

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Kotkamills Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Kotkamills Group Oyj:n (y-tunnus 2673676-1) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo 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.

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

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

Emoyhtiölle ja konserniyrittäjille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 8.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme 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 sisällytetty arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
Myyntitulojen tuloutus <i>Viittaamme konsernitiilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 3</i> 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 myyntitulojen ennakkoarvioinnille tuloutukselle. Myyntitulojen tuloutus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä EU asetuksen 537/2014 10. artiklan 2c kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski johtuen tuottojen oikea-aikaiseen kirjaamiseen liittyvästä riskistä.	Tilintarkastustoimenpiteemme, joissa on huomioitu riski olennaisesta virheellisyydestä myyntitulojen tuloutuksessa, sisälsivät muun muassa: • konsernin laskentaperiaatteiden asianmukaisuuden arvioinnin myyntitulojen tuloutuksen osalta ja vertailun sovellettaviin laskentastandardeihin; • myyntitulojen luonteen ja poikkeavien sopimusehtojen selvittämisen; • myyntitulojen tuloutuksen testaamisen, sisältäen sisäisten kontrollien testauksen soveltuvin osin. Testauksemme sisälsi ulkopuolisten vahvistusten hankkimisen, myyntitulojen määrien täsmätykset pistokokein asiakassopimuksiin ja mahdollisuuksien mukaan toimitusten vastaanottohyväksyntien todentamisen; • myyntituloihin liittyvät analyttiset aineistotarkastustoimenpiteet; ja • liitetietojen arvioinnin myyntitulojen osalta

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 virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksiin 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 virheellisyyttä, 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 aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomukssamme 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, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot 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 konsernitalinpäätöksestä. 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

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 19.3.2015 alkaen yhtäjaksoisesti 3 vuotta. Kotkamills Group Oyj:stä tuli yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö 13.3.2016. Olemme toimineet yhtiön tilintarkastajana koko sen ajan, kun se on ollut yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

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 tilintarkastusta suorittaessa 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 ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömmme saamaamme muuhun 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 28.3.2018

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Kristina Sandin
KHT

Kotkamills Group Oyj

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2017

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus

Tilinpäätös 2017

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 2017 tuotantoa Suomessa. Kotkamills Oy:llä on lisäksi sivuliike Saksassa (Kotkamills Oy Filiale in Deutschland) ja Kotkamills Absorbex Oy:llä sivuliikkeet Saksassa (Kotkamills Absorbex Oy Filiale in Deutschland) ja Espanjassa (Kotkamills Absorbex Oy - Branch Office in Spain). Konserni on erikoistunut kuluttajapakkauskartonkien, laminaattipaperin sekä puutuotteiden valmistukseen. Konsernin liiketoiminta on järjestetty kahteen liiketoimintasegmenttiin, jotka ovat Consumer Boards ja Industrial Products.

Painopaperin tuotanto Magazine Paper segmentissä lopetettiin tammikuussa 2016 ja sen toimitukset jatkuivat vuoden 2016 kolmannelle neljännekselle asti. Magazine Paper liiketoimintayksikön tulos on esitetty yhdellä rivillä "Lopetettujen toimintojen tulos" erillään jatkuvien toimintojen tuloksesta vertailuvuoden 2016 tuloksessa.

Heinäkuussa 2017 konserni ilmoitti, että Stora Enso on ilmoittanut konsernin tytäryhtiön Kotkamills Oy:n vuokrasopimuksen Tainionkoski paperikone 7:n ("PK7") osalta päättyvän sopimusehtojen mukaisesti vuoden 2018 lopussa. Konserni on valmistanut laminaattipaperia Imatralla Tainionkosken PK7:llä Kotkamills Oy:n perustamisesta vuodesta 2010 lähtien. Tainionkosken PK7 on osa konsernin Industrial Products segmenttiä.

Konsernin toimintojen päättymisellä Imatralla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta konsernin taloudelliseen tilanteeseen tai toiminnan tulokseen.

Palvellakseen olemassaolevia asiakkaita ja vastatakseen lisääntyvän kysynnän tarpeisiin Kotkamills Oy suunnittelee Kotkan tehtaiden paperikone 1:n ("PK1") kapasiteetin lisäämistä. Lisäksi yhtiö on aloittanut valmistelut laminaattipaperin ulkoisen tuotantokapasiteetin hankkimiseksi. Tämän tuotantokapasiteetin on suunniteltu olevan käytössä vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Suunniteltu ulkoinen lisäkapasiteetti tulee ylittämään Tainionkosken PK7:n nykyisen tuotantomäärän.

Lokakuussa 2017 konserni ilmoitti, että sen täysin omistama tytäryhtiö Kotkamills Oy on allekirjoittanut kaupan, jolla Kotkamills Oy on myynyt tytäryhtiönsä Kotkamills Imprex Oy:n koko osakekannan Dongwha Enterprise Co:lle. 31.10.2017 konserni ilmoitti, että kauppa on saatettu päätökseen ja omistusoikeus Kotkamills Imprex Oy:n osakkeisiin on siirtynyt Dongwha Enterprise Co:lle. Kotkamills Imprex Oy oli osa Industrial Products liiketoimintasegmenttiä.

Kotkamills Imprex Oy:n yritysarvo (ilman velkoja ja kassavaroja) oli 27 miljoonaa euroa. Kauppahintaan vaikuttaneet kaupan päättämiseen liittyneet erät eivät olleet merkittäviä. Kauppahinta maksettiin käteisellä. Kauppa paransi konsernin vuoden 2017 liikevoittoa 19,6 miljoonaa euroa.

Kotkamills Group Oy:n liikkeelle laskeman joukkovelkakirjalainan (Kotkamills Group Oy EUR 105,000,000 Senior Secured Callable Bonds 2015/2020, ISIN: FI4000148705) merkitsijöiden 16.1.2017 myynnin mahdollistaneen luvan mukaisesti 50 prosenttia Kotkamills Oy:n saamasta nettomaksusta tuli käyttää joukkovelkakirjalainan osamaksuun. Tämän perusteella 100.000 euron nimellisarvoiselle lainaosuudelle maksettiin 11.732,00 euroa. Lainaehtojen mukainen rekisteröintipäivä oli 6.11.2017 ja 12,5 miljoonaa euron (sisältäen kertyneen koron) suoritus maksettiin merkitsijöille 7.11.2017. Lainan lyhennys pienensi konsernin pitkäaikaisia lainoja 12,3 miljoonaa euroa.

Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto tilikaudelta 1.1.-31.12.2017 oli 287,7 miljoonaa euroa (219,1 miljoonaa euroa vuonna 2016).

Konsernin käyttökatte 28,8 miljoonaa euroa (9,5 miljoonaa euroa) parani edelliseen vuoteen verrattuna.

Liikevoitto oli 5,7 miljoonaa euroa (-0,4 miljoonaa euroa sisältäen 18,9 miljoonan euron voiton Malesialaisen tytäryhtiön LPPF:n osakkeiden myynnistä) johtuen 19,6 miljoonan euron Kotkamills Imprex Oy:n osakkeiden myyntivoitosta, edelleen parantuneesta, mutta silti negatiivisesta Kuluttajapakkauskartongit liiketoiminnan vaikutuksesta sekä 3,9 miljoonan euron suuruudesta aineettomien hyödykkeiden alaskirjauksesta liittyen Tainionkosken PK7:n vuokrasopimuksen päättymiseen.

Kuluttajapakkauskartonkien korkeammat toimitusmäärät yhdessä Teollisuustuotteiden jatkuvan hyvän taloudellisen suorituskyvyn kanssa paransivat liikevoittoa. Valuuttakurssimuutokset ja korkeammat muuttuvat kustannukset lähinnä energian ja puuperäisten raaka-aineiden osalta puolestaan heikensivät sitä.

Liiketoiminnan nettorahavirtaa -10,0 miljoonaa euroa (3,4 miljoonaa euroa) heikensi nettökäyttööpääoman kasvu.

Investointien nettorahavirta 16,0 miljoonaa euroa (-116,6 miljoonaa euroa) parani huomattavasti johtuen investointeihin käytetyn määrän pienentymisestä sekä Kotkamills Imprex Oy:n myynnistä.

Rahoituksen rahavirta oli -8,7 miljoonaa euroa (26,9 miljoonaa euroa) sisältäen uusia osakaslainoja 17,9 miljoonaa euroa, osakeannin 2,1 miljoonaa euroa sekä joukkovelkakirjalainan lyhennyksiä -27,3 miljoonaa euroa.

2. Rakenne- ja rahoitusjärjestelyt

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 edustivat 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 edellytyksenä oli, että osakkeiden merkitsijä oli solminut yhtiön edellyttämän osakslainasopimuksen, jolla merkitsijät antoivat yhtiölle osakslainaa yhteensä EUR 17.920.698. Osakslainat annettiin ehdoilla, jotka ovat olennaisilta osin samat kuin olemassaolevien osakslainojen ehdot.

Osakeannin ja osakslainojen noston tarkoitus oli turvata kartonkikoneen kaupallista ylösajoa.

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 edustivat 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.

Heinäkuun 5. päivänä 2017 yhtiö ilmoitti sen täysin omistaman tytäryhtiön Kotkamills Oy:n aikomuksesta siirtää sen kolme liiketoimintalinjaa, Imprex®-, Absorbex®- ja sahaliiketoiminnot perustettaviin Kotkamills Oy:n uusiin tytäryhtiöihin. Kotkamills Oy:n neljäs liiketoimintalinja, Kuluttajapakkauskartongit, jää osaksi Kotkamills Oy:tä.

Syyskuun 1. päivänä 2017 yhtiö ilmoitti, että liiketoimintasiirrot on toteutettu ja Imprex®-, Absorbex®- ja sahaliiketoiminnot on siirretty Kotkamills Oy:n täysin omistamiin tytäryhtiöihin Kotkamills Imprex Oy, Kotkamills Absorbex Oy ja Kotkamills Wood Oy alkaen 1.9.2017.

