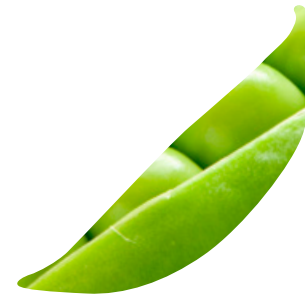
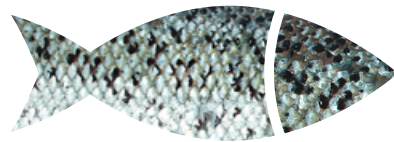


*Apetit*

# Tilinpäätös 2014



# Tietoja osakkeenomistajille

## Yhtiökokous

Apetit Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 25.3.2015 klo 14.00 Apetit Oyj:n henkilöstöravintola Myllynkivessä Säkylässä. Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka 13.3.2015 on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, on ilmoitettava yhtiölle torstaihin 20.3.2015 klo 16.00 mennessä internet-sivuilla osoitteessa [www.apetitgroup.fi](http://www.apetitgroup.fi), kirjallisesti osoitteeseen Apetit Oyj/Maija Lipasti, PL 100, 27801 Säkylä, faksilla numeroon 010 402 4023, puhelimitse numeroon 010 402 4044/Maija Lipasti tai sähköpostilla osoitteeseen [maija.lipasti@apetit.fi](mailto:maija.lipasti@apetit.fi). Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan tulee ilmoittautua yhtiön tilapäiseen osakasluetteloon 20.3.2015 klo 10.00 mennessä.

## Osingonmaksu

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2014 maksetaan osinkoa 0,70 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkaalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 27.3.2014 on merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinko maksetaan 8.4.2015.

## Taloudellinen tiedottaminen 2015

Apetit Oyj julkisti tilinpäätöstiedotteen vuodelta 2014 tiistaina 25.2. klo 8.30. Vuosijulkaisu sisältäen konserni-tilinpäätöksen ja emoyhtiön tilinpäätöksen liitetietoineen on julkaistu yhtiön internet-sivuilla viikolla 10.

## Osavuositarkastukset vuonna 2015 julkistetaan seuraavasti

- Osavuositarkastus tammi-maaliskuu, tiistai 5.5.2015 klo 8.30
- Osavuositarkastus tammi-kesäkuu, keskiviikko 12.8.2015 klo 8.30
- Osavuositarkastus tammi-syyskuu, perjantai 30.10.2015 klo 8.30

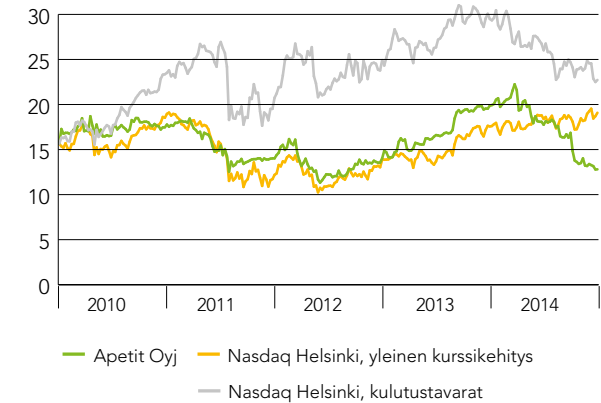
Vuosijulkaisu, tilinpäätöstiedote ja osavuositarkastukset julkaistaan suomeksi ja englanniksi. Ne ovat luettavissa Apetit Oyj:n internet-sivuilla osoitteessa [www.apetitgroup.fi/fi/sijoittajatieto](http://www.apetitgroup.fi/fi/sijoittajatieto), josta julkaisu voi ladata myös pdf-versioina.

Suomenkieliset painetut vuosijulkaisut voi tilata yhtiön internet-sivuilta osoitteesta [www.apetitgroup.fi/fi/sijoittajatieto](http://www.apetitgroup.fi/fi/sijoittajatieto) ja sen lähettäminen aloitetaan viikolla 12. Englanninkieliset vuosijulkaisut on saatavana vain sähköisessä muodossa.

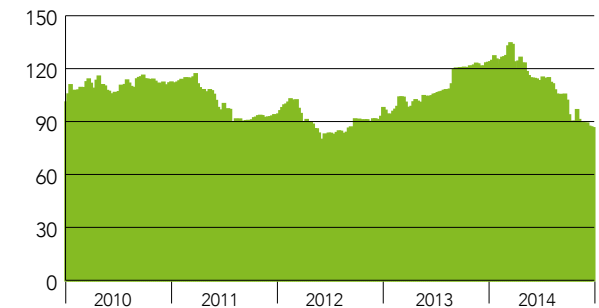
## Muutokset henkilötiedoissa

Osakkeenomistaja pyydetään ilmoittamaan henkilötiedoissa tapahtuneet muutokset siihen pankkiin, jossa osakkeenomistajalla on arvo-osuustili.

OSAKKEEN HINTAKEHITYS  
2010–2014, euroa



MARKKINA-ARVO  
2010–2014, milj. euroa



# Apetit lyhyesti

## Sisällysluettelo

Apetit lyhyesti .....	1
Avainluvut .....	2
Toimitusjohtajan katsaus .....	4

## Tilinpäätös

Hallituksen toimintakertomus .....	6
Konsernitilinpäätös, IFRS .....	14
Emoyhtiön tilinpäätös, FAS .....	48
Hallituksen voitonjakoehdotus .....	57
Tilintarkastuskertomus .....	58
Hallintoneuvoston lausunto .....	59

## Hallinnointi

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä 2014 .....	60
Palkitseminen, sisäpiiriasiat .....	66
Hallintoneuvosto ja tilintarkastajat .....	67
Hallitus .....	68
Toimitusjohtaja ja johtajisto .....	70
Osakkeet, osinkopolitiikka .....	72

## ILAHDUTTAVIA MAKU- JA PALVELUELÄMYKSIÄ

*Apetit on ruoan alkutuotantoon toimintansa perustava suomalainen elintarvikealan konserni. Tuotteemme ja palvelumme auttavat elämään terveellistä ja maukasta elämää kotona ja kodin ulkopuolella. Juuremme juontavat 1950-luvulle, jolloin aloitimme sokerijuurikkaan jalostamisen Satakunnassa. Apetitin osake on listattu Nasdaq Helsingissä.*



### Ruokaliiketoiminta

Ruokaliiketoiminnassa Apetit on Suomen johtaviin kuuluva elintarvikekonserni, jonka tuoteryhmät ovat vihannes- ja ruokapakasteet, tuore kala ja kalajalosteet sekä esikäsitellyt hedelmä- ja vihannestuoretuotteet. Kalatuoteryhmässä Apetit toimii myös Norjassa ja Ruotsissa paikallisen tytäkonsernin, Maritim Food Groupin kautta. Ruokaliiketoiminnan asiakaskuntaan kuuluvat kuluttajat, päivittäistavarakauppa, ammattikeittiöt sekä elintarviketeollisuus.



### Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Apetit-konserniin kuuluva Avena Nordic Grain tytäryhtiöineen on Suomen johtava vilja-, öljykasvi- ja rehuraaka-ainekauppias sekä kasviöljyjen ja rypsiipuristeiden tuottaja ja uudistaja. Päämarkkina-alue on Suomi ja Baltian alue sekä Euroopan unioni, mutta kauppaa käydään aktiivisesti myös muilla markkinoilla. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan asiakaskunnan muodostavat viljaa myyvät viljelijät, elintarviketeollisuus, rehuteollisuus ja muu viljaa käyttävä teollisuus sekä kauppa.

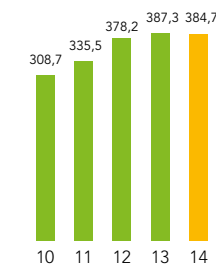
### Muut toiminnot

Konsernin emoyhtiö ja osakkuusyhtiö Sucros Oy muodostavat Muut toiminnot -segmentin. Sucros valmistaa, myy ja markkinoi suomalaisesta sokerijuurikkaasta valmistettua sokeria elintarviketeollisuudelle, vähittäiskaupalle ja vientiin.

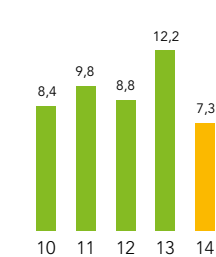
# Avainluvut

Liikevaihto, milj. euroa	2014	2013	2012
Ruokaliiketoiminta	170,8	178,5	162,7
Vilja- ja öljykasviliiketoiminta	214,2	209,0	215,8
Muut toiminnot	-	-	-
Segmenttien välinen liikevaihto	-0,3	-0,2	-0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>384,7</b>	<b>387,3</b>	<b>378,2</b>
<b>Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa</b>			
Ruokaliiketoiminta	0,6	4,0	1,7
Vilja- ja öljykasviliiketoiminta	7,8	5,1	6,5
Muut toiminnot	-1,1	3,1	0,6
<b>Yhteensä</b>	<b>7,3</b>	<b>12,2</b>	<b>8,8</b>
<b>Liiketulos, milj. euroa</b>			
Ruokaliiketoiminta	-9,7	2,0	1,7
Vilja- ja öljykasviliiketoiminta	7,8	5,1	6,5
Muut toiminnot	-4,0	2,3	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>-5,9</b>	<b>9,4</b>	<b>8,5</b>
<b>Käyttöomaisuusinvestoinnit, milj. euroa</b>			
Ruokaliiketoiminta	1,9	2,0	3,4
Vilja- ja öljykasviliiketoiminta	0,5	0,8	0,5
Muut toiminnot	0,1	0,2	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2,5</b>	<b>3,0</b>	<b>3,9</b>
<b>Henkilöstö, keskimäärin</b>			
Ruokaliiketoiminta	630	699	641
Vilja- ja öljykasviliiketoiminta	83	73	70
Muut toiminnot	10	10	10
<b>Yhteensä</b>	<b>723</b>	<b>782</b>	<b>721</b>

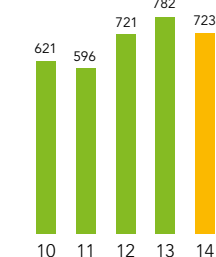
KONSERNIN LIKEVAIHTO  
2010–2014, milj. euroa



KONSERNIN LIKETULOS  
ILMAN KERTAERIÄ  
2010–2014, milj. euroa



KONSERNIN HENKILÖSTÖ-  
MÄÄRÄN KEHITYS  
2010–2014



Hyvä onnistuminen viljakaupassa ja kasviöljytuotteissa leimasi Apetit-konsernin taloudellista kehitystä vuonna 2014.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa sekä liikevaihto että kannattavuus paranivat, vaikka viljakaupan markkinahinnat laskivat.

Suomessa jatkunut talouden taantuma söi Ruokaliiketoiminnan liikevaihtoa ja kannattavuutta sekä vähittäiskaupassa että ammattikeittiöissä. Pakastetuoteryhmän kannattavuus oli hyvä, mutta kala- ja tuoretuoteryhmien kannattavuus jäi epätyytyttäväksi.

Konsernin raportoitua liiketulosta rasitivat Ruokaliiketoimintaan kohdistuneet alaskirjaukset. Omavaraisuusaste pysyi korkeana.

Liikevaihto

**384,7** milj. €

Liiketulos ilman kertaeriä

**7,3** milj. €

Tulos / osake, kertaeristä puhdistettu

**0,72** €

Investoinnit

**2,5** milj. €

Omavaraisuusaste

**69,7** %

Henkilöstö keskimäärin

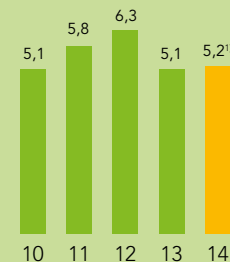
**723**

LIKEVAIHDON JAKAUMA  
milj. euroa



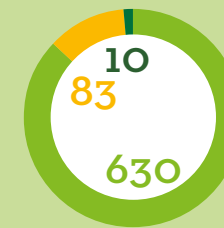
■ Ruokaliiketoiminta  
■ Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

EFEKTIIVINEN OSINKOTUOTTO, %



<sup>1)</sup> hallituksen ehdotus

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



■ Ruokaliiketoiminta  
■ Vilja- ja öljykasviliiketoiminta  
■ Muut toiminnot

# Toimitusjohtajan katsaus

Apetitin vuosi 2014 onnistui taloudellisesti ja toiminnallisesti kohtalaisesti ottaen huomioon suuret muutokset sekä liiketoimintaympäristössä että konsernissa. Jatkunut talouden taantuma kotimaassa painoi Ruokaliiketoiminnan liikevaihtoa sekä vähittäiskaupassa että ammattikeittiöissä. Liikevaihtomme viljakaupassa kasvoi alhaisesta markkinahintatasosta huolimatta. Konsernin liikevaihto laski hieman edellisvuodesta 385 miljoonaan euroon ja liiketulos ilman kertaeriä laski 7,3 miljoonaan euroon. Ruokaliiketoimintaan kohdistuneet alaskirjaukset painoivat konsernin raportoidun liikutuloksen negatiiviseksi.

## PAKASTEET, VILJAKAUPPA JA ÖLJYKASVITUOTTEET ONNISTUIVAT

Vuoteemme sisältyy sekä onnistumisia että epäonnistumisia. Onnistuimme Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa lisäämään myyntimääriämme ja parantamaan kannattavuuttamme sekä viljamarkkinoilla että öljykasvituotteissa, erityisesti pakatuissa kasviöljyissä. Ruokaliiketoiminnassa pakastetuoteryhmän hyvä kannattavuus tuki koko segmentin liikutulosta, mutta emme voi olla tyytyväisiä tuoretuotteet-tuoteryhmän tai kalatuoteryhmän Suomen ja Ruotsin toiminnan kannattavuuteen. Osakkuusyhtiö Sucroksen tulosta painoi sokerin markkinahinnan lasku edellisvuoden korkealta tasolta.

## KANNATTAVUUDEN PARANTAMINEN KALASSA JA TUORETUOTTEISSA

Käynnistimme Ruokaliiketoiminnassa Suomessa pitkän aikavälin kannattavuusohjelmat sekä kalatuoteryhmässä että tuoretuotteet-tuoteryhmässä. Ohjelmilla tavoitelimme vuositason kustannuksiin yhteensä 4,5 miljoonan euron pienennystä, minkä lisäksi odotamme niiden parantavan kilpailukykyämme markkinoilla. Välttämättömät rakenteelliset muutokset ovat edellyttäneet toimipaikka- ja toimintarakenteen yksinkertaistamista ja tätä kautta vastuullisesti toteutettuja ja yhdessä henkilöstön kanssa käsiteltyjä muutoksia ihmisten työsuhteisiin ja toimipaikkoihin.

## PUHTAASTA MAASTA, KIRKKAISTA VESISTÄ

Apetit on tuoteryhmissään vahvasti kotimaiseen alkutuotantoon toimintansa perustava yritys. Olemme merkittävin kotimaisten avomaankasvisten viljelyttäjä, esimerkiksi vuonna 2014 sopimusviljelijämme kasvattivat erilaisiin Apetit-tuotteisiin 29 000 miljoonaa kiloa kasviksia. Se tekee yli viisi kiloa laadukkaita ja maistuvia kasviksia jokaista suomalaista kohti. Kuluttajat arvostavat valintaamme, sillä Kotimainen-pakastetuotepereemme

myynti kasvoi 8 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Valmistamme puhtaassa maassa ja vedessä kasvaneista raaka-aineista herkullista hyvinvointia tuottavaa ruokaa.

Apetitin sopimusviljelijät ovat laaja joukko suomalaisia oman alansa ammattilaisia, jotka viljelevät kestävän IP-viljelyn periaattein. Viljelyyn liittyvät toimenpiteet tehdään vain tarpeeseen ja mitoitetaan tarkasti tarpeen mukaan. Kalaa hankimme kotimaasta osakkuusyhtiöltämme Taimen Oy:ltä sekä Pohjois-Norjasta pitkäaikaisilta ja vastuullisesti toimivilta sopimuskumppaneiltamme. Olemme Suomen suurin rypsiöljyn puristaja ja kotimaisen rypsin siemenen käyttäjä.

Raaka-ainepohjamme mahdollistaa herkullisten, puhtaiden ja hyvinvointia tukevien tuotteiden valmistamisen. Tunnistamme tämän kilpailuetekijäksemme, josta pyrimme huolehtimaan mahdollisimman hyvin.

## AINA VOI SYÖDÄ HYVIN

Monipuolinen ruokavalio on tutkitusti avain terveeseen ja hyvään elämään. Suomalaisten lautaselta löytyy vuodelta enemmän kalaa ja kasviksia. Myös korkealuokkainen rypsiöljy on yhä useammin suomalaisen elintarvikkeen ja aterian keskeinen ainesosa. Apetitin tuoteryhmät muodostavat kokonaisuutena lupauksen herkullisesta hyvinvoinnista.

Tuoteryhmälinjauksemme ansiosta meillä on nyt ja erityisesti tulevaisuudessa ainutlaatuisen hyvät edellytykset kasvattaa osuuttamme suomalaisten ruoasta ja kehittyä hyvinvointia arvostavien kuluttajien haluttuimmaksi ruokabrändiksi. Tähän pyrimme tarjoamalla toistuvasti ilahduttavia maku- ja palveluelämyksiä kuluttajille ja asiakkaille. Uusi sloganimme kuuluukin: Aina voi syödä hyvin.

Tavoitteemme on myös vahvistaa Apetit-brändimme tunnettuutta ja nostaa se yli tuoteryhmärajojen ainutlaatuisiksi ruokabrändiksi: kuluttajien mielessä herkullista hyvinvointia tarjoavaksi ruokaratkaisuksi ja päivittäistavara- ja ammattikeittiöasiakkaiden mielessä halutuimmaksi, parasta palvelua tarjoavaksi kumppaniksi.

Avena Nordic Grainin kehittämistä vilja- ja öljykasvialan kärkitoimijaksi jatketaan. Viljamarkkinoilla asemamme on hyvä ja näemme sen tulevaisuudessa entistä vahvempänä, erityisesti Itämeren alueella. Tätä tavoitetta tukee vuonna 2014 valmisteltu ja vuoden 2015 alussa käynnistetty investointi Insoon viljasataman kehittämiseksi. Olemme nousseet Suomen merkittävimmäksi öljykasvituotteiden tuottajaksi. Vahvistamme asemaamme tulevaisuudessa panostamalla erityisesti ruokaöljyjen ja muiden öljykasvituotteidemme jatkuvaan innovatiiviseen uudistamiseen.

## KIITOS

Kauteni Apetit-konsernin toimitusjohtajana käynnistyi konsernin hallituksen kutsumana huhtikuussa 2014. Nyt on aika luovuttaa vuoro maaliskuussa konsernijohtoon astuvalle Juha Vanhaiselle. Kiitän kaikkia apetitlaisia, asiakkaitamme, omistajiamme ja sopimusviljelijöitämme sekä muita yhteistyökumppaneitamme luottamuksesta ja yhteistyöstä vuonna 2014.

