

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Kotkamills Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Kotkamills Group Oyj:n (y-tunnus 2673676-1) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

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

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

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille 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 7.

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 tilintarkastuksessaamme 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
<p>Myyntituottojen tuloutus <i>Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 3</i></p> <p>Myyntituotot tavaroiden myynnistä tuloutetaan sillä hetkellä, kun myytävä tavara on toimitettu asiakkaalle, asiakas on hyväksynyt toimituksen sekä tavarain määräsvalta on siirtynyt asiakkaalle.</p> <p>Liikevaihto on konsernissa käytetty keskeinen suorituskyvyn mittari, mikä saattaa luoda kannustimen myyntituottojen ennenaikaiselle tuloutukselle.</p> <p>Myyntituottojen 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.</p>	<p>Tilintarkastustoimenpiteemme, joissa on huomioitu riski olennaisesta virheellisyydestä myyntituottojen tuloutuksessa, sisälsivät muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • konsernin laskentaperiaatteiden asianmukaisuuden arvioinnin myyntituottojen tuloutuksen osalta ja vertailun sovellettaviin laskentastandardeihin; • myyntituottojen luonteen ja poikkeavien sopimusehtojen selvittämisen; • myyntituottojen tuloutuksen testaamisen, sisältäen sisäisten kontrollien testauksen soveltuvin osin. Testauksemme sisälsi ulkopuolisten vahvistusten hankkimisen, myyntituottojen määrien täsmätykset pistokokein asiakassopimuksiin ja mahdollisuuksien mukaan toimitusten vastaanottohyväksyntien todentamisen; • myyntituottoihin liittyvät analyttiset aineistotarkastustoimenpiteet; ja • liitetietojen arvioinnin myyntituottojen osalta

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös 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 soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka



Building a better
working world

sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä 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 tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, 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 konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme 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 kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuvissa 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 4 vuotta.

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 21.3.2019

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Kristina Sandin
KHT

Kotkamills Group Oyj

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2018

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus

Tilinpäätös 2018

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. Liiketoiminnan muut tuotot
7. Liiketoiminnan muut kulut
8. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut
9. Rahoitustuotot ja -kulut
10. Muut laajan tulokset erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi
11. Tuloverot
12. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet
13. Aineettomat hyödykkeet
14. Rahoitusvarat ja -velat
15. Rahoitusriskien hallinta
16. Vaihto-omaisuus
17. Myyntisaamiset ja muut saamiset
18. Rahavarat
19. Oma pääoma
20. Varaukset
21. Eläkevelvoitteet
22. Ostovelat ja muut velat
23. Takaisinmaksuvelka
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. Yhtiö

Kotkamills Group Oyj (aiemmalta nimeltään Eagle Industries Oy, jäljempänä yhtiö) on suomalainen osakeyhtiö, joka on perustettu 5.2.2015 (rekisteröity 13.2.2015). Kotkamills Group Oyj 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 2018 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 Kuluttajapakkauskartongit (Consumer Boards) ja Teollisuustuotteet (Industrial Products).

2. Olennaiset tapahtumat tilikaudella

Heinäkuussa 2018 konserni ilmoitti, että sen tytäryhtiöt Kotkamills Oy ja Kotkamills Absorbex Oy ovat allekirjoittaneet pitkäaikaisen palvelusopimuksen Adven Oy:n kanssa, joka tarjoaa teollisuuden energia- ja vesiratkaisuja, koskien Kotkan tehtaan sellutehtaan haihduttamoprosessin parantamista.

Palvelu sisältää uusien haihdutinyksiköiden asentamisen sekä sellutehtaan haihduttamon vanhentuneiden osien korvaamisen.

Haihdutuspalvelu tulee parantamaan Kotkamillsin energiatehokkuutta merkittävästi vähentämällä haihduttamon höyrynkulutusta ja päästöjä ja mahdollistaa tulevaisuudessa sellutehtaan tuotantokapasiteetin noston.

Haihdutuspalvelu toteutetaan kahdessa vaiheessa, ensimmäisen vaiheen on tarkoitus käynnistyä syyskuussa 2019 ja uuden haihduttamon kokonaisuudessaan syyskuussa 2020. Palvelusopimus on voimassa vuoteen 2035 asti.

Konsernin liikevaihto tilikaudelta 1.1.-31.12.2018 oli 353,3 miljoonaa euroa (287,7 miljoonaa euroa vuonna 2017).

Konsernin vertailukelpoinen käyttökate 23,2 miljoonaa euroa (6,2 miljoonaa euroa) parani merkittävästi edelliseen vuoteen verrattuna.

Liikevoitto oli 7,1 miljoonaa euroa (5,7 miljoonaa euroa).

Kuluttajapakkauskartonkien korkeammat toimitusmäärät ja hinnat 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 21,3 miljoonaa euroa (-10,0 miljoonaa euroa) paransivat Kuluttajapakkauskartonkien parantanut tulos sekä nettokäyttöpääoman kasvun taittuminen.

Investointien nettorahavirta oli -8,7 miljoonaa euroa (16,0 miljoonaa euroa sisältäen 26,0 miljoonan euron rahavirran liittyen Kotkamills Imprex Oy:n osakkeiden myyntiin). Investointeihin käytetty määrä 8,7 miljoonaa euroa oli edellistä vuotta (10,4 miljoonaa euroa) alhaisempi.

Rahoituksen rahavirta oli -10,7 miljoonaa euroa (-8,7 miljoonaa euroa) sisältäen uusia osakaslainoja 5,0 miljoonaa euroa, osakeannin 1,0 miljoonaa euroa sekä joukkovelkakirjalainan lyhennyksiä -15,0 miljoonaa euroa.

3. Rakenne- ja rahoitusjärjestelyt

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. 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.

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.

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 oli 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.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 17.12.2018 yksimielisesti valtuuttaa hallituksen antamaan merkittäväksi enintään 28.295 kappaletta yhtiön hallussa olevia B-sarjan osakkeita yhtiön tai sen tytäryhtiöiden avainasemissa oleville työntekijöille osana yhtiön kannustinjärjestelmää osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Vuonna 2018 yhtiö jakoi B-sarjan etuosakkeille osinkoa yhteensä 89,927 euroa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen.

4. Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Yhtiön tytäryhtiö Kotkamills Absorbex Oy on valmistanut imukykyistä voimapaperia (laminaattipaperi) Stora Enso Oyj:ltä vuokraamallaan Tainionkosken paperikone 7:llä ("PK7") yhtiön perustamisesta vuodesta 2010 lähtien. Tainionkosken PK7 oli osa yhtiön Teollisuustuotteet segmenttiä.

Kuten aiemmin on ilmoitettu (pörssitiedote 3.7.2017) Tainionkosken PK7:n vuokrasopimus päättyi vuokrasopimuksen ehtojen mukaisesti tammikuussa 2019.

Palvellakseen olemassaolevia asiakkaitaan ja vastatakseen lisääntyvään laminaattipaperin kysyntään, yhtiö tulee lisäämään Kotkan tehtaiden paperikone 1:n tuotantolajeja sekä sen tuotantokapasiteettia. Lisäksi yhtiö on solminut alihankintasopimuksen laminaattipaperin tuotannosta.

Edelleen, yhtiö jatkaa investointiselvitystä laminaattipaperin tuotantomäärän lisäämiseksi uudella paperikone 3:lla ("uusi PK3") Kotkassa. Uuden PK3:n tuotantokapasiteetti, kustannusarvio ja projekti aikataulu tullaan julkaisemaan mahdollisen positiivisen investointipäätöksen jälkeen.

Helmikuussa 2019 Kotkamills julistettiin yhdeksi voittajaksi kansainvälisessä NextGen konsortion NextGen Cup Challenge - innovaatiokilpailussa, jossa tavoitteena oli kehittää kierrätettävä, kompostoitava ja biohajoava kertakäyttökuppi kylmille ja kuumille juomille. Täysin kierrätettävä, muoviton ja biohajoava The Game Changer kuppi - valmistettu Kotkamillsin ISLA®-kartongista - on yksi 12 palkitusta ratkaisusta joka asettaa uudet tavoitteet vastuulliselle muotoilulle ja materiaalin käytölle. Yhtiön näkee tämän tunnustuksen vahvistuksena sen sitoutumiselle uudistaa paperikuppien tuotanto ja kierrätys sen seuraavan sukupolven muovittomien suojakerroskartonkisolovellusten avulla.

5. Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Uusien ruokatarjoilukartonkien lanseeraus ja lisääntyvät taivekartongin toimitusmäärät tulevat lisäämän Kuluttajapakkauskartonkien koko vuoden 2019 liikevaihtoa ja parantamaan sen tulosta.

Teollisuustuotteiden kysynnän arvioidaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasolla, mutta muutokset globaalissa taloudellisessa tilanteessa sekä geopolittiset 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.

6. Selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminta keskittyi vuonna 2018 erityisesti taive- ja suojakerroskartonkeihin sekä laminaattipaperiin. Tutkimus- ja kehittämismenot koko konsernissa olivat vuonna 2018 yhteensä 1.046 tuhatta euroa (878 tuhatta euroa 2017 ja 944 tuhatta euroa 2016), mikä on 0,3% (0,3% vuonna 2017 ja 0,4% vuonna 2016) liikevaihdosta.

7. Arvio toiminnan riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Yleinen kilpailutilanne sekä paperi-, kartonki- ja puutuotemarkkinoiden kysynnän ja tarjonnan vaihtelut voivat vaikuttaa konsernin kannattavuuteen. Kartonkiliiketoiminnan ruokatarjoilukartonkien 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 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.

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 40 miljoonaan euroon asti.

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

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

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

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

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

8. Tunnusluvut taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

Johtuen kuluttajapakkauskartonkiliiketoiminnan aloittamisesta vuonna 2016 ja Imprex liketoiminnasta luopumisesta vuosina 2016 ja 2017 vuosien 2016 ja 2017 raportoidut luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia vuoden 2018 kanssa.

Vuoden 2017 liikevoitto 5,7 miljoonaa euroa sisältää 19,6 miljoonan euron voiton Kotkamills Imprex Oy:n osakkeiden myynnistä ja vuoden 2016 liikevoitto -0,4 miljoonaa euroa sisältää 18,9 miljoonan euron voiton LPPF:n osakkeiden myynnistä.