Liiketoimintasiirtojen tarkoitus oli optimoida konsernin rakennetta, lisätä tehokkuutta ja läpinäkyvyyttä sekä optimoida kunkin liiketoimintalinjan suorituskykyä, kannattavuutta ja kehitystä. Liiketoimintasiirroissa liiketoimintojen kaikki merkittävät varat ja velat siirrettiin ao. yhtiöihin sisältäen rakennukset ja koneet, käyttöpääoman ja immateriaalioikeudet. Liiketoimintasiirrot toteutettiin pääasiallisesti veroneutraaleina liiketoimintasiirtoina. Imprex®-, Absorbex®- ja sahaliiketoimintojen henkilöstö siirtyi liiketoimintasiirtojen yhteydessä ns. ”vanhoina työntekijöinä” vastaaviin uusiin yhtiöihin.

Kyseessä oli Kotkamills Group Oy:n liikkeelle laskelman joukkovelkakirjalainan (Kotkamills Group Oy EUR 105,000,000 Senior Secured Callable Bonds 2015/2020, ISIN: FI4000148705) ehtojen mukainen sallittu liiketoimintajärjestely konserniyhtiöiden kesken. Lainaehtojen mukaiset vakuudet säilyivät ennallaan ja/tai liiketoimintat vastaanottaneet uudet tytäryhtiöt ja Kotkamills Oy järjestivät vastaavat vakuudet lainaehtojen mukaisesti.

Kuten kohdassa 1 *Olenneiset tapahtumat tilikaudella* todettiin lokakuussa 2017 konserni ilmoitti, että sen täysin omistama tytäryhtiö Kotkamills Oy on allekirjoittanut kaupan, jolla Kotkamills Oy on myynyt tytäryhtiönsä Kotkamills Imprex Oy:n koko osakekannan Dongwha Enterprise Co:lle. 31.10.2017 konserni ilmoitti, että kauppa on saatettu päätökseen ja omistusoikeus Kotkamills Imprex Oy:n osakkeisiin on siirtynyt Dongwha Enterprise Co:lle. Kotkamills Imprex Oy oli osa Industrial Products liiketoimintasegmenttiä.

Vuonna 2017 yhtiö jakoi B-sarjan etuosakkeille osinkoa yhteensä 68.812 euroa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen.

3. Olenneiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 20.2.2018 yksimielisesti tarjota merkittäväksi suunnatulla annilla yhteensä enintään 450.770 kappaletta yhtiön uutta A-sarjan osaketta A-sarjan osakkeenomistajille heidän A-sarjan omistuksiansa mukaisessa suhteessa, enintään 20.000 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta tietyille Kotkamills-konsernin avainhenkilöille ja enintään 49.230 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta B-sarjan osakkeenomistajille heidän B-sarjan omistuksiansa mukaisessa suhteessa huomioiden avainhenkilöille suunnattu anti. Uudet osakkeet yhdessä edustavat noin 3,82 prosenttia olemassa olevista osakkeista. Lisäksi hallitus valtuutettiin antamaan merkittäväksi enintään 24.376 kappaletta uusia B-sarjan osakkeita yhtiön tai sen tytäryhtiöiden avainasemissa oleville työntekijöille osana yhtiön kannustinjärjestelmää osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Merkintäaika ensijaisen merkintäoikeuden perusteella päättyi 26.2.2018. Ensijaisen merkintäoikeuden ja hallituksen valtuutuksella antaman toissijaisen merkintäoikeuden perusteella A-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät enimmäismäärän 450.770 kappaletta tarjolla olleista osakkeista, tietyt avainhenkilöt merkitsivät enimmäismäärän 20.000 kappaletta heille tarjolla olleista osakkeista ja B-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät 47.493 kappaletta tarjolla olleista 49.230 kappaleesta. Merkityt uudet osakkeet yhteensä edustavat noin 3,81 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Merkintähinta oli 2,00 euroa kaikilta osakkeilta ja yhteensä osakeannin suuruus oli 1.036.526 euroa. A-sarjan osakkeiden merkinnän edellytyksensä oli, että osakkeiden merkitsijä oli solminut yhtiön edellyttämän osakslainasopimuksen, jolla merkitsijät antoivat yhtiölle osakslainaa yhteensä 5 miljoonaa euroa. Osakslainat annettiin ehdoilla, jotka ovat olennaisilta osin samat kuin olemassaolevien osakslainojen ehdot.

Osakeannin ja osakslainojen tarkoitus on varmistaa uusien ruokatarjoilukartonkien kaupallinen ylösajo ja varmistaa tehokas käyttöpääomanhallinta kuluttajapakkauskartonkien toimitusmäärien edelleen

lisääntyessä. Osakeannin ja osakaslainojen tuloksena yhtiö hankki yhteensä noin 6 miljoonan euron rahoituksen.

Sen jälkeen kun osakeanti on rekisteröity Kaupparekisteriin, yhtiön osakkeiden kokonaismäärä tulee olemaan 14.121.069 osaketta, joista A-sarjan osakkeita on 12.732.464 kappaletta edustaen 90,17 %:a koko osakemäärästä ja B-sarjan osakkeita on 1.388.605 kappaletta edustaen 9,83%:a koko osakemäärästä. Koko merkintähinta kirjattiin vapaan pääoman rahastoon.

Yhtiö on päättänyt tehdä esiselvityksen investoinnista laminaattipaperien tuotantomäärän lisäämiseksi. Yhtiön tytäryhtiö Kotkamills Oy on aloittanut esiselvityksen uuden paperikone kolmen ("PK3") rakentamiseksi Kotkaan. Investoinnin tavoitteena on varmistaa Kotkamills Oy:n tytäryhtiön Kotkamills Absorbex Oy:n, maailmanlaajuisesti johtavan laminaattipaperivalmistajan, kyky vastata laminaattipaperin kasvavaan kysyntään, sekä korvata Imatran Tainionkoskella paperikone 7:llä päättyvän laminaattipaperituotannon määrä (pörssitiedote 3.7.2017). Kotkamills Absorbex Oy on osa konsernin Industrial Products segmenttiä.

Lopullinen päätös mahdollisesta investoinnista tehdään vuoden 2018 loppuun mennessä. Uuden PK3:n tuotantokapasiteetti, kustannusarvio ja käynnistymisaikataulu tullaan julkaisemaan mahdollisen positiivisen investointipäätöksen jälkeen. Mahdollisella investoinnilla olisi positiivinen vaikutus Kotkamills Group - konsernin kannattavuuteen.

4. Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Uusien ruokatarjoilukartonkien lanseeraus ja lisääntyvät taivekartongin toimitusmäärät tulevat lisäämän Kuluttajapakkauskartonkien koko vuoden 2018 liikevaihtoa ja parantamaan sen tulosta.

Teollisuustuotteiden kysynnän arvioidaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasolla, mutta muutokset globaalissa taloudellisessa tilanteessa sekä geopoliittiset jännitteet saattavat vaikuttaa heikentävästi kysynnän kehittymiseen.

Myyntihintojen nousu tulee parantamaan konsernin tulosta mutta epäedulliset valuuttakurssimuutokset ja mahdolliset energian ja puuperäisten raaka-aineiden hintojen nousut saattavat vaikuttaa heikentävästi konsernin kannattavuuden kehittymiseen.

5. Selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminta keskittyi vuonna 2017 erityisesti taive- ja suojakerroskartonkeihin sekä laminaattipaperiin. Tutkimus- ja kehittämismenot koko konsernissa olivat vuonna 2017 yhteensä 878 tuhatta euroa (944 tuhatta euroa 2016 ja 350 tuhatta euroa 2015), mikä on 0,3% (0,4% vuonna 2016 ja 0,2% vuonna 2015) 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 ja osto- ja muista veloista. 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 sovelle 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. Konserniin kuuluvat yhtiöt ovat solmineet myyntisaatavien myyntisopimuksia, jotka mahdollistavat saatavien myynnin yhteensä noin 30 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 työ sopimuskiistoihin, joilla voi olla haitallisia vaikutuksia sen liiketoimintaan.

7. Tunnusluvut taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

Johtuen uudesta konsernirakenteesta maaliskuusta 2015 lähtien, painopaperiliiketoiminnasta luopumisesta sekä kuluttajapakkauskartonkiliiketoiminnan aloittamisesta vuonna 2016 vuosien 2016 ja 2015 tulokset eivät ole täysin vertailukelpoisia vuoden 2017 kanssa.

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 vertailuvuoden 2016 tuloksessa.

Vuoden 2017 jatkuvien toimintojen liikevoitto 5,7 miljoonaa euroa sisältää 19,6 miljoonan euron voiton Kotkamills Imprex Oy:n osakkeiden myynnistä (-0,4 miljoonaa euroa vuonna 2016 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.

	2017	2016	2015
	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto, milj. euro	287,7	219,1	146,4
Käyttökate, milj. euro	28,8	9,5	46,0
Liikevoitto, milj. euro	5,7	-0,4	40,9
Liikevoitto-%	2,0	-0,2	27,9
Konserni yhteensä			
Pääoman tuotto (%)	7,0	-53,2	122,4
Pääoma aste (%)	8,8	7,8	13,1
Pääoma aste, oikaistu (%)*	58,2	50,1	44,3

*Pääoma sisältäen osakaslainat ja juniori lainan

8. Henkilöstö

Konsernin henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut:

	Konserni		
	2017	2016	2015
Keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	562	602	576
Tilikauden palkat ja palkkiot (EUR milj.)	32,7	32,6	29,1

Yhtiö tulee julkaisemaan erillisen selvityksen muista kuin taloudellisista tunnusluvuista kesäkuun 2018 loppuun mennessä yhtiön internet-sivuilla.

9. Ympäristöasiat

Kotkamills-konserni täytti ympäristölainsäädännön asettamat vaatimukset. Yhtiö tulee julkaisemaan erillisen ympäristöraportin osana selvitystä muista kuin taloudellisista tunnusluvuista, joka on nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

Kotkamills Oy investoi uuteen jätevedenkäsittelylaitokseen vuonna 2016.

	Konserni	
	2017	2016
Vuosikulut, EUR milj.	3,0	2,9
Suunnitelman mukaiset poistot, EUR milj.	0,6	0,2
Ympäristömenot yhteensä, EUR milj.	3,6	3,1
Ympäristöinvestoinnit, EUR milj.	0,4	6,3

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

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2017 maksetaan B-sarjan etuosakkeille osinkoa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen, yhteensä 89.927 euroa.

11. Yhtiön osakkeet

Yhtiön osakkeiden määrä on 13.602.806 kappaletta kirjanpitoarvoltaan 13.602.806,00 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 13.616.831 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.

Muilla 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 ei ollut omia B-sarjan osakkeita hallussaan 31.12.2017.