### **Veijo Meriläinen**

Toimitusjohtaja



# Hallituksen toimintakertomus

Apetit on suomalainen elintarvikekonserni, joka tunnetaan kasvis- ja ruokapakasteista, tuoreesta kalasta ja kalajalosteista, hedelmä- ja vihannestuoretuotteista sekä viljoista ja öljykasvituotteista. Yhtiön liiketoimintoja ovat Ruokaliiketoiminta, Vilja- ja öljykasviliiketoiminta sekä Muut toiminnot, jotka ovat myös konserniraportoinnissa raportoitavat toimintasegmentit. Yhtiön osakkeet on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ja sen kotipaikka on Säskylä.

## KESKEISET TUNNUSLUVUT

	2014	2013	Muutos	2012
Liikevaihto, milj. euroa	384,7	387,3	-1%	378,2
Liiketulos, milj. euroa	-5,9	9,4		8,5
Liiketulos, %	-1,5	2,4		2,2
Liiketulos, ilman kertaeriä, milj. euroa	7,3	12,2		8,8
Liiketulos, ilman kertaeriä, %	1,9	3,2		2,3
Tulos ennen veroja, milj. euroa	-8,1	9,3		7,5
Tilikauden tulos, milj. euroa	-8,7	9,3		6,7
Tulos/osake, euroa	-1,29	1,63		1,07
Tulos/osake, kertaeristä puhdistettuna, euroa	0,72	1,60		1,11
Oma pääoma/osake, euroa	20,70	22,90		22,37
Omavaraisuusaste, %	69,7	70,3		60,6
Oman pääoman tuotto, %	-6,4	6,5		4,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-3,8	7,0		5,4

Muut tunnusluvut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 29. Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 30.

Ruokaliiketoimintaan kuuluvat yritykset ovat Apetit Ruoka Oy, Apetit Kala Oy, Caternet Finland Oy sekä osakkuusyhtiö Taimen Oy Suomessa ja Maritim Food -konsernin yhtiöt Norjassa ja Ruotsissa. Lisäksi segmenttiin kuuluu palveluyhtiö Apetit Suomi Oy. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan muodostaa Avena Nordic Grain Oy tytäryhtiöineen. Muut toiminnot -segmenttiin kuuluvat emoyhtiö Apetit Oyj, konsernihallinto, segmenteille kohdistamattomat erät sekä osakkuusyhtiö Sucros Oy.

## LIKEVAIHTO JA TULOS

Konsernin liikevaihto vuonna 2014 laski edellisvuodesta ja oli 384,7 (387,3) miljoonaa euroa.

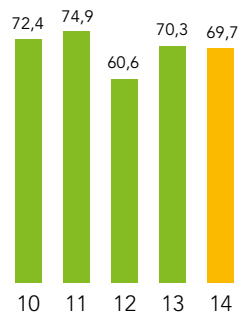
Liiketulos ilman kertaeriä oli 7,3 (12,2) miljoonaa euroa. Liiketulokseen ilman kertaeriä sisältyy tulososuuksia osakkuusyhtiöistä 2,2 (6,2) miljoonaa euroa. Tulososuuksista 0,3 (0,6) miljoonaa euroa kohdistuu Ruokaliiketoimintaan ja 1,9 (5,6) miljoonaa euroa Muut toiminnot -segmenttiin. Vertailukauden liiketulokseen Ruokaliiketoiminnassa sisältyy 2,6 miljoonaa euroa Caternet Finland Oy:n hankintaan liittyvää lisäkauppahinta-arvion tuloutusta. Kertaerät olivat -13,2 (-2,8) miljoonaa euroa ja ne liittyvät Ruokaliiketoimintaan ja Muut toiminnot -segmenttiin.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -2,2 (-0,2) miljoonaa euroa. Rahoitustuotot ja -kulut sisältävät ei-kassavirtavaikutteisia arvostuseriä -0,8 (1,0) miljoonaa euroa. Arvostuserät sisälsivät Maritim Food -konsernille annettujen sisäisten lainojen kurssimuutosta -0,8 (-1,2) miljoonaa euroa. Vertailuvuoden rahoitustuottoihin sisältyy ei-kassavirtavaikutteinen Apetit Kala Oy:n vähemmistöosuuden takaisinlunastusvastuuseen liittyvän velan käyvän arvon muutos 2,2 miljoonaa euroa. Rahoituskuluihin sisältyy myös Avena Nordic Grain Oy:n henkilöstöomistajille kuuluva osuus Avena Nordic Grain -konsernin tuloksesta -0,9 (-0,6) miljoonaa euroa.

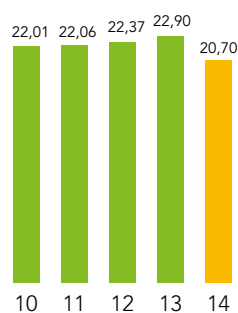
Tulos ennen veroja oli -8,1 (9,3) miljoonaa euroa. Tilikauden verot olivat -0,7 (0,0) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli -8,7 (9,3) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli -1,29 (1,63) euroa. Kertaeristä puhdistettu kauden tulos oli 3,7 (9,1) miljoonaa euroa ja kertaeristä puhdistettu osakekohtainen tulos oli 0,72 (1,60) euroa.



OMAVARAISUUSASTE  
2010–2014, %



OMA PÄÄOMA/OSAKE  
2010–2014, euroa



## RAHAVIRRAT, RAHOITUS JA TASE

Konsernin maksuvalmius oli hyvä ja rahoitusasema vahva.

Liiketoiminnan rahavirta korkojen ja verojen jälkeen oli tammi-joulukuussa 18,1 (24,4) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen vaikutus oli 9,8 (17,8) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma laski vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa vertailukautta matalampien markkinahintojen ja varastotasojen laskun johdosta.

Investointien nettorahavirta oli 2,6 (1,4) miljoonaa euroa. Rahoituksen rahavirta -9,9 (-28,1) miljoonaa euroa sisältää osingon maksuja -6,2 (-5,6) miljoonaa euroa.

Konsernilla oli tilikauden päättyessä korollisia velkoja 12,0 (14,9) miljoonaa euroa ja likvidejä rahavaroja 13,7 (2,9) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat -1,7 (12,0) miljoonaa euroa. Konsernin taseen loppusumma oli 185,7 (204,4) miljoonaa euroa. Oman pääoman määrä oli katsauskauden päättyessä 129,4 (143,6) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 69,7 (70,3) prosenttia ja nettovelkaantumisaste -1,3 (8,4) prosenttia. Konsernin maksuvalmiutta turvataan sitovin limiittisopimuksin. Tilikauden päättyessä limiittejä oli nostettavissa 25 (25) miljoonaa euroa. Yritystodistuksia oli emittoituna 8,0 (9,0) miljoonaa euroa.

## INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 2,5 (3,0) miljoonaa euroa. Ruokaliiketoiminnan investoinnit olivat 1,9 (2,0) miljoonaa euroa, Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan 0,5 (0,8) miljoonaa euroa ja Muut toiminnot -segmentin investoinnit 0,1 (0,2) miljoonaa euroa.

## HENKILÖSTÖ

Henkilöstöjohtamisen pääteemat Apetit-konsernissa ovat yksilöiden osaamisen kehittäminen, työhyvinvoinnin edistäminen sekä johtamisen kehittäminen.

Merkittävin, suurta osaa konsernin henkilöstöstä koskettanut tapahtuma vuoden aikana oli Ruokaliiketoiminnan rakennemuutoshankkeen jatkaminen Suomessa. Rakenteellisen ja toiminnallisen muutoksen lisäksi kyse on myös merkittävästä kulttuurinmuutoksesta, kun aiemmin erillisinä toimineet pakaste-, kala- ja tuoretuotteet -tuoteryhmät sekä kaupalliset toiminnot ovat yhdistyneet yhdeksi kokonaisuudeksi.

Yhteisen Ruokaliiketoiminnan käyttöönotossa keskityttiin yhdessä tekemisen vahvistamiseen ja yhteistyön esteiden poistamiseen. Yhteisillä strategiapäivillä ja

## Konsernin henkilöstön määrä keskimäärin

	2014	2013	Muutos	2012
Ruokaliiketoiminta	630	699	-10 %	641
Vilja- ja öljykasviliiketoiminta	83	73	+14 %	70
Muut toiminnot	10	10	-	10
<b>Yhteensä</b>	<b>723</b>	<b>782</b>	<b>-8 %</b>	<b>721</b>

työpajoissa johto, keskijohto ja asiantuntijat keskittyivät strategian ja toimeenpanon, yhteisen tekemisen suunnitteluun ja prosessien määrittelemiseen ja yhteensovittamiseen. Lisäksi eri toiminnoissa strategiaa ryhdyttiin viemään käytäntöön yhteisesti määrittelemällä strategian mukaiset toimintokohtaiset tavoitteet ja toimintasuunnitelmat. Uudesta strategiasta kerrottiin henkilöstölle eri paikkakunnilla järjestetyissä tilaisuuksissa.

Ruokaliiketoiminnassa Suomessa käynnistettiin pitkän aikavälin kannattavuusohjelmat sekä kalatuoteryhmässä että tuoretuotteet-tuoteryhmässä. Ohjelmiin sisältyvät toimenpiteet toteutetaan vaiheittain vuoden 2015 loppuun mennessä. Vuoden aikana Ruokaliiketoiminnassa tehtiin muutoksia toimipaikkarakenteeseen osana liiketoiminnan kannattavuuden ja tehokkuuden parantamista. Kalatuoteryhmän Myrskylän Savustamon tuotantolaitos ja tuoretuotteet-tuoteryhmän Jyväskylän jakelukeskus suljettiin vuonna 2014, minkä lisäksi kalatuoteryhmässä päätettiin loppuvuodesta keskittää toiminta suurempiin Kuopion ja Helsingin yksiköihin ja sulkea Kustavin ja Turun toimipaikat. Muutoksista neuvoteltiin toimipaikkojen henkilöstön kanssa yhteistoimintaneuvotteluissa.

Koko konsernin henkilöstömäärä laski vuonna 2014

ja oli 723 (782) henkeä. Ruokaliiketoiminnan henkilöstömäärä laski ja oli keskimäärin 630 (691) henkeä. Määrä pieneni vertailukaudesta heikon markkinatilanteen ja epätydyttävän kannattavuuden johdosta tehtyjen sopeuttamistoimenpiteiden johdosta. Lisäksi keskimääräinen henkilöstömäärä on voimakkaasti riippuvainen satokausituotannon ajoittumisesta. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan keskimääräinen henkilöstömäärä nousi 83 (73) henkilöön, kun Kirkkonummen kasviöljypuristamon kunnossapitotoiminto otettiin osaksi omaa toimintaa ja viljakaupan ostotoimintaa vahvistettiin.

Henkilöstölle maksetut palkat ja palkkiot vuonna 2014 olivat 30,0 (30,5) miljoonaa euroa.

Henkilöstöön liittyvistä asioista kerrotaan tarkemmin henkilöstöraportissa, joka on ladattavissa konsernin internet-sivujen yritysvaluosiosista.

## LIIKETOIMINTAKATSAUKSET

### Ruokaliiketoiminta

Ruokaliiketoiminnan liikevaihto tammi-joulukuussa laski edellisvuodesta ja oli 170,8 (178,5) miljoonaa euroa. Liikevaihdon laskua selittää pääosin tuoretuotteet-tuoteryhmän vertailukautta alhaisempi myynti. Kalatuoteryhmän ja pakastetuoteryhmän tammi-joulukuun euromääräinen myynti oli vertailuvuoden tasolla. Pakastetuoteryhmässä myynti kasvoi erityisesti Apetit-merkkituotteissa kaupan omien merkien myynnin jäädessä vertailuvuodesta.

Kotimainen-tuoteperheen myynti kasvoi vuonna 2014 kokonaisuutena 3 prosenttia ja pakastetuoteryhmässä 8 prosenttia vertailukauteen verrattuna. Tuoteperheen kokonaiskasvu hidasti kalatuoteryhmässä toteutettu kannattamattomien tuotteiden karsinta.

Ruokaliiketoiminnan koko vuoden liiketulos ilman kertaeriä oli 0,6 (4,0) miljoonaa euroa. Vertailukauden

liiketulokseen Ruokaliiketoiminnassa sisältyy 2,6 miljoonaa euroa Caternet Finland Oy:n hankintaan liittyvää lisäkauppahinta-arvion tuloutusta. Osuus osakkuusyhtiö Taimenen tuloksesta oli 0,3 (0,6) miljoonaa euroa. Liiketulokseen ilman kertaeriä sisältyy kalatuoteryhmän kannattavuusohjelman toteuttamiseen liittyviä ylimääräisiä kuluja 0,6 miljoonaa euroa.

Ruokaliiketoiminnassa Suomessa toteutettiin vuodelle 2014 päätettyjä yleiskustannussäästöjä sekä lomautuksia heikkoon markkinatilanteeseen vastaamiseksi. Vuodelle 2014 kohdistunut Ruokaliiketoiminnan 1,6 miljoonan euron säästöohjelma toteutui kokonaisuudessaan.

Raportoituun liiketulokseen sisältyvät kertaerät olivat -10,2 (-2,0) miljoonaa euroa. Kauden kertaerät perustuvat kolmannella vuosineljänneksellä kalatuoteryhmässä Norjassa ja Ruotsissa sekä tuoretuotteet-tuoteryhmässä toteutettujen arvonalennustestausten perusteella kirjattuihin arvonalennuksiin. Vertailukauden kertaerät perustuvat kalatuoteryhmässä Suomessa toteutetun liikearvotestauksen perusteella kirjattuun 2,0 miljoonan euron arvonalennukseen.

Ruokaliiketoiminnan henkilöstömäärä pieneni vertailukaudesta heikon markkinatilanteen ja epätydyttävän kannattavuuden johdosta tehtyjen sopeuttamistoimenpiteiden johdosta ja oli keskimäärin 630 (699) henkilöä.

Ruokaliiketoiminnan investoinnit olivat 1,9 (2,0) miljoonaa euroa ja ne kohdistuvat tuotantolaitosten korvausinvestointeihin.

### Ruokaliiketoiminnan pitkän aikavälin kannattavuusohjelmat

Ruokaliiketoiminnassa Suomessa käynnistettiin pitkän aikavälin kannattavuusohjelmat sekä kalatuoteryhmässä että tuoretuotteet-tuoteryhmässä. Ohjelmiin sisältyvät toimenpiteet toteutetaan vaiheittain vuoden 2015

loppuun mennessä ja niiden ennakoidaan vaikuttavan positiivisesti Ruokaliiketoiminnan kannattavuuteen vuodesta 2015 alkaen. Niiden tavoitteena on pienentää toiminnan kustannuksia vuositasolla kalatuoteryhmässä ja tuoretuotteet-tuoteryhmässä yhteensä 4,5 miljoonaa euroa. Lisäksi liiketoimintaa uudistavien toimenpiteiden odotetaan lisäävän oleellisesti tuoteryhmien kilpailukykyä markkinoilla.

Kalatuoteryhmässä käynnistettiin toimenpiteet, jotka sisältävät tuotevalikoiman optimointiin, tuotantorakenteen uudelleenarviointiin ja eri paikkakunnilla sijaitsevien tuotantoyksiköiden selkeämpään työnjakoon liittyviä muutoksia. Osana tuotantorakenteen yksinkertaistamista Apetit ilmoitti marraskuun lopussa sulkevasa Kustavin ja Turun toimipaikat ja keskittävänsä vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen aikana toimintaa suurempiin Kuopion ja Helsingin yksiköihin.

### Korkein hallinto-oikeus kumosi Caternet Finland Oy:n investointiavustusten takaisinperintäpäätöksen

Korkein hallinto-oikeus kumosi joulukuussa Uudenmaan elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskuksen marraskuun alussa 2012 antaman takaisinperintäpäätöksen koskien Caternet Finland Oy:n saamia investointiavustuksia. Lisäksi korkein hallinto-oikeus kumosi Maaseutuelinkeinojen valituslautakunnan toukokuussa 2013 antaman päätöksen, jossa Caternet Finland Oy:n asiassa tekemä valitus hylättiin.

Uudenmaan elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskuksen tekemä takaisinperintäpäätös kohdistui Caternet Finland Oy:n Helsingin laitokselle vuosina 2008-2009 myönnettyihin investointiavustuksiin. Takaisinperintäpäätös perustui yhtiön osakekannan omistajan vaihdokseen 27.3.2012. Takaisinperittäväksi esitettiin noin 2 miljoonaa euroa. Apetit Oyj ei kirjannut kuluja mah-

dollisesta takaisinperinnästä valitusprosessin ollessa kesken vuosina 2012–2014.

### Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan tammi-joulukuun liikevaihto oli 214,2 (209,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvua tuki erityisesti viljakaupan suuret toimitusvolyymit loka-joulukuussa. Viljakaupan maailmanmarkkinahintatason lasku pienensi liikevaihdon kasvua edellisvuoteen verrattuna.

Liiketulos ilman kertaeriä nousi edellisvuodesta ja oli 7,8 (5,1) miljoonaa euroa. Kannattavuutta tukivat viljakaupassa voimakkaasti kasvanut volyyymi, öljykasvituotteiden onnistunut raaka-ainehankinta sekä pakatun kasviöljyn hyvä myynti.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan palveluksessa oli keskimäärin 83 (73) henkilöä. Henkilöstömäärän kasvu perustuu Kirkkonummen kasviöljypuristamon kunnossapitotoiminnan ottamisesta osaksi omaa toimintaa sekä viljakaupan ostotoiminnan vahvistamisesta.

Tilikauden investoinnit 0,5 (0,8) miljoonaa euroa olivat pääosin Kirkkonummen kasviöljypuristamon korvaus- ja jatkokehitysinvestointeja. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa valmisteltiin tammikuussa 2015 käynnistettyä investointihanketta Inkoon viljanvientisataman kehittämiseksi. Investointi lisää ja tehostaa kotimaisen viljan vientiä Etelä-Suomesta kansainvälisille viljamarkkinoille sekä samalla lisää merkittävästi Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan vientivolyymejä. Alkuvaiheessa Inkoon sataman volyymiksi tavoitellaan vuositasolla noin 50 000 viljatonnia, josta noin 80 % on uutta vientivolyyymiä.

### Neonikotinoideilla peitattujen rypsin kylvösiementen käyttöä koskeva poikkeuslupa

Tukes myönsi joulukuussa 2014 poikkeuslupan käyttää neonikotinoideja sisältävillä peittausaineilla käsiteltyjä rypsin kylvösiementiä kevään 2015 kylvöille, mikä varmistaa kotimaisen raaka-aineen saannin Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan kasviöljynpuristuksen tarpeisiin tulevallakin satokaudella.