	2018	2017	2016
	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Konserni yhteensä			
Liikevaihto, milj. euro	353,3	287,7	219,1
Käyttökate, milj. euro	23,2	28,8	9,5
Liikevoitto, milj. euro	7,1	5,7	-0,4
Liikevoitto-%	2,0	2,0	-0,2
Pääoman tuotto (%)	-47,4	7,0	-53,2
Pääoma aste (%)	5,9	8,8	7,8
Pääoma aste, oikaistu (%)*	60,4	58,2	50,1

*Pääoma sisältäen osakaslainat ja juniori lainan

9. Henkilöstö

Konsernin henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut:

	Konserni		
	2018	2017	2016
Keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	547	562	602
Tilikauden palkat ja palkkiot (EUR milj.)	33,0	32,7	32,6

Yhtiö tulee julkaisemaan erillisen selvityksen muista kuin taloudellisista tunnusluvuista kesäkuun 2019 loppuun mennessä yhtiön internet-sivuilla.

10. Ympäristöasiat

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		
	2018	2017	2016
Vuosikulut, EUR milj.	3,5	3,0	2,9
Suunnitelman mukaiset poistot, EUR milj.	0,4	0,6	0,2
Ympäristömenot yhteensä, EUR milj.	3,9	3,6	3,1
Ympäristöinvestoinnit, EUR milj.	1,6	0,4	6,3

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

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2018 maksetaan B-sarjan etuosakkeille osinkoa, joka vastaa 7%:n vuosituottoa merkintähinnalle laskettuna kyseisen osakkeen merkintähinnan maksupäivästä alkaen, yhteensä 98 452,27 euroa.

12. Yhtiön osakkeet

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A-sarja ja B-sarja. Yhtiön osakkeiden määrä on 11.2.2019 A-sarja 12.732.464 kpl, B-sarja 1.414.718 kpl, yhteensä 14.147.182 kappaletta.

A-sarjan ja B-sarjan osakkeet tuottavat yhtiökokouksessa yhden äänen per osake. 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 lisättyinä seitsemän prosentin vuotuisella laskennallisella korolla maksamattomalle etuosingon määrälle seuraavan vuoden (tai seuraavien vuosien) jakokelpoisista varoista ennen kuin A-sarjan osakkeet oikeuttavat lainkaan osinkoon.

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

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

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

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

13. Omat osakkeet

Yhtiöllä ei ollut omia B-sarjan osakkeita hallussaan 31.12.2018.

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

Päivämäärä	Määrä, kpl	Suoritettu vastike, EUR
28.12.2018	28 295	56 590
Yhteensä	28 295	56 590

14. 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.

15. Emoyhtiön organisaatio, johto ja tilintarkastajat

Kotkamills Group Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 16.4.2018 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.-31.12.2018

		2018	2017
	Liite	€000	€000
Liikevaihto	3	353 317	287 699
Liiketoiminnan muut tuotot	6	2 956	25 068
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		1 689	9 408
Valmistus oman käyttöön		36	23
Materiaalit ja palvelut		-239 924	-206 365
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	8	-40 048	-39 923
Poistot	12, 13	-16 114	-16 199
Arvonalentumiset		0	-6 830
Liiketoiminnan muut kulut	7	-54 823	-47 132
Kulut yhteensä		-349 186	-307 018
Liiketulos		7 088	5 749
Rahoitustuotot	9	7 501	8 671
Rahoituskulut	9	-22 967	-19 450
		-15 466	-10 779
Tulos ennen veroja		-8 379	-5 030
Tuloverot	11	-48	-24
Laskennalliset verot	11	-2 330	6 855
		-2 378	6 830
Tilikauden tulos		-10 757	1 800
		-10 757	1 800

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2018

		2018	2017
	Liite	€000	€000
Tilikauden tulos		-10 757	1 800
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)		239	-57
Tuloverot		-59	11
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	10	180	-46
Laajan tuloksen erät verojen jälkeen		180	-46
Laaja tulos yhteensä		-10 577	1 755

Konsernitase

31.12.2018

		2018	2017
Varat	Liite	€000	€000
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	12	201 407	209 091
Muut aineettomat hyödykkeet	13	7 586	5 758
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	14	1 429	1 513
Laskennalliset verosaamiset	11	3 863	6 252
		214 285	222 615
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16	41 437	36 401
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17	33 053	34 558
Muut rahoitusvarat	14	1 040	4 181
Rahavarat	18	15 936	14 047
		91 466	89 187
Varat yhteensä		305 751	311 801

Konsernitase

31.12.2018

		2018	2017
	Liite	€000	€000
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma			
Osakepääoma		80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		14 668	13 523
Kertyneet voittovarat		3 200	13 867
Oma pääoma yhteensä		17 948	27 470
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	14	206 831	208 881
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	14	4 633	4 892
Eläkevelvoitteet	21	680	875
		212 145	214 648
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	22	56 087	52 468
Takaisinmaksuvelka	23	1 948	
Korolliset velat	14	14 705	14 635
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	14	2 917	2 579
		75 658	69 683
Velat yhteensä		287 802	284 331
Oma pääoma ja velat yhteensä		305 751	311 801

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

31.12.2018

€000	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	80	11 458	12 119	23 657
Laaja tulos				
Tilikauden tulos	0	0	1 800	1 800
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
Oma pääoma 1.1.2018	80	13 523	13 867	27 470
Laaja tulos				
Tilikauden tulos	0	0	-10 757	-10 757
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)				
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	0	180	180
Laaja tulos yhteensä	80	13 523	3 290	16 893
Liiketoimet omistajien kanssa				
Osakeanti	0	1 093	0	1 093
Osakeanti, ei rekisteröity	0	52	0	52
Osingonjako	0	0	-90	-90
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	1 145	-90	1 055
Oma pääoma 31.12.2018	80	14 668	3 200	17 948

Konsernin rahavirtalaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2018

	2018	2017
	€000	€000
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto (tappio) ennen veroja	-8 379	-5 030
Oikaisut:		
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	173	-246
Poistot ja arvonalentumiset	16 114	23 029
Korkokulut ja muut rahoituskulut	22 967	19 450
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot	-7 501	-8 671
Etuuspohjaiset eläkkeet netto	-180	57
Tytäryrityksen osakkeiden myynti	0	-26 012
	31 574	7 608
Käyttöpääoman muutokset:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	1 477	-11 741
Vaihto-omaisuuden muutos	-5 036	-4 350
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	2 666	8 599
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-8 615	-10 311
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	7 620	5 230
Maksetut verot	-48	-24
	-1 937	-12 597
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	21 258	-10 020
Investointien rahavirrat		
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut tuotot	18	0
Tytäryrityksen osakkeiden myynti	0	26 012
Investoinnit pysyviin vastaaviin	-8 729	-10 406
Omat osakkeet	0	1
Muutos pitkäaikaisissa rahavaroissa	-4	390
Investointien nettorahavirta (B)	-8 715	15 997
Rahoituksen rahavirrat		
Osakeannista saadut maksut	1 145	2 065
Lainojen nostot	5 000	17 921
Lainojen takaisinmaksut	-14 998	-27 317
Omien osakkeiden myynti	0	63
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-1 712	-1 383
Maksetut osingot	-90	-69
Rahoituksen nettorahavirta (C)	-10 654	-8 719
Rahavarojen muutos (A+B+C)	1 889	-2 742
Rahavarat tilikauden alussa	14 047	16 789
Rahavarat tilikauden lopussa	15 936	14 047

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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 ja sen tytäryhtiöt muodostavat Kotkamills-konsernin (jäljempänä Kotkamills tai konserni).

Kotkamills on suomalainen metsäteollisuuskonserni, jolla oli vuonna 2018 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 31.12.2018 on hyväksytty julkistettavaksi hallituksen kokouksessa 21.3.2019. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätöksen 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 31.12.2018 voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisissa 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 yhteisölaainsäädännön 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 kurssija 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. Voittoa tai tappiota ja muita laajan tuloksen eriä esittävien laskelmien tuotto- ja kuluerät muunnetaan euroiksi käyttäen raportointikauden keskikurssia. 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 hankintamenoon.

Hankintameno koostuu seuraavista välittömästi hyödykkeen hankinnasta aiheutuneista menoista:

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

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

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

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

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

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

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

JULKISET AVUSTUKSET

Julkiset avustukset kirjataan, kun on kohtuullisen varmaa, että avustukset tullaan saamaan, ja että konserni täyttää avustuksen saamiseen liittyvät ehdot. Omaisuuseriin liittyvät avustukset kirjataan omaisuuserän kirjanpitoarvon vähennykseksi, jolloin avustus tuloutuu pienempien poistojen muodossa omaisuuserän taloudellisena vaikutusaikana. 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 hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla.

Tutkimus- ja kehittämismenot

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

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

Muut aineettomat hyödykkeet

Muita aineettomia hyödykkeitä ovat asiakassuhteet, tavaramerkit, ohjelmistot ja lisenssit. Aineeton hyödyke merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon siinä tapauksessa, että hankintamenu 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 hankintamenuon.

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 arvonalennustappion 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 arvonalennustappiota ei peruuteta.

VAIHTO-OMAISUUS

Konsernin vaihto-omaisuus koostuu aineista ja tarvikkeista, keskeneräisistä tuotteista sekä valmiista tuotteista. Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenuon tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi niistä on alempi. Hankintamenuon sisällytetään kaikki ostomenot, valmistusmenot sekä muut menot, jotka ovat aiheutuneet vaihto-omaisuuden saattamisesta siihen sijaintipaikkaan ja tilaan, joka sillä on tarkasteluhetkellä. Vaihto-omaisuuden hankintamenuo 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 tasasuuruusina 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 etuus pohjaisia 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 tulosaikutteisesti sillä tilikaudella, jota veloitus koskee. Konsernilla ei ole oikeudellista tai tosiasiallista velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen järjestelyyn, mikäli saajataho ei pysty suoriutumaan kyseisten eläke-etuuksien maksamisesta.

Etuuspohjaisessa järjestelyssä konsernilla on laajempi vastuu eläkemaksuvelvoitteista, ja se kantaa riskin vastuuvelan arvon sekä varojen tuoton muutoksista. Eläkemenot kirjaan kuluksi työntekijöiden palvelusaikana vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteella. Taseeseen merkitään velaksi veloitteen 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. Etuus pohjaiseen eläkejärjestelyyn liittyvä nettokorko ja kaikki muut kulut kirjataan tulosaikutteisesti.