Yhtiö on tilikauden aikana antanut omia B-sarjan osakkeitaan suunnatulla osakeannilla konsernin tietyille avainhenkilöille.

Päivämäärä	Määrä, kpl	Suoritettu vastike, EUR
28.2.2017	63 125	63 125
Yhteensä	63 125	63 125

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. Kotkamills Oy:n tytäryhtiöllä Kotkamills Absorbex Oy:llä on sivuliikkeet Saksassa; Kotkamills Absorbex Oy Filiale in Deutschland, Spaldingstraße 218, 20097 Hamburg, vero nro 17/079/07157 ja Espanjassa; Kotkamills Absorbex Oy - Branch Office in Spain, rek. nro W0322164E, Cr.Pau Claris, 172 5º 2 A, 08037 Barcelona.

14. Emoyhtiön organisaatio, johto ja tilintarkastajat

Kotkamills Group Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 17.5.2017 valitsemina hallituksen jäseninä ovat toimineet Hannu Puhakka, Eero Niiva ja Kari Rytönen. 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.-31.12.2017

	Liite	2017 €000	2016 €000
Liikevaihto	3	287 699	219 099
Liiketoiminnan muut tuotot	7	25 068	20 702
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		9 408	4 618
Valmistus oman käyttöön		23	1 441
Materiaalit ja palvelut		-206 365	-161 994
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	9	-39 923	-40 581
Poistot	13, 14	-16 199	-9 927
Arvonalentumiset		-6 830	0
Liiketoiminnan muut kulut	8	-47 132	-33 784
Kulut yhteensä		-307 018	-240 227
Liiketulos		5 749	-426
Rahoitustuotot	10	8 671	4 132
Rahoituskulut	10	-19 450	-17 255
		-10 779	-13 123
Tulos ennen veroja		-5 030	-13 549
Tuloverot	12	-24	-572
Laskennalliset verot	12	6 855	23
		6 830	-549
Tulos verojen jälkeen		1 800	-14 098
Lopetetut toiminnot			
Tulos verojen jälkeen lopetetuista toiminnoista	6, 17	0	-2 279
Tilikauden tulos		1 800	-16 377

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2017

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Liite	€000	€000
Tilikauden tulos		1 800	-16 377
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot		<u>0</u>	<u>863</u>
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	11	0	863
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)		-57	-200
Tuloverot		<u>11</u>	<u>40</u>
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	11	-46	-160
Laajan tuloksen erät verojen jälkeen		<u>-46</u>	<u>703</u>
Laaja tulos yhteensä		<u>1 755</u>	<u>-15 674</u>

Konsernitase

31.12.2017

Varat	Liite	2017	2016
		€000	€000
Pitkääaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	209 091	215 160
Muut aineettomat hyödykkeet	14	5 758	14 113
Pitkääaikaiset rahoitusvarat	15	1 513	2 138
Laskennalliset verosaamiset	12	6 252	0
		222 615	231 410
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	17	36 401	32 050
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	34 558	22 221
Muut rahoitusvarat	15	4 181	2 312
Rahavarat	19	14 047	16 789
		89 187	73 372
Varat yhteensä		311 801	304 783

Konsernitase

31.12.2017

		2017	2016
	Liite	€000	€000
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma			
Osakepääoma		80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		13 523	11 458
Kertyneet voittovarot		13 867	12 119
Oma pääoma yhteensä		27 470	23 657
 Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	15	208 881	210 839
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	15	4 892	6 241
Eläkevelvoitteet	22	875	837
Laskennalliset verovelat	12	0	614
		214 648	218 531
 Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	23	52 468	44 237
Korolliset velat	15	14 635	14 587
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	15	2 579	3 771
		69 683	62 595
 Velat yhteensä		284 331	281 126
Oma pääoma ja velat yhteensä		311 801	304 783

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

31.12.2017

€000	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
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 (verovaiikutuksella 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				
Osakeanti	0	1 558	0	1 558
Osakepääoman lisäys	78	-78	0	0
Osingonjako	0	0	-30	-30
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
Oma pääoma 1.1.2017	80	11 458	12 119	23 657
Laaja tulos				
Tilikauden tulos	0	0	1 800	1 800
Muut laajan tuloksen erät (verovaiikutuksella oikaistuna)				
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	0	-46	-46
Laaja tulos yhteensä	80	11 458	13 874	25 411
Liiketoimet omistajien kanssa				
Osakeanti	0	2 065	0	2 065
Osingonjako	0	0	-69	-69
Omien osakkeiden hankinta	0	0	62	62
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	2 065	-7	2 059
Oma pääoma 31.12.2017	80	13 523	13 867	27 470

Konsernin rahavirtalaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2017

	2017	2016
	€000	€000
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto (tappio) ennen veroja	-5 030	-15 828
Oikaisut:		
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-246	795
Poistot ja arvonalentumiset	23 029	10 854
Korkokulut ja muut rahoituskulut	19 450	17 255
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot	-8 671	-4 132
Etuuspohjaiset eläkkeet netto	57	107
Tytäryrityksen osakkeiden myynti	-26 012	-23 263
	7 608	1 615
Käyttöpääoman muutokset:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-11 741	21 235
Vaihto-omaisuuden muutos	-4 350	7 393
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	8 599	-653
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-10 311	-9 860
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	5 230	41
Maksetut verot	-24	-572
	-12 597	17 584
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	-10 020	3 372
Investointien rahavirrat		
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut tuotot	0	4
Tytäryrityksen osakkeiden myynti	26 012	23 263
Investoinnit pysyviin vastaaviin	-10 406	-138 582
Omat osakkeet	1	-63
Muutos pitkäaikaisissa rahavaroissa	390	-1 269
Investointien nettorahavirta (B)	15 997	-116 647
Rahoituksen rahavirrat		
Osakeannista saadut maksut	2 065	1 558
Lainojen nostot	17 921	33 437
Lainojen takaisinmaksut	-27 317	-7 499
Omien osakkeiden myynti	63	0
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-1 383	-558
Maksetut osingot	-69	-30
Rahoituksen nettorahavirta (C)	-8 719	26 908
Rahavarojen muutos (A+B+C)	-2 742	-86 368
Rahavarat tilikauden alussa	16 789	103 157
Rahavarat tilikauden lopussa	14 047	16 789

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 oli vuonna 2017 tuotantoa Suomessa. Kotkamills Oy:llä on lisäksi sivuliike Saksassa (Kotkamills Oy Filiale in Deutschland) ja Kotkamills Absorbex Oy:llä sivuliike Saksassa (Kotkamills Absorbex Oy Filiale in Deutschland) ja Espanjassa (Kotkamills Absorbex Oy - Branch Office in Spain). Konserni on erikoistunut kuluttujapakkauskartonkien, laminaattipaperin ja puutuotteiden valmistukseen.

Kotkamills Group Oyj:n konsernitilinpäätös 31.12.2017 on hyväksytty julkistettavaksi hallituksen kokouksessa 28.3.2018. 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 31.12.2017 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.

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 eria esittävien laskelmien tuotto- ja kuluerät muunnetaan euroiksi käyttäen raportointikauden keskipäivän kurssia. Jos valuuttakurssissa 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 hankintameno.

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 erillisinä hyödykkeinä. 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. Keskenäiselle 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 hankintamenoon siinä 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 päästökauppajärjestelmässä, jossa sille on allokoitu tietty määrä päästöoikeuksia tietyllä ajanjaksolle. Päästöoikeudet kirjataan aineettomiin hyödykkeisiin. Ilmaiseksi saadut päästöoikeudet arvostetaan nimellisarvoonsa (nollaan) ja ostetut päästöoikeudet hankintameno.

Konserni on velvollinen palauttamaan toteutuneita päästöjä vastaavan päästöoikeusmäärän päästökaupparekisteriin. Päästöoikeuksien palautusveloitteen 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. Diskonttaus korkona 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. Arvonalennustappio 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 veloitetta 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 tulospaikutteisesti.

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 toteutumisajankohdanaan.

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.

Konserni on solminut myyntisaatavien myyntisopimuksia pohjoismaisen rahoituslaitoksen kanssa, mikä mahdollistaa saatavien myynnin yhteensä noin 30 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 sisältyvät 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 hankintamenoon 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 hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat merkitään taseeseen alun perin käypään arvoon. Lainan noston yhteydessä syntyneet transaktiomenot sisällytetään alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Myöhempi arvostaminen tapahtuu jaksotettuun hankintamenoon 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 rahoitusvaroilta kolme arvostusryhmää: jaksettuun hankintamenuon 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.

Konserni aikoo kirjata odotetut luottotappiot ja niissä tapahtuneet muutokset kullakin raportointikaudella. Konserni ei sovelle 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 on käynyt läpi merkittävimmät asiakassopimukset perustuen viisivaiheeseen myyntituottojen analysimalliin.

Ensimmäisessä vaiheessa arvioitiin täyttävätkö nykyiset asiakassopimukset IFRS 15 määritelmän. Asiakassopimukset voidaan tunnistaa asiakkaiden tilausten ja niiden yksilöllisten hinnoittelujen perusteella joten merkittäviä muutoksia ei havaittu.

Toinen vaihe oli tunnistaa myyntisopimuksiin sisältyvät suoritevelvoitteet. Konsernin myynti koostuu pääasiassa tuotteiden myynnistä ja suoritevelvoitteet määritetään kun tuotteet toimitetaan asiakkaiden sopimusten ja tilausvahvistusten perusteella. Mitään erillisiä merkittäviä suoritevelvoitteita ei tunnistettu joiden perusteella IFRS 15 mukainen tuloutus poikkeaisi nykyisestä tuloutuskäytännöstä.

Kolmas vaihe liittyi kauppahinnan määrittämiseen ja neljäs vaihe sen kohdentamiseen. Konsernin vastaanottamat hinnat jaetaan kiinteään ja muuttuvaan osaan eikä niihin sisälly rahoituksellista vaikutusta. Muuttuva osa koostuu erilaisista maksu- ja määrälennuksista. Ne vähennetään myynnistä asiakkaan estimoidun ja oikeutetun alennusmäärän perusteella. Merkittävä osa konsernin myyntisopimuksista sisältää suoritevelvoitteita jotka ovat selvästi yksilöitävissä ja joille on määritetty hinta ja siksi IFRS 15 ei olennaisesti muuta periaatteita, joita konserni on soveltanut transaktiohinnan määrittämiseen ja kohdentamiseen.