### Muut toiminnot

Segmentin tammi-joulukuun liiketulos ilman kertaeriä laski edellisvuodesta ja oli -1,1 (3,1) miljoonaa euroa. Liiketulokseen sisältyy osakkuusyhtiö Sucroksen tulososuus 1,9 (5,6) miljoonaa euroa. Sen tulosta on laskenut sokerin laskenut markkinahintataso sekä ensimmäiselle vuosineljännekselle kohdistuneet poikkeuksellisen suuret siirtohintojen jälkilaskentaerät. Liiketulokseen ilman kertaeriä sisältyy Apetit Oyj:n toimitusjohtajan vaihtumiseen liittyviä kuluja 0,5 miljoonaa euroa.

Kertaerät olivat -3,0 (-0,8) miljoonaa euroa ja ne muodustuivat elokuun puolivälissä päättyneen Apetit Oyj:n ja Nordic Sugarin välisen osakassopimusriidan välimiesoikeusprosessin Apetit Oyj:n omista ja sen maksettaviksi määräytyistä asiamieskuluista. Välimiesoikeusprosessin päättymisestä tiedotettiin pörssitiedotteella 19.8.2014.

Muut toiminnot -segmentin palveluksessa oli 10 (10) henkilöä.

Segmentin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,1 (0,2) miljoonaa euroa.

### Apetit Oyj:n ja Nordic Sugar Oy:n välinen osakassopimusriita päättyi 19.8.2014

Apetit Oyj:n ja Nordic Sugarin välinen välimiesoikeusprosessi käynnistyi lokakuussa 2011, kun Apetit päätti viedä yritysten yhdessä omistaman Sucros Oy:n osakas-

sopimusta koskevan erimielisyyden välimiesoikeuden ratkaistavaksi. Apetit näkemyksen mukaan enemmistöomistaja Nordic Sugar oli toistuvasti päätöksenteollaan ja toiminnallaan loukannut sen vähemmistöoikeuksia Sucros Oy:ssä eikä ollut reklamoinnista huolimatta korjannut toimintatapojaan. Nordic Sugar esitti vastakanteen koskien väitettyä osakassopimuksen rikkomista Sucroksen toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä.

Välimiesoikeus hylkäsi 19.8.2014 Apetit Oyj:n kanteet sekä Nordic Sugarin vastakanteen väitetyistä osakassopimuksen rikkomuksista. Sen tekemän päätöksen mukaan kumpikaan osapuoli ei ole velvollinen maksamaan vastapuolelle sopimussakkoa. Apetit Oyj määrättiin maksamaan osa välimiesoikeuden ja vastapuolen prosessikuluista, arvoltaan yhteensä noin 2,4 miljoonaa euroa. Kulut ja korvaukset kirjattiin negatiivisena kertaeränä kolmannen vuosineljänneksen Muut toiminnot -segmentin liiketoiminnan muihin kuluihin. Omat asiamieskuluunsa Apetit Oyj kirjasi jo prosessin kuluessa kertaerinä Muut toiminnot -segmentin liiketoiminnan muihin kuluihin vuosille 2012–2014.

### TUTKIMUS JA KEHITYS

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan menot olivat 0,8 (0,9) miljoonaa euroa, mikä on 0,2 (0,2) prosenttia liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehitystoiminta kohdistui lähinnä uusien tuotteiden kehittämiseen.

Apetit kehittää tuotteitaan ja palveluitaan tarjotakseen ilahduttavia maku- ja palveluelämyksiä ihmisille, jotka arvostavat hyvän makuista, terveellistä ja vastuullisesti tuotettua ruokaa vaihtelevissa ruokailutilanteissa.

Tuotekehitystä ohjaa Ruokaliiketoiminnassa tuotepolitiikka. Uudet tuotteet kehitetään vastaamaan kotimaisia makumieltymyksiä ja ravitsemussuosituksia sekä helpot-

tamaan jokapäiväistä ruoanlaittoa. Kasvispainotteisessa ruoassa kiinnitetään erityistä huomiota myös proteiini- ja energiapitoisuuteen. Kasvisten, kalan, kasviöljyjen ja täysjyväviljojen käyttö on oleellinen osa terveellistä ruokavaliota.

Ruokaliiketoiminnassa merkittävin vähittäiskaupoissa näkyvä kehitystoimenpide on Apetit-brändin uusittuun ilmeeseen perustuvan pakkausilmeen kehittäminen ja käyttöönotto syksyllä 2014. Uuden pakkausilmeen päätaavoite on parantaa tuotteiden hyllynäkyvyyttä raikkaan värikkäällä ja reilusti erilaisella ilmeellä. Myös Apetitin klassinen pakastekeittopakkaus uudistettiin ja siihen lisättiin paketin avaamista helpottava repäisynauha.

Kotimaisten raaka-aineiden hyödyntäminen ja kotitalouksien keskikoon muuttuminen ohjasivat tuotekehitystä pakastetuoteryhmässä. Pienille talouksille kehitettiin 350 gramman pakkauskoko suositusta Apetit Kotimainen Peruna & Keittokasvis -tuotteesta. Apetit Kotimainen Peruna Maukkaat puolestaan uudistavat pakasteperunamarkkinaa tarjoamalla uunivalmiin, valmiiksi maustetun perunatuoteperheen, jossa ei ole käytetty lainkaan rasvapaistoa.

Apetit esitteli ammattikeittiöasiakkaille uudenlaisen tavan toimittaa ja varastoida tuoretta kalaa. Apetit tuorekalalaitos korvaa perinteiset, runsaasti jätettä ja sulamismättä tuottavat styrox-laatikot ja jäämurskan kevyemmällä, pieneen tilaan pakkautuvalla kierrätettävällä pakkausmateriaalilla ja ympäristöystävällisillä kylmäpakkausilla. Pakkausinnovaatio mahdollistaa tuoreen kalan myynnin tukkuliikkeiden jakelun kautta. Syksyn aikana tehostettiin tuotannossa valmistettavaa kalavalikoimaa sekä saatiin sitä valtakunnallisesti suurimpiin tukkuihin.

Tuoretuoteryhmässä jatkettiin Herkkula-tuoresalaattikonseptin kehittämistä yhteistyössä keittiömestareiden

kanssa. Tavoitteena oli luoda raaka-aineiltaan, tuoreudeltaan ja valikoimaltaan markkinoiden parhaat salaattituotteet sekä omaan palvelumyyntiin että päivittäistavaraketjuille.

Apetit osallistui Tekesin rahoittamaan Seniori-Sapuska-projektiin, jossa luotiin edellytyksiä uusien, räätälöityjen tuotteiden kehittämiseksi alati kasvavalle ikääntyväälle väestölle ja pyrittiin tätä kautta myös parantamaan suomalaisen elintarvike- ja pakkausteollisuuden ja vähittäiskaupan kansainvälistä kilpailukykyä.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa edistettiin kotimaisen rypsin viljelyn jatkuvuutta sekä kotimaisen rypsiöljyn markkinoiden kehittämistä. Avena myy täysin kotimaiseen raaka-aineeseen perustuvaa rypsiöljyä niin elintarviketeollisuuden kuin kuluttajienkin tarpeisiin.

## YMPÄRISTÖ

Apetit-konsernin toimintaa ohjaa toimintapolitiikka, jonka päämääriin kuuluu ympäristökuormituksen vähentäminen. Ympäristöasioiden johtamisjärjestelmä kattaa ISO 14001 -standardin vaatimukset Ruokaliiketoiminnan pakastetuoteryhmässä sekä tuoretuotteet-tuoteryhmässä. Tavoitteena on tehokas ja turvallinen tuotanto, joka on sopusoinnussa ympäristön kanssa. Konsernin merkittävimmät ympäristövaikutukset liittyvät tuotantoprosessissa syntyviin eloperäisiin jätteisiin, vesien käyttöön ja energian kulutukseen tuotannossa, varastoinnissa, kuljetuksissa ja kiinteistöissä. Apetit on sitoutunut ympäristöasioiden jatkuvaan parantamiseen.

Elintarviketuotannon ympäristövaikutukset liittyvät energian ja veden käyttöön prosessissa sekä siinä syntyvien sivuvirtojen ja jätteiden käsittelyyn. Öljykasvien jalostuksessa kasviöljynpuristuksen tuotantotapa on ke-

mikaaliton. Kasviöljynpuristuksessa ympäristövaikutuksia aiheuttavat lähinnä hajukaasujen poltto, raaka-aineiden vastaanotossa erotettava rikkakasvijäte ja prosessissa syntyvä valkaisuajäte. Kaikissa toiminnoissa syntyy lisäksi jonkin verran pakkausjätettä. Apetit on mukana suomalaisen elinkeinoelämän energiatehokkuussopimusjärjestelmässä ja sitoutunut toteuttamaan siihen kuuluvaa Elintarviketeollisuuden toimenpideohjelmaa. Konkreettisenä energiankäytön tehostamistavoitteena elintarviketeollisuuden ohjelmassa on 9 prosenttia vuosien 2008–2016 sopimusjaksolla.

Kaikilla konsernin ympäristölupavollisilla tuotantolaitoksilla on voimassa oleva ympäristölupa. Hakemus Säkylän teollisuusalueen elintarvikkeiden valmistuksen, jätehuollon ja jätevedenpuhdistamon toistaiseksi voimassa olevien ympäristölupaehojen tarkastamiseksi jätettiin viranomaisille vuoden 2012 lopussa. Jätevedenpuhdistamon uusi ympäristölupapäätös saatiin tammikuussa 2014, mutta se ei astunut voimaan Apetit valitettua helmikuussa sen ehdoista Vaasan hallinto-oikeuteen. Uudessa ympäristöluvassa Apetit Suomi Oy veloitettiin selvittämään yksin tai yhdessä muiden alueen puhdistamoiden kanssa vaihtoehtoinen purkupaikka jätevesille sekä hakemaan ympäristölupaa uudelle purkupaikalle. Ympäristöasioiden jatkuvaksi parantamiseksi jätevesien käsittelyn tehostamismahdollisuuksia ja investointitarpeita selvitettiin koko vuoden 2014 kestäneessä hankkeessa.

Yhtiön tiedossa ei ole tilinpäätöshetkellä merkittäviä yksittäisiä ympäristöön liittyviä riskejä. Ympäristökulut olivat 1,4 (1,3) miljoonaa euroa eli 0,4 (0,3) % liikevaihdosta.

Ympäristöasioita esitellään yksityiskohtaisemmin ympäristöraportissa, joka on ladattavissa konsernin internet-sivujen yritysvastuuosioista.

## TOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

IAS 2 -standardin mukaisesti vaihto-omaisuuden hankintamenoon luetaan mukaan systemaattisesti kohdistettu osuus valmistuksen kiinteistä yleismenoista. Satokausituotannossa raaka-aineista jalostetaan valmiita tuotteita pääosin vuoden viimeisen neljänneksen aikana, joten vaihto-omaisuuden määrät ja tasearvot ovat korkeimmillaan vuoden lopussa. Hankintamenoon mukaan luettujen valmistuksen kiinteiden yleismenojen kuluksi kirjautuminen lykkääntyy myyntiajankohtaan. Valmistuksen yleiskulujen kirjaamiskäytännöstä johtuen pääosa konsernin vuosituloksesta kertyy viimeisen vuosineljänneksen aikana. Kausiluonteisuus on satokausituotannosta johtuen voimakkainta pakasteiden tuotannossa ja osakkuusyhtiö Sucroksen toiminnassa.

Kotimaassa kalatuotteiden myynti painottuu viikonloppuihin ja juhlapyyhiin. Merkittävä osa kalatuoteryhmän vuoden tuloksesta Suomessa riippuu joulusesongin onnistumisesta. Kalan kasvukaudesta johtuen osakkuusyhtiönä raportoitavan Taimen-konsernin tuloksen kertyminen on normaalisti kesällä pienempää kuin muina vuodenaikoina. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto vaihtelee vuosittain ja vuosineljänneksittäin merkittävästikin riippuen kysynnästä ja tarjonnasta sekä hintatasosta kotimaassa ja muilla markkinoilla.

## RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT SEKÄ RISKIEN HALLINTA

Apetit Oyj:n hallitus on vahvistanut konsernin riskienhallintapolitiikan ja riskienhallintaperiaatteet. Kaikki konserniyhtiöt ja liiketoimintayksiköt arvioivat ja raportoivat säännöllisesti liiketoimintaansa liittyviä riskejä ja tarvittavien kontrollimenetelmien ja riskienhallintakeino-

jen riittävyttä. Näiden strategiatyötä ja päätöksentekoa tukevien riskiarviointien tarkoituksena on riittävien toimenpiteiden varmistaminen riskien hallitsemiseksi. Riskienhallinnan puitteita, politiikkoja ja periaatteita arvioidaan ja kehitetään säännöllisesti osana konsernin vuosisuunnittelua.

Apetit-konsernissa riskit luokitellaan strategisiin, operatiivisiin, taloudellisiin ja vahinkoriskeihin. Konsernin olennaisimmat strategiset riskit liittyvät liiketoimintaportfolion strategian mukaisen kehittämisen onnistumiseen sekä muutoksiin liiketoiminta-alueilla ja asiakkuuksissa. Merkittäviä asiakaskeskittyviä esiintyy kalaliiketoiminnassa Norjassa ja Suomessa.

Merkittävimmät operatiiviset riskit liittyvät raaka-aineiden saatavuuteen, hankinnan ja myynnin tai käytön eriaikaisuuteen sekä raaka-aineiden markkinahintojen vaihteluun.

Hintariskien hallinnalla on erityisen suuri merkitys Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa sekä Ruokaliiketoiminnassa kalassa ja tuoretuotteissa, joissa raaka-aineiden suhteellinen osuus liikevaihdosta on 65–85 prosenttia. Viljojen ja öljykasvien sekä keskeisten kalaraaka-aineiden hinnat muodostuvat kansainvälisillä markkinoilla. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa avoimille hintariskeille on määritelty limiitit.

Konserni toimii kansainvälisillä markkinoilla ja on siten alttiina valuuttakurssimuutoksista johtuvalle valuuttariskille. Merkittävimmät käytettävät ulkomaanvaluutat ovat Yhdysvaltain dollari sekä Norjan ja Ruotsin kruunu. Konsernin riskienhallintapolitiikan mukaisesti kaikki merkittävät avoimet valuuttapositiot suojataan. Rahoitusriskien hallinnasta kerrotaan tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedossa 23.

Tulipalo, vakava konerikko, elintarviketurvallisuuteen vaikuttavat virheet raaka-aineissa tai lopputuotteissa

saattavat aiheuttaa merkittäviä omaisuus- tai keskeytysvahinkoja, vastuuta tai muita epäsuoria haitallisia vaikutuksia yhtiön toimintaan. Konserniyhtiöt suojaantuvat tällaisilta riskeiltä arvioimalla prosessejaan muun muassa omavalvontajärjestelmän avulla ja tekemällä tarvittaessa korjaavia toimenpiteitä. Vakuutuksilla katetaan kaikki ne riskit, jotka ovat taloudellisista tai muista syistä järkevä kattaa vakuuttamalla.

## LÄHIAJAN RISKIT

Apetit-konsernin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät raaka-aineiden hintamuutosten ja valuuttakurssiriskien hallintaan, raaka-aineiden saatavuuteen, asiakkaiden maksukykyyn ja toimittajien ja palveluntuottajien toimintakykyyn, muutoksiin liiketoiminta-alueilla ja asiakkuuksissa sekä Ruokaliiketoiminnan kannattavuusohjelmien onnistumiseen.

## SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Apetit Oyj:n hallituksen käsittelemä selvitys Apetit Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2014 julkistetaan toimintakertomuksesta erillisenä selvityksenä.

## HALLINTO JA TILINTARKASTAJAT

Apetit Oyj:n hallituneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan 11.4.2014 hallituneuvoston puheenjohtajaksi Harri Eelan ja varapuheenjohtajaksi Marja-Liisa Mikola-Luodon.

Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin Esa Härmälä, Aappon Kontu, Tuomo Lähdesmäki, Veijo Meriläinen, Samu Pere ja Helena Walldén. Hallituksen puheenjohtajaksi

valittiin Aappo Kontu ja varapuheenjohtajaksi Veijo Meriläinen.

Hallituksen jäsenille päätettiin maksaa 19 560 euron, puheenjohtajalle 39 060 euron ja varapuheenjohtajalle 24 120 euron vuosipalkkio. Vuosipalkkiosta 50 % maksetaan rahana ja 50 % luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita niiden luovutushetken käypään markkina-arvoon.

Palkkiot suoritetaan euromääräisesti neljänä yhtä suurena osake- ja rahapalkkioeränä kesäkuussa, syyskuussa, joulukuussa ja maaliskuussa. Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle päätettiin maksaa 510 euron ja jäsenille 300 euron kokouspalkkio. Varapuheenjohtajalle ei makseta vuosi- eikä kokouspalkkiota hänen toimiessaan yhtiön toimitusjohtajana.

Varsinaisen yhtiökokouksen 26.3.2014 valitsemina Apetit Oyj:n tilintarkastajina toimivat Hannu Pellinen, KHT ja KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy vastuullisena tilintarkastajana Pasi Karppinen, KHT.

## HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Apetit Oyj:n 28.3.2012 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta (osakeanti). Valtuutus käsitti vuonna 2012 enintään 761 757 osaketta, joista uusia osakkeita voi olla enintään 631 757 kappaletta ja yhtiön hallussa olevia omia osakkeita 130 000 kappaletta. Apetit Oyj:n hallituksen palkitsemista koskevan päätöksen mukaisesti hallituksen jäsenille luovutettiin vuoden 2014 aikana yhteensä 2 722 yhtiön hallussa ollutta osaketta, minkä jälkeen valtuutus käsittää enintään 759 035 osaketta, joista 127 278 voi olla yhtiön hallussa.

Uuden osakkeen merkintähinta on vähintään osakkeen nimellisarvo eli kaksi (2) euroa. Oman osakkeen luovutushinta on vähintään sen luovutushetken mukainen käypä arvo, joka määräytyy NASDAQ OMX Helsinki Oyj:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä määräytyvän kaupankäyntikurssin perusteella. Valtuutus käsittää oikeuden antaa osakkeita myös muuta kuin rahavastiketta vastaan. Osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamisessa osakkeita voidaan antaa myös vastikkeetta.

Valtuutus käsittää oikeuden poiketa osakkeenomistajien etuoikeudesta (suunnattu osakeanti), jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskaupan ja muiden järjestelyjen rahoittaminen ja toteuttaminen tai osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttaminen.

Valtuutus on voimassa vuoden 2015 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

## HALLITUKSEN VALTUUTUKSIEN KÄYTTÖ

Yhtiökokous myönsi 28.3.2012 Apetit Oyj:n hallitukselle valtuutuksen uusien osakkeiden antamiseen ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamiseen. Hallituksen palkkioita koskevan päätöksen mukaisesti hallituksen jäsenille luovutettiin 3.6.2014 yhteensä 797 kappaletta, 3.9.2014 yhteensä 888 kappaletta ja 2.12.2014 yhteensä 1 037 kappaletta yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Luovutuksista kerrottiin pörssitiedotteilla 3.6.2014, 3.9.2014 ja 2.12.2014.

## OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA KAUPANKÄYNTI

Apetit Oyj:n osakkeet ovat yhtä sarjaa. Kaikilla osakkeilla on sama ääni- ja osinko-oikeus. Yhtiöjärjestyksen määräyksellä osakkeenomistajan äänimäärä on rajattu yhteen kymmenesosaan yhtiökokouksessa edustetusta äänimäärästä. Yhtiön osakkeen nimellisarvo on kaksi (2) euroa. Yhtiön liikkeelle laskemien osakkeiden kokonaismäärä oli tilikauden alussa ja lopussa 6 317 576 kappaletta ja rekisteröity ja maksettu osakepääoma 12 635 152 euroa. Osakepääoman vähimmäismäärä on 10 miljoonaa euroa ja enimmäismäärä 40 miljoonaa euroa.

### Omat osakkeet

Tilikauden päättyessä yhtiön hallussa oli aikaisempina vuosina hankittuja omia osakkeita yhteensä 127 278 kappaletta. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet edustavat 2,0 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä. Omilla osakkeilla ei ole ääni- eikä osinko-oikeutta.

### Osakevaihto

Yhtiön osakkeita vaihdettiin pörssissä tilikauden aikana 1 030 508 (700 132) kappaletta, mikä oli 16,3 (11,1) prosenttia koko osakemäärästä. Osakkeen ylin kurssi oli 21,63 (19,64) euroa ja alin 13,56 (14,41) euroa. Vaihdetujen osakkeiden keskihinta oli 16,42 (16,77) euroa. Kauden osakevaihto oli 16,9 (11,7) miljoonaa euroa. Vuoden päätöskurssi oli 13,59 (19,45) euroa ja koko osakekannan markkina-arvo 85,9 (122,9) miljoonaa euroa.

Muut osakekohtaiset tunnusluvut esitetään konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 29.

### Liputusilmoitukset

EM Group Oy ilmoitti 10.11.2014 myyneensä Apetit Oyj:n osakkeita yhteensä 1 480 kappaletta, minkä johdosta EM Group Oy:n osuus Apetit Oyj:n osakepääomasta on laskenut alle 5 prosenttiin. 5.11.2014 tehdyn osakekaupan jälkeen EM Group Oy omistaa Apetit Oyj:n osakkeita 314 520 kappaletta. Tämä vastaa 4,98 prosenttia Apetit Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja 5,08 prosenttia äänimäärästä.

### Osakkeiden omistuksen jakautuminen

Osakkeiden omistuksen sektorijakauma, suurimmat osakkeenomistajat ja johdon omistus esitetään tilinpäätöksen liitetiedossa 31.

## TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Apetit-konserniin kuuluva Avena Nordic Grain Oy ilmoitti 13.1.2015 investoivansa 1,8 miljoonaa euroa Inkoon syväsataman viljan vastaanotto-, varastointi- ja vientitoiminnan kehittämiseen. Investointihanke lisää ja tehostaa kotimaisen viljan vientiä Etelä-Suomesta kansainvälisille viljamarkkinoille. Alkuvaiheessa Inkoon sataman volyyminiksi tavoitellaan vuositasolla noin 50 000 viljatonna, josta noin 80 % on uutta vientivolyyymiä.

## ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan paranevan vertailuvuodesta. Vuoden ensimmäisen neljänneksen liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan kuitenkin jäävän vertailukaudesta.

Suomessa elintarvikesektorin markkinatilanne on haastava. Ruokaliiketoiminnassa pitkän aikavälin kannattavuusohjelmilla tavoitellaan kannattavuuden ja kilpailuvuoden paranemista. Niiden ennakoidaan vaikuttavan liiketulokseen vuoden kuluessa vaihteittain toimenpiteiden toteutuessa.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan kannattavuusedellytysten ei ennakoida muuttuvan merkittävästi vuonna 2015 vertailukaudesta. Sokerin alentuneen markkinahintatason arvioidaan vaikuttavan laskevasti Muut toiminnot -segmenttiin kuuluvan osakkuusyhtiö Sucroksen tulokseen.

Johtuen kansainvälisten viljamarkkinoiden hintatason vaihteluiden suuresta vaikutuksesta koko konsernin liikevaihtoon Apetit ei anna arvioita koko vuoden liikevaihdon kehityksestä.

## HALLITUKSEN ESITYS VOITTOA KOSKEVIKSI TOIMENPITEIKSI JA ESITYS MUUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN JAKAMISESTA

Apetit Oyj:n hallituksen tavoitteena on, että yhtiön osake on omistajalleen hyvätuottoinen ja arvonsa säilyttävä sijoitus. Osinkopolitiikan mukaan yhtiö jakaa osinkona vähintään 40 prosenttia emoyhtiön omistajille kuuluvasa tilikauden voitosta.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2014 ovat tilikauden tappion, -6 443 613,00 euroa, vähentämisen jälkeen 73 360 988,66 euroa.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinko vuodelta 2014 on 0,70 euroa osaketta kohden. Hallitus ehdottaa, että osinkoina jaetaan yhteensä 4 331 891,27 euroa ja omaan pääomaan jätetään 69 029 097,39 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

# Konsernitilinpäätös, IFRS

## KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	Liitetieto	2014	2013
<b>Liikevaihto</b>	(2)	384,7	387,3
Liiketoiminnan muut tuotot	(3)	2,1	4,1
Materiaalit ja palvelut	(6)	-302,2	-304,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	(4,27)	-36,5	-37,3
Poistot	(2,7)	-6,4	-7,1
Arvon alentumiset	(2,7)	-10,4	-2,0
Liiketoiminnan muut kulut	(3,5)	-39,4	-37,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	(2)	2,2	6,2
<b>Liiketulos</b>	(2)	-5,9	9,4
Rahoitustuotot	(8)	0,1	2,4
Rahoituskulut	(8)	-2,3	-2,6
<b>Tulos ennen veroja</b>		-8,1	9,3
Tuloverot	(9)	-0,7	0,0
<b>Tilikauden tulos</b>		-8,7	9,3
<b>Jakautuminen</b>			
Emoyrityksen omistajille	(10)	-8,0	10,1
Määräysvallattomille omistajille		-0,7	-0,8
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	(10)	-1,29	1,63

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	Liitetieto	2014	2013
<b>Tilikauden tulos</b>		-8,7	9,3
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät</b>			
Rahavirran suojaukset		0,5	0,0
Verot liittyen rahavirran suojaukseen		-0,1	0,0
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittäminen		-	-0,3
Muuntoerot		-0,1	-1,4
<b>Tilikauden laaja tulos</b>		-8,5	7,6
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille		-7,7	8,4
Määräysvallattomille omistajille		-0,7	-0,8



## KONSERNITASE

Milj. euroa	Liitetieto	31.12.2014	31.12.2013
<b>VARAT</b>			
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>			
Aineettomat hyödykkeet	(11)	8,4	9,3
Liikearvo	(11)	0,4	9,7
Aineelliset hyödykkeet	(11)	41,1	45,8
Osuudet osakkuusyrityksissä	(12)	34,9	37,5
Myytävikissä olevat rahoitusvarat	(13)	0,1	0,1
Saamiset	(14)	0,4	0,4
Laskennalliset verosaamiset	(9)	3,1	2,5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>88,5</b>	<b>105,2</b>
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>			
Vaihto-omaisuus	(16)	53,8	64,0
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		0,1	1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	(15)	29,6	31,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	(17)	–	0,1
Rahavarat	(18)	13,7	2,8
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>97,2</b>	<b>99,2</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>(2)</b>	<b>185,7</b>	<b>204,4</b>

Milj. euroa	Liitetieto	31.12.2014	31.12.2013
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Osakepääoma		12,6	12,6
Ylikurssirahasto		23,4	23,4
Omat osakkeet		–1,7	–1,8
Arvonmuutosrahasto ja muut rahastot		7,0	7,0
Kertyneet voittovarot		95,6	91,1
Tilikauden tulos		–8,7	9,3
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>		<b>128,1</b>	<b>141,7</b>
Määräysvallattomien omistajien osuudet		1,2	1,9
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>(19)</b>	<b>129,4</b>	<b>143,6</b>
<b>PITKÄAIKAISET VELAT</b>			
Laskennalliset verovelat	(9)	4,7	5,0
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	(21)	2,6	4,0
Pitkäaikaiset varaukset	(20)	0,4	0,6
Muut velat	(22)	2,7	2,8
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>10,5</b>	<b>12,3</b>
<b>LYHYTAIKAISET VELAT</b>			
Lyhytaikaiset korolliset velat	(21)	9,4	11,0
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		0,6	0,2
Lyhytaikaiset varaukset	(20)	0,1	0,1
Ostovelat ja muut velat	(22,24)	35,7	37,1
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>45,9</b>	<b>48,5</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>(2)</b>	<b>56,3</b>	<b>60,8</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>185,7</b>	<b>204,4</b>

## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	Liitetieto	2014	2013
<b>Tilikauden tulos</b>		-8,7	9,3
Oikaisut tilikauden tulokseen*)		18,1	0,7
Käyttöpääoman muutos		9,8	17,8
Maksetut korot liiketoiminnasta		-1,1	-1,7
Saadut korot liiketoiminnasta		0,1	0,1
Maksetut verot liiketoiminnasta		-0,1	-1,9
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		<b>18,1</b>	<b>24,4</b>
<b>Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin</b>	(11)	<b>-2,5</b>	<b>-3,0</b>
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		0,1	0,0
Saadut osingot investoinneista		5,0	4,4
<b>Investointien rahavirta</b>		<b>2,6</b>	<b>1,4</b>
<b>Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut</b>		<b>-2,3</b>	<b>-20,8</b>
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-1,4	-1,6
Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut		-0,1	-0,2
Maksetut osingot		-6,2	-5,6
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		<b>-9,9</b>	<b>-28,1</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>10,8</b>	<b>-2,4</b>
Rahavarat kauden alussa		2,8	5,2
Rahavarat kauden lopussa		13,7	2,8

Milj. euroa	Liitetieto	2014	2013
<b>*) Liiketoiminnan rahavirran oikaisut:</b>			
Poistot ja arvonalentumiset	(11)	16,8	9,0
Pysyvien vastaavien myyntivoitot ja -tappiot		0,0	0,0
Osuudet osakkuusyritysten tuloksista		-2,2	-6,2
Rahoitustuotot ja -kulut	(8)	2,2	0,2
Tuloverot	(9)	0,7	0,0
Lisäkauppahintavelan muutos		-	-2,6
Muut oikaisut		0,6	0,3
<b>Yhteensä</b>		<b>18,1</b>	<b>0,7</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Arvon- muutos- rahasto	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muunto- erot	Kertyneet voittovarat	Emoyhtiön osakkeen omistajille kuuluva oma pääoma	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	12,6	23,4	-0,2	7,2	-1,8	-0,3	100,7	141,7	1,9	143,6
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-6,2	-6,2	-	-6,2
Muut muutokset	-	-	-	-	0,0	-	0,3	0,4	0,0	0,4
Tilikauden laaja tulos	-	-	0,4	-	-	-0,1	-8,0	-7,7	-0,7	-8,5
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>	12,6	23,4	0,2	7,2	-1,7	-0,5	86,8	128,1	1,2	129,4
Oma pääoma 1.1.2013	12,6	23,4	-0,2	7,2	-1,8	1,1	96,0	138,4	2,8	141,2
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-5,6	-5,6	-	-5,6
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	-0,1	0,1
Tilikauden laaja tulos	-	-	0,0	-	-	-1,4	10,1	8,6	-0,8	7,8
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>	12,6	23,4	-0,2	7,2	-1,8	-0,3	100,7	141,7	1,9	143,6

# Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 1 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

### YRITYKSEN PERUSTIEDOT

Apetit Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Säkyä. Yhtiön rekisteröity osoite on PL 100, 27801 Säkyä. Yhtiön Y-tunnus on 0197395-5. Yhtiön toiminimi on Apetit Oyj, ruotsiksi Apetit Abp ja englanniksi Apetit Plc.

Apetit Oyj:n hallitus on 24.2.2015 hyväksynyt tilinpäätöksen julkistettavaksi.

### PÄÄTOIMINNOT

Apetit Oyj on NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noteerattu elintarviketeollisuusyhtiö. Osakkeen kaupankäyntitunnus on APETI.

Apetitin raportoitavat segmentit ovat Ruokaliiketoiminta, Vilja- ja öljykasviliiketoiminta sekä Muut toiminnot. Yhtiön päämarkkina-alue on Suomi.

## Liiketoimintaryhmät

### Ruokaliiketoiminta

Apetit Ruoka Oy  
 Apetit Kala Oy  
 Myrskylän Savustamo Oy  
 Maritim Food AS, Norja  
 Maritim Food Sweden AB, Ruotsi  
 Sandanger AS, Norja  
 Caternet Finland Oy  
 Kiinteistöosakeyhtiö Kivikonlaita  
 Apetit Suomi Oy

Osakkuusyritys:  
 Taimen-konserni

### Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Avena Nordic Grain Oy  
 ZAO Avena St. Petersburg, Venäjä  
 UAB Avena Nordic Grain, Liettua  
 OÜ Avena Nordic Grain, Viro  
 TOO Avena Astana, Kazakstan  
 OOO Avena-Ukraina, Ukraina  
 Mildola Oy

### Muut toiminnot

Apetit Oyj

Osakkuusyritykset:  
 Sucros-konserni  
 Foison Oy

## Tuotteet ja palvelut

Pakasteet  
 Kalajalosteet ja palvelumyynti  
 Kalajalosteet  
 Äyriäis- ja kalatuotteet  
 Äyriäistuotteet  
 Kalajalosteet  
 Tuorekala-, vihannes- ja hedelmätuotteiden valmistus ja myynti  
 Toimitilojen omistusyhtiö  
 Apetit myynti ja markkinointi, HR, IT, talous- ja ympäristöhallinto

Kalankasvatus ja poikastuotanto

Vilja-, öljykasvi- sekä rehuraaka-aineiden kauppa  
 Vilja-, öljykasvi- sekä rehuraaka-aineiden kauppa  
 Vilja-, öljykasvi- sekä rehuraaka-aineiden kauppa  
 Vilja-, öljykasvi- sekä rehuraaka-aineiden kauppa  
 Vilja-, öljykasvi- sekä rehuraaka-aineiden kauppa  
 Vilja-, öljykasvi- sekä rehuraaka-aineiden kauppa  
 Kasviöljyjen ja valkuaisrehujen valmistus

Konsernihallinto, konsernin rakenteen kehittäminen, osake- ja kiinteistöomistusten hallinnointi

Sokerin valmistus, markkinointi ja myynti  
 Avena Nordic Grain Oy:n omistus

## LAATIMISPERIAATTEET

### Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2014 voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyt menettelyt mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset. Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja sekä johdannaissovimuksia, jotka on arvostettu käypään arvoon.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää konsernin johdolta tiettyjen arvioiden tekemistä, samoin kuin harkintaa laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Tietoa harkinnasta, jota johto on käyttänyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan, ja jolla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, on esitetty kohdassa 'Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät'.

### Konsolidointiperiaatteet

Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni omistaa yli puolet äänivallasta tai sillä on muutoin määräysvalta tai sillä on oikeus määrätä yrityksen talouden ja liiketoiminnan periaatteista. Keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Luovutettu vastike, mukaan lukien ehdollinen kauppahinta sekä hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja velat, on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä. Hankintaan liittyvät menot on kirjattu kuluksi. Määräysvallattomien

omistajien osuus yrityshankinnan kohteesta arvostetaan joko käypään arvoon tai suhteelliseen omistuosuuteen hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Arvostamisperiaate määrittellään erikseen jokaisen yrityshankinnan kohdalla. 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 voitot eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta.

Tilikauden voiton tai tappion jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään tuloslaskelmassa. Laajan tuloksen jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään laajan tuloslaskelman yhteydessä. Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta esitetään konsernitaseessa omana eränään osana taseen omaa pääomaa.

Osakkuusyrittukset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Huomattava vaikutusvalta toteutuu, kun konserni omistaa yli 20 % yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyrittukset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Jos konsernin osuus osakkuusyrittusen tappioista ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita yhdistellä, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyrittysten velvoitteiden täyttämiseen. Realisoitumattomat voitot konsernin ja osakkuusyrittusen välillä on eliminoitu konsernin omistuosuuden mukaisesti. Osakkuusyrittysijoitus sisältää sen hankinnasta syntyneen liikearvon.

Yhteisyrittukset ovat yrityksiä, joissa konserni käyttää toisten osapuolten kanssa yhteistä määräysvaltaa. Yhteisyrittukset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen.

### Valuuttamääräiset erät

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut mitataan siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismuuttu. Valuuttamääräiset liiketapahtumat merkitään toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivän kurssia. Tilinpäätöshetkellä monetaariset saamiset ja velat muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntamisesta syntyneet kurssierot kirjataan tuloslaskelmaan. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolella.

Ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi tilikauden keskipäivän mukaan ja taseet tilinpäätöspäivän kurssin mukaan. Kurssiero, joka johtuu tuloslaskelmaerien muuntamisesta keskipäivän mukaan ja tase-erien muuntamisesta tilinpäätöspäivän kurssin mukaan, on kirjattu omana eränään omaan pääomaan.

Konsernitilinpäätöstä laadittaessa on kurssimuutoksista johtuva muuntoero tytäryhtiöiden ja osakkuusyrittysten oman pääoman osalta kirjattu omana eränään konsernin oman pääoman muuntoeroihin. Kun ulkomainen tytär- tai osakkuusyrittys myydään, kertynyt muuntoero kirjataan tuloslaskelmaan myyntivoiton tai -tappion osaksi.

### Liikevaihto ja tulotuseriaatteet

Tuotot kirjataan saadun tai saatavan vastikkeen käyvän arvon perusteella. Tuloutus tapahtuu, kun omistukseen liittyvät riskit ja edut siirtyvät ostajalle. Yleensä tuloutus tapahtuu luovutettaessa suorite. Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista on vähennetty muun muassa välilliset verot ja alennukset.

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

### Eläkevastuut

Maksupohjaisella järjestelyllä tarkoitetaan eläkejärjestelyä, jonka mukaan tehdään kiinteitä maksusuorituksia erilliselle yksikölle ja konsernilla ei ole oikeudellisia eikä tosiasiallisia velvoitteita lisämaksujen suorittamiseen, jos rahastolla ei ole riittävästi varoja kaikkien nykyisen ja aiempien tilikausien työsuorituksen perustuvien etuuksien maksamiseen kaikille työntekijöille. Muut kuin maksupohjaiset eläkejärjestelyt ovat etuuspohjaisia.

Etuuspohjaisessa järjestelyssä tyypillisesti määritellään eläke-etuus, jonka työntekijä saa eläkkeelle jäädessään, ja etuuden määrä riippuu yhdestä tai useammasta tekijästä, kuten iästä, palvelusvuosista ja palkkatasosta.

Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä merkitään taseeseen velaksi veloitteen raportointikauden päättämispäivän nykyarvo, josta vähennetään järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo. Etuuspohjaisen veloitteen määrä perustuu riippumattomien vakuutusmatemaatikkojen vuosittaisiin laskelmiin, joissa käytetään ennakoitua etuus oikeusyksikköön perustuvaa menetelmää (projected unit credit method). Veloitteen nykyarvo määritetään diskonttaamalla arvioidut vastaiset rahavirrat korolla, joka vastaa yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukko-velkakirjalainojen korkoa. Lainat, joiden korkoa käytetään, on laskettu liikkeeseen samassa valuutassa kuin maksettavat etuudet ja erääntyvät suunnilleen samaan aikaan kuin vastaava eläkeveloite. Maissa, joissa tällaisille joukkovelkakirjalainoille ei ole syviä markkinoita, käytetään valtion joukkolainojen markkinakorkoja.

Kokemusperusteisista tarkistuksista ja vakuutusmatemaattisten oletusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta oman pääoman hyvitykseksi tai veloituksiksi sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Aiempaan työsuorituksen perustuvat menot kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Maksupohjaisissa järjestelyissä konserni suorittaa julkisesti tai yksityisesti hallinnoitaviin eläkevakuutuksiin

maksuja, jotka ovat pakollisia, sopimukseen perustuvia tai vapaaehtoisia. Konsernilla ei ole näiden suoritusten lisäksi muita maksuvelvoitteita. Suoritetut maksut kirjataan henkilöstökuluiksi, kun ne erääntyvät maksettaviksi. Etukätein suoritetut maksut merkitään varoiksi taseeseen siltä osin kuin ne ovat saatavissa takaisin palautuksina tai tulevien maksujen vähennyksinä.

### Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisempaan tapahtumaan perustuva oikeudellinen tai tosiasiallinen veloite ja on todennäköistä, että veloitteen täyttäminen edellyttää maksusuoritusta, ja veloitteen määrä voidaan luotettavasti arvioida. Varaukset arvostetaan veloitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon.

Varaukset liittyvät toimintojen uudelleenjärjestelyihin, tappiollisiin sopimuksiin, oikeudenkäynteihin sekä ympäristö- ja veroriskeihin. Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun sitä koskeva yksityiskohtainen ja asianmukainen suunnitelma on laadittu ja on annettu riittävä peruste odottaa, että uudelleenjärjestely toteutetaan ja järjestelystä on tiedotettu.

### Tuloverot

Konsernin tuloslaskelman veroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tuloksia vastaavat suoriteperusteiset verot perustuen kunkin yhtiön paikallisen verosäännösten mukaisesti laskettavaan verotettavaan tuloon sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisu samoin kuin laskennallisten verojen muutokset.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan väliaikaisista eroista omaisuus- ja velkaerien verotusarvojen sekä kirjanpitoarvojen väliltä velkamenetelmän mukaisesti. Laskennallinen vero on kirjattu tilinpäätöspäivään mennessä säädetyillä verokannoilla.

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät käyttöomaisuudesta, tilinpäätössiirroista, vaihto-omaisuudesta, käytämättömistä verotuksellisista tappioista ja johdannais-

sopimusten arvostuksista. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Laskennallista veroa ei kirjata liikearvosta, joka ei ole verotuksessa vähennyskelpoista.

Suojauslaskennan piirissä olevien johdannaissopimusten ja myytävissä olevien rahoitusvarojen osalta suoraan laajaan tuloslaskelmaan kirjattuihin arvomuutoksiin liittyvät laskennalliset verot on kirjattu suoraan laajaan tuloslaskelmaan.

### Rahavarat

Taseen ja rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat koostuvat käteisestä rahasta, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä sijoituksista. Rahavaroihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien.

### Vieraan pääoman menot

Vieraan pääoman menot kirjataan kuluksi sillä kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Tietyt ehdot täyttävän hyödykkeen, kuten tuotantolaitoksen, hankintamenoon sisällytetään välittömästi kyseisen hyödykkeen hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta johtuvat vieraan pääoman menot. Lainojen hankinnasta välittömästi johtuvat transaktiomenot, jotka liittyvät selkeästi tiettyyn lainaan, sisällytetään lainan alkuperäiseen jaksotettuun hankintamenoon ja jaksotetaan korkokuluksi efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Avenan avainhenkilöiden osakeomistuksia Foison Oy:ssä käsitellään konsernitaseessa velkainstrumenttina johtuen tietyin kriteerein sovitusta osakkeiden takaisinostovelvoitteesta. Foison Oy omistaa 20 % vähemmistön Avena Nordic Grain Oy:n osakekannasta. Avainhenkilöiden osinko-oikeudesta Avena-konsernin tulokseen perustuen kirjataan konsernissa rahoituskuluja.

## Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Uusien tuotteiden ja prosessien kehitystoimintaan liittyviä kuluja ei ole merkitty taseeseen, koska kyseisiä menoja ei ole toteutunut merkittävästi aikavälillä, joka sijoittuu tuotteen markkinoille tulon ja sen kehitysvaiheen välille, jossa tuote on jo teknisesti toteutettavissa ja kaupallisesti hyödynnettävissä. Tilinpäätöshetkellä konsernin taseeseen ei ole merkitty kehitysmenoja.

## Aineettomat hyödykkeet

### Liikearvo

Liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenosta, joka ylittää hankitun yrityksen yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen nettomääräisen käyvän arvon hankinta-ajankohtana. Liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla. Osakkuusyritysten osalta liikearvo sisällytetään osakkuusyrittäksen investoinnin arvoon. Ulkomaisen yksikön hankinnasta syntyntä liikearvoa käsitellään ulkomaisen yksikön valuutan määräisenä ja se muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssiin.

### Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton hyödyke merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsiinä tapauksessa, että hankintameno on määriteltävissä luotettavasti ja on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi.

Patentit, tavaramerkit ja muut aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen ja kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomiin hyödykkeisiin ei ole sisällytetty hyödykkeitä, joiden taloudellinen vaikutusaika olisi arvioitu rajattomaksi.

Aineettomien hyödykkeiden poistoajat:

Asiakassuhteet	15 vuotta
Tavaramerkit	15 vuotta
Muut aineettomat oikeudet	5–10 vuotta

Hyödykkeiden hankintamenoonsisällytetään hyödykkeet, joiden taloudellinen pitoaika ei ole vielä päättynyt sekä loppuun poistetut aineettomat hyödykkeet, jotka ovat edelleen liiketoiminnan käytössä. Kertyneisiin poistoihin sovelletaan vastaavia periaatteita.

Aineettomiin hyödykkeisiin liittyvät myöhemmin toteutuvat menot aktivoidaan vain siinä tapauksessa, jos niiden vaikutuksesta yritykselle koituva taloudellinen hyöty lisääntyy yli alun perin arvioidun suoritusastan. Muussa tapauksessa menot kirjataan kuluksi niiden syntymishetkellä.

## Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenoonsi. Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika arvioidaan ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Maa-alueista ei tehdä poistoja.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset ja rakennelmat	10–40 vuotta
Koneet ja kalusto	5–15 vuotta

Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen poistot lopetetaan silloin, kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi.

Hyödykkeiden hankintamenoonsisällytetään hyödykkeet, joiden taloudellinen pitoaika ei ole vielä päättynyt sekä loppuun poistetut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, jotka ovat edelleen liiketoiminnan käytössä. Kertyneisiin poistoihin sovelletaan vastaavia periaatteita. Aineel-

lisen käyttöomaisuuden korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne ovat toteutuneet.

## Julkiset avustukset

Käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaan saadut julkiset avustukset on kirjattu aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvojen vähennyksiksi. Avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa hyödykkeen käyttöaikana.

## Vuokrasopimukset

Vuokrasopimukset, joissa yhtiölle siirtyvät olennaisilta osin hyödykkeen omistamiselle ominaiset riskit ja edut, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimukset on merkitty taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingshyödykkeiden vuokravelvoitteet sisältyvät diskontattuina korollisiin velkoihin.

Rahoitusleasingsopimuksilla hankituista hyödykkeistä tehdään suunnitelman mukaiset poistot ja kirjataan mahdolliset arvonalentumistappiot. Poistot tehdään konsernin käyttöomaisuushyödykkeiden poistoajkojen mukaisesti tai sitä lyhemmän vuokra-ajan aikana. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen vuokra-aikana siten, että tilikausittain jäljellä olevalle velalle muodostuu saman suuruinen korkoprosentti. Vuokravelvoitteet sisältyvät korollisiin velkoihin. Päätyneellä tilikaudella ei ollut tilanteita, joissa konserni olisi ollut rahoitusleasingshyödykkeen vuokralle antajana.

Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokralle antajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

## Arvonalentumiset

Omaisuserien kirjanpitoarvoja arvioidaan mahdollisten

arvonalentumisen viitteiden havaitsemiseksi. Jos viitteitä havaitaan, arvio omaisuuserästä kerrytettävissä olevasta rahamäärästä määritetään. Arvonalentumistappio kirjataan, jos omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön tasearvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumistappio kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa ja sen jälkeen vähentämään tasasuhteisesti muita yksikön omaisuuseriä.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään joko niin, että se on käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai tätä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvoa määritettäessä arvioidut vastaiset rahavirrat diskontataan nykyarvoonsa perustuen diskonttaus korkoihin, jotka kuvastavat kyseisen rahavirtaa tuottavan yksikön keskimääräistä pääomakustannusta ennen veroja. Käytetyt diskonttauskorot on määritelty ennen veroja ja niissä on otettu huomioon myös kyseisten rahavirtaa tuottavien yksiköiden erityinen riski.

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä muihin aineettomiin hyödykkeisiin paitsi liikearvoon liittyvä arvonalentumistappio peruutetaan, jos omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää määritettäessä käytetyissä arvioissa on tapahtunut muutos. Arvonalentumistappio peruutetaan korkeintaan siihen määrään asti, joka omaisuuserälle olisi määritetty kirjanpitoarvoksi (poistoilla vähennettynä), jos siitä ei olisi aikaisempina vuosina kirjattu arvonalentumistappiota. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.

### Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoa tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut valmiiksi saattamisesta johtuvat menot sekä arvioidut myynnin toteutumiseksi välttämättömät menot.

Vaihto-omaisuuden arvo on määritetty painotetun keskihinnan menetelmää käyttäen ja se sisältää kaikki hankinnasta aiheutuneet välittömät menot sekä muut välilliset kohdistettavat menot. Valmistetun vaihto-omaisuuden hankintamenoa luetaan materiaalien ostomenon, välittömän työn ja muiden välittömien menojen lisäksi myös osuus tuotannon yleiskustannuksista, mutta ei myynnin tai rahoituksen kustannuksista. Vaihto-omaisuuden arvoa on alennettu epäkurantin omaisuuden osalta.

### Rahoitusinstrumentit

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan kolmeen luokkaan: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, lainat ja muut saamiset sekä myytävissä olevat rahoitusvarat. Luokittelu tapahtuu rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella, ja ne luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat sisältävät kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä varoja. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä rahoitusvaroja on hankittu pääasiassa voiton saamiseksi lyhyen aikavälin markkinahintojen muutoksista. Käyvän arvon muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuuluvia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä yritys pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Niiden arvostusperuste on jaksotettu hankintameno.

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuuluvia varoja, jotka sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, koska niitä on tarkoitus pitää yli 12 kk tilinpäätöspäivästä lähtien. Käyvän arvon muutokset kirjataan laajaan tuloslaskelmaan, kunnes sijoitus myydään tai muutoin luovutetaan, jolloin käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Omaisuuserien pysyvät arvonalentumiset kirjataan tuloslaskelmaan. Noteeraamattomat osakkeet

esitetään hankintahintaan, jos niiden käypiä arvoja ei ole luotettavasti määritettävissä.

Konsernin velat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoa lukuun ottamatta johdannaisvelkoja. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin, ja ne voivat olla korollisia tai korottomia. Erään sisältyy esimerkiksi ostovelat ja lainat.

Kaikki rahoitusvarat ja -velat kirjataan taseeseen alun perin käypää arvoa vastaavaan hankintahintaan. Transaktiomenot on sisällytetty rahoitusvarojen ja -velkojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä.

Käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja hintoja. Konsernilla näitä instrumentteja ovat sijoitukset rahastoihin ja pääsääntöisesti kaikki hyödykejohdannaiset. Mikäli julkisesti noteerattua käypää arvoa ei ole saatavilla, käypä arvo lasketaan pohjautuen diskontattuihin rahavirtoihin sekä vastapuolen hintanoteerausta hyväksikäyttäen. Konsernilla näitä instrumentteja ovat pääsääntöisesti valuuttajohdannaiset. Lyhytaikaisia saamia tai velkoja ei diskontata.

Konserni arvioi, onko olemassa objektiivista näyttöä yksittäisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta. Näyttöä arvonalentumisesta voivat olla esimerkiksi velallisen tai velallisryhmän merkittävät taloudelliset vaikeudet, koronmaksun tai lyhennysten laiminlyönnit, konkurssin tai muun taloudellisen uudelleenjärjestelyn todennäköisyys tai todettavissa oleva tieto, joka osoittaa arvioitujen vastaisten rahavirtojen määritettävissä olevaa vähentymistä. Näitä ovat esimerkiksi muutokset maksujen myöhästymisessä ja laiminlyöntien kanssa korreloiva velallisen heikentynyt taloudellinen tilanne. Konserni kirjaa arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Arvonalentumistappio peruutetaan, mikäli myöhemmin syntyvä lisäys kerrytettävissä olevaan rahamäärään voidaan luotettavasti liittää arvonalen-



tumistappion kirjaamisen jälkeiseen tapahtumaan.

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin käypään arvoon sinä päivänä kun konsernista tulee sopimusosapuoli ja ne arvostetaan myöhemmin edelleen käypään arvoon. Yhtiö soveltaa rahavirran suojauslaskentaa koronvaihtosopimuksiin sekä osaan valuuttatermiineistä ja hyödykejohdannaisista. Suojatun rahavirran täytyy olla todennäköinen ja rahavirran täytyy viime kädessä vaikuttaa tuloslaskelmaan. Suojauksen täytyy olla tehokas sekä etu- että jälkikäteen tarkasteltaessa. Niiden suojausten osalta, jotka täyttävät suojauslaskennan ehdot, kirjataan suojauksen käyvän arvon muutoksen tehokas osa laajaan tuloslaskelmaan, kunnes suojattava liiketapahtuma vaikuttaa tuloslaskelmaan. Mahdollinen tehoton osa kirjataan tulosvaikutteisesti valuuttajohdannaisten osalta rahoituseriin ja hyödykejohdannaisten osalta liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin. Kumulatiivinen käyvän arvon muutos, joka on kirjattu laajaan tuloslaskelmaan, kirjataan ostoihin tai myynteihin tai rahoitustuottoihin tai -kuluihin luonteensa mukaisesti sillä hetkellä, kun suojattava liiketapahtuma vaikuttaa tuloslaskelmaan. Kun suojausinstrumentti erääntyy tai myydään tai kun suojaus ei enää täytä suojauslaskennan soveltamisen ehtoja, omaan pääomaan sillä hetkellä sisältyvät kertyneet voitot tai tappiot jäävät omaan pääomaan, ja ne siirretään tuloslaskelmaan vasta, kun ennakoitu liiketoimi merkitään tuloslaskelmaan. Jos ennakoidun liiketoimen ei enää odoteta toteutuvan, omassa pääomassa esitetty kertynyt voitto tai tappio siirretään välittömästi tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin tai rahoitustuottoihin ja -kuluihin luonteensa mukaisesti.

Siitä huolimatta, että eräät suojaussuhteet täyttävät konsernin riskienhallinnan asettamat tehokkaan suojauksen vaatimukset, niihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Näiden johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan luonteensa mukaisesti joko liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin tai rahoituseriin.

### Oma pääoma

Omien osakkeiden hankinta vähennetään yhtiön omistajille kuuluvasta omasta pääomasta, kunnes osakkeet mitätöidään tai lasketaan uudelleen liikkeeseen.

Osingonjako yhtiön osakkeenomistajille merkitään velaksi konsernitaseeseen sillä kaudella, jonka aikana osingot hyväksytään yhtiökokouksessa.

### Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Laadittaessa konsernitilinpäätöstä kansainvälisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti, yhtiön johto joutuu tekemään arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat kirjattavien varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin sekä esitettyihin ehdollisiin eriin. Nämä arviot ja oletukset perustuvat historialliseen kokemukseen ja muihin perusteltavissa oleviin oletuksiin, joiden uskotaan olevan järkeviä olosuhteissa, jotka muodostavat perustan tilinpäätökseen merkittävien erien arvioinneissa. Toteumat voivat poiketa näistä arvioista.

Konsernissa testataan vuosittain liikearvo mahdollisen arvonalentumisen varalta sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisesta. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerryttävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Nämä laskelmat edellyttävät arvioiden käyttämistä.

Yritysten yhteenliittymissä hankittujen aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen edellyttää johdolta arvioiden käyttämistä ja perustuu usein arvioihin hyödykkeisiin liittyvistä rahavirroista.

Muut arviot liittyvät pääosin uudelleenjärjestelysuunnitelmiin, epäkurantin vaihto-omaisuuden määrään, ympäristö-, oikeudenkäynti- ja veroriskeihin sekä laskennallisten verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan.

### Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

Konserni ei ole tässä tilinpäätöksessä soveltanut seuraavia tilinpäätöshetken mennessä julkaistuja standardeja, standardien muutoksia tai tulkintoja, joiden soveltaminen ei vielä tässä vaiheessa ole ollut pakollista.

Seuraavilla vuonna 2015 voimaan tulevilla uusilla standardeilla ja tulkinnoilla ei tule olemaan olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen:

- IAS 19 Työsuhde-etuudet - Standardin muutos
- IFRIC 21 Julkiset maksut -tulkinta
- IASB:n vuosittaiset päivitykset eri standardeihin

Konserni ottaa käyttöön vuonna 2016 tai sen jälkeen seuraavat standardit ja tulkinnat:

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit - Standardi \*)
- IFRS 10 Konsernitilinpäätös - Standardin muutos \*)
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt - Standardin muutos \*)
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esittävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä - Standardin muutos \*)
- IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts - Standardi \*)
- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista - Standardi \*)
- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen - Standardin muutos \*)
- IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet - Standardin muutos \*)
- IAS 27 Erillistilinpäätös - Standardin muutos \*)
- IAS 28 Sijoituksen osakkuusyrityksiin - Standardin muutos \*)
- IAS 38 Aineettomat oikeudet - Standardin muutos \*)
- IAS 41 Maatalous - Standardin muutos \*)
- IASB:n vuosittaiset päivitykset eri standardeihin

Konserni on selvittämässä vuonna 2016 ja sen jälkeen käyttöön otettavien standardimuutosten vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

\*) ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

**Liite 2 Toimintasegmentit**

Konsernilla on kolme raportoitavaa segmenttiä. Liiketoimintayksiköt tuottavat erilaisia tuotteita ja palveluita ja niitä johdetaan erillisinä yksikköinä.