VARAUKSET, EHDOLLISET VELAT JA EHDOLLISET VARAT

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen veloitte, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja veloitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Varauksena kirjattava määrä vastaa parasta arviota menoista, joita olemassa olevan veloitteen 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 toteutumisaikojensa mukaan.

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 hyväksytyt tilinpäätöspäivään mennessä.

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

TULOUTUSPERIAATTEET

Konserni on erikoistunut kuluttajapakkauskartonkien, laminaattipaperin ja puutuotteiden valmistukseen. Konsernilla on vain yksi tulovirta, joka on tavaroiden myynti. Konserni toimii päämiehenä kaikissa asiakkassopimuksissa johtuen siitä, että konserni itse toimittaa tavaroita ja palveluita asiakkaille sekä hallitsee tavaroita ja palveluita ennen kuin ne siirtyvät asiakkaille.

Suoritevelvoite. Tavaroiden myynti sisältää tuotteita kuten kuluttajapakkauskartongit, laminaattipaperi ja puutuotteet. Tavaroiden myynnin osalta jokainen toimitus on erillinen suoritevelvoite. IFRS 15 standardin käyttöä ei ole ollut vaikutusta yksilöityihin suoritevelvoitteisiin.

Muuttuva vastike. Vastike, johon konserni on oikeutettu, voi vaihdella muuttuvien hinnoittelutekijöiden perusteella. Muuttuva osa koostuu erilaisista maksu- ja määräalennuksista. Ne vähennetään myynnistä asiakkaan arvioidun ja oikeutetun alennusmäärän perusteella.

Rahoituksellinen vastike. Konsernin myyntisopimukset asiakkaiden kanssa eivät sisällä merkittäviä rahoituksellisia komponentteja.

Muu kuin rahana suoritettava vastike. Konsernin sopimukseen asiakkaiden kanssa ei sisälly muita kuin rahana suoritettavia vastikkeita. Konserni tarjoaa kuitenkin asiakkaille maksuttomia näytteitä ennen varsinaisen tilauksen tekemistä. Konserni ei määrittele tällaisia maksuttomia toimituksia suoritevelvoitteeksi vaan katsoo niiden olevan osa normaalia myynti- ja markkinointitoimintaa. Näinollen konserni ei tarjoa asiakkaille tavaroita tai palveluita ilmaiseksi. Maksuttomien erien määrä konsernissa katsotaan epäolennaiseksi. Kuitenkin, mikäli tällaisten erien määrä todetaan olennaiseksi, konserni arvioi toiminnan laajuuden ja muuttaa tulouttamisen ajoituksen tilannetta vastaavaksi.

Kauppahinnan kohdentaminen suoritevelvoitteelle. Yleisesti ottaen kauppahintojen kohdistaminen ei ole oleellista konsernin asiakkaidensa kanssa tekemien sopimusten kannalta, koska sopimukset perustuvat toimitettujen tavaroiden yksilöityihin myyntihintoihin. Muuttuva vastike kohdistetaan suoritevelvoitteeseen tai tiettyyn tavaraan, joka on osa suoritevelvoitetta, kun muuttuvan vastikkeen ehdot liittyvät nimenomaan suoritevelvoitteeseen tai tiettyyn tavaraan tai palveluun, ja kohdistettu kauppahinta vastaa sitä vastikkeen määrää, johon konserni on oikeutettu. Jos sopimukseen sisältyy maksuttomia eriä, ne kohdennetaan myös.

Tulouttamisen ajoitus. Konserni kirjaa tuoton myydyistä tavaroista sillä hetkellä, kun myytävä tavara on toimitettu asiakkaalle, asiakas on hyväksynyt toimituksen sekä tavarantoimituksen määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle. Konserni arvioi tarkan määrävallan siirtymisen ajankohdan huomioimalla toimitusehdon, asiakkaan hyväksymiskäytännöt sekä asiakkaan mahdollisuuden hyötyä toimitetuista tavaroista. IFRS 15 standardin käyttöönotto ei ole aiheuttanut muutoksia tuloutuksen ajoituksessa.

Asiakassopimukseen perustuvat taseeseen merkityt määrät

Myyntisaatavat. Myyntisaatava edustaa konsernin oikeutta vastikkeeseen ilman ehtoja, esimerkiksi siten, että vain ajan kulumisen vaaditaan vastikkeen maksun erääntymiseen.

Takaisinmaksuvelat. Takaisinmaksuvelka on velvollisuus palauttaa osuus asiakkaalta saadusta vastikkeesta ja se määrä, jonka konserni odottaa joutuvansa palauttamaan asiakkaalle. Konserni päivittää arvioitaan takaisinmaksuveloista jokaisen raportointikauden lopussa. Edellä näissä laadintaperiaatteissa on kerrottu asiakassopimukseen liittyvistä muuttuvista vastikkeista. Konsernin takaisinmaksuvelat koostuvat asiakkaille myönnettyistä alennuksista.

Asiakassopimuksen saamisesta aiheutuvat menot Pääsääntöisesti konsernille ei synny kustannuksia sen hankkiessa sopimuksia tavaroiden ja palvelujen toimittamisesta asiakkaille.

Konserni on käyttänyt harkintaa seuraavissa asioissa, jotka vaikuttavat merkittävästi asiakkaiden kanssa tehdyistä sopimuksista saatavien tulojen määrittelyyn ja määrään.

Päämies vai agentti. Konserni toimii päämiehenä kaikissa asiakassopimuksissa johtuen siitä, että konserni itse toimittaa tavaroita ja palveluita asiakkaille sekä hallitsee tavaroita ja palveluita ennen kuin ne siirtyvät asiakkaille.

Muuttuvan vastikkeen arviointimenetelmän valinta. Konserni arvioi muuttuvan vastikkeen määrän sopimuksen alkuvaiheessa. Muuttuva vastike arvioidaan joko odotetun arvon menetelmällä tai todennäköisimmän arvon menetelmällä riippuen siitä, kumpi menetelmä vastaa paremmin sitä vastikkeen määrää, johon konserni on oikeutettu. Konserni valitsee ja soveltaa yhtä menetelmää johdonmukaisesti kaikkiin samanlaisiin sopimukseen muuttuvaa vastiketta arvioitaessa.

Konserni on päättänyt soveltaa odotetun arvon menetelmää muuttuvan vastikkeen määrän arviointiin tavarantoimituksen myynnissä, johon liittyy alennusehto johtuen siitä, että konsernilla on suuri määrä samanluonteisia asiakassopimuksia. Määriteltäessä muuttuvaa vastiketta tavarantoimituksen myynnissä, johon liittyy myyntimäärään sidottu

alennus, konserni on päättänyt soveltaa edellä mainittujen menetelmien yhdistelmää. Menetelmän valintaan on vaikuttanut ensisijaisesti sopimukseen sisältyvien volyymiperusteisten määräkynnysten lukumäärä. Sopimuksissa, joissa alennukseen edellytettäviä määräkynnyksiä on vain yksi, käytetään todennäköisimmän arvon menetelmää kun taas odotetun arvon menetelmää käytetään sopimukseen, joissa määräkynnyksiä on enemmän kuin yksi.

Konserni on solminut myyntisaatavien myyntisopimuksia pohjoismaisen rahoituslaitoksen kanssa, mikä mahdollistaa saatavien myynnin yhteensä 40 miljoonaan 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

Konserni luokittelee rahoitusvarat jaksotettuun hankintamenoon, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi. Luokittelu tapahtuu rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Luokittelu riippuu konsernin rahoitusvarojen hallinnoinnissa käytettävästä liiketoimintamallista ja rahavirtoja koskevista sopimusehdoista. Transaktiomeno on sisällytetty rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tuloslaskelman kautta. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin liittyvät transaktiokulut kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan.

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 merkittäviä osin rahoitusvaroihin kuuluvat riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Rahoitusvaroihin kuuluva erä arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon, jos rahoitusvaroihin kuuluvaa erää pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoitteena on rahoitusvarojen hallussapito sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja rahoitusvaroihin kuuluvan erän sopimusehdoissa määrätään tiettyinä ajankohtina toteutuvista rahavirroista, jotka ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua. Jaksotettuun hankintamenoon arvostetaan konsernissa myyntisaamiset ja muut saamiset ja rahavarat. Ne sisältyvät taseessa luonteensa mukaisesti lyhyt- tai pitkäaikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua tilikauden päättymisen jälkeen.

Rahavarat koostuvat käteisestä rahasta ja pankkisaamisista sekä muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä sijoituksista. Rahavarihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien. Käytössä olevat luottoliimitit sisältyvät lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin.

Rahoitusvaroihin kuuluva erä arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta, jos rahoitusvaroihin kuuluvaa erää pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoite saavutetaan sekä keräämällä sopimukseen perustuvia rahavirtoja että myymällä rahoitusvaroja ja rahoitusvaroihin kuuluvan erän sopimusehdoissa määrätään tiettyinä ajankohtina toteutuvista rahavirroista, jotka ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua. Yhteisö voi kuitenkin tehdä alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä peruuttamattoman valinnan, jonka mukaan tietyt sijoitukset oman pääoman ehtoihin instrumentteihin, jotka muutoin arvostettaisiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti, käsitellään siten, että käyvän arvon myöhemmät muutokset esitetään muissa laajan tuloksen erissä. Tähän ryhmään sisältyvät sähköliittymissopimuksen osakkeet.

Rahoitusvaroihin kuuluva erä on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti, ellei sitä arvosteta jaksotettuun hankintamenoon tai käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä rahoitusvaroja tai esim. johdannaisia. Konsernissa tähän ryhmään on kirjattu liiketoimintaan liittyvät valuutta- ja hyödykejohdannaiset. 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”.

Käyvän arvon muutoksesta johtuvat realisoituneet ja realisoitumattomat tappiot ja voitot kirjataan tuloslaskelmaan sille periodille, jonka aikana ne syntyvät tuloslaskelman rahoitustuottoihin tai – kuluihin.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Jaksotettuun hankintamenuun luokiteltujen rahoitusvarojen osalta luottoriskin kohoamista arvioidaan tilinpäätöspäivänä. Sovellettava menetelmä määritetään luottoriskin mahdollisen kohoamisen perusteella. Kun merkittävää luottoriskin kohoamista ei ole, luottotappioiden arvioitu määrä perustuu 12 kuukauden odotettuihin luottotappioihin.