Viides vaihe koskee tuottojen kirjaamista ajanjaksolla jonka aikana tuotteiden määräysvalta siirtyy asiakkaalle. Myyntisopimuksissa käytetyt toimitusehdot määrittävät ajankohdan jolloin tuotteiden määräysvalta siirtyy asiakkaalle. Konsernin käytössä olevat tuloutusperiaatteet ja toimitusehdot pysyvät muuttumattomina IFRS 15 käyttöönoton myötä.

Yhteenvetona analyysin perusteella Konserni ei ole havainnut asioita jotka merkittävästi vaikuttaisivat konsernin myynnin tuloutuksen määrään tai ajankohtaan nykyiseen tuloutuskäytäntöön verrattuna.

Konserni aikoo soveltaa IFRS 15 standardin yksikertaistettua menetelmää 1.1.2018 alkaen ilman aikaisempien kausien takautuvaa muuttamista.

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 2018 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 tyyppillistä 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 kokemuseräiseen tietoon vastaavan kaltaisista tapahtumista. Toteutuneet menot saattavat poiketa arvioon perustuneesta varauksesta.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan raportointikauden päättymispäivänä hankintamenoa tai nettorealisointiarvoa 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 noin 30 milj. euroon asti. Sopimukset ovat jatkuvia ja saatavat myydään ilman takautumisoikeutta.

Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot

3. Toimintasegmentit

Konsernin liiketoiminta on järjestetty kahteen 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 aktiiviset segmentit ovat seuraavat:

- Consumer Boards: Consumer Boards tarjoaa uusiutuvia ja kuitupohjaisia pakkausmateriaaleja kuluttajapakkauksiin. Kuluttajapakkauskartonkien tuotanto aloitettiin heinäkuussa 2016.
- Industrial Products: Industrial Products valmistaa laminaattipapereita sekä puutuotteita rakennus- ja kuljetusvälineiteollisuuden käyttöön.

Painopaperin valmistus Managize Paper segmentissä lopetettiin tammikuussa 2016 ja sen toimitukset jatkuivat vuoden 2016 kolmannelle neljännekselle asti. Magazine Paper liiketoimintayksikön tulos on esitetty yhdellä rivillä "Lopetettujen toimintojen tulos" vertailukauden 2016 tuloslaskelmassa.

Konserni ei ole yhdistänyt toimintasegmenttejä yllä mainittujen raportoitavien segmenttien muodostamiseksi.

Kotkamills Oy myi 12.10.2017 tytäryhtiönsä Kotkamills Imprex Oy:n koko osakekannan Dongwha Enterprise Co.:lle. Omistusoikeus Kotkamills Imprex Oy:n osakkeisiin siirtyi 31.10.2017 Dongwha Enterprise Co.:lle. Kotkamills Imprex Oy oli osa Industrial Products segmenttiä.

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 konsernitiilinpäätöksessä ("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.

2017	Consumer Boards	Industrial Products	Oikaisut	Yhteensä	Magazine Papers
	€000	€000	€000	€000	€000
Liikevaihto					
Ulkoiset tuotot	93 620	188 756	0	282 375	0
Tuotot myynnistä toisille segmenteille	109	5 494	-5 603	0	0
Liikevaihto yhteensä	93 728	194 250	-5 603	282 375	0
Poistot	-9 080	-2 373	0	-11 454	0
Raportoitavan segmentin liikevoitto	-29 518	23 706	0	-5 812	0

2016	Consumer Boards	Industrial Products	Oikaisut	Yhteensä	Magazine Papers
	€000	€000	€000	€000	€000
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

Täsmäystyslaskelmat

	2017	2016
	€000	€000
Liikevaihto		
Raportoitavien segmenttien liikevaihto	282 375	211 747
Segmenteille kohdistamattomat erät		
Energian myynti	6 258	6 673
Myynnin tuloutus ja muut erät	-934	679
Kohdistamattomat erät yhteensä	5 324	7 352
Konsernin liikevaihto yhteensä	287 699	219 099

	2017	2016
	€000	€000
Tulos		
Raportoitavien segmenttien liikevoitto	-5 812	-15 113
Segmenteille kohdistamattomat erät		
Hallinnon kohdistamattomat tuotot/kulut	-1 542	-365
Kohdistamattomat erät yhteensä	-1 542	-365
Osakkeiden myynti	23 679	18 907
Arvon alentumiset	-6 830	0
Muut IFRS oikaisut	-3 745	-3 855
Konsernin liikevoitto yhteensä	5 749	-426

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 vakuutussopimuksista syntyvät oikeudet.

	2017	2016
	Tuotot	Tuotot
	€000	€000
Kotipaikkavaltio	34 414	35 090
Saksa	33 675	31 526
Puola	21 613	12 036
Italia	18 990	13 009
Turkki	17 781	13 397
Ranska	15 607	9 918
Venäjä	14 751	10 885
Japani	10 650	10 917
Itävalta	9 961	8 727
Espanja	9 573	6 583
Muut Maat	100 684	67 013
Konserni yhteensä	287 699	219 099

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	
	2017 € 000	2016 € 000	2017 € 000	2016 € 000
Oma pääoma	27 470	23 657	27 470	23 657
Lisätyt: Osakaslainat ja juniorilaina			154 045	129 073
Yhteensä	27 470	23 657	181 516	152 730
 Taseen loppusumma	 311 801	 304 783	 311 801	 304 783
 Omavaraisuusaste	 8,8 %	 7,8 %	 58,2 %	 50,1 %

Konsernin pääoman hallinta pyrkii tavoitteiden saavuttamiseksi varmistamaan muun muassa, että se täyttää omavaraisuusasteeseen liittyvän kovenanttiehdon, joka puolestaan määrittää pääomalle asetettuja vaatimuksia. Kovenanttiehdon rikkoutuminen antaisi velkojille mahdollisuuden vaatia lainojen välitöntä takaisinmaksua. Omavaraisuusasteeseen liittyvää kovenanttiehtoa ei ole rikottu tilikauden aikana.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

5. Konsernitiedot

Tytäryhtiöiden tiedot

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty seuraavat tytäryhtiöt (Kotkamills Imprex Oy 26.4.2017-31.10.2017):

Yhtiön nimi	Pääasiallinen toiminta	Kotimaa	Omistussuus %	
			31.12.2016	Emo
Kotkamills Oy	Kuluttajapakkaus kartonkien valmistus (taivekartonki ja ruokatarjoilukartonki)	Suomi	100 %	Kotkamills Group Oyj
Kotkamills Absorbex Oy	Laminaattipaperin valmistus	Suomi	100 %	Kotkamills Oy
Kotkamills Wood Oy	Puutuotteiden valmistus	Suomi	100 %	Kotkamills Oy

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

Kotkamills Oy myi 12.10.2017 tytäryhtiönsä Kotkamills Imprex Oy:n koko osakekannan Dongwha Enterprise Co.:lle. Omistusoikeus Kotkamills Imprex Oy:n osakkeisiin siirtyi 31.10.2017 Dongwha Enterprise Co.:lle. Kotkamills Imprex Oy oli osa Industrial Products segmenttiä.

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

Yhteisöt, joilla on konserniin huomattava vaikutusvalta

Yhteisö MB Equity Fund IV Ky omistaa 51,9 % Kotkamills Group Oyj: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.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
	€000	€000
Liikevaihto	0	18 824
Kulut	0	-21 103
Liiketulos	0	-2 279
Tulos ennen veroja lopetetuista toiminnoista	0	-2 279
Tulos verojen jälkeen lopetetuista toiminnoista	0	-2 279
Tulos ennen veroja lopetetuista toiminnoista		
Tulos ennen veroja lopetetuista toiminnoista	0	-2 279
Total	0	-2 279

Nettorahavirta lopetetuista toiminnoista

	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
	€000	€000
Liiketoiminta	0	11 529
Investoinnit	0	343
Nettorahavirta	0	11 872

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

7. Liiketoiminnan muut tuotot

	2017	2016
	€000	€000
Myyntivoitto tytäryhtiön myynnistä	23 478	18 960
Vuokratuotot	96	98
Julkiset avustukset	106	99
Vakuutuskorvaukset	0	526
Palvelumyynti	327	103
Muut tuottoerät	1 061	916
Yhteensä	25 068	20 702

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

8. Liiketoiminnan muut kulut

	2017	2016
	€000	€000
Vuokrakulut	1 668	1 152
Tuotteiden toimituskulut	31 370	20 411
Myyntipalkkiot	3 570	1 814
Hallinto- ja toimistopalvelut	4 872	4 723
Vakuutusmaksut	746	1 018
Muut kulut	4 906	4 666
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	47 132	33 784

Tilintarkastajan palkkiot

	2017	2016
	€000	€000
Tilintarkastus	102	110
Veroneuvonta	210	95
Muut palvelut	32	125
Yhteensä	345	329

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

9. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

	2017	2016
	€000	€000
Palkat ja palkkiot	32 679	32 579
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	5 941	6 144
Eläkekulut, etuuspohjaiset järjestelyt	-60	-20
Muut henkilösivukulut	1 363	1 878
Yhteensä	39 923	40 581

Konsernin henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana ryhmittäin eriteltynä:

	2017	2016
Consumer Boards	120	106
Industrial Products	252	324
Magazine Papers	0	9
Yhteiset toiminnot	190	163
Yhteensä	562	602

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 322 tuhannen euron velka.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

10. Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot	2017	2016
	€000	€000
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoituseristä		
Valuuttajohdannaiset	2 068	836
Hyödykejohdannaiset	6 559	3 278
Muut rahoitustuotot	44	17
Rahoitustuotot yhteensä	8 671	4 132
Rahoituskulut		
Korkokulut rahoituslainoista	17 493	13 268
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoituseristä		
Valuuttajohdannaiset	73	1 305
Hyödykejohdannaiset	1 448	2 292
Muut rahoituskulut	435	390
Yhteensä	19 450	17 255
Ehdot täyttävän omaisuuserän hankkimisesta aiheutuneet aktivoidut vieraan pääoman menot	0	2 442
Rahoituskulut yhteensä	19 450	19 697

Korkotuotot ja -kulut sekä käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusinstrumenteista johtuvat arvonmuutokset liittyvät johdannaissopimuksiin, joita ei ole määritelty suojausinstrumenteiksi. Konserni ei soveltanut suojauslaskentaa tilikauden 2017 aikana. Johdannaissopimuksiin liittyvät tiedot on esitetty liitteessä 15. Rahoitusvarat ja -velat.