Konsernin segmentti-informaatio perustuu konsernin johtamisrakenteeseen ja johdon raportointiin. Raportoivat segmentit ovat:

Ruokaliiketoiminta

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Muut toiminnot

Segmenttien välinen myynti tapahtuu käypään markkinahintaan. Segmentin varat ja velat ovat sellaisia liiketoiminnan eriä, joita segmentti käyttää liiketoiminnassaan tai jotka ovat järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille. Kohdistamattomia ovat vero- ja rahoituserät sekä koko konsernille yhteiset erät. Raportoivat luvut perustuvat IFRS -standardeihin.

**TOIMINTASEGMENTIT 1–12/2014**

Milj. euroa	Ruoka- liiketoiminta	Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta	Muut toiminnot	Yhteensä
Segmentin myynti yhteensä	170,8	214,2	–	385,0
Segmenttien välinen myynti	–0,2	–0,1	–	–0,3
Liikevaihto	170,6	214,1	–	384,7
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,3	–	1,9	2,2
Liiketulos	–9,7	7,8	–4,0	–5,9
Varat	90,3	49,0	29,6	168,8
Kohdistamattomat				16,9
Varat yhteensä				185,7
Velat	20,9	11,2	6,8	39,0
Kohdistamattomat				17,4
Velat yhteensä				56,3
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,9	0,5	0,1	2,5
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	–	–	0,0	0,0
Poistot	5,4	0,7	0,3	6,4
Arvonalentumiset	10,4		–	10,4
Henkilöstö keskimäärin	630	83	10	723

## TOIMINTASEGMENTIT 1–12/2013

Milj. euroa	Ruoka- liiketoiminta	Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta	Muut toiminnot	Yhteensä
Segmentin myynti yhteensä	178,5	209,0	–	387,5
Segmenttien välinen myynti	–0,2	–0,1	–	–0,2
Liikevaihto	178,3	209,0	–	387,3
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,6	–	5,6	6,2
Liiketulos	2,0	5,1	2,3	9,4
Varat	104,3	60,8	32,7	197,7
Kohdistamattomat				6,7
Varat yhteensä				204,4
Velat	23,1	11,1	6,4	40,6
Kohdistamattomat				20,2
Velat yhteensä				60,8
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	2,0	0,8	0,2	3,0
Yritysostot ja muut osakeinvestoinnit	–	–	0,0	0,0
Poistot	6,0	0,8	0,3	7,1
Arvonalentumiset	2,0	–	–	2,0
Henkilöstö keskimäärin	699	73	10	782

MAANTIETEELLISIÄ ALUEITA  
KOSKEVAT TIEDOT

Milj. euroa	Tuotot 2014	Tuotot 2013	Pitkä- aikaiset varat 2014	Pitkä- aikaiset varat 2013
Suomi	235,7	243,9	79,4	89,6
Norja	27,0	27,2	4,8	11,9
Saksa	12,9	17,0	–	–
Ruotsi	29,8	28,4	1,1	1,2
Muut maat yhteensä	79,4	70,8	0,0	0,0
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>384,7</b>	<b>387,3</b>	<b>85,4</b>	<b>102,7</b>

Konsernin tuotot yhdeltä asiakkaalta olivat noin 96,4 (99,3) miljoonaa euroa, mikä on 25,0 (25,6) % konsernin liikevaihdosta. Tuotot tältä asiakkaalta muodostuivat kaikista segmenteistä lukuun ottamatta Muut toiminnot -segmenttiä

**Liite 3 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut**

Milj. euroa	2014	2013
<b>LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT</b>		
Julkiset avustukset	0,1	0,2
Aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden myyntivoitot	0,0	0,0
Vuokratuotot	0,4	0,5
Valuutta- ja hyödykejohtannaisten arvonmuutokset, ei suojauskasenta	0,7	0,1
Lisäkauppahinnan tuloutus	-	2,6
Muut	0,8	0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>4,1</b>
<b>LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT</b>		
Vuokrat	3,7	3,8
Hallinnon kulut	7,4	5,1
Tietoliikenne- ja puhelinkulut	2,2	2,4
Myynti- ja markkinoinnin kulut	17,4	16,1
Kunnossapitokulut	5,5	6,8
Muut liiketoiminnan kulut	3,3	3,4
<b>Yhteensä</b>	<b>39,4</b>	<b>37,5</b>

**Konsernin tilintarkastuspalkkiot sen riippumattomalle  
päättilintarkastajalle PricewaterhouseCoopersille**

Tilintarkastuspalkkiot liittyvät vuositilinpäätösten tilintarkastukseen ja niihin läheisesti liittyviin lakimääräisiin toimintoihin. Palkkiot tilintarkastuksen oheispalveluista aiheutuvat sellaisista palveluista, jotka liittyvät tilintarkastukseen ja joilla pyritään varmentamaan tilinpäätöksen oikeellisuutta sekä muista neuvontapalveluista.

**Tilintarkastuspalkkiot ja palvelut**

Milj. euroa	2014	2013
Tilintarkastuspalkkiot	0,2	0,2
Palkkiot oheispalveluista	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>

**Liite 4 Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut**

Milj. euroa	2014	2013
Palkat ja palkkiot	29,4	30,5
Irtisanomisen yhteydessä suoritetut etuudet	0,6	0,0
Eläkekulut	5,2	5,5
Muut henkilösivukulut	1,3	1,3
<b>Yhteensä</b>	<b>36,5</b>	<b>37,3</b>

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista ja lainoista esitetään liitetiedossa 27 "Lähipiiritapahtumat". Tiedot eläkelu-  
luihin sisältyvistä etuusperusteisista eläkejärjestelyistä  
esitetään liitetiedossa 20 "varaukset".

**Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet**

Eläketurva konserniyhtiöissä perustuu kunkin maan paikallisiin säännöksiin ja käytäntöihin.

TyöEL-järjestelmään sisältyvä työkyvyttömyyseläke käsitellään Suomessa maksupohjaisena järjestelyinä. Apetit Oyj:llä ja Apetit Ruoka Oy:llä on etuusperusteisia eläkejärjestelyjä.

**Liite 5 Tutkimus- ja kehittämismenot**

Konsernin tuotekehitystoiminnan kulut olivat 0,8 (0,9) miljoonaa euroa mikä oli 0,2 (0,2) % liikevaihdosta.

**Liite 6 Materiaalit ja palvelut**

Milj. euroa	2014	2013
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	287,0	276,0
Varaston muutos	1,7	16,7
Ulkopuoliset palvelut	13,5	11,6
<b>Yhteensä</b>	<b>302,2</b>	<b>304,3</b>

Materiaalit ja palvelut sisältävät ostovelkojen valuuttakurssivoittoja ja -tappioita 0,0 (-0,1) miljoonaa euroa.

Liikevaihto sisältää myyntisaamisten valuuttakurssi-  
voittoja ja -tappioita 0,0 (0,0) miljoonaa euroa.

Suojauskasentaa piirissä olevien johdannaisten te-  
hottoman osuuden tulosvaikutus on 0,0 (-0,1) miljoonaa  
euroa.

**Liite 7 Poistot ja arvonalentumiset**

Milj. euroa	2014	2013
<b>POISTOT</b>		
Aineettomat hyödykkeet	1,2	1,6
Rakennukset	2,7	2,7
Koneet ja kalusto	2,5	2,6
Muut aineelliset hyödykkeet	0,1	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>6,4</b>	<b>7,1</b>
<b>ARVONALENTUMISET</b>		
Liikearvo	9,4	1,5
Aineettomat hyödykkeet	0,3	0,1
Aineelliset hyödykkeet	0,7	0,4
<b>Yhteensä</b>	<b>10,4</b>	<b>2,0</b>

**Liite 8 Rahoitustuotot ja -kulut**

Milj. euroa	2014	2013
<b>RAHOITUSTUOTOT</b>		
Korkotuotot	0,0	0,0
Valuuttakurssivoitot	0,0	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat	–	2,2
Muut rahoitustuotot	0,0	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>2,4</b>
<b>RAHOITUSKULUT</b>		
Korkokulut	–0,4	–0,6
Valuuttakurssitappiot	–0,9	–1,3
Avena Nordic Grain Oy:n vähemmistöosakkaiden osinko-oikeus	–0,9	–0,6
Muut rahoituskulut	–0,1	–0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>–2,3</b>	<b>–2,6</b>

Vertailukaudella käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat sisältää Apetit Kala Oy:n vähemmistöosakkaiden takaisinlunastusvelan käyvän arvon muutoksen +2,2 miljoonaa euroa.

**Liite 9 Tuloverot**

Milj.euroa	2014	2013
Välittömät verot	–1,6	1,0
Aikaisempien tilikausien verot	0,0	0,1
Laskennalliset verot	1,0	–1,1
<b>Yhteensä</b>	<b>–0,7</b>	<b>0,0</b>
<b>TULOVEROJEN TÄSMÄYTYS</b>		
Tulos ennen veroja	–8,1	9,3
Verot laskettuna emoyhtiön 20,0 %:n (24,5 %) verokannalla	–1,6	2,3
Avena Nordic Grain Oy:n vähemmistöosakkaiden osinko-oikeuden vaikutus	0,2	0,1
Osakkuusyritysten tuloksen vaikutus	–0,4	–1,5
Liikearvon arvonalennus *)	1,9	–0,2
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	0,7	0,5
Lisäkauppahinnan tuloutus	–	–0,6
Yhtiöverokannan muutos Suomessa	–	–0,6
Muut erät	0,0	0,1
<b>Verokulu tuloslaskelmassa</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>

\*) vertailuvuonna sisältää myös alaskirjaukseen liittyvän takaisinlunastusvelan tuloutuksen verovaikutuksen

## LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN JA -VELKOJEN TÄSMÄYTYS TASEESEEN 2014

Milj.euroa	1.1.2014	Kirjattu tulos-laskelmaan	Kirjattu laajaan tulos-laskelmaan	31.12.2014
<b>LASKENNALLISET VEROSAAMISET</b>				
Vahvistetut ja vahvistettavat tappiot	2,1	0,5	-0,1	2,5
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	0,1	0,2	-	0,2
Hyllypoistot	0,2	0,1	-	0,3
Muut	0,1	0,0	0,0	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>2,5</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,1</b>
<b>LASKENNALLISET VEROVELAT</b>				
Kertyneet poistoerot	-1,5	0,2	-	-1,4
Mildola Oy:n hankinnan käypiin arvoihin arvostaminen (netottuu Mildolan poistoeron kanssa)	0,6	0,0	-	0,6
Muiden hankintojen käypiin arvoihin arvostaminen	-2,4	0,2	0,0	-2,2
Vaihto-omaisuus	-0,9	0,1	0,0	-0,7
Johdannaiset	0,0	-0,2	-0,1	-0,3
Liikearvo	-0,1	-	-	-0,1
Aineelliset hyödykkeet	-0,5	-	-	-0,5
Muut	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>-5,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,7</b>

Konsernilla oli 31.12.2014 1,4 miljoonaa euroa vahvistettujen tappioiden perusteella olevia verotuksellisia saamisia, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Kyseiset tappiot vanhenevat vuosina 2020-2024. Kirjatuista verotuksellisten tappioiden verosaamisista 1,3 miljoonaa euroa vanhenee vuosina 2020-2024. Muut verotukselliset tappiot eivät vanhene.

## LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN JA -VELKOJEN TÄSMÄYTYS TASEESEEN 2013

Milj.euroa	1.1.2013	Kirjattu tulos-laskelmaan	Kirjattu laajaan tulos-laskelmaan	31.12.2013
<b>LASKENNALLISET VEROSAAMISET</b>				
Vahvistetut ja vahvistettavat tappiot	2,2	-0,1	-	2,1
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	0,0	0,1	-	0,1
Hyllypoistot	0,1	0,1	-	0,2
Muut	0,2	-0,1	0,0	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>2,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>
<b>LASKENNALLISET VEROVELAT</b>				
Kertyneet poistoerot	-2,0	0,5	-	-1,5
Mildola Oy:n hankinnan käypiin arvoihin arvostaminen (netottuu Mildolan poistoeron kanssa)	0,8	-0,2	-	0,6
Muiden hankintojen käypiin arvoihin arvostaminen	-3,3	0,8	-	-2,4
Vaihto-omaisuus	-0,8	-0,1	-	-0,9
Johdannaiset	0,0	-0,1	0,0	0,0
Liikearvo	-0,1	0,0	-	-0,1
Aineelliset hyödykkeet	-0,6	0,1	-	-0,5
Muut	-0,1	0,0	-	-0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-5,9</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,0</b>

Konsernilla oli 31.12.2013 0,4 miljoonaa euroa vahvistettujen tappioiden perusteella olevia verotuksellisia saamisia, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Kyseiset tappiot vanhenevat vuosina 2020-2023. Kirjatuista verotuksellisten tappioiden verosaamisista 1,0 miljoonaa euroa vanhenee vuosina 2020-2023. Muut verotukselliset tappiot eivät vanhene.

## Liite 10 Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeiden omistajille kuuluva tilikauden tulos ulkona olevien osakkeiden määrän painotetulla keskiarvolla tilikauden aikana. Ulkona olevat osakkeet eivät sisällä takaisinostettuja omia osakkeita.

Laimennettu osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeiden omistajille kuuluva laimennettu tilikauden tulos ulkona olevien osakkeiden laimennetun määrän painotetulla keskiarvolla tilikauden aikana.

Yhtiöllä ei ole sellaisia instrumentteja, jotka aiheuttaisivat laimennusvaikutusta osakekohtaiseen tulokseen.

Milj.euroa	2014	2013
Emoyhtiön omistajille jakautuva tilikauden tulos, laimennettu ja laimentamaton	-8,0	10,1
Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo (1 000 kpl)	6 188	6 188
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000 kpl)	6 188	6 188
Laimennettu ja laimentamaton oikaistu osakekohtainen tulos (EUR/osake)	-1,29	1,63

## Liite 11 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden hankintamenoon sisällytetään hyödykkeet, joiden pitoaika ei ole vielä päättynyt sekä loppuunpoistettut aineettomat ja aineelliset hyödykkeet, jotka ovat edelleen liiketoiminnan käytössä. Kertyneisiin poistoihin sovelletaan vastaavia periaatteita.

### AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2014

Milj. euroa	Liikearvo	Asiakas-suhteet	Muut aineettomat oikeudet	Ennakkomaksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	20,2	10,8	6,8	0,3	38,1
Lisäykset	-	-	0,1	0,5	0,6
Vähennykset	-	-	-0,1	0,0	-0,1
Muuntoero ja muut muutokset	0,1	-0,1	0,2	-	0,2
Siirrot erien välillä	-	-	0,2	-0,2	-
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>20,2</b>	<b>10,7</b>	<b>7,2</b>	<b>0,6</b>	<b>38,7</b>
Kertyneet poistot 1.1.	-10,5	-2,8	-5,8	-	-19,1
Vähennysten kertyneet poistot	-	-	0,1	-	0,1
Tilikauden poisto	-	-0,7	-0,6	-	-1,2
Arvon alentumiset	-9,4	-0,3	0,0	-	-9,7
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-19,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>-</b>	<b>-29,9</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2014</b>	<b>0,4</b>	<b>7,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>8,8</b>

## AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2013

Milj. euroa	Liikearvo	Asiakas- suhteet	Muut aineettomat oikeudet	Ennako- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	20,6	11,1	6,5	–	38,2
Lisäykset	–	–	0,3	0,3	0,6
Vähennykset	–	–	–0,1	–	–0,1
Muuntoero ja muut muutokset	–0,4	–0,3	–	–	–0,7
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>20,2</b>	<b>10,8</b>	<b>6,8</b>	<b>0,3</b>	<b>38,1</b>
Kertyneet poistot 1.1.	–8,5	–2,1	–4,9	–	–15,5
Vähennysten kertyneet poistot	–	–	0,0	–	0,0
Tilikauden poisto	–	–0,7	–0,9	–	–1,6
Arvonalentumiset	–2,0	–	–	–	–2,0
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>–10,5</b>	<b>–2,8</b>	<b>–5,8</b>	<b>–</b>	<b>–19,1</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2013</b>	<b>9,7</b>	<b>8,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>19,0</b>

## Liikearvotestaus

### Liikearvoa sisältävien rahavirtaa tuottavien yksikköjen tai yksikköryhmien arvonalentumistestaus

Seuraaville rahavirtaa tuottaville yksiköille tai yksikköjen ryhmille on kohdistettu liikearvoa:

Milj. euroa	2014	2013
Pakastetuoteryhmä	0,4	0,4
Kotimaan kalatuoteryhmä	–	–
Maritim-yhtiöt - kalatuoteryhmä	–	6,3
Tuoretuotteet-tuoteryhmä	–	3,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,4</b>	<b>9,7</b>

Liiketoiminnasta kerrytettävissä oleva rahamäärä on arvonalentumistestauksessa määritetty käyttöarvon avulla. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin ennusteisiin. Rahavirtaennusteet on tehty viiden vuoden ajanjaksolle ja ennustejakson jälkeiset rahavirrat on ekstrapoloitu käyttämällä 1 - 2 %:n kasvutekijää.

Käyttöarvon laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat budjetoitu myyntikate, liikevaihto ja diskonttauskorkeus. Maritim-yhtiöiden ennustettu myyntikate on hieman korkeampi kuin viimeisen kahden vuoden toteutunut myyntikate. Laskelmissa käytetyt diskonttokorot ennen veroja ovat: Maritim-yhtiöt 7,5 (7,1) %, Pakastetuoteryhmä 7,0 (8,0) % ja Tuoretuotteet-tuoteryhmä 7,2 (7,9) %. Kotimaisissa yhtiöissä diskonttokoron lasku selittyy pääosin verokannan laskulla 24,5%:sta 20%:iin.

Kauden aikana toteutettujen arvonalennustestausten perusteella kirjattiin Ruokaliiketoimintaan kohdistuvia arvonalennuksia -10,2 (-2,0) miljoonaa euroa. Yhtiön näkemys Ruokaliiketoiminnan tulevasta kassavirroista



on heikentynyt kalatuoteryhmän ja tuoretuotteet-tuoteryhmän osalta. Kalatuoteryhmässä muuttunut näkemys perustuu alentuneisiin odotuksiin Norjassa ja Ruotsissa saavutettavissa olevista myyntikatetasoista ja tuoretuotteet-tuoteryhmässä kotimaisen ammattikeittiösektorin alentuneisiin odotuksiin myynnin kehityksestä sekä heikentyneisiin näkemyksiin lähivuosien suhdanteista. Liikearvotestauksen perusteella kalatuoteryhmässä Norjassa ja Ruotsissa päädyttiin -6,4 miljoonan euron arvonalennukseen ja tuoteryhmään Norjassa ja Ruotsissa kohdistunut liikearvo kirjattiin kokonaisuudessaan alas. Tuoretuotteet-tuoteryhmässä kirjattiin arvonalennus koko jäljellä olleesta liikearvosta, -3,0 miljoonaa euroa, sekä -0,8 miljoonaa euroa aineellista ja aineettomista hyödykkeistä. Vertailukaudella Ruokaliiketoimintaan kohdistui kertaeränä -2,0 miljoonan euron arvonalennus kalatuoteryhmässä Suomessa.