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko olemassa objektiivista näyttöä yksittäisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta. Arvonalentumisen laukaisevia tekijöitä voivat olla mm. vastapuolen taloudelliset vaikeudet. Rahoitusvarojen arvon katsotaan olevan alentunut, jos niiden kirjanpitoarvo on suurempi kuin arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

Yhtiön luottotappiovarauksen arvioiminen perustuu myyntisaamisten koko voimassaoloajalta odotettavissa oleviin luottotappioihin IFRS 9 -standardin mukaisesti. Odotettujen luottotappioiden yksinkertaistettua menettelyä sovelletaan myyntisaamisiin. Konsernin myyntisaamisten luottoriskin kirjaamisessa odotettu tappio-osuus perustuu historiallisten tappioiden määriin. Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan kertomalla maksamattomien myyntisaamisten kirjanpitoarvo odotetulla tappio-osuudella jokaisessa ikäluokassa.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä. Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon käypään arvoon, joka on saatu rahamäärä vähennettynä transaktiokustannuksilla. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen velat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun efketiivisen koron menetelmällä johdannaisia lukuunottamatta. Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun niihin liittyvät velvoitteet sopimusten mukaan päättyvät tai siirtyvät pois konsernista.

Konsernin rahoitusvelat ovat pääasiassa ostovelkoja, rahalaitoslainoja ja johdannaisia, joihin konserni ei sovelta suojauslaskentaa.

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.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat -ryhmään on kirjattu liiketoimintaan ja rahoitukseen liittyviä valuutta- ja hyödykejohdannaisia.

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 6. Liiketoiminnan muut tuotot.

UUDET IFRS-STANDARDIT

Konserni on vuoden 2018 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet standardit:

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

IASB julkaisi heinäkuussa 2014 täyden version standardista IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, joka korvaa kokonaan 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 rahoitusvaroilte kolme arvostusryhmää: jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat. Luokittelu riippuu yhteisön liiketoimintamallista ja rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtojen ominaispiirteistä. IAS 39:n mukainen toteutuneisiin arvonalennustappioihin perustuva malli korvautuu uudella odotettuihin tappioihin perustuvalla mallilla. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien velkojen osalta omasta luottoriskistä johtuvat muutokset kirjataan jatkossa muihin laajan tuloksen eriin.

Konserni kirjaa odotetut luottotappiot ja niissä tapahtuneet muutokset kullakin raportointikaudella. Konserni ei sovelta suojauslaskentaa. Uudet vaatimukset rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostamiseen eivät ole aiheuttaneet merkittävää vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

	Luokittelu IAS 39 mukaan	Luokittelu IFRS 9 mukaan
<u>Rahoitusvarat</u>		
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	Myytävissä olevat sijoitukset	Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavat
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Laina- ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat
Johdannaiset	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat
<u>Rahoitusvelat</u>		
Korolliset velat	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat velat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat
Ostovelat ja muut velat	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat velat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat
Johdannaiset	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 sisältää viisivaiheisen myyntituottojen tuloutusmallin. Standardi korvaa nykyiset tulouttamiseen liittyvät standardit IAS 18 Tuotot ja IAS 11 Pitkäaikaishankkeet ja niihin liittyvät tulkinnat. 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. IFRS 15 mukaisesti myyntituotto kirjataan, kun myytävän tavarain tai palvelun määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle. Asiakas saa määräysvallan, kun se pystyy ohjaamaan tavarain tai palvelun käyttöä ja saamaan siihen liittyvän hyödyn. IFRS 15 periaatteita sovelletaan seuraavien viiden vaiheen kautta:

1. Asiakassopimusten tunnistaminen
2. Myyntisopimukseen sisältyvien suoritevelvoitteiden tunnistaminen
3. Kauppahinnan määrittäminen
4. Kauppahinnan kohdentaminen sopimuksen suoritevelvoitteille
5. Tuottojen kirjaaminen

Standardi edellyttää, että yritys käyttää harkintaa ja huomioi kaikki olennaiset tosiasiat ja olosuhteet, kun se soveltaa mallin jokaista vaihetta sopimukseen asiakkaiden kanssa. Standardi määrittelee myös sopimuksen hankkimisesta aiheutuvien lisäkustannusten ja sopimuksen täyttämiseen suoraan liittyvien kustannusten kirjaamisesta.

Konserni on soveltanut IFRS 15 käyttöönotossa yksikertaistettua menetelmää ilman aikaisempien kausien takautuvaa muuttamista. Tilikauden 2017 aikana konserni teki arvioinnin IFRS 15 soveltamisen vaikutuksista ja sen seurauksena ei havaittu merkittäviä muutostarpeita konsernin tuloutuskäytäntöön. Standardin käyttöönotto ei ole siten aiheuttanut muutoksia vertailutietoihin eikä konsernin tilinpäätökseen.

Konserni ottaa käyttöön vuoden 2019 alussa seuraavan uuden standardin:

IFRS 16 Vuokrasopimukset

IASB on julkaissut tammikuussa 2016 uuden vuokrasopimuksia koskevan standardin, IFRS 16 Vuokrasopimukset. Uusi standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. 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. Vuokralle ottajan on kirjattava velasta korkokulua ja omaisuuserästä suunnitelman mukaisia poistoja. Lisäksi, vuokralle ottajan on määritettävä vuokravelan suuruus uudellaan tiettyjen tapahtumien yhteydessä (esimerkiksi indeksikorotuksista aiheutuva muutos vuokramaksuissa).

Konserni aikoo ottaa IFRS 16:n käyttöön yksinkertaistettua takautuvaa menettelyä noudattaen siten, että vertailutietoja ei oikaista. Sen sijaan, konserni kirjaa IFRS 16:n kumulatiivisen vaikutuksen avaavan taseen omaan pääomaan ja muihin tase-eriin, joilla standardin käyttöönotolla on vaikutusta. Konserni aikoo hyödyntää IFRS 16 standardin sallimia helpotuksia lyhytaikaisten vuokrasopimusten (vuokra-ajaltaan alle 12 kuukautta) ja arvoltaan vähäisten hyödykkeiden osalta.

Yhteenvetona IFRS 16 käyttöönoton arvioidut vaikutukset vuodelle 2019 ovat noin 960 tuhatta euroa taseessa, tuloslaskelmavaikutukset arvioidaan jäävän vähäiseksi. Tuloslaskelmassa suunnitelman mukaiset poistot kasvavat noin 960 tuhatta euroa ja vastaavasti vuokratulujen määrä pienenee noin 990 tuhatta euroa. Liikevoitto kasvaa noin 30 tuhatta euroa korkokulujen kirjaamisen seurauksena. Rahoituslaskelman erien välillä rahavirtoja luokitellaan uudelleen kun vuokrasopimusvelan pääomaa koskeva osuus esitetään jatkossa rahoituksen rahavirrassa.

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:

Määräalennusten ja alennusten arviointi.

Konserni soveltaa tilastollista mallia arvioidessaan määräperusteisten alennusten määrää sopimuksissa, joissa on enemmän kuin yksi kynnyks. Malli hyödyntää asiakkaiden toteutunutta ostohistoriaa sekä alennuksia odotettujen alennuskertoimien ja siten odotetun muuttuvan vastikkeen määrittämisessä. Mahdolliset merkittävät muutokset verrattuna aiempaan ostohistoriaan ja asiakkaiden alennusoikeuksiin vaikuttavat konsernin arvioimiin alennuskertoimiin. Konserni päivittää arvionsa odotetuista takaisinmaksuveloista neljännesvuosittain ja takaisinmaksuvelat mukautetaan vastaavasti. Arviot odotetuista tuotoista ja volyymialennuksista ovat herkkiä olosuhteiden muutoksille, ja konsernin aikaisemmat kokemukset alennusten oikeuksista eivät välttämättä edusta asiakkaan todellista hyvitysoikeutusta tulevaisuudessa.

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 tyypillistä 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 21. 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 veloitteen täyttäminen edellyttää raportointikauden päättymispäivänä. Arvio veloitteen toteutumisen todennäköisyydestä ja taloudellisesta vaikutuksesta edellyttää johdon harkintaa ja perustuu kokemukseräiseen tietoon vastaavan kaltaisista tapahtumista. Toteutuneet menot saattavat poiketa arvioon perustuneesta varauksesta.

Vaihto-omaisuus

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

Myyntisaamiset

Johto arvioi raportointikauden päättymishetkellä luottoriskin määrää ja kirjaa luottotappiovarauksen perustuen myyntisaamisten koko voimassaoloajalta odotettavissa oleviin luottotappioihin IFRS 9 – standardin mukaisesti. Arviot perustuvat järjestelmälliseen luotonvalvontaan, aiempiin kokemuksiin toteutuneista luottotappioista sekä taloudellisiin olosuhteisiin arviointihetkellä. Luottoriskiä pienentää saatavien myyntisopimukset jotka mahdollistavat saatavien myynnin yhteensä 40 miljoonaan euroon asti. Sopimukset ovat jatkuvia ja saavat myydään ilman takautumisoikeutta.

Konsernitilinpäätöksen 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 kuluttajapakkausihin. Kuluttajapakkauskartonkien tuotanto aloitettiin heinäkuussa 2016.
- Industrial Products: Industrial Products valmistaa laminaattipapereita sekä puutuotteita rakennus- ja kuljetusvälineiteollisuuden käyttöön.

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 eriä ei kohdisteta yksittäisille segmenteille. Yhteiset erät on kuvattu tarkemmin alla kohdassa "Oikaisut ja eliminoinnit". Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu käypään markkinahintaan.

Oikaisut ja eliminoinnit

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

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

2018	Consumer	Industrial	Oikaisut	Yhteensä
	Boards	Products		
	€000	€000	€000	€000
Liikevaihto				
Ulkoiset tuotot	181 690	162 257	0	343 947
Tuotot myynnistä toisille segmenteille	6	5 830	-5 836	0
Liikevaihto yhteensä	181 696	168 087	-5 836	343 947
Poistot	-9 272	-1 791	0	-11 063
Raportoitavan segmentin liikevoitto	-6 219	14 243	0	8 024

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

Kotkamillsin molempien raportoitavien segmenttien, Consumer Boards ja Industrial Products, liikevaihto tuloutetaan yhtenä ajankohtana.

