korkokulut ja muut rahoituskulut yhteensä	-15 163	-12 813
 Rahoitustuotot ja kulut yhteensä	-1 144	2 031
 Rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy kurssivoittoja (+) / -tappioita (-) netto	 0	 0

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Taseen liitetiedot	2016 €000	2015 €000
Pysyvät vastaavat		
7 Koneet ja kalusto		
Hankintameno tilikauden alussa	31	0
Lisäykset	0	31
Hankintameno tilikauden lopussa	31	31
Kertyneet poistot	-5	0
Tilikauden poistot	-6	-5
Kirjanpitoarvo 31.12.	19	26
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	19	26
9 Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		
Hankintameno tilikauden alussa/lopussa	39 653	0
Lisäykset tilikaudella	0	39 653
Kirjanpitoarvo 31.12.	39 653	39 653
Sijoitukset yhteensä	39 653	39 653
Vaihtuvat vastaavat		
10 Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset konserniyrityksiltä	190 000	147 500
Yhteensä	190 000	147 500
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	190 000	147 500
11 Lyhytaikaiset saamiset		
Saamiset konserniyrityksiltä		
Myyntisaamiset	73	206
Siirtosaamiset	11 182	5 210
Lainasaamiset	0	7 500
Yhteensä	11 255	12 916
Muilta		
Siirtosaamiset	5	0
Yhteensä	5	0
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	11 259	12 916
Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät		
SVOP rahasto palautus, konserni	0	5 000
Korkosaamiset, konserni	11 041	210
Muut siirtosaamiset	145	0
Yhteensä	11 187	5 210

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Taseen liitetiedot	2016 €000	2015 €000
--------------------	--------------	--------------

12 Oma pääoma

Sidottu oma pääoma

Osakepääoma 1.1.	3	3
Osakepääoman korotus 10.2.2016	78	0
Osakepääoma 31.12.	80	3

Sidottu oma pääoma yhteensä	80	3
------------------------------------	-----------	----------

Vapaa oma pääoma

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	9 978	0
Vähennys	-78	0
Lisäys	1 558	9 978
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	11 458	9 978

Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta 1.1.	1 409	0
Omien osakkeiden hankinta	-63	0
Osingonjako	-30	0
Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta 31.12.	1 316	0

Tilikauden voitto (tappio)	-1 668	1 409
----------------------------	---------------	--------------

Vapaa oma pääoma yhteensä	11 105	11 387
----------------------------------	---------------	---------------

Oma pääoma yhteensä	11 185	11 389
----------------------------	---------------	---------------

Laskelma jakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 458	9 978
Tilikauden voitto (tappio) edellisiltä vuosilta	1 316	0
Tilikauden voitto (tappio)	-1 668	1 409
Yhteensä	11 105	11 387

Jakokelpoinen oma pääoma yhteensä	11 105	11 387
--	---------------	---------------

Taseen liitetiedot	2016 €000	2015 €000
--------------------	--------------	--------------

13 Pitkäaikainen vieras pääoma

Muille		
Joukkovelkakirjalainat		
Joukkovelkakirjalainat	82 501	97 500
Junior laina	20 175	0
Muut velat		
Muut pitkäaikaiset velat	108 898	89 970
Yhteensä	211 574	187 470
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	211 574	187 470

Yli 5 vuoden kuluttua erääntyvät velat

Joukkovelkakirjalaina	22 510	37 508
Junior laina	20 175	0
Yhteensä	42 685	37 508

14 Lyhytaikainen vieras pääoma

Velat muille		
Joukkovelkakirjalainat	15 000	7 500
Ostovelat	18	13
Muut velat	32	37
Siirtovelat	3 359	2 734
Yhteensä	18 409	10 285
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	18 409	10 285

Siirtovelkojen olennaiset erät

Korkovelat	3 186	2 575
Henkilöstökulujaksotukset	89	148
Palkkoihin liittyvät vakuutusmaksut	11	11
Muut siirtovelat	73	0
Yhteensä	3 359	2 734

Liitetiedot	2016 €000	2015 €000
-------------	--------------	--------------

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset
Velat, joiden vakuudeksi annettu panttausitimuksia

Joukkovelkakirjalaina	105 000	105 000
Juniorilaina	20 000	20 000

Pantattu omaisuus (kirjanpitoarvoin)

Kotkamills Oy:n osakkeet	39 653	39 653
Konsernin sisäinen laina	175 000	155 000

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 27. päivänä maaliskuuta 2017



Hannu Puhakka
hallituksen puheenjohtaja



Eero Niiva
hallituksen jäsen



Kari Rytönen
hallituksen jäsen



Markku Hämäläinen
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 27. päivänä maaliskuuta 2017

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö



Kristina Sandin
KHT

Luettelo kirjanpitoakirjoista ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista:

Tasekirja	sidottuna
Reskontraerittelyt	paperitositteina
Ostoreskontratositteet	paperitositteina
Myyntireskontratositteet	paperitositteina
Muistiotositteet	paperitositteina
Käyttöomaisuustositteet	paperitositteina
Palkkatositteet	paperitositteina

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet:

Omavaraisuusaste: $100 \times \frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$

Omavaraisuusaste,
muokattu: $100 \times \frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{osakaslaina} + \text{juniorilaina}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$