Pakastetuoteryhmässä käyttöarvo ylitti huomattavasti testattavien varojen kirjanpitoarvon.

#### Käyttöarvon herkkyyden keskeisten muuttujien vaihteluille

Mikäli Pakastetuoteryhmässä rahavirtaennusteen jokoisen vuoden myyntikate heikkenisi 7,9 (5,6) % -yksikköä muiden muuttujien pysyessä vakiona, ennustettu rahavirta vastaisi testattavien varojen kirjanpitoarvoa. Vastaavasti jos liikevaihto laskisi 19,9 (15,2) % tai diskonttokorko nousisi 15,8 (9,4) %, ennustettu rahavirta vastaisi testattavien varojen kirjanpitoarvoa. Herkkyyden muutosta selittää osaltaan kotimaan verokannan muutos 24,5%:sta 20%:iin.

#### AINEELLISET HYÖDYKKEET 2014

Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Kesken-eräiset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	3,4	51,5	45,4	0,7	1,0	102,1
Lisäykset	-	0,3	0,7	0,0	0,8	1,9
Vähennykset	-	-	-0,4	-	-	-0,4
Muuntoero ja muut muutokset	0,0	-0,1	-0,4	0,0	-	-0,5
Siirrot erien välillä	-	-	1,0	-	-1,0	-
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>3,4</b>	<b>51,7</b>	<b>46,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>103,1</b>
Kertyneet poistot 1.1.	-0,2	-21,1	-34,3	-0,4	-0,3	-56,3
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	-	0,3	-	-	0,3
Tilikauden poisto	-	-2,7	-2,5	-0,1	-	-5,2
Arvonalentumiset	-	-0,7	-0,1	-	-	-0,7
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-0,2</b>	<b>-24,5</b>	<b>-36,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-62,0</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2014</b>	<b>3,2</b>	<b>27,3</b>	<b>9,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>41,1</b>

Koneisiin ja kalustoon sisältyy rahoitusleasingsopimuksilla hankittua omaisuutta 0,5 miljoonaa euroa.

## AINEELLISET HYÖDYKKEET 2013

Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Kesken-eräiset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	3,4	51,6	46,5	0,7	0,7	102,9
Lisäykset	-	0,4	1,5	-	0,4	2,3
Vähennykset	-	-0,3	-2,5	0,0	-	-2,8
Muuntoero ja muut muutokset	0,0	-0,3	-0,1	0,0	-	-0,3
Siirrot erien välillä	-	0,0	0,0	-	-0,1	-
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>3,4</b>	<b>51,5</b>	<b>45,4</b>	<b>0,7</b>	<b>1,0</b>	<b>102,1</b>
Kertyneet poistot 1.1.	-0,2	-18,4	-33,8	-0,3	-0,3	-53,1
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	-	2,2	-	-	2,2
Tilikauden poisto	-	-2,7	-2,6	-0,1	-	-5,4
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-0,2</b>	<b>-21,1</b>	<b>-34,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-56,3</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2013</b>	<b>3,2</b>	<b>30,4</b>	<b>11,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>45,8</b>

Koneisiin ja kalustoon sisältyy rahoitusleasingsopimuksilla hankittua omaisuutta 0,6 miljoonaa euroa.

## Liite 12 Osuudet osakkuusyrittäksissä

Milj.euroa	2014	2013
Tilikauden alussa	37,5	35,5
Hankinnat, muut lisäykset	0,3	0,2
Osuus kauden tuloksesta	2,2	6,2
Osingot	-5,0	-4,4
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>34,9</b>	<b>37,5</b>

Konsernin osakkuusyrittäksissä ovat Sucros-konserni, Taimen-konserni ja Foison Oy. Kalatuoteryhmä hankki Taimen-konsernilta kirjolohta, muiden osakkuusyhtiöiden kanssa Apetit -konsernilla ei ole merkittävää liiketoimintaa. Osakkuusyhtiö Sucroksen sokeritehdas sijaitsee Säkylän teollisuusalueella, jossa toimii Pakastetuoteryhmän pakastetehtä. Yhtiöt tuottavat ja jakavat resursseja ja palveluita teollisuusalueella tehostaen molempien yhtiöiden liiketoimintaa. Kaikki osakkuusyrittäksissä on yhdistetty pääomaosuusmentelmällä ja yhtiöillä ei ole noteerattua markkinahintaa.



**Liite 15** Myyntisaamiset ja muut saamiset

Milj.euroa	2014	2013
Myyntisaamiset	24,3	27,0
Johdannaiset, suojauslaskenta	0,5	0,0
Johdannaiset, ei suojauslaskenta	0,6	0,0
Siirtosaamiset	1,5	1,3
Muut saamiset	1,9	1,9
Saamiset osakkuusyrittäiltä		
Myyntisaamiset	0,3	0,2
Muut saamiset	0,5	0,5
<b>Yhteensä</b>	<b>29,6</b>	<b>31,0</b>

Siirtosaamisiin ja muihin saamisiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät materiaalihankintojen ja työsuhde-etuuksien jaksotuksiin.

Saamisten kirjanpitoarvon arvioidaan vastaavan niiden käypää arvoa.

Konserni on kirjannut tilikauden aikana luottotappioita myyntisaamisista 0,0 (0,3) miljoonaa euroa.

**Liite 16** Vaihto-omaisuus

Milj.euroa	2014	2013
Aineet ja tarvikkeet	9,4	12,3
Keskeneräiset tuotteet	5,8	4,9
Valmiit tuotteet/tavarat	38,6	46,8
<b>Yhteensä</b>	<b>53,8</b>	<b>64,0</b>

Vaihto-omaisuudesta on tilikaudella kirjattu arvonalennusta 1,6 (1,7) miljoonaa euroa vastaamaan nettorealisointiarvoa.

**Liite 17** Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Milj.euroa	2014	2013
Korkorahastosijoitukset	–	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>–</b>	<b>0,1</b>

**Liite 18** Rahavarat

Milj.euroa	2014	2013
Käteinen raha ja pankkitilit	13,7	2,8
<b>Yhteensä</b>	<b>13,7</b>	<b>2,8</b>

**Liite 19** Omaa pääomaa koskevat liitetiedot

	Osakkeiden lukumäärä 1 000 kpl	Osake- pääoma milj. euroa	Ylikurssi- rahasto milj. euroa	Yhteensä milj. euroa
<b>31.12.2014</b>	<b>6 318</b>	<b>12,6</b>	<b>23,4</b>	<b>36,0</b>
31.12.2013	6 318	12,6	23,4	36,0

Yhtiön kokonaan maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli tilikauden lopussa 12 635 152 euroa. Osakkeiden nimellisarvo on 2 euroa.

## OMAN PÄÄOMAN RAHASTOJEN KUVAUKSET

### Muuntoerot-rahasto

Muuntoerot-rahasto sisältää ulkomaisten yksiköiden tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot.

### Arvonmuutosrahasto

Arvonmuutosrahasto sisältää kaksi alarahastoa: käyvän arvon rahaston myytävissä oleville rahoitusvaroille ja suojausrahaston rahavirran suojuksena käytettävien johdannaisinstrumenttien käypien arvojen muutoksille. Tilinpäätöksen oman pääoman laskelmassa muutoksia on vain suojausrahastossa. Käyvän arvon rahaston arvo on nolla tilikausilla.

### Muut rahastot

Muut rahastot muodostuvat valtaosin käyttörahastosta. Käyttörahasto sisältää yhtiökokouksen päätöksellä voitovaroista siirretyn osuuden. Käyttörahasto on 7,2 (7,2) miljoonaa euroa.

### Omat osakkeet

Omiin osakkeisiin sisältyy konsernin hallussa olevien omien osakkeiden hankintameno. Yhtiön omistuksessa oli tilikauden päättyessä 127 278 kappaletta vuosina 2000-2001 sekä 2008 hankittua yhtiön omaa osaketta, joita on vuoden 2014 aikana luovutettu hallituspalkkiolina 2 722 kappaletta. Osakkeet edustavat 2,0 % yhtiön osakepääomasta ja äänimäärästä. Ostettujen osakkeiden hankintahinta oli yhteensä 1,7 miljoonaa euroa.

### Osingot

Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on ehdottanut jaettava osinkoa 0,70 euroa osaketta kohden.

## Liite 20 Varaukset

Milj.euroa	2014	2013
<b>PITKÄAIKAISET</b>		
Varaukset 1.1.	0,6	0,4
Lisäykset, vähennykset	-0,2	0,2
<b>Varaukset 31.12.</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>
<b>LYHYTAIKAISET</b>		
Varaukset 1.1.	0,1	0,1
Lisäykset, vähennykset	0,0	0,0
<b>Varaukset 31.12.</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>

Varaukset liittyvät pääosin etuuspohjaisiin eläkevarauksiin.

Apetit-konsernin merkittävimmät etuuspohjaiset eläkejärjestelyt ovat emoyhtiöllä. Emoyhtiön järjestelyt koskevat yhtä työssä käyvää ja noin kahdeksaakymmentä eläkkeellä olevaa henkilöä. Emoyhtiön järjestelyt hallinnoidaan vakuutuslaitoksissa. Emoyhtiön eläkelvotteiden nykyarvo on 2,7 (3,7) miljoonaa euroa ja rahastoitujen varojen nykyarvo 2,4 (3,1) miljoonaa euroa. Nettovelka taseessa on 0,4 (0,6) miljoonaa euroa.

Milj.euroa	2014	2013
<b>Taseeseen merkitty eläkevastuu</b>		
Rahastoitujen velotteiden nykyarvo	2,8	3,7
Rahastoimattomien veloitteiden nykyarvo	0,0	0,0
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot	2,4	3,1
Ylijäämä (-) / Alijäämä	0,4	0,6
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0,0	0,0
Nettomääräinen velka (+) / saaminen taseessa (-)	0,4	0,6
<b>Veloitteen nykyarvon muutokset</b>		
Eläkelvotteen nykyarvo tilikauden alussa	3,7	3,6
Tilikauden työsuoritukseen perustuva meno	0,1	0,1
Korkomenot	0,1	0,1
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-0,9	0,1
Maksetut etuudet	-0,3	-0,3
Eläkelvotteen nykyarvo tilikauden lopussa	2,7	3,7
<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen nykyarvon muutokset</b>		
Eläkevarojen nykyarvo tilikauden alussa	3,1	3,1
Korkotuotot	0,1	0,1
Varojen odotettu tuotto	-0,7	-0,1
Maksetut kannatusmaksut	0,1	0,2
Maksetut etuudet	-0,3	-0,3
Eläkevarojen nykyarvo tilikauden lopussa	2,4	3,1

Milj.euroa 2014 2013

#### Tuloslaskelman etuus pohjainen eläkekulu

Tilikauden työsuorituksen perustuva meno	0,1	0,1
Korkokulut elävevelvoitteista	0,1	0,1
Korkotuotot eläkevaroista	-0,1	-0,1
Tuloslaskelmaan kirjattu eläkekulu	0,1	0,1

#### Omaan pääomaan kirjattu määrä

Taloudellisten oletuksien muutoksien voitot ja tappiot	0,3	0,0
Kokemusperusteiset voitot ja tappiot	-1,2	0,2
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto lukuunottamatta korkoja	0,7	0,1
Uudelleenmäärittämisestä johtuvat erät	-0,2	0,3

#### Merkittävimmät vakuutusmatemaattiset oletamat

Diskonttokorko (%)	2,5	4,0
Palkankorotusolettama (%)	2,5	2,5
Eläkemaksujen kasvu (%)	2,1	2,1
Inflaatio (%)	2,0	2,0

#### Olettamien muutokset, herkkyystarkastelu

	Eläkevelat Nousu %	Lasku %
Diskonttokorko, muutos 0,5%	-3,7	3,9
Palkankorotusolettama, muutos 0,5%	0,0	0,0
Eläkemaksujen kasvu, muutos 0,25 %	2,0	-2,0
Eliniänodote, muutos 5%	-2,7	2,9

#### Olettamien muutokset, herkkyystarkastelu

	Eläkevarat Nousu %	Lasku %
Diskonttokorko, muutos 0,5%	-3,3	3,5
Palkankorotusolettama, muutos 0,5%	0,0	0,0
Eläkemaksujen kasvu, muutos 0,25 %	0,0	0,0
Eliniänodote, muutos 5%	-2,5	2,6

### Liite 21 Korolliset velat

Milj.euroa	2014	2013
<b>PITKÄAIKAISET</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	2,3	3,5
Lainat muilta	0,3	0,5
Rahoitusleasingvelat (liitetieto 24)	-	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2,6</b>	<b>4,0</b>

Lainat rahoituslaitoksilta ovat vaihtuvakorkoisia. Lainat muilta -ryhmään sisältyvä laina on kiinteäkorkoinen koron ollessa 5 % p.a. Korollisista pitkäaikaisista veloista on euromääräisiä 2,1 (2,9) miljoonaa euroa ja norjan kruunumääräisiä 0,5 (1,1) miljoonaa euroa. Velkojen kirjanpitoarvo arvioidaan vastaavan niiden käypää arvoa.

Milj.euroa	2014	2013
<b>LYHYTAIKAISET</b>		
Yritystodistukset ja lainat rahoituslaitoksilta	9,3	10,8
Lainat muilta	0,1	0,1
Rahoitusleasingvelat (liitetieto 24)	-	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>9,4</b>	<b>11,0</b>

Velkojen kirjanpitoarvojen arvioidaan vastaavan niiden käypiä arvoja.

### Liite 22 Ostovelat ja muut velat

Milj.euroa	2014	2013
<b>PITKÄAIKAISET</b>		
Johdannaisvelat, suojauslaskenta	0,1	0,1
Muut velat	2,7	2,7
<b>Yhteensä</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>

Apetit Kala Oy:n ja Taimen Oy:n omistusjärjestelyn osakassopimukseen pohjautuen tiettyjen ehtojen täyttyessä sopimuksen osapuolilla on oikeus ristiinomistuksen purkamiseen käypään hintaan. Omistuksen mahdolliseen purkamiseen liittyvä vastuu 2,7 (2,6) miljoonaa euroa on IAS 32:n perusteella kirjattu muihin pitkäaikaisiin velkoihin. Samassa yhteydessä syntyvää saatavaa ei IFRS:n säännösten nojalla ole mahdollista kirjata.

Vertailukaudella takaisinlunastusvelan käypä arvo laski 4,8 miljoonasta eurosta 2,6 miljoonaan euroon. IFRS säännösten mukaisesti muutos 2,2 miljoonaa euroa kirjattiin tulosvaikutteisesti rahoitustuottoihin. Ristiinomistuksessa ei ole tapahtunut muutoksia.

Milj.euroa	2014	2013
<b>LYHYTAIKAISET</b>		
Ostovelat	21,7	23,0
Velat osakkuusyriyksille	0,7	0,8
Johdannaisvelat, ei suojauslaskenta	0,1	0,0
Johdannaisvelat, suojauslaskenta	0,0	0,1
Siirtovelat	8,8	8,6
Muut velat	4,4	4,6
<b>Yhteensä</b>	<b>35,7</b>	<b>37,1</b>

Siirtovelkojen olennaiset erät muodostuvat henkilösivukulujen ja tavaraostojen jaksotuksista.

## Liite 23 Rahoitusriskien hallinta

Konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. Konsernin riskienhallinnan tavoite on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin kassavirtaan. Apetit-konsernin kannalta olennaisimmat rahoitusriskit ovat likviditeetti-, korko-, valuutta- ja vastapuoliriskit. Konserni käyttää muun muassa johdannaispimuksia valuutta- ja korkoriskiltä suojautumiseen.

Rahoitusriskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy Apetit Oyj:n hallitus ja niiden käytännön toteutuksesta vastaa talousjohtajan alaisuudessa toimiva rahoitusyksikkö.

### 1. MARKKINARISKIT

#### Valuuttariskit

Konserni toimii kansainvälisillä markkinoilla ja on siten alttiina valuuttakurssimuutoksista johtuvalle valuuttariskille. Ulkomaan valuuttamääräiset myynnit ja ostot sekä tase-erät (transaktioriski), sekä sijoitukset ulkomaisiin tytäryhtiöihin (translaatoriski), muodostavat konsernin valuuttakurssiriskin. Merkittävimmät valuuttakurssiriskit aiheutuvat Yhdysvaltain dollarista, Ruotsin kruunusta ja Norjan kruunusta. Muita valuuttoja, joille konserni altistuu liiketoiminnassa ovat lähinnä Kanadan dollari. Konsernissa olennaisin valuuttariski muodostuu Maritim Food -yhtiöiden muussa kuin yhtiön toimintavaluutassa olevista valuuttajohdannaisista, kassavaroista ja ostovelloista sekä konsernin sisäisistä lainoista Maritim Food -yhtiöille.

Tilinpäätöspäivänä 31.12.2014 merkittävimmät nettosijoitukset ulkomaisiin tytäryhtiöihin ovat Norjan kruunuissa 1,1 miljoonaa euroa ja Ruotsin kruunuissa 0,7 miljoonaa euroa. Apetit-konsernilla on sisäisiä lainoja Norjan kruunuissa 7,2 miljoonaa euroa ja Ruotsin kruunuissa 3,1 miljoonaa euroa. Konsernin politiikkana ei ole suojata omistamiseen liittyviä eriä valuuttamuutoksilta, kuten nettosijoituksia ulkomaisiin tytäryhtiöihin tai näiden sisäisiä lainoja.

Konsernin periaatteena on suojata alkuperäinen transaktioriski kaikkien taloudellisesti merkittävien valuuttapositioiden osalta. Konsernin rahoituspolitiikan mukaan merkityksellisiksi katsotaan yli 100 000 euron arvoiset avoimet valuuttapositiot. Suojauksia voidaan tehdä myös todennäköistä tulevaa avointa valuuttapositiota vastaan. Valuuttasuojauksessa instrumentteina voidaan käyttää valuuttatermiinejä ja -optioita sekä valuutanvaihtosopimuksia. Valuuttariskiinkin liittyvistä suojauksista vastaavat liiketoimintayksiköt. Valuuttasuojauksia ohjaa toiminnalle määritelty riskienhallintapolitiikka, jonka toteuttamista valvoo konsernin rahoitusyksikkö.

Konsernin periaatteena on suojata alkuperäinen transaktioriski kaikkien taloudellisesti merkittävien valuuttapositioiden osalta. Konsernin rahoituspolitiikan mukaan merkityksellisiksi katsotaan yli 100 000 euron arvoiset avoimet valuuttapositiot. Suojauksia voidaan tehdä myös todennäköistä tulevaa avointa valuuttapositiota vastaan. Valuuttasuojauksessa instrumentteina voidaan käyttää valuuttatermiinejä ja -optioita sekä valuutanvaihtosopimuksia. Valuuttariskiinkin liittyvistä suojauksista vastaavat liiketoimintayksiköt. Valuuttasuojauksia ohjaa toiminnalle määritelty riskienhallintapolitiikka, jonka toteuttamista valvoo konsernin rahoitusyksikkö.