Täsmäystyslaskelmat

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Liikevaihto		
Raportoitavien segmenttien liikevaihto	343 947	282 375
Segmenteille kohdistamattomat erät		
Energian myynti	8 315	6 258
Myyntin tuloutus ja muut erät	<u>1 054</u>	<u>-934</u>
Kohdistamattomat erät yhteensä	<u>9 370</u>	<u>5 324</u>
Konsernin liikevaihto yhteensä	<u>353 317</u>	<u>287 699</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Tulos		
Raportoitavien segmenttien liikevoitto	8 024	-5 812
Segmenteille kohdistamattomat erät		
Hallinnon kohdistamattomat tuotot/kulut	<u>105</u>	<u>-1 542</u>
Kohdistamattomat erät yhteensä	<u>105</u>	<u>-1 542</u>
Osakkeiden myynti	0	23 679
Arvon alentumiset	0	-6 830
Muut IFRS oikaisut	<u>-1 041</u>	<u>-3 745</u>
Konsernin liikevoitto yhteensä	<u>7 088</u>	<u>5 749</u>

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 erä: rahoitusinstrumentit, laskennalliset verosaamiset, työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuusjärjestelyihin liittyvät varat ja vakuutus sopimuksista syntyvät oikeudet.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Tuotot</u>	<u>Tuotot</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Saksa	43 172	33 675
Kotipaikkavaltio	33 137	34 414
Puola	23 991	21 613
Italia	23 426	18 990
Turkki	22 202	17 781
Iso-Britannia	19 059	4 718
Venäjä	17 689	14 751
Ranska	14 847	15 607
Japani	10 662	10 650
Itävalta	9 996	9 961
Muut Maat	<u>135 137</u>	<u>105 539</u>
Konserni yhteensä	<u>353 317</u>	<u>287 699</u>

Tiedot tärkeimmistä asiakkaista

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

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

4. Pääomarakenteen 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.

	Omavaraisuusaste		Lainakovenantti Omavaraisuusaste, muokattu	
	2018	2017	2018	2017
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Oma pääoma	17 948	27 470	17 948	27 470
Lisättyä: Osakaslainat ja juniorilaina			166 698	154 045
Yhteensä	17 948	27 470	184 647	181 516
Taseen loppusumma	305 751	311 801	305 751	311 801
Omavaraisuusaste	5,9 %	8,8 %	60,4 %	58,2 %

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:

Yhtiön nimi	Pääasiallinen toiminta	Kotimaa	Omistusosuus %	
			31.12.2018	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: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 51,7 % Kotkamills Group Oyj:n osakkeista.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

6. Liiketoiminnan muut tuotot

	2018	2017
	€000	€000
Myyntivoitto tytäryhtiön myynnistä	0	23 478
Vuokratuotot	183	96
Julkiset avustukset	1 109	106
Vakuutuskorvaukset	8	0
Palvelumyynti	661	327
Muut tuottoerät	996	1 061
Yhteensä	2 956	25 068

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

7. Liiketoiminnan muut kulut

	2018	2017
	€000	€000
Vuokrakulut	2 406	1 668
Tuotteiden toimituskulut	38 323	31 370
Myyntipalkkiot	4 747	3 570
Hallinto- ja toimistopalvelut	4 023	4 872
Vakuutusmaksut	753	746
Muut kulut	4 572	4 906
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	54 823	47 132

Tilintarkastajan palkkiot

	2018	2017
	€000	€000
Tilintarkastus	155	102
Veroneuvonta	149	210
Muut palvelut	56	32
Yhteensä	360	345

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

8. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

	2018	2017
	€000	€000
Palkat ja palkkiot	32 951	32 679
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	5 948	5 941
Eläkekulut, etuuspohjaiset järjestelyt	29	-60
Muut henkilösivukulut	1 121	1 363
Yhteensä	40 048	39 923

Konsernin henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana ryhmittäin eriteltynä:

	2018	2017
Consumer Boards	142	120
Industrial Products	208	252
Yhteiset toiminnot	196	190
Yhteensä	547	562

Etuuspohjainen eläkejärjestely on esitetty tarkemmin liitteessä 21. Eläkeveloitteet. Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitteessä 25. Lähipiiritapahtumat.

Palvelusvuosimuistaminen

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

Palvelusvuosimuistamisesta on kirjattu taseeseen tilinpäätöshetkellä 310 tuhannen euron velka.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

9. Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot	2018	2017
	€000	€000
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoituseristä		
Valuuttajohdannaiset	491	2068
Hyödykejohdannaiset	6 994	6 559
Muut rahoitustuotot	16	44
Rahoitustuotot yhteensä	7 501	8 671
Rahoituskulut		
Korkokulut rahoituslainoista	16 463	17 493
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoituseristä		
Valuuttajohdannaiset	187	73
Hyödykejohdannaiset	5 537	1 448
Muut rahoituskulut	780	435
Yhteensä	22 967	19 450
Rahoituskulut yhteensä	22 967	19 450

Korkotuotot ja -kulut sekä käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavista rahoitusinstrumenteista johtuvat arvonmuutokset liittyvät johdannaissopimuksiin, joita ei ole määritelty suojausinstrumenteiksi. Konserni ei soveltanut suojauslaskentaa tilikauden 2018 aikana. Johdannaissopimuksiin liittyvät tiedot on esitetty liitteessä 14. Rahoitusvarat ja -velat.

Valuuttakurssieroja on kirjattu tulosvaikutteisesti rahoituskuluihin vuonna 2018 yhteensä 73 tuhatta euroa.

Muut rahoitustuotot ja -kulut sisältävät välillisen verotuksen verovapaita korkotuottoja ja muita tuottoja yhteensä 16 tuhatta euroa, viivästyskorkokuluja 27 tuhatta euroa ja saatavaraahoituksen rahoituskuluja 389 tuhatta euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu
	€000	€000
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	180	-46
Muuntoerot	0	0
Yhteensä	180	-46

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot on esitetty liitteessä 11. Tuloverot.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

11. Tuloverot

Konsernin tuloslaskelma

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva tulovero	-48	-24
Laskennalliset verot	-2 330	6 855
Yhteensä	-2 378	6 830

Konsernin laaja tuloslaskelma

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät laskennalliset verot tilikaudelta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	-59	11
Yhteensä	-59	11

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Tulos ennen veroja	-8 379	-5 030
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla 20 %	-1 676	-1 006
Verovapaat tuotot	0	-23
Verotuksessa vähennyskelvottomat kulut	2 289	1 619
Raportointikauden kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	0	-142
Laskennallinen verosaaminen edellisen tilikauden tappiosta	-1 777	4 234
Yrityshankinnasta aiheutuvan hankintamenon alaskirjaus	440	1 926
Muut väliaikaiset erot	-1 605	222
Tuloverot tuloslaskelmassa	-2 330	6 830

Laskennalliset verot

	Konsernin		Konsernin	
	Konserni- tase	tulos- laskelma	Konserni- tase	tulos- laskelma
Laskennalliset verosaamiset	2018	2018	2017	2017
	€000	€000	€000	€000
Verotuksessa vähentämättömät poistot	2 288	0	2 288	-23
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	198	-41	239	2
Verotuksessa vahvistetut tappiot	4 912	-1 777	6 689	4 234
Muut väliaikaiset erot	227	0	927	709
Laskennallinen verokulu(/-tuotto)		-1 819		4 921
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	7 625		10 143	
Laskennalliset verovelat	2018	2018	2017	2017
	€000	€000	€000	€000
Vieraan pääoman menojen aktivointi	687	-38	725	-38
Yrityshankinnasta aiheutuvan hankintamenon kohdistus	2 706	-440	3 146	-1 926
Muut väliaikaiset erot	368	0	20	20
Laskennallinen verokulu(/-tuotto)		-478		-1 945
Laskennalliset verovelat yhteensä	3 762		3 891	
Nettoverosaaminen (/ -velka)	3 863		6 252	
Taseeseen sisältyvät seuraavat erät:				
Laskennalliset verosaamiset	7 625		10 143	
Laskennalliset verovelat	-3 762		-3 891	
Yhteensä	3 863		6 252	
Laskennallisten (netto)verovelkojen täsmäytys	2018		2017	
	€000		€000	
Laskennalliset verosaamiset (/ -velat) tilikauden alussa	6 252		-614	
Verotuotot(/-kulut) tuloslaskelmassa	-2 330		6 894	
Verotuotot(/-kulut) muissa laajan tuloksen erissä	-59		-28	
Laskennalliset verosaamiset (/ -velat) tilikauden lopussa	3 863		6 252	

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. 2022 asti voimassa 2 126 tuhatta euroa, v. 2025 asti voimassa 3 392 tuhatta euroa, v. 2026 asti voimassa 18 334 tuhatta euroa ja v.2027 asti voimassa 708 tuhatta euroa, jotka voidaan käyttää sen konserniyhtiön verotettavaa tuloa vastaan, jossa tappio on syntynyt. Aikaisempien vuosien vahvistetusta tappiosta on kirjattu laskennallinen verosaaminen.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

12. 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						
31.12.2016	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
Lisäykset	0	111	7 339	6 240	67	13 756
Siirrot erien välillä	0	0	0	-6 295	0	-6 295
Vähennykset	0	0	-31	0	0	-31
31.12.2018	755	11 593	226 130	548	3 667	242 693
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
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
Poistot	0	425	14 446	0	262	15 133
Vähennykset	0	0	-18	0	0	-18
31.12.2018	0	1 401	39 162	0	724	41 286
Tasearvo						
31.12.2017	755	10 506	194 087	603	3 139	209 091
31.12.2018	755	10 192	186 968	548	2 944	201 407

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
31.12.2017	8 584	8 584
Lisäykset	1 335	1 335
31.12.2018	9 919	9 919
Kertyneet poistot		
31.12.2017	3 175	3 175
Poistot	1 879	1 879
31.12.2018	5 054	5 054
Tasearvo		
31.12.2017	5 409	5 409
31.12.2018	4 865	4 865

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

13. Aineettomat hyödykkeet

	Asiakas- suhteet	Tavara- merkit	Päästö- oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
Hankintameno					
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
Lisäykset	0	0	3 921	79	4 000
31.12.2018	12 403	3 956	6 490	1 495	24 345
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
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
Poistot	439	268	1 189	276	2 171
31.12.2018	9 771	2 347	3 622	1 018	16 759
Tasearvo					
31.12.2017	3 070	1 877	137	674	5 758
31.12.2018	2 632	1 609	2 868	477	7 586

Muut aineettomat hyödykkeet sisältävät ohjelmistoja ja niiden lisenssejä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