Valuuttakurssieroja on kirjattu tulosvaikutteisesti rahoituskuluihin vuonna 2017 yhteensä 68 tuhatta euroa.

Muut rahoitustuotot ja -kulut sisältävät välillisen verotuksen verovapaita korkotuottoja ja muita tuottoja yhteensä 44 tuhatta euroa, viivästyskorkokuluja 65 tuhatta euroa ja saatavarahoituksen rahoituskuluja 181 tuhatta euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

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

Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut erät sekä niihin liittyvät luokittelujen muutoksista johtuvat oikaisut ovat seuraavat:

	2017	2016
	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu
	€000	€000
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	-46	-160
Muuntoerot	0	863
Yhteensä	-46	703

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

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

12. Tuloverot

Konsernin tuloslaskelma

	2017	2016
	€000	€000
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva tulovero	-24	-572
Laskennalliset verot	6 855	23
Yhteensä	6 830	-549

Konsernin laaja tuloslaskelma

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät laskennalliset verot tilikaudelta:

	2017	2016
	€000	€000
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	11	40
Yhteensä	11	40

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

	2017	2016
	€000	€000
Tulos ennen veroja	-5 030	-15 828
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla 20 %	-1 006	-3 166
Ulkomaisen tytäryhtiön eriävän verokannan vaikutus	0	136
Verovapaat tuotot	-23	-15
Verotuksessa vähennyskelvottomat kulut	1 619	18
Raportointikauden kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	-142	2 125
Laskennallinen verosaaminen edellisen tilikauden tappiosta	4 234	0
Yrityshankinnasta aiheutuvan hankintamenon alaskirjaus	1 926	0
Muut väliaikaiset erot	222	330
Tuloverot tuloslaskelmassa	6 830	-572

Laskennalliset verot

	Konserni- tase	Konsernin tulos- laskelma	Konserni- tase	Konsernin tulos- laskelma
Laskennalliset verosaamiset	2017	2017	2016	2016
	€000	€000	€000	€000
Verotuksessa vähentämättömät poistot	2 288	-23	2 311	-53
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	239	2	237	-1
Verotuksessa vahvistetut tappiot	6 689	4 234	2 455	475
Muut väliaikaiset erot	927	709	219	-551
Laskennallinen verokulu(/-tuotto)		4 921		-130
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	10 143		5 222	
Laskennalliset verovelat	2017	2017	2016	2016
	€000	€000	€000	€000
Vieraan pääoman menojen aktivointi	725	-38	764	472
Yrityshankinnasta aiheutuvan hankintamenon kohdistus	3 146	-1 926	5 072	-625
Muut väliaikaiset erot	20	20	0	0
Laskennallinen verokulu(/-tuotto)		-1 945		-153
Laskennalliset verovelat yhteensä	3 891		5 836	
Nettoverosaaminen (/ -velka)	6 252		-614	
Taseeseen sisältyvät seuraavat erät:				
Laskennalliset verosaamiset	10 143		5 222	
Laskennalliset verovelat	-3 891		-5 836	
Yhteensä	6 252		-614	
Laskennallisten (netto)verovelkojen täsmäytys	2017		2016	
	€000		€000	
Laskennalliset verovelat tilikauden alussa	-614		-845	
Verotuotot(/-kulut) tuloslaskelmassa	6 894		23	
Verotuotot(/-kulut) muissa laajan tuloksen erissä	-28		21	
Myydyn tytäryhtiön laskennalliset verot	0		187	
Laskennalliset verosaamiset (/ -velat) tilikauden lopussa	6 252		-614	

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 voimassa 5 149 tuhatta euroa, v. 2025 asti voimassa 3 582 tuhatta euroa ja v. 2026 asti voimassa 21 170 tuhatta euroa, jotka voidaan käyttää sen konserniyhtiön verotettavaa tuloa vastaan, jossa tappio on syntynyt. Aikaisempien vuosien vahvistetusta tappiosta on kirjattu laskennallinen verosaaminen. Emoyhtiön 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						
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
Lisäykset	0	261	9 557	8 915	241	18 974
Siirrot erien välillä	0	0	0	-10 027	0	-10 027
Vähennykset	0	0	-400	0	0	-400
31.12.2017	755	11 482	218 822	603	3 601	235 262
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
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
Poistot	0	415	13 952	0	249	14 615
31.12.2017	0	976	24 734	0	462	26 172
Tasearvo						
31.12.2016	755	10 660	198 883	1 715	3 147	215 160
31.12.2017	755	10 506	194 087	603	3 139	209 091

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:

	Koneet ja kalusto		Yhteensä
Hankintameno	€000		€000
31.12.2016	8 500		8 500
Lisäykset	142		142
Vähennykset	-57		-57
31.12.2017	8 584		8 584
Keryneet poistot			
31.12.2016	1 269		1 269
Poistot	1 906		1 906
31.12.2017	3 175		3 175
Tasearvo			
31.12.2016	7 231		7 231
31.12.2017	5 409		5409

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

14. Aineettomat hyödykkeet

	Asiakas- suhteet	Tavara- merkit	Päästö- oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
Hankintameno					
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
Lisäykset	0	0	767	0	767
31.12.2017	12 403	3 956	2 570	1 416	20 345
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
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
Poistot	944	365	708	274	2 292
Arvonalentumiset	5 907	923	0	0	6 830
31.12.2017	9 332	2 079	2 433	743	14 587
Tasearvo					
31.12.2016	9 922	3 165	78	948	14 113
31.12.2017	3 070	1 877	137	674	5 758

Muut aineettomat hyödykkeet sisältävät ohjelmistoja ja niiden lisenssejä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

15. Rahoitusvarat ja -velat

Rahoitusvarat	2017		2016		Hierarkia- taso
	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	
	€000	€000	€000	€000	
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat					
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat					
Valuuttajohdannaiset	809	809	438	438	2
Hyödykejohdannaiset	3 460	3 460	2 197	2 197	2
Yhteensä	4 269	4 269	2 635	2 635	
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	4 269	4 269	2 635	2 635	
Lainat ja muut saamiset					
Myyntisaamiset	15 194	15 194	10 526	10 526	
Rahavarat	14 047	14 047	16 789	16 789	
Yhteensä	29 241	29 241	27 315	27 315	
Rahoitusvarat yhteensä	33 510	33 510	29 950	29 950	
Pitkäaikaiset yhteensä					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	1 425	1 425	1 815	1 815	

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

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

Rahoitusvelat	2017		2016		Hierarkia- taso
	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	
	€000	€000	€000	€000	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat					
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat					
Valuuttajohdannaiset	374	374	1 030	1 030	2
Hyödykejohdannaiset	402	402	956	956	2
Yhteensä	776	776	1 987	1 987	
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat					
Velkakirjalaina	69 468	69 468	96 352	96 352	
Osakslaina	133 689	133 689	108 898	108 898	
Ostovelat	28 521	28 521	27 479	27 479	
Juniorilaina	20 356	20 356	20 175	20 175	
Rahoitusleasingvelat	6 373	6 373	7 676	7 676	
Yhteensä	258 408	258 408	260 580	260 580	
Rahoitusvelat yhteensä	259 184	259 184	262 567	262 567	
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	91	91	40	40	
Velkakirjalaina	54 833	54 833	81 765	81 765	
Osakslaina	133 689	133 689	108 898	108 898	
Juniorilaina	20 356	20 356	20 175	20 175	
Rahoitusleasingvelat	4 801	4 801	6 201	6 201	
Pitkäaikaiset yhteensä	213 770	213 770	217 080	217 080	
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	685	685	1 946	1 946	
Velkakirjalaina	14 635	14 635	14 587	14 587	
Ostovelat	28 521	28 521	27 479	27 479	
Rahoitusleasingvelat	1 572	1 572	1 475	1 475	
Lyhytaikaiset yhteensä	45 414	45 414	45 488	45 488	

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat sisältävät valuuttajohdannaiset koostuvat valuuttatermiineistä, 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 erääntymisajasta.

Korolliset velat

	Efektii- nen korko	Maturi- teetti	2017 Loan principal	2016 Lainan pääoma
	%		€000	€000
Pitkäaikaiset korolliset velat				
Rahoitusleasingvelat	3,42 %	2018-2022	4 801	6 201
Velkakirjalaina	8,91 %	2 020	55 183	82 503
Osakslaina	6,00 %	2 025	117 358	99 437
Juniorilaina	9,75 %	2 021	20 356	20 175
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä			197 699	208 315
Lyhytaikaiset korolliset velat				
Velkakirjalaina			14 998	14 998
Rahoitusleasingvelat			1 572	1 475
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä			16 570	16 473
Korolliset velat yhteensä			214 269	224 789

Velkakirjalaina

Korollisten velkojen velkakirjalaina on Kotkamills Group Oyj: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 70,2 milj. euroa.

Osakaslaina

Osakaslaina on 117,4 milj. euron laina Kotkamills Group Oyj:n osakkeenomistajilta jonka pääomalle maksetaan 6% vuotuista korkoa. Lainan maturiteetti on vuoteen 2025.

Juniorilaina

Juniorilaina on 20 milj. euron laina Kotkamills Group Oyj: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 erääntymisajasta.

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 tulosvaikutteisesti 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 hankintamenoon, 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 hierarkiatasoihin 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:

	2017	2016
	€000	€000
Yhden vuoden kuluessa	1 572	1 715
1-5 vuoden kuluttua	4 801	3 772
Yli 5 vuoden kuluttua	0	2 189
Vähimmäisvuokrat yhteensä	6 373	7 676
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	-432	-652
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo	5 941	7 024

Vähimmäisvuokrien nykyarvo:

	2017	2016
	€000	€000
Yhden vuoden kuluessa	1 406	1 475
1-5 vuoden kuluttua	4 534	3 434
Yli 5 vuoden kuluttua	0	2 115
Vähimmäisvuokrien nykyarvo yhteensä	5 941	7 024

Rahoitusleasingvelat muodostuvat pääosin konsernin vuokraamista koneista ja laitteista.

Rahoitustoiminnasta johtuvien velkojen muutokset

	1.1.2017	Kassavirta	Uudet leasing sopimukset	Muut	31.12.2017
	€000	€000	€000	€000	€000
Lyhytaikaiset korolliset lainat (poislukien allamainitut)	14 587	-27 317	0	27 366	14 635
Lyhytaikaiset leasingvelat	1 475	-1 383	0	1 480	1 572
Pitkäaikaiset korolliset lainat (poislukien allamainitut)	210 838	17 921	0	-19 881	208 878
Pitkäaikaiset leasingvelat	6 201	0	139	-1 539	4 801
Rahoitusvelat yhteensä	233 101	-10 779	139	7 425	229 887

	1.1.2016	Cash flows	New leases	Other	31.12.2016
	€000	€000	€000	€000	€000
Lyhytaikaiset korolliset lainat (poislukien allamainitut)	7 052	-7 499	0	15 034	14 587
Lyhytaikaiset leasingvelat	367	-558	0	1 667	1 475
Pitkäaikaiset korolliset lainat (poislukien allamainitut)	185 985	33 437	0	-8 583	210 838
Pitkäaikaiset leasingvelat	579	0	7 289	-1 666	6 201
Rahoitusvelat yhteensä	193 982	25 380	7 289	6 451	233 101

Muut -sarake sisältää korollisten pitkäaikaisten lainojen ja rahoitusleasingsopimusten pitkäaikaisen osuuden uudelleenluokittelun. Sarake sisältää myös kertyneet maksamattomat korot pitkäaikaisista lainoista.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

16. Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet

Konserni altistuu normaariissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. Konsernin riskienhallinnan 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 pää tarkoituksena 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 Kotkamills Group Oyj:n taloudellisista tunnusluvuista.

Tilinpäätöspäivänä 31.12.2017 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 kuluera on ulkomaanvaluuttamääräinen. Konsernin kannalta merkittävimmät valuutat ovat USD ja GBP.

Konserniyritysten myynnistä noin 18 % 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 käyvissä arvoissa, mukaanlukien johdannaiset, joita ei ole määritetty suojausinstrumentiksi. Vaikka johdannaisia ei ole määritetty suojauslaskennan alaisiksi, ne toimivat taloudellisena suojana kumoamalla kohde-etuksien 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
31.12.2017	10 %	-369	-369
	-10 %	414	414
31.12.2016	10 %	1 433	1 433
	-10 %	-2 840	-2 840

	Muutos EURGBP valuuttakurssissa	Vaikutus tulokseen ennen veroja	Vaikutus omaan pääomaan ennen veroja
	%	€000	€000
31.12.2017	10 %	-125	-125
	-10 %	22	22
31.12.2016	10 %	78	78
	-10 %	-71	-71

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 102 % seuraavien 12 kuukauden sähkön tuotannon ja hankinnan nettopositiosta, 43 % sellun hankinnoista ja 38 % maakaasun öljy -hintakomponentista. Näihin suojaaviin johdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa. Siten näiden johdannaisten käypien arvojen muutokset kirjataan tulostaikuteisesti 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.

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	
	2017	2016
	€000	€000
Hyödykejohdannainen sellu	2 168	1 007
Hyödykejohdannainen öljy	319	144
Hyödykejohdannainen sähkö	32	81
Hyödykejohdannainen hiili	313	25
Yhteensä	2 833	1 257

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 rahoitusaktiiviteettien 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 23,9 %. Vakuutettujen saatavien osuus raportointipäivänä on 51,9 % omavastuuosuus huomioiden. Myyntisaatavat joiden maksuehto rajaa pois asiakasriskin ovat raportointipäivänä 24,2 %. Asiakasriskin pois rajaavaksi maksuehdoksi tässä yhteydessä luokitellaan etukäteismaksu, remburssi sekä vientiperittävä, jossa tavaraan oikeuttavat asiakirjat luovutetaan vain maksua vastaan. Kotkamills Groupiin kuuluvat yhtiöt ovat solmineet myyntisaatavien myyntisopimuksia, jotka mahdollistavat saatavien myynnin yhteensä noin 30 milj. euroon asti.

Avoimien myyntisaamisten arvonalentumista arvioidaan jokaisena raportointipäivänä. Tilikauden aikana tulosvaikutteisesti kirjattujen arvonalentumistappioiden määrä on ollut 6 565 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 johdannaissovimuksia ja tekee sijoitustransaktioita vain sellaisten vastapuolten kanssa, joiden luottoluokitus on vähintään A.

Konsernin enimmäisaltistuminen luottoriskille taseen erien kautta 31.12.2017 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 31.12.2017 noin 8 % konsernin korollisista veloista tulee erääntymään seuraavan vuoden kuluessa, perustuen tilinpäätöksessä esitettyyn kirjanpitoarvoon.

Lyhytaikaisen rahoituksen saatavuus on esitetty alla olevassa taulukossa:

	31.12.2017	31.12.2016
	€000	€000
Rahat ja pankkisaamiset	14 047	16 789
Yhteensä	14 047	16 789

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 käyttämätöntä saatavarahoituslimiittiä.

Tärkeimmät lainakovenantit raportoidaan velkojille neljännesvuosittain. Jos konserni rikkoo lainakovenantteja, velkoja voi vaatia lainojen nopeuttua takaisinmaksua. Tilikauden aikana konserni on kyennyt täyttämään lainoihin liittyvät kovenanttiedot, jotka liittyvät omavaraisuusasteeseen (lainakovenantti kuvattu liitteessä 4 Pääomarakenteen hallinta).

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

31.12.2017	Vaadittaessa	Alle 3kk	3-12kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Velkakirjalaina	0	10 239	10 085	19 242	41 845	0	81 411
Osakaslaina	0	0	0	0	0	184 638	184 638
Juniorilaina	0	0	0	1 600	31 267	0	32 867
Rahoitusleasingvelat	0	296	1 276	1 085	3 716	0	6 373
Ostovelat ja muut velat	0	52 468	0	0	0	0	52 468
Johdannaissovimukset	0	378	307	91	0	0	776
	0	63 381	11 668	22 018	76 828	184 638	358 534

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
Osakaslaina	0	0	0	0	0	158 034	158 034
Juniorilaina*	0	0	0	0	30 235	0	30 235
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
Johdannaissovimukset	0	454	1 323	40	0	0	1 817
	0	56 585	13 877	23 236	107 237	160 223	361 157

*Lisätty osittain sarakkeesta 2-5 vuotta puuttunut käteiskorko 5 773 tuhatta euroa.

Tilinpäätöksessä 2016 esitetty luku oli 24 462 tuhatta euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

17. Vaihto-omaisuus

	2017	2016
	€000	€000
Aineet ja tarvikkeet	11 730	15 413
Keskeneräiset tuotteet	701	957
Valmiit tuotteet	23 970	15 680
Yhteensä	36 401	32 050

Arvon alentumiset

Vuoden 2017 aikana konsernin vaihto-omaisuuteen ei ole kirjattu arvonalentumistappioita. Vertailukautena 2016 arvonalentumiskirjaus oli 527 tuhatta euroa. Kyseinen erä sisältyi Magazine Papers -segmenttiin. Arvon alentumistappio aiheutui tarvikkeista ja varaosista, joita ei voida enää hyötykäyttää.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

18. Myyntisaamiset ja muut saamiset

	2017	2016
	€000	€000
Myyntisaamiset	15 194	10 526
Siirtosaamiset	7 428	5 635
Muut saamiset	16 117	6 060
Yhteensä	38 739	22 221

Muiden saamisten merkittävimmät erät ovat saamiset rahoitusyhtiöltä 5 213 tuhatta euroa, arvonlisäverosaamiset 6 020 tuhatta euroa ja johdannaiset 4 181 tuhatta euroa.

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 6 565 EUR.

Osa konsernin myyntisaamisista suojataan luottovakuutuksella. Luottovakuuksilla suojattujen saamisten osuus tilinpäätöspäivän avoimista myyntisaamisista on 51,9 %. Myyntisaatavat joiden maksuehto rajaa pois asiakasriskin ovat raportointipäivänä 24,2 %. Konserni ei hanki vakuuksia muihin saamisiin liittyen. Kotkamills Groupiin kuuluvat yhtiöt ovat solmineet myyntisaatavien myyntisopimuksia, jotka mahdollistavat saatavien myynnin yhteensä noin 30 milj. eur asti.

Myyntisaamisten ikäjakautuma on seuraava:

	2017	2016
	€000	€000
Erääntymättömät	13 659	9 835
Erääntyneet		
< 30 päivää	1 399	592
30-60 päivää	37	62
61-90 päivää	90	11
> 90 päivää	10	26
Yhteensä	15 194	10 526

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

	2017	2016
	€000	€000
Käteinen raha ja pankkitilit	14 047	16 789
Yhteensä	14 047	16 789

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

Rahavirtalaskelman rahavarat

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat seuraavasti:

	2017	2016
	€000	€000
Käteinen raha ja pankkitilit	14 047	16 789
Rahavarat	14 047	16 789

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		Yhteensä
	A	B	Yhteensä	Osake-pääoma		
	(1 000)	(1 000)	(1 000)	€000	€000	€000
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
1.1.2017	10 406	1 131	11 538	80	11 458	11 538
Osakeanti	1 875	190	2 065	0	2 065	2 065
31.12.2017	12 282	1 321	13 603	80	13 523	13 603

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 13.616.831 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 ei ollut omia B-sarjan osakkeita hallussaan 31.12.2017.

Yhtiö on tilikauden aikana antanut omia B-sarjan osakkeitaan suunnatulla osakeannilla konsernin tietyille avainhenkilöille.

Päivämäärä	Määrä, kpl	Suoritettu vastike, EUR
28.2.2017	63 125	63 125
Yhteensä	63 125	63 125

Osakeannit

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 16.2.2017 yksimielisesti tarjota merkittäväksi suunnatulla annilla yhteensä enintään 1.875.417 kappaletta yhtiön uutta A-sarjan osaketta, enintään 63.125 kappaletta yhtiön hallussa olevia omia osakkeita tietyille avainhenkilöille ja enintään 203.885 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta. A-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät enimmäismäärään 1.875.417 kappaletta tarjolla olleista uusista osakkeista ja B-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät enimmäismäärän 63.125 kappaletta tarjolla olleista yhtiön omista osakkeista ja 189.860 kappaletta tarjolla olleista 203.885 kappaleesta uusia osakkeita. Kaikkien osakkeiden merkintähinta oli 1,00 euroa osakkeelta.