14. Rahoitusvarat ja -velat

Rahoitusvarat	2018		2017		Hierarkia- taso
	Kirjanpito- arvo €000	Käypä arvo €000	Kirjanpito- arvo €000	Käypä arvo €000	
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat					
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat					
Valuuttajohdannaiset	2	2	809	809	2
Hyödykejohdannaiset	1 037	1 037	3 460	3 460	2
Yhteensä	1 040	1 040	4 269	4 269	
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	1 040	1 040	4 269	4 269	
Lainat ja muut saamiset					
Myyntisaamiset	15 567	15 567	15 194	15 194	
Rahavarat	15 936	15 936	14 047	14 047	
Yhteensä	31 503	31 503	29 241	29 241	
Rahoitusvarat yhteensä	32 542	32 542	33 510	33 510	
Pitkäaikaiset yhteensä					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	1 429	1 429	1 425	1 425	

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

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

Rahoitusvelat	2018		2017		Hierarkia- taso
	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	
	€000	€000	€000	€000	
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvelat					
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat					
Valuuttajohdannaiset	14	14	374	374	2
Hyödykejohdannaiset	1 272	1 272	402	402	2
Yhteensä	1 286	1 286	776	776	
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat					
Velkakirjalaina	54 837	54 837	69 468	69 468	
Osakaslaina	145 979	145 979	133 689	133 689	
Ostovelat	32 323	32 323	28 521	28 521	
Juniorilaina	20 719	20 719	20 356	20 356	
Rahoitusleasingvelat	5 954	5 954	6 373	6 373	
Yhteensä	259 814	259 814	258 408	258 408	
Rahoitusvelat yhteensä	261 100	261 100	259 184	259 184	
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat					
Velkakirjalaina	40 133	40 133	54 833	54 833	
Osakaslaina	145 979	145 979	133 689	133 689	
Juniorilaina	20 719	20 719	20 356	20 356	
Rahoitusleasingvelat	4 633	4 633	4 801	4 801	
Pitkäaikaiset yhteensä	211 464	211 464	213 770	213 770	
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat					
Velkakirjalaina	14 705	14 705	14 635	14 635	
Ostovelat	32 323	32 323	28 521	28 521	
Rahoitusleasingvelat	1 322	1 322	1 572	1 572	
Lyhytaikaiset yhteensä	49 636	49 636	45 414	45 414	

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

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

Korolliset velat

	Efektiivinen korko	Maturiteetti	2018	2017
			Lainan pääoma	Lainan pääoma
	%		€000	€000
Pitkäaikaiset korolliset velat				
Rahoitusleasingvelat	2,86 %	2019-2024	4 633	4 801
Velkakirjalaina	8,91 %	2020	40 188	55 183
Osakaslaina	6,00 %	2025	122 358	117 358
Juniorilaina	9,75 %	2021	20 719	20 356
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä			187 898	197 699
Lyhytaikaiset korolliset velat				
Velkakirjalaina			14 998	14 998
Rahoitusleasingvelat			1 322	1 572
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä			16 320	16 570
Korolliset velat yhteensä			204 218	214 269

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 55,2 milj. euroa.

Osakaslaina

Osakaslaina on 122,4 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 hierarkiatasolle perustuen alimmalla tasolla olevaan syöttötietoon, joka on merkittävä käypään arvoon arvostetun erän kannalta:

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

Taso 2: Käyvät arvot perustuvat merkittävilä 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 merkittävilä osin johdon arvioihin ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa.

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

Rahoitusleasingvelat

Rahoitusleasingvelat erääntyvät seuraavasti:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Yhden vuoden kuluessa	1 322	1 572
1-5 vuoden kuluttua	4 542	4 801
Yli 5 vuoden kuluttua	90	0
Vähimmäisvuokrat yhteensä	5 954	6 373
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	-283	-432
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo	<u>5 671</u>	<u>5 941</u>

Vähimmäisvuokrien nykyarvo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Yhden vuoden kuluessa	1 204	1 406
1-5 vuoden kuluttua	4 468	4 534
Vähimmäisvuokrien nykyarvo yhteensä	<u>5 671</u>	<u>5 941</u>

Rahoitusleasingvelat muodostuvat pääosin konsernin vuokraamista koneista ja laitteista.

Rahoitustoiminnasta johtuvien velkojen muutokset

	1.1.2018	Kassavirta	Uudet leasing sopimukset	Muut	31.12.2018
	€000	€000	€000	€000	€000
Lyhytaikaiset korolliset lainat (poislukien allamainitut)	14 635	-14 998	0	15 067	14 705
Lyhytaikaiset leasingvelat	1 572	-1 712	0	1 461	1 322
Pitkäaikaiset korolliset lainat (poislukien allamainitut)	208 878	5 000	0	-7 047	206 831
Pitkäaikaiset leasingvelat	4 801	0	1 335	-1 503	4 633
Rahoitusvelat yhteensä	229 887	-11 710	1 335	7 978	227 490

	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

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

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

15. Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet

Konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. 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 (hyödykeenvaihtosopimukset). Konsernin riskienhallintaperiaatteisiin kuuluu, että johdannaisilla ei käydä spekulatiivista kauppaa.

Konsernin pääasialliset rahoitusvelat, johdannaisinstrumentteja lukuunottamatta, koostuvat korollisista veloista, osto- ja muista veloista sekä rahoitusvastuusopimuksista. Rahoitusvelkojen päätarkoituksena on rahoittaa ja tukea konsernin operatiivista toimintaa. Konsernin pääasialliset rahoitusvarat sisältävät lainoja, myynti- ja muita saamisista 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 pääomitetaan. 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 31.12.2018 konsernin lainoista 100 % oli kiinteäkorkoisia lukuunottamatta yllä mainittua juniorilainan muuttuvan koron komponenttia.

Valuuttariski

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

Konserniyriyten myynnistä noin 22 % ja ostoista alle 1 % on valuuttamääräistä. Merkittävimmät myyntivaluutat ovat USD ja GBP. Konsernin ulkopuoliset saatavat ovat pääosin euromääräisiä.

Herkkyyks 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-etuuskien transaktiot, kun nämä tapahtuvat.

Konsernin altistuminen muiden valuuttojen kurssienvaihtelulle ei ole olennaista.

	Muutos EURUSD valuuttakurssissa	Vaikutus tulokseen ennen veroja	Vaikutus omaan pääomaan ennen veroja
	%	€000	€000
31.12.2018	10 %	-338	-338
	-10 %	383	383
31.12.2017	10 %	-369	-369
	-10 %	414	414

	Muutos EURGBP valuuttakurssissa	Vaikutus tulokseen ennen veroja	Vaikutus omaan pääomaan ennen veroja
	%	€000	€000
31.12.2018	10 %	-119	-119
	-10 %	148	148
31.12.2017	10 %	-125	-125
	-10 %	22	22

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 44 % seuraavien 12 kuukauden sähkön tuotannon ja hankinnan nettopositiosta, 10 % sellun hankinnoista ja 4 % maakaasun öljy -hintakomponentista. Näihin suojaaviin johdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa. Siten näiden johdannaisten käypien arvojen muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti 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 päättämispäivänä avoinna olevien hyödykejohdannaisten hinnoissa tapahtuvalla 10 %:n vahvistumisella (tai heikentymisellä) olisi tulosta parantava (heikentävä) vaikutus ennen veroja kaikkien muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina.

	Vaikutus tulokseen ennen veroja	
	2018	2017
	€000	€000
Hyödykejohdannainen sellu	698	2 168
Hyödykejohdannainen öljy	60	319
Hyödykejohdannainen sähkö	-216	32
Hyödykejohdannainen hiili		313
Yhteensä	542	2 833

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 rahoitusaktiiviteettinsä kautta, kattaen pankkitalletukset, transaktiot ulkomaan valuutassa sekä muut rahoitusinstrumentit.

Myyntisaamiset

Myyntisaataviin kohdistuvaa luottoriskiä hallinnoidaan yhtiön luottopoliitikan 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 14,4 %. Vakuutettujen saatavien osuus raportointipäivänä on 66,3 % omavastuuosuus huomioiden. Myyntisaatavat joiden maksuehto rajaa pois asiakasriskin ovat raportointipäivänä 19,3 %. 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 40 milj. euroon asti.

Avoimien myyntisaamisten arvonalentumista arvioidaan jokaisena raportointipäivänä. Tilikauden aikana tulosvaikutteisesti kirjattujen arvonalentumistappioiden määrä on ollut 4 tuhatta euroa. 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 ikäjakauka on esitetty liitteessä 17. Myyntisaamiset ja muut saamiset.

Rahoitusinstrumentit ja käteistalletukset

Pankkeihin ja rahoituslaitteisiin 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 johdannaissopimuksia ja tekee sijoitustransaktioita vain sellaisten vastapuolten kanssa, joiden luottoluokitus on vähintään 3B.

Konsernin enimmäisaltistuminen luottoriskille taseen erien kautta 31.12.2018 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 31.12.2018 noin 7 % konsernin korollisista veloista tulee erääntymään seuraavan vuoden kuluessa, perustuen tilinpäätöksessä esitettyyn kirjanpitoarvoon.

Lyhytaikaisen rahoituksen saatavuus on esitetty alla olevassa taulukossa:

	31.12.2018	31.12.2017
	€000	€000
Rahat ja pankkisaamiset	15 936	14 047
Yhteensä	15 936	14 047

Lisäksi konsernilla on käyttämätöntä saatavaraohituslimiittiä.

Lainakovenanti raportoidaan velkojalle neljännesvuosittain. Jos konserni rikkoo lainakovenanttia, velkoja voi vaatia lainojen nopeutettua takaisinmaksua. Tilikauden aikana konserni on kyennyt täyttämään lainoihin liittyvän kovenanttiehdon, joka liittyy omavaraisuusasteeseen (lainakovenanti kuvattu liitteessä 4 Pääomarakenteen hallinta).

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

31.12.2018	Vaadittaessa	Alle 3kk	3-12kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Velkakirjalaina	0	9 776	9 466	41 845	0	0	61 087
Osakaslaina	0	0	0	0	0	194 972	194 972
Juniorilaina	0	856	744	1 600	30 348	0	33 548
Rahoitusleasingvelat	0	353	968	1 187	3 356	90	5 954
Ostovelat ja muut velat	0	56 087	0	0	0	0	56 087
Johdannaissopimukset	0	323	963	0	0	0	1 286
	0	67 396	12 141	44 632	33 704	195 062	352 935

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
Johdannaissopimukset	0	378	307	91	0	0	776
	0	63 381	11 668	22 018	76 828	184 638	358 534

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

16. Vaihto-omaisuus

	2018	2017
	€000	€000
Aineet ja tarvikkeet	15 077	11 730
Keskeneräiset tuotteet	757	701
Valmiit tuotteet	25 604	23 970
Yhteensä	41 437	36 401

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

17. Myyntisaamiset ja muut saamiset

	2018	2017
	€000	€000
Myyntisaamiset	15 567	15 194
Siirtosaamiset	9 380	7 428
Muut saamiset	8 106	11 936
Yhteensä	33 053	34 558

Muiden saamisten merkittävimmät erät ovat saamiset rahoitusyhtiöltä 3 558 tuhatta euroa ja arvonlisäverosaamiset 4 427 tuhatta euroa.