Osingot

Vuonna 2017 yhtiö jakoi B-sarjan etuosakkeille osinkoa yhteensä 68 812 euroa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen. Raportointikauden päättämispäivän jälkeen hallitus on ehdottanut jaettavaksi B-sarjan etuosakkeille osinkoa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen, yhteensä 89 927 euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

21. Varaukset

Päästöoikeuksien palautusvelvoite

Konsernitase ei sisällä päästöoikeuksien palautusvelvollisuuden kattamiseen liittyvää varausta sillä siirtyneet päästöoikeudet huomioiden tilikaudelle allokoitua saatua päästöoikeudet ja ostetut päästöoikeudet ylittävät palautettavien määrän. Tilikaudella 2017 toteutuneet hiilidioksidipäästöt olivat 238.655 tonnia. Tilikaudelle allokoitua saatua päästöoikeudet olivat yhteensä 124.000 tonnia ja tilikauden aikana hankitut päästöoikeudet 155.000 tonnia. Päästöoikeudet palautetaan päästökaupparekisteriin 30.4.2018 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 64 palveluksessa olevaa, 12 vapaakirjalla olevaa ja 63 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

	2017	2016
	€000	€000
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	4 630	4 725
Varojen käypä arvo	-3 755	-3 888
Velka taseessa	875	837
Kulut maksuperusteisista eläkejärjestelyistä	-5 941	-6 144
Kulut etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä ja muista työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista	60	20
Kulu tuloslaskelmassa	-5 881	-6 124
Arvonmuutos etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä ja muista työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista	-21	-103
Arvonmuutos laajassa tuloslaskelmassa	-21	-103

Muutokset eläkevelvoitteissa kauden aikana

	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykvarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä
	€000	€000	€000
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
Työnantajan suorittamat maksut	0	310	310
Maksetut etuudet	-310	-234	-544
31.12.2016	4 725	-3 888	837
Tilikauden suoritukseen perustuvat menot	174	0	174
Korkokulu (+) / -tuotto (-)	68	-57	11
Yrityshankinnat ja -myynnit	-83	64	-19
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto pois lukien tuloslaskelmaan kirjattu korko	0	-119	-119
Vakutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista taloudellisissa oletuksissa	36	0	36
Kokemusperusteiset voitot (+) ja tappiot (-)	104	0	104
Työnantajan suorittamat maksut	0	-148	-148
Maksetut etuudet	-394	394	0
31.12.2017	4630	-3755	875

Eläkevelvoitteen jakautuminen henkilöryhmittäin

	31.12.2017	31.12.2016
	€000	€000
Toimessa olevat	1 212	1 559
Ei toimessa olevat, oikeutettuja eläkkeeseen	75	60
Ei toimessa olevat, eläkeläiset	3 343	3 106
	<u>4 630</u>	<u>4 725</u>

Merkittävät vakuutusmatemaattiset oletukset

	2017	2016
Diskonttauskorko	1,52 %	1,49 %
Palkkojen nousu	1,60 %	1,50 %
Eläkkeiden nousu	1,84 %	1,74 %
Inflaatio	1,60 %	1,50 %

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 31.12.2017:

Oletus	Oletuksen muutos	Oletuksen kasvun vaikutus	Oletuksen vähentymisen vaikutus
Diskonttokorko	0,5%-yksikköä	velvoite pienenee 5,41%:lla	velvoite kasvaa 5,99%:lla
Palkkojen nousuvauhti	0,50 %	velvoite kasvaa 1,52%:lla	velvoite pienenee 1,51%:lla
Eläkkeiden nousuvauhti	0,50 %	velvoite kasvaa 29,77%:lla	velvoite pienenee 28,19%:lla
		Yhden vuoden lisäys oletuksessa	Yhden vuoden vähennys oletuksessa
Odotettavissa oleva elinikä		velvoite kasvaa 2,64%:lla	velvoite pienenee 2,57%:lla

Vaikutus etuuspohjaiseen eläkevelvoitteeseen 31.12.2016:

Oletus	Oletuksen muutos	Oletuksen kasvun vaikutus	Oletuksen vähentymisen vaikutus
Diskonttokorko	0,5%-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

Herkkyysanalyysi perustuu yksittäisen oletuksen muutokseen jolloin kaikki muut oletukset pidetään muuttumattomina. Eläkevelvoitteen herkkyysanalyysien 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 tuottoanalyysiin ja rahoitusmarkkinoiden tulevaa kehitystä koskeviin odotuksiin pitkäaikaisten sijoitusten tuotoista.

Etuuspohjaisiin järjestelyihin seuraavan tilikauden aikana tehtävät odotettavissa olevat maksusuoritukset 31.12.2017 ovat 176 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
31.12.2017	410	594	820	3 702
31.12.2016	456	608	934	3 183

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

23. Ostovelat ja muut velat

	2017	2016
	€000	€000
Ostovelat	28 521	27 479
Siirtovelat	22 527	15 991
Muut velat	1 420	767
Yhteensä	52 468	44 237

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. Sopimuksiin sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen.

Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

	2017	2016
	€000	€000
Yhden vuoden kuluessa	52	153
1-5 vuoden kuluttua	105	153
Yhteensä	157	306

Konserni on kirjannut vuonna 2017 tulosvaikutteisesti muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 223 tuhatta euroa, joista muuttuvien vuokrien määrä oli 160 tuhatta euroa.

Muut vuokrasopimukset - konserni vuokralle antajana

Konserni on antanut vuokralle kaksi kiinteistöä ja maa-alueen. Kiinteistöjen vuokrasopimukset ovat toistaiseksi voimassaolevia 3 kuukauden irtisanomisajalla. Kiinteistöjen vuokrasopimuksiin ei liity lunastusoptioita. Maa-alueen vuokrasopimus kestää 31.8.2067 saakka, jonka jälkeen vuokralainen voi jatkaa sopimusta 50:llä vuodella. Vuokralainen voi irtisanoa maa-alueen vuokrasopimuksen päättymään 31.8.2027 tai sen jälkeen. Maa-alueen vuokrasopimukseen liittyy vuokranantajan lunastusoptio koskien maa-alueella olevia rakennuksia.

Vakuudet

	2017	2016
	€000	€000
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinnitetyt panttivelkakirjat	950 000	750 000
Kotkamills Oy:n osakkeet	39 653	39 653
Konsernin sisäinen laina	175 000	175 000
Yhteensä	1 164 653	964 653

Kiinnitetyt panttivelkakirjat koostuvat Kotkamills Oy:n kiinteistöihin kohdistuvista kiinteistökiinnityksistä, yhteensä 700 milj.euroa ja yritysikiinnityksistä, yhteensä 250 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**

Tilinpäätöshetkellä ei ole ollut vireillä oikeudenkäyntejä.

Sopimuserimielisyydet

Tilinpäätöshetkellä ei ole ollut sopimuserimielisyyksiä.

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:

2017	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
	€000	€000	€000	€000
Yhteisöt, joilla on konserniin huomattava vaikutusvalta	0	0	0	77 382

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

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.

	2017			2016		
	Toimitus- johtaja	Muut jäsenet	Johtoryhmä yhteensä	Toimitus- johtaja	Muut jäsenet	Johtoryhmä yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Palkat ja palkkiot	211	859	1 070	268	1 114	1 382
Auto- ja puhelinetuudet	12	4	16	12	14	26
Bonukset	0	63	63			
Yhteensä	223	926	1 148	280	1 128	1 408

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

Toimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen ja eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän mukaisesti. Toimitusjohtajan lakisääteinen eläkekulu vuonna 2017 oli 55 862 euroa (vuonna 2016 70 341 euroa).

Hallitusten palkkiot

Emoyhtiön hallitukselle ei maksettu palkkioita tilikauden aikana.

	2017	2016
	€000	€000
Kotkamills Oy:n hallituksen palkkiot	125	120
Yhteensä	125	120

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

26. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 20.2.2018 yksimielisesti tarjoja merkittäväksi suunnatulla annilla yhteensä enintään 450.770 kappaletta yhtiön uutta A-sarjan osaketta A-sarjan osakkeenomistajille heidän A-sarjan omistuksiansa mukaisessa suhteessa, enintään 20.000 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta tietyille Kotkamills-konsernin avainhenkilöille ja enintään 49.230 kappaletta yhtiön uutta B-sarjan osaketta B-sarjan osakkeenomistajille heidän B-sarjan omistuksiansa mukaisessa suhteessa huomioiden avainhenkilöille suunnattu anti. Uudet osakkeet yhdessä edustavat noin 3,82 prosenttia olemassa olevista osakkeista. Lisäksi hallitus valtuutettiin antamaan merkittäväksi enintään 24.376 kappaletta uusia B-sarjan osakkeita yhtiön tai sen tytäryhtiöiden avainasemissa oleville työntekijöille osana yhtiön kannustinjärjestelmää osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen.

Merkintäaika ensijaisen merkintäoikeuden perusteella päättyi 26.2.2018. Ensijaisen merkintäoikeuden ja hallituksen valtuutuksella antaman toissijaisen merkintäoikeuden perusteella A-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät enimmäismäärän 450.770 kappaletta tarjolla olleista osakkeista, tietyt avainhenkilöt merkitsivät enimmäismäärän 20.000 kappaletta heille tarjolla olleista osakkeista ja B-sarjan osakkeenomistajat merkitsivät 47.493 kappaletta tarjolla olleista 49.230 kappaleesta. Merkityt uudet osakkeet yhteensä edustavat noin 3,81 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Merkintähinta oli 2,00 euroa kaikilta osakkeilta ja yhteensä osakeannin suuruus oli 1.036.526 euroa. A-sarjan osakkeiden merkinnän edellytyksensä oli, että osakkeiden merkitsijät ovat solmineet yhtiön edellyttämän osakaslainasopimuksen, jolla merkitsijät antoivat yhtiölle osakslainaa yhteensä 5 miljoonaa euroa. Osakslainat annettiin ehdoilla, jotka ovat olennaisilta osin samat kuin olemassaolevien osakslainojen ehdot.

Osakeannin ja osakslainojen tarkoitus on varmistaa uusien ruokatarjoilukartonkien kaupallinen ylösajo ja varmistaa tehokas käyttöpääomanhallinta kuluttajapakkauskartonkien toimitusmäärien edelleen lisääntyessä. Osakeannin ja osakslainojen tuloksena yhtiö hankki yhteensä noin 6 miljoonan euron rahoituksen.

Sen jälkeen kun osakeanti on rekisteröity Kaupparekisteriin, yhtiön osakkeiden kokonaismäärä tulee olemaan 14.121.069 osaketta, joista A-sarjan osakkeita on 12.732.464 kappaletta edustaen 90,17 %:a koko osakemäärästä ja B-sarjan osakkeita on 1.388.605 kappaletta edustaen 9,83%:a koko osakemäärästä. Koko merkintähinta kirjattiin vapaan pääoman rahastoon.

Yhtiö on päättänyt tehdä esiselvityksen investoinnista laminaattipaperien tuotantomäärän lisäämiseksi. Yhtiön tytäryhtiö Kotkamills Oy on aloittanut esiselvityksen uuden paperikone kolmen ("PK3") rakentamiseksi Kotkaan. Investoinnin tavoitteena on varmistaa Kotkamills Oy:n tytäryhtiön Kotkamills Absorbex Oy:n, maailmanlaajuisesti johtavan laminaattipaperivalmistajan, kyky vastata laminaattipaperin kasvavaan kysyntään, sekä korvata Imatran Tainionkoskella paperikone 7:llä päättyvän laminaattipaperituotannon määrä (pörssitiedote 3.7.2017). Kotkamills Absorbex Oy on osa konsernin Industrial Products segmenttiä.

Lopullinen päätös mahdollisesta investoinnista tehdään vuoden 2018 loppuun mennessä. Uuden PK3:n tuotantokapasiteetti, kustannusarvio ja käynnistymisaikataulu tullaan julkaisemaan mahdollisen positiivisen investointipäätöksen jälkeen. Mahdollisella investoinnilla olisi positiivinen vaikutus Kotkamills Group -konsernin kannattavuuteen.

Emoyhtiön tilinpäätös

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tuloslaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2017

	Liite	2017 €000	2016 €000
Liikevaihto	1	709	709
Liiketoiminnan muut tuotot	2	0	23
Henkilöstökulut	3	-422	-455
Poistot ja arvonalentumiset	4	-6	-6
Liiketoiminnan muut kulut	5	-222	-796
		-651	-1 234
Liikevoitto (-tappio)		59	-525
Rahoitustuotot ja -kulut	6	-771	-1 144
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-712	-1 668
Tilikauden voitto (tappio)		-712	-1 668

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tase

31.12.2017

VASTAAVAA	Liite	2017 €000	2016 €000
Pysyvät vastaavat			
Aineelliset hyödykkeet	7	13	19
Sijoitukset	8	39 653	39 653
Pysyvät vastaavat yhteensä		39 667	39 673
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	9	190 000	190 000
Lyhytaikaiset saamiset	10	11 435	11 259
Rahat ja pankkisaamiset		433	235
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		201 868	201 495
		241 535	241 168
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
	11		
Osakepääoma		80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		13 523	11 458
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		-359	1 316
Tilikauden voitto (tappio)		-712	-1 668
Oma pääoma yhteensä		12 532	11 185
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	12	209 229	211 574
Lyhytaikainen vieras pääoma	13	19 774	18 409
Vieras pääoma yhteensä		229 003	229 982
		241 535	241 168

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Rahavirtalaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2017

	2017 €000	2016 €000
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä	-712	-1 668
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalennukset	6	6
Rahoitustuotot ja -kulut	771	1 144
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	200	4 988
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	-82	12
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	183	4 481
Saadut korot liiketoiminnasta	15 300	3 188
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-7 947	-8 886
Liiketoiminnan rahavirta (A)	7 535	-1 217
Investoinnit		
Omien osakkeiden hankinta	-1	-63
Pitkäaikaisten saamisten muutos	0	-35 000
Investointien rahavirta (B)	-1	-35 063
Rahoitus		
Maksetut osingot	-69	-30
Pitkäaikaisten lainojen nostot	17 921	33 437
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-27 317	-7 499
Omien osakkeiden myynti	63	0
Sijoitus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon	2 065	1 558
Rahoituksen rahavirta (C)	-7 337	27 466
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	198	-8 814
Likvidit varat kauden alussa	235	9 049
Rahavarat tilikauden lopussa	433	235

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Perustiedot

Kotkamills Group Oyj on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki, rekisteröity osoite Norskankatu 6 48100 Kotka ja Y-tunnus 2673676-1. Kotkamills Group Oyj (aiemmalta nimeltään Eagle Industries Oy) on perustettu 5.2.2015 ja rekisteröity 13.2.2015. Raportointikausi on kalenterivuosi.

Laadintaperiaatteet

Kotkamills Group Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolain säännösten ja muiden Suomessa voimassaa 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	2017	2016
	€000	€000

1 Liikevaihto markkina-alueittain

EU-maat	709	709
Liikevaihto yhteensä	709	709

2 Liiketoiminnan muut tuotot

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

3 Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

Tuloslaskelman henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot	359	368
Eläkekulut	65	65
Muut henkilösivukulut	-2	22
Henkilöstökulut yhteensä	422	455

Konsernin maksamat toimitusjohtajan palkat ja palkkiot tilikauden aikana	223	280
--	------------	------------

Hallitukselle ei maksettu palkkioita tilikauden aikana.

Henkilöstön määrä tilikauden lopussa

Toimihenkilöitä	2	2
Henkilöstön määrä tilikauden lopussa	2	2

4 Poistot ja arvonalentumiset

Suunnitelman mukaiset poistot	6	6
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	6	6

5 Liiketoiminnan muut kulut

Suunnittelu ja konsulttipalvelut	38	515
Hallinto- ja toimistopalvelut	20	14
Tilintarkastuspalvelut	73	181
Vakuutusmaksut	14	11
Muut liiketoiminnan menot	77	75
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	222	796

Tuloslaskelman liitetiedot	2017	2016
	€000	€000
5.1. Tilintarkastajien palkkiot		
Ernst & Young Oy		
Tilintarkastus	42	48
Veroneuvonta	12	8
Muut palvelut	20	125
Tilintarkastajien palkkiot yhteensä	73	181
6 Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	15 675	14 019
Korkotuotot yhteensä	15 675	14 019
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-16 446	-15 163
Korkokulut ja muut rahoituskulut yhteensä	-16 446	-15 163
Rahoitustuotot ja kulut yhteensä	-771	-1 144
Rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy kurssivoittoja (+) / -tappioita (-) netto	0	0

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Taseen liitetiedot	2017 €000	2016 €000
Pysyvät vastaavat		
7 Koneet ja kalusto		
Hankintameno tilikauden 1.1.	31	31
Hankintameno tilikauden 31.12.	31	31
Kertyneet poistot	-11	-5
Tilikauden poistot	-6	-6
Kirjanpitoarvo 31.12.	13	19
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	13	19
8 Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		
Hankintameno tilikauden 1.1.	39 653	39 653
Hankintameno 31.12.	39 653	39 653
Kirjanpitoarvo 31.12.	39 653	39 653
Sijoitukset yhteensä	39 653	39 653
Vaihtuvat vastaavat		
9 Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset konserniyrityksiltä	190 000	190 000
Yhteensä	190 000	190 000
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	190 000	190 000
10 Lyhytaikaiset saamiset		
Saamiset konserniyrityksiltä		
Myyntisaamiset	0	73
Siirtosaamiset	11 416	11 182
Yhteensä	11 416	11 255
Muilta		
Siirtosaamiset	18	5
Yhteensä	18	5
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	11 435	11 259
Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät		
Korkosaamiset, konserni	11 416	11 041
Muut siirtosaamiset	18	145
Yhteensä	11 435	11 187

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Taseen liitetiedot	2017 €000	2016 €000
--------------------	--------------	--------------

11 Oma pääoma

Sidottu oma pääoma

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

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

Vapaa oma pääoma

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	11 458	9 978
Vähennys	0	-78
Lisäys	2 065	1 558
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	13 523	11 458

Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta 1.1.	-352	1 409
Omien osakkkeiden hankinta	-1	-63
Omien osakkkeiden myynti	63	0
Osingonjako	-69	-30

Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta 31.12.	-359	1 316
---	------	-------

Tilikauden voitto (tappio)	-712	-1 668
----------------------------	------	--------

Vapaa oma pääoma yhteensä	12 452	11 105
----------------------------------	---------------	---------------

Oma pääoma yhteensä	12 532	11 185
----------------------------	---------------	---------------

Laskelma jakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	13 523	11 458
Tilikauden voitto (tappio) edellisiltä vuosilta	-359	1 316
Tilikauden voitto (tappio)	-712	-1 668
Yhteensä	12 452	11 105

Jakokelpoinen oma pääoma yhteensä	12 452	11 105
--	---------------	---------------

Taseen liitetiedot	2017	2016
	€000	€000

12 Pitkäaikainen vieras pääoma

Muille		
Joukkovelkakirjalainat		
Joukkovelkakirjalainat	55 184	82 501
Junior laina	20 356	20 175
Muut velat		
Muut pitkäaikaiset velat	133 689	108 898
Yhteensä	209 229	211 574
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	209 229	211 574

Yli 5 vuoden kuluttua erääntyvät velat

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

13 Lyhytaikainen vieras pääoma

Velat muille		
Joukkovelkakirjalainat	15 000	15 000
Ostovelat	14	18
Muut velat	38	32
Siirtovelat	4 722	3 359
Yhteensä	19 774	18 409
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	19 774	18 409

Siirtovelkojen olennaiset erät

Korkovelat	4 633	3 186
Henkilöstökulujaksotukset	80	89
Palkkoihin liittyvät vakuutusmaksut	0	11
Muut siirtovelat	9	73
Yhteensä	4 722	3 359

Liitetiedot	2017	2016
	€000	€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	175 000

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 28. päivänä maaliskuuta 2018



Hannu Puhakka
hallituksen puheenjohtaja



Eero Niiva
hallituksen jäsen



Kari Rytönen
hallituksen jäsen



Markku Hämäläinen
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 28. päivänä maaliskuuta 2018

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö
tilintarkastus



Kristina Sandin
KHT

Luettelo kirjanpitolukijoista ja tosittiden lajeista sekä säilytystavoista:

Päivä- ja pääkirja	cd:nä
Reskontraerittelyt	cd:nä
Ostoreskontratositteet	cd:nä
Myyntireskontratositteet	cd:nä
Muistiotositeet	cd:nä

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet:

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

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