Lähipiirisaamisiin liittyvät ehdot on esitetty liitteessä 25. Lähipiiritapahtumat.

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

Vuonna 2017 myyntisaatavista on vähennetty käteisalennusjaksotus 57 tuhatta euroa. Vuonna 2018 tämä erä on esitetty liitteessä 23. Takaisinmaksuvelka.

Tilinpäätöshetken odotettavissa olevat luottotappiot ovat 47 tuhatta euroa.

Konserni on kirjannut tilikaudella myyntisaamisista luottotappioita yhteensä 4 tuhatta euroa.

Osa konsernin myyntisaamisista suojataan luottovakuutuksella. Luottovakuuksilla suojattujen saamisten osuus tilinpäätöspäivän avoimista myyntisaamisista on 66,3%. Myyntisaatavat joiden maksuehto rajaa pois asiakasriskin ovat raportointipäivänä 19,3 %. Konserni ei hanki vakuuksia muihin saamisiin liittyen. Kotkamills Groupiin kuuluvat yhtiöt ovat solmineet myyntisaatavien myyntisopimuksia, jotka mahdollistavat saatavien myynnin yhteensä 40 milj. euroon asti.

Myyntisaamisten ikäjakauma on seuraava:

	2018	2017
	€000	€000
Erääntymättömät	13 762	13 659
Erääntyneet		
< 30 päivää	978	1 399
30-60 päivää	421	37
61-90 päivää	100	90
> 90 päivää	306	10
Yhteensä	15 567	15 194

Liite 15. 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

18. Rahavarat

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Käteinen raha ja pankkitilit	15 936	14 047
Yhteensä	<u>15 936</u>	<u>14 047</u>

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

Rahavirtalaskelman rahavarat

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat seuraavasti:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Käteinen raha ja pankkitilit	15 936	14 047
Rahavarat	<u>15 936</u>	<u>14 047</u>

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

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

19. Oma pääoma

Osakepääoman muutokset

	Osakkeiden lukumäärä			Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		Yhteensä
	A	B	Yhteensä	Osakepääoma	Yhteensä	
	(1 000)	(1 000)	(1 000)	€000	€000	€000
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
1.1.2018	12 282	1 321	13 603	80	13 523	13 603
Osakeanti	451	67	518	0	1 093	1 093
Osakeanti, ei rekisteröity	0	26	26	0	52	52
31.12.2018	12 732	1 415	14 147	80	14 668	14 748

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 14.147.182 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 31.12.2018.

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

Päivämäärä	Määrä, kpl	Suoritettu vastike, EUR
28.12.2018	28 295	56 590
Yhteensä	28 295	56 590

Osakeannit

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. 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.

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. Merkintähinta oli 2,00 euroa kaikilta osakkeilta.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 17.12.2018 yksimielisesti valtuuttaa hallituksen antamaan merkittäväksi enintään 28.295 kappaletta yhtiön hallussa olevia B-sarjan osakkeita yhtiön tai sen tytäryhtiöiden avainasemissa oleville työntekijöille osana yhtiön kannustinjärjestelmää osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Osingot

Vuonna 2018 yhtiö jakoi B-sarjan etuosakkeille osinkoa yhteensä 89 926,77 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 98 452,27 euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

20. Varaukset

Päästöoikeuksien palautusvelvoite

Konsernitase ei sisällä päästöoikeuksien palautusvelvollisuuden kattamiseen liittyvää varausta sillä siirrettävät päästöoikeudet huomioiden tilikaudelle allokoitua päästöoikeudet ja ostetut päästöoikeudet ylittävät palautettavien määrän. Tilikaudella 2018 toteutuneet hiilidioksidipäästöt olivat 237.768 tonnia. Tilikaudelle allokoitua päästöoikeudet olivat yhteensä 107.847 tonnia ja tilikauden aikana hankitut päästöoikeudet 225.000 tonnia. Päästöoikeudet palautetaan päästökaupparekisteriin 30.4.2019 mennessä.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

21. 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 23 palveluksessa olevaa, 12 vapaakirjalla olevaa ja 86 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.

Yhteenveto työsuhteen päättymisen jälkeisten etuuksien vaikutuksesta tilinpäätöksessä

	2018	2017
	€000	€000
Rahastoitujen veloitteiden nykyarvo	4 057	4 630
Varojen käypä arvo	-3 377	-3 755
Velka taseessa	680	875
Kulut maksuperusteisista eläkejärjestelyistä	-5 948	-5 941
Kulut etuusperusteisista eläkejärjestelyistä ja muista työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista	-29	60
Kulu tuloslaskelmassa	-5 977	-5 881
Arvonmuutos etuusperusteisista eläkejärjestelyistä ja muista työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista	239	-21
Arvonmuutos laajassa tuloslaskelmassa	239	-21

Muutokset eläkevelvoitteissa kauden aikana

	Järjestelyyn sisältyvien veloitteiden nykvarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä
	€000	€000	€000
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
Vakuutusmatemaattiset 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	4 630	-3 755	875
Tilikauden suoritukseen perustuvat menot	131	0	131
Korkokulu (+) / -tuotto (-)	67	-55	12
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto pois lukien tuloslaskelmaan kirjattu korko	0	80	80
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista taloudellisissa oletuksissa	-207	0	-207
Kokemusperusteiset voitot (+) ja tappiot (-)	-112	0	-112
Työnantajan suorittamat maksut	0	-99	-99
Maksetut etuudet	-452	452	0
31.12.2018	4 057	-3 377	680

Eläkevelvoitteen jakautuminen henkilöryhmittäin

	31.12.2018	31.12.2017
	€000	€000
Toimessa olevat	640	1 212
Ei toimessa olevat, oikeutettuja eläkkeeseen	477	75
Ei toimessa olevat, eläkeläiset	2 940	3 343
	<u>4 057</u>	<u>4 630</u>

Merkittävät vakuutusmatemaattiset oletukset

	2018	2017
Diskonttauskorko	1,77 %	1,52 %
Palkkojen nousu	1,40 %	1,60 %
Eläkkeiden nousu	1,64 %	1,84 %
Inflaatio	1,40 %	1,60 %

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

Inflaatoriski: Etuus pohjaisten 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 etuus pohjaiseen eläkevelvoitteeseen 31.12.2018:

Oletus	Oletuksen muutos	Oletuksen kasvun vaikutus	Oletuksen vähentymisen vaikutus
Diskonttokorko	0,5%-yksikköä	velvoite pienenee 5,17%:lla	velvoite kasvaa 5,71%:lla
Palkkojen nousuvauhti	0,50 %	velvoite kasvaa 1,18%:lla	velvoite pienenee 1,18%:lla
Eläkkeiden nousuvauhti	0,50 %	velvoite kasvaa 32,67%:lla	velvoite pienenee 30,97%:lla
		Yhden vuoden lisäys oletuksessa	Yhden vuoden vähennys oletuksessa
Odotettavissa oleva elinikä		velvoite kasvaa 2,68%:lla	velvoite pienenee 2,61%:lla

Vaikutus etuus pohjaiseen 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

Herkkyysanalyysi perustuu yksittäisen oletuksen muutokseen jolloin kaikki muut oletukset pidetään muuttumattomina. Eläkevelvoitteen herkkyyksanalyysien 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 31.12.2018 ovat 111 tuhatta euroa.

Eläke-etuuksien eräntymisanalyysi

	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
31.12.2018	460	499	854	2 997
31.12.2017	410	594	820	3 702

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

22. Ostovelat ja muut velat

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Ostovelat	32 323	28 521
Siirtovelat	22 137	22 527
Muut velat	1 627	1 420
Yhteensä	<u>56 087</u>	<u>52 468</u>

Vuonna 2017 vuosialennukset 593 tuhatta euroa on esitetty siirtovelloissa. Vuonna 2018 vuosialennukset on esitetty liitteessä 23. Takaisinmaksuvelka.

Ostovelat ovat korottomia ja ne maksetaan pääosin 30 päivän kuluessa.

Ostovelkoihin ja muihin velkoihin liittyvä ikäjakauma on esitetty liitteessä 15. Rahoitusriskien hallinta.

Lähipiiritapahtumiin liittyvät ehdot on esitetty liitteessä 25. Lähipiiritapahtumat.

Konsernin luottoriskin hallintaprosessi on kuvattu liitteessä 15. Rahoitusriskien hallinta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

23. Takaisinmaksuvelka

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Vuosialennukset	1 890	
Käteisalennukset	58	
Yhteensä	<u>1 948</u>	

Vuonna 2017 vuosialennukset 593 tuhatta euroa on esitetty siirtovelloissa. Vuonna 2018 vuosialennukset on esitetty takaisinmaksuvelkana.

Vuonna 2017 myyntisaatavista on vähennetty käteisalennusjaksotus 57 tuhatta euroa. Vuonna 2018 tämä erä on esitetty takaisinmaksuvelkana.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

24. Vastuut ja vastuusitoumukset

Muut vuokrasopimukset - konserni vuokralle ottajana

Konserni on vuokrannut käyttöönsä koneita ja kalustoa sekä kiinteistöjä. Sopimukseen sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen.

Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

	2018	2017
	€000	€000
Yhden vuoden kuluessa	247	52
1-5 vuoden kuluttua	153	105
Yhteensä	400	157

Konserni on kirjannut vuonna 2018 tulosvaikutteisesti muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 535 tuhatta euroa, joista muuttuvien vuokrien määrä oli 174 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 vuokrasopimukseen 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

	2018	2017
	€000	€000
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Kiinnitetyt panttivelkakirjat	950 000	950 000
Kotkamills Oy:n osakkeet	39 653	39 653
Konsernin sisäinen laina	175 000	175 000
Yhteensä	1 164 653	1 164 653

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 merkittäviä 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:

2018	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
	€000	€000	€000	€000
Yhteisöt, joilla on konserniin huomattava vaikutusvalta	0	0	0	84 496

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

Lähipiiritapahtumiin liittyvät ehdot

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

Johdon työsuhde-etuudet

Konsernin maksamat kaikki työsuhde-etuudet johtoryhmälle.

	2018			2017		
	Toimitus- johtaja	Muut jäsenet	Johtoryhmä yhteensä	Toimitus- johtaja	Muut jäsenet	Johtoryhmä yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Palkat ja palkkiot	226	986	1 212	211	859	1 070
Auto- ja puhelinetuudet	1	13	14	12	4	16
Bonukset	0	0	0	0	63	63
Yhteensä	227	999	1 226	223	926	1 148

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

Toimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen ja eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän mukaisesti. Toimitusjohtajan lakisääteinen eläkekulu vuonna 2018 oli 57 113 euroa (vuonna 2017 55 862 euroa).

Hallitusten palkkiot

Emoyhtiön hallitukselle ei maksettu palkkioita tilikauden aikana.

	2018	2017
	€000	€000
Kotkamills Oy:n hallituksen palkkiot	120	125
Yhteensä	120	125

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

26. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Yhtiön tytäryhtiö Kotkamills Absorbex Oy on valmistanut imukykyistä voimapaperia (laminaattipaperi) Stora Enso Oyj:lta vuokraamallaan Tainionkosken paperikone 7:llä ("PK7") yhtiön perustamisesta vuodesta 2010 lähtien. Tainionkosken PK7 oli osa yhtiön Teollisuustuotteet segmenttiä.

Kuten aiemmin on ilmoitettu (pörssitiedote 3.7.2017) Tainionkosken PK7:n vuokrasopimus päättyi vuokrasopimuksen ehtojen mukaisesti tammikuussa 2019.

Palvellakseen olemassaolevia asiakkaitaan ja vastatakseen lisääntyvään laminaattipaperin kysyntään, yhtiö tulee lisäämään Kotkan tehtaiden paperikone 1:n tuotantolajeja sekä sen tuotantokapasiteettia. Lisäksi yhtiö on solminut alihankintasopimuksen laminattipaperin tuotannosta.

Edelleen, yhtiö jatkaa investointiselvitystä laminaattipaperin tuotantomäärän lisäämiseksi uudella paperikone 3:lla ("uusi PK3") Kotkassa. Uuden PK3:n tuotantokapasiteetti, kustannusarvio ja projekti aikataulu tullaan julkaisemaan mahdollisen positiivisen investointipäätöksen jälkeen.

Helmikuussa 2019 Kotkamills julistettiin yhdeksi voittajaksi kansainvälisessä NextGen konsortion NextGen Cup Challenge - innovaatiokilpailussa, jossa tavoitteena oli kehittää kierrätettävä, kompostoitava ja biohajoava kertakäyttökuppi kylmille ja kuumille juomille. Täysin kierrätettävä, muoviton ja biohajoava The Game Changer kuppi - valmistettu Kotkamillsin ISLA®-kartongista - on yksi 12 palkitusta ratkaisusta joka asettaa uudet tavoitteet vastuulliselle muotoilulle ja materiaalin käytölle. Yhtiön näkee tämän tunnustuksen vahvistuksena sen sitoutumiselle uudistaa paperikuppien tuotanto ja kierrätys sen seuraavan sukupolven suojakerroskartonkisojellusten avulla.

Emoyhtiön tilinpäätös

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tuloslaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2018

	Liite	2018 €000	2017 €000
Liikevaihto	1	720	709
Liiketoiminnan muut tuotot	2	5	0
Henkilöstökulut	3	-452	-422
Poistot ja arvonalentumiset	4	-1	-6
Liiketoiminnan muut kulut	5	-200	-222
		<u>-648</u>	<u>-651</u>
Liikevoitto (-tappio)		72	59
Rahoitustuotot ja -kulut	6	115	-771
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		187	-712
Tilikauden voitto (tappio)		187	-712

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tase

31.12.2018

VASTAAVAA	Liite	2018 €000	2017 €000
Pysyvät vastaavat			
Aineelliset hyödykkeet	7	0	13
Sijoitukset	8	39 653	39 653
Pysyvät vastaavat yhteensä		39 653	39 667
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	9	190 000	190 000
Lyhytaikaiset saamiset	10	12 781	11 435
Rahat ja pankkisaamiset		426	433
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		203 207	201 868
		242 860	241 535
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osaakepääoma	11	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		14 668	13 523
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		-1 161	-359
Tilikauden voitto (tappio)		187	-712
Oma pääoma yhteensä		13 774	12 532
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	12	206 884	209 229
Lyhytaikainen vieras pääoma	13	22 202	19 774
Vieras pääoma yhteensä		229 086	229 003
		242 860	241 535

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Rahavirtalaskelma

Tilikaudelta 1.1.-31.12.2018

	2018	2017
	€000	€000
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä	187	-712
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalennukset	1	6
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	-5	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-115	771
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-71	200
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	51	-82
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	48	183
Saadut korot liiketoiminnasta	14 400	15 300
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-5 530	-7 947
Liiketoiminnan rahavirta (A)	8 918	7 535
Investoinnit		
Omien osakkeiden hankinta	0	-1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	18	0
Investointien rahavirta (B)	18	-1
Rahoitus		
Maksetut osingot	-90	-69
Pitkäaikaisten lainojen nostot	5 000	17 921
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-14 998	-27 317
Omien osakkeiden myynti	0	63
Sijoitus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon	1 145	2 065
Rahoituksen rahavirta (C)	-8 943	-7 337
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-7	198
Likvidit varat kauden alussa	433	235
Rahavarat tilikauden lopussa	426	433

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

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 hankintamenuon tai sitä alempanaan 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 hankintamenuosta 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	2018 €000	2017 €000
----------------------------	--------------	--------------

1 Liikevaihto markkina-alueittain

EU-maat	720	709
Liikevaihto yhteensä	720	709

2 Liiketoiminnan muut tuotot

Muut liiketoiminnan tulot	5	0
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	5	0

3 Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä**Tuloslaskelman henkilöstökulut**

Palkat ja palkkiot	381	359
Eläkekulut	66	65
Muut henkilösivukulut	5	-2
Henkilöstökulut yhteensä	452	422

Konsernin maksamat toimitusjohtajan palkat ja palkkiot tilikauden aikana	227	223
--	------------	------------

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	1	6
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	1	6

5 Liiketoiminnan muut kulut

Suunnittelu ja konsulttipalvelut	28	38
Hallinto- ja toimistopalvelut	13	20
Tilintarkastuspalvelut	75	73
Vakuutusmaksut	9	14
Muut liiketoiminnan menot	76	77
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	200	222

Tuloslaskelman liitetiedot	2018	2017
	€000	€000
5.1. Tilintarkastajien palkkiot		
Ernst & Young Oy		
Tilintarkastus	44	42
Veroneuvonta	0	12
Muut palvelut	31	20
Tilintarkastajien palkkiot yhteensä	75	73
6 Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	15 675	15 675
Korkotuotot yhteensä	15 675	15 675
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-15 560	-16 446
Korkokulut ja muut rahoituskulut yhteensä	-15 560	-16 446
Rahoitustuotot ja kulut yhteensä	115	-771
Rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy kurssivoittoja (+) / -tappioita (-) netto	0	0

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Taseen liitetiedot	2018 €000	2017 €000
Pysyvät vastaavat		
7 Koneet ja kalusto		
Hankintameno tilikauden 1.1.	31	31
Vähennykset	-13	0
Hankintameno tilikauden 31.12.	18	31
Kertyneet poistot	-17	-11
Tilikauden poistot	-1	-6
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	13
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	0	13
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	74	0
Siirtosaamiset	12 691	11 416
Yhteensä	12 766	11 416
Muilta		
Siirtosaamiset	15	18
Yhteensä	15	18
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	12 781	11 435
Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät		
Korkosaamiset, konserni	12 691	11 416
Muut siirtosaamiset	15	18
Yhteensä	12 706	11 435

KOTKAMILLS GROUP OYJ

Tilinpäätöksen liitetiedot

Taseen liitetiedot	2018 €000	2017 €000
11 Oma pääoma		
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1.	80	80
Osakepääoma 31.12.	80	80
Sidottu oma pääoma yhteensä	80	80
Vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	13 523	11 458
Lisäys	1 093	2 065
Lisäys, ei rekisteröity	52	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	14 668	13 523
Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta 1.1.	-1 071	-352
Omien osakkkeiden hankinta	0	-1
Omien osakkkeiden myynti	0	63
Osingonjako	-90	-69
Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta 31.12.	-1 161	-359
Tilikauden voitto (tappio)	187	-712
Vapaa oma pääoma yhteensä	13 694	12 452
Oma pääoma yhteensä	13 774	12 532
Laskelma jakokelpoisesta omasta pääomasta 31.12.		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14 668	13 523
Tilikauden voitto (tappio) edellisiltä vuosilta	-1 161	-359
Tilikauden voitto (tappio)	187	-712
Yhteensä	13 694	12 452
Jakokelpoinen oma pääoma yhteensä	13 694	12 452

Taseen liitetiedot	2018	2017
	€000	€000
12 Pitkäaikainen vieras pääoma		
Muille		
Joukkovelkakirjalainat		
Joukkovelkakirjalainat	40 186	55 184
Junior laina	20 719	20 356
Muut velat		
Muut pitkäaikaiset velat	145 979	133 689
Yhteensä	206 884	209 229
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	206 884	209 229

13 Lyhytaikainen vieras pääoma		
Velat muille		
Joukkovelkakirjalainat	15 000	15 000
Ostovelat	23	14
Muut velat	36	38
Siirtovelat	7 143	4 722
Yhteensä	22 202	19 774
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	22 202	19 774

Siirtovelkojen olennaiset erät		
Korkovelat	7 010	4 633
Henkilöstökulujaksotukset	113	80
Muut siirtovelat	20	9
Yhteensä	7 143	4 722

Liitetiedot	2018	2017
	€000	€000

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

Velat, joiden vakuudeksi annettu panttausitoumuksia

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 21 . päivänä maaliskuuta 2019



Hannu Puhakka
hallituksen puheenjohtaja



Eero Niiva
hallituksen jäsen



Kari Rytönen
hallituksen jäsen



Markku Hämäläinen
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 21 . päivänä maaliskuuta 2019

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö



Kristina Sandin
KHT

Luettelo kirjanpito kirjoista ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista:

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet:

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

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