#### Rahoitusinstrumenttien herkkyys valuuttariskille

Standardin tarkoittama valuuttariski liittyy rahoitusinstrumentteihin, jotka ovat ulkomaan rahan määräisiä eli määritetty jonakin muuna valuuttana kuin siinä toimintavaluuttana, jossa ne arvostetaan. Standardin yhteydessä valuuttariskillä ei tarkoiteta riskiä, joka liittyy rahoitusinstrumentteihin, jotka ovat ei-monetaarisia eriä tai toimintavaluutan määräisiin rahoitusinstrumentteihin.

Mikäli tilinpäätöspäivänä 31.12.2014 (31.12.2013) Norjan kruunun kurssi olisi ollut 10 % vahvempi / heikompi euroon nähden, konsernin tilikauden tulos olisi kasvanut / pienentynyt 0,6 / -0,5 (0,6 / -0,5) miljoonaa euroa ja oma pääoma kasvanut / pienentynyt 0,0 / 0,0 (0,0 / 0,0) miljoonaa euroa. Analyysin olettamana on, että kaikki muut muuttujat, kuten esimerkiksi korot, pysyvät vakiona.

Mikäli tilinpäätöspäivänä 31.12.2014 (31.12.2013) Yhdysvaltain dollarin kurssi olisi ollut 10 % vahvempi / heikompi euroon nähden, konsernin tilikauden tulos olisi kasvanut / pienentynyt 0,3 / -0,2 (0,3 / -0,2) miljoonaa euroa ja oma pääoma pienentynyt / kasvanut 0,0 / -0,0 (0,0 / -0,0) miljoonaa euroa. Analyysin olettamana on, että kaikki muut muuttujat, kuten esimerkiksi korot, pysyvät vakiona.

Mikäli tilinpäätöspäivänä 31.12.2014 (31.12.2013) Ruotsin kruunun kurssi olisi ollut 10 % vahvempi / heikompi euroon nähden, konsernin tilikauden tulos olisi kasvanut / pienentynyt 0,4 / -0,3 (0,4 / -0,3) miljoonaa euroa ja oma pääoma pienentynyt / kasvanut 0,0 / 0,0 (0,0 / 0,0) miljoonaa euroa. Analyysin olettamana on, että kaikki muut muuttujat, kuten esimerkiksi korot, pysyvät vakiona.

#### Korkoriski

Konsernilla oli tilikauden päättyessä pitkäaikaisia vaihtuvakorkoisia rahalaitoslainoja yhteensä 2,6 (4,0) miljoonaa euroa, emittoituja yritystodistuksia sekä muita korollisia lyhytaikaisia velkoja 9,4 (11,0) miljoonaa euroa, likvidejä kassavaroja 13,7 (2,8) miljoonaa euroa sekä sijoituksia lyhytaikaisiin korkorahastoihin 0,0 (0,1) miljoonaa euroa. Konserni on suojautunut pitkäaikaisten lainojen korkoriskiltä koronvaihtosopimuksella, jonka nimellisarvo tilinpäätöksessä on 3,0 (4,2) miljoonaa euroa.

#### Rahoitusinstrumenttien herkkyys korkoriskille

Tilinpäätöspäivän 31.12.2014 (31.12.2013) taserakenteella yhden prosenttiyksikön nousu / lasku koroissa olisi pienentänyt / kasvattanut tilikauden tulosta 0,0 / 0,0 (-0,1 / 0,1) miljoonaa euroa ja kasvattanut / pienentänyt omaa pääomaa 0,0 / 0,0 (0,0 / 0,0) miljoonaa euroa.

### Raaka-aineriski

Konserni on altistunut hyödykeriskille, joka liittyy hyödykkeiden saatavuuteen, hankinnan ja myynnin tai käytön eriaikaisuuteen sekä hinnanvaihteluihin. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa merkittävimmät yksittäiset raaka-aineriskit kohdistuvat vehnään, ohraan, kauraan, soijaan ja rypsiin. Liiketoiminnan kokonaispositioriskiä hallitaan tarvittaessa käyttämällä raaka-ainefutuujeja, -termiinejä sekä -optioita. Konsernin raaka-aineriskin altistuma sekä vastaavasti suojaavien johdannaisinstrumenttien erääntymisajat ovat alle 12 kuukautta. Tilikauden päättyessä hyödykejohdannaisia oli avoinna 13,9 (0,9) miljoonalla eurolla. Pakaste-, kala- ja tuoretuotteet tuoteryhmissä liiketoimintojen raaka-aineriskiä pyritään hallitsemaan pääosin hankinnan ja myynnin yhteistoiminnalla. Raaka-aineriskien hallinnasta vastaavat liiketoimintayksiköt niille asetettujen riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti. Raaka-aineriskin suojautumisessa sovelletaan pääsääntöisesti suojauslaskentaa.

Apetit-konserni suojautuu hankittavan sähkönhinnan vaihteluilta solmimalla aina kolmeen vuoteen saakka ulottuvia sähköntoimitus- ja sähköjohdannaisopimuksia. Konsernin sähkösalkun hallinta on ulkoistettu kotimaisissa yhtiöissä. Sähkösalkun hallinta kattaa sekä fyysisen sähköhankinnan että finanssisuojaukset. Sähköriskin hallintaa ohjaa erillinen sähkönhankinnan riskipolitiikka. Sähköriskin suojauksen osalta sovelletaan suojauslaskentaa ja tilikauden päättyessä sähköjohdannaisia oli avoinna 0,8 (0,8) miljoonan euron arvosta.

### Rahoitusinstrumenttien herkkyys raaka-aineriskille

Mikäli tilinpäätöspäivänä 31.12.2014 (31.12.2013) johdannaisopimusten mukaisten hyödykkeiden hinnat olisivat nousseet / laskeneet 10 %, tilikauden tulos olisi kasvanut / pienentynyt 0,0 / 0,0 (0,0 / 0,0) miljoonaa euroa ja oma pääoma kasvanut / pienentynyt 0,8 / -0,8 (0,0 /

0,0) miljoonaa euroa. Analyysissä johdannaisopimusten osalta, joihin sovelletaan suojauslaskentaa, käyvän arvon muutoksien oletetaan kohdistuvan kokonaisuudessaan omaan pääomaan.

### Markkinariskejä koskevat tiedot

Edellä esitetyt herkkyysanalyysit korko-, valuutta- ja hyödykeriskeistä eivät välttämättä ole edustavia, koska konserni altistuu markkinariskeille myös muiden taseerien kuin rahoitusinstrumenttien kautta. Esimerkiksi valuuttariskin osalta herkkyysanalyysi esittää vain rahoitusinstrumenttien herkkyyden valuuttamuutoksille. Johdannaisten aiheuttamat rahavirtavaikutukset kumoutuvat merkityksellisin osin ulkomaanvaluutassa ostettavien hyödykkeiden vastakkaisen hintamuutoksen kautta, vaikka konserni ei sovelle IAS 39 tarkoittamaa suojauslaskentaa kaikkiin suojaustarkoituksessa tehtyihin valuuttajohdannaisopimuksiin.

## 2. LUOTTORISKIT

Johdannaisopimuksia tehdään vain hyvän luottokelpoisuuden omaavien koti- ja ulkomaisten pankkien kanssa. Raaka-ainejohdannaisopimuksia voidaan tehdä tarpeeseen soveltuvissa hyödykepörsseissä. Likvidejä varoja sijoitetaan vahvistettujen limiittien puitteissa kohteisiin, joiden luottokelpoisuus on hyvä.

Operatiivisen luottoriskin minimoimiseksi liiketoimintayksiköt pyrkivät saamaan turvaavan vakuuden, kuten esimerkiksi luottovakuutuksen, asiakkaan luottokelpoisuuden niin edellyttäessä.

Johdon arvion mukaan konsernin luottoriskissä ei ole merkittäviä asiakaskohtaisia, maantieteellisiä eikä vastapuolikohtaisia keskittymiä.

### Konsernin saamisten ikäjakauma

Milj. euroa	2014	2013
Erääntymättömät saamiset	29,5	30,4
0–3 kuukautta erääntyneet saamiset	0,1	0,3
4–6 kuukautta erääntyneet saamiset	0,0	0,0
Yli 6 kuukautta erääntyneet saamiset	0,0	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>29,6</b>	<b>31,0</b>

Muihin kuin yllä esitettyihin konsernin tase-eriin ei liity luottoriskiä.

## 3. MAKSUVALMIUSRISKI

Maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että yrityksen likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita. Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ja luottolimiittien ylläpitäminen siten, että konsernin liiketoiminnan rahoitus on jatkuvasti turvattu. Konserniyhtiöiden rahavirrat netotetaan sisäisen pankin ja konsernitilien avulla. Likviditeetin hallitsemiseksi konsernilla on 50,0 (50,0) miljoonan euron suuruinen yritystodistusohjelman lisäksi rahoituslaitosten kanssa sovittuja pitkäaikaisia sitovia luottolimiittejä, joita 31.12.2014 oli nostettavissa 25,0 (25,0) miljoonaa euroa. Luottolimiitteistä 15 miljoonaa euroa erääntyy joulukuussa 2016 ja 10 miljoonaa euroa maaliskuussa 2016. Yritystodistuksia oli emittoituina 8,0 (9,0) miljoonaa euroa. Likviditeettiriskin hallinnasta vastaa emoyhtiön rahoitusyksikkö.



Konsernin johdannaisvelkojen, ostovelkojen ja korollisten lainojen lyhennysten ja korkojen kassavirrat  
31.12.2014

Milj. euroa	0-3 kk	4-12 kk	1-5 vuotta	yli 5 vuotta
Rahalaitos- ja muut lainat	-8,0	-1,4	-4,0	-0,1
Ostovelat	-22,4	-	-	-
Johdannaisvelat	0,0	-0,1	0,0	-
<b>Yhteensä</b>	<b>-30,4</b>	<b>-1,5</b>	<b>-4,0</b>	<b>-0,1</b>

Konsernin johdannaisvelkojen, ostovelkojen ja korollisten lainojen lyhennysten ja korkojen kassavirrat  
31.12.2013

Milj. euroa	0-3 kk	4-12 kk	1-5 vuotta	yli 5 vuotta
Rahalaitos- ja muut lainat	-9,5	-1,5	-4,2	0,0
Rahoitusleasingvelat	0,0	0,0	-	-
Ostovelat	-24,5	-	-	-
Johdannaisvelat	-0,1	0,0	-0,1	-
<b>Yhteensä</b>	<b>-34,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>-4,4</b>	<b>0,0</b>

#### 4. PÄÄOMAN HALLINTA

Pääomarakenteen hallinnan tärkein tavoite on turvata ja varmistaa konsernin toimintaedellytykset kaikissa olosuhteissa. Yhtiön hallitus seuraa pääomarakennetta säännöllisesti. Konsernilla ei ole luottoluokituslaitoksen myöntämää julkista luottoluokitusta. Tavoitteeksi on asetettu, että konsernin pitkän aikavälin omavaraisuusaste on vähintään 40 %. Omavaraisuusaste voi lyhyellä aikavälillä poiketa tavoitetasosta kumpaankin suuntaan. Konsernin omavaraisuusaste 31.12.2014 oli 69,7 (70,3) %. Konsernin vahva rahoitusasema mahdollistaa yhtiön strategisen linjauksen mukaisen kasvun yritysjärjestelyiden avulla.

Korollisten velkojen määrä konsernissa vaihtelee vuoden sisällä merkittävästi johtuen käyttöpääoman sitoutuneisuuden kausiluonteisuudesta. Suurimmillaan käyttöpääoman sitoutuminen on yleensä loppuvuodesta ja pienimmillään keväällä ja kesällä.

Milj. euroa	2014	2013
Korolliset velat	12,0	14,9
Likvidit rahavarat	13,7	2,9
Korollinen nettovelka	-1,7	12,1
Oma pääoma yhteensä	129,4	143,6
Korollinen nettovelka ja oma pääoma yhteensä	127,7	155,7
Nettovelkaantumisaste, %	-1,3	8,4
Omavaraisuusaste, %	69,7	70,3

#### Liite 24 Rahoitusleasingvelkojen vähimmäisvuokrat ja erääntymisajat

Milj. euroa	2014	2013
Rahoitusleasingvelat, vähimmäisvuokrien kokonaismäärä	-	0,1
Yhden vuoden kuluessa erääntyvät	-	0,1
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluttua erääntyvät	-	0,0
Rahoitusleasingvelat, vähimmäisvuokrien nykyarvo	-	0,1
Yhden vuoden kuluessa erääntyvät	-	0,1
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluttua erääntyvät	-	0,0
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	-	0,0

**Liite 25 Vakuudet, vastuusitoumukset, ehdolliset varat ja muut sitoumukset**

Milj. euroa	2014	2013
-------------	------	------

**VELAT, JOIDEN VAKUUDEKSI ON ANNETTU KIINNITYKSIÄ TAI MUITA VAKUUKSIA**

Rahalaitoslainat	0,5	0,7
Muut	0,5	0,6
<b>Yhteensä</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>

**OMIEN VELKOJEN VAKUUDEKSI**

Kiinteistökiinnitykset	1,5	1,9
Yrityskiinnitykset	–	0,5
Muut vakuudet	1,3	1,9
Takaukset	7,9	7,6

**EI PURETTAVISSA OLEVAT MUUT VUOKRASOPIMUKSET**

Yhden vuoden kuluessa erääntyvät	3,1	3,3
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluttua erääntyvät	2,7	2,8
Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät	1,7	1,8
<b>Yhteensä</b>	<b>7,6</b>	<b>7,8</b>

Vähimmäisvuokrien kokonaismäärästä liittyy kiinteistöjen vuokrasopimuksiin 6,7 (6,8) miljoonaa euroa.

**EHDOLLISET VARAT**

Yhteisellä arvo-osuustilillä olleiden osakkeiden myynnistä kertyneet varat	0,7	0,7
--	-----	-----

**INVESTOINTISITOUMUKSET**

Apetit-konsernilla ei ole olennaisia investointisitoumuksia 31.12.2014.

**MUUT VASTUUT**
**Kiinteistöjen arvonlisäveron tarkistamisvastuu**

Konserniyhtiöt ovat velvollisia tarkistamaan 2008–2014 valmistuneista kiinteistöinvestoinneista tekemiään arvonlisäverovähennyksiä, jos kiinteistöjen verollinen käyttö vähenee tarkistuskauden aikana. Vastuun enimmäismäärä on 2,1 (2,5) miljoonaa euroa ja viimeinen tarkistusvuosi on 2024.

**MUUT SITOUMUKSET**

Apetit Kala Oy:n ja Taimen Oy:n omistusjärjestelyn osakassopimukseen pohjautuen tiettyjen ehtojen täyttyessä sopimuksen osapuolilla on oikeus ristiinomistuksen purkamiseen käypään hintaan. Omistuksen mahdolliseen purkamiseen liittyvä vastuu 2,7 (2,6) miljoonaa euroa on IAS 32:n perusteella kirjattu muihin pitkäaikaisiin velkoihin. Samassa yhteydessä syntyvää saatavaa ei IFRS:n säännösten nojalla ole mahdollista kirjata.

**LISÄKAUPPAHINTA**

Caternet Finland Oy:n ostoehdoissa sovittiin muutuvasta, vuosien 2012 – 2013 liikevoittoon sidotusta, 0–6 miljoonan euron lisäkauppahinnasta. Alkuperäistä lisäkauppahinta-arviota, joka oli suuruudeltaan 3,7 miljoonaa euroa, tuloutettiin 1,2 miljoonaa euroa vuoden 2012 liiketulokseen sidotulta osuudelta Ruokaliiketoiminta-segmentin liiketulokseen liiketoiminnan muihin tuottoihin. Vuoden 2013 liiketulokseen sidottu lisäkauppahinnan osuus 2,6 miljoonaa euroa tuloutettiin 2013 Ruokaliiketoiminta-segmentin liiketulokseen liiketoiminnan muihin tuottoihin.

**Liite 26 Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja -veloista**

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>VARAT</b>				<b>2014</b>
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskenta	–	0,6	–	0,6
Hyödykejohdannaiset, ei suojauslaskenta	0,1	–	–	0,1
Hyödykejohdannaiset, suojauslaskenta	0,5	–	–	0,5
<b>VARAT</b>				<b>2013</b>
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskenta	–	0,0	–	0,0
Hyödykejohdannaiset, suojauslaskenta	0,0	–	–	0,0
Rahastosijoitukset	0,1	–	–	0,1
<b>VELAT</b>				<b>2014</b>
Hyödykejohdannaiset, suojauslaskenta	–0,1	–	–	–0,1
Korkovaihtosopimus	–	0,0	–	0,0
<b>VELAT</b>				<b>2013</b>
Valuuttajohdannaiset, ei suojauslaskenta	–	0,0	–	0,0
Hyödykejohdannaiset, suojauslaskenta	–0,2	–	–	–0,2
Koronvaihtosopimus	–	0,0	–	0,0

**Johdannaissopimusten nimellisarvot**

Milj. euroa	2014	2013
Valuuttatermiinisopimukset, ei suojauslaskentaa	8,3	5,7
Hyödykejohdannaiset, ei rahavirran suojaus	2,9	–
Hyödykejohdannaiset, rahavirran suojaus	11,8	1,7
Koronvaihtosopimukset, rahavirran suojaus	3,0	4,2

**Muut tiedot rahavirran suojauksesta**

Konserni on soveltanut rahavirran suojauslaskentaa hyödykejohdannaisiin ja valuuttajohdannaisiin. Sähkönhankintaan liittyvät johdannaiset erääntyvät kolmen vuoden kuluessa painottuen kahteen tilinpäätöspäivän jälkeiseen vuoteen. Muut johdannaiset erääntyvät alle vuoden kuluessa. Suojauslaskennan piirissä olevista johdannaisista on tilikauden aikana kirjattu omaan pääomaan 0,4 (0,0) miljoonaa euroa. Kaikista johdannaisista tulokseen kirjatusta määrästä liikevaihtoon sisältyy 0,0 (-0,4) miljoonaa euroa, ostoihin sekä liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin 0,9 (-0,6) miljoonaa euroa, rahoitustuottoihin -0,1 (0,0) miljoonaa euroa ja veroihin -0,2 (0,2) miljoonaa euroa. Kassavirran suojauksessa johdannaisten vaikutukset tuloslaskelmassa netottuvat merkitykselliseltä osalta suojauskohteen vastakkaista arvonmuutosta vastaan.

Tilikaudella ei ole tapahtunut siirtoja hierarkiatasojen 1 ja 2 välillä.

**Tason 1** käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla noteerattuihin hintoihin.

**Tason 2** käyvät arvot perustuvat muihin syöttötietoihin ja yleisesti hyväksytyihin arvostusmalleihin. Kyseiset syöttötiedot kuitenkin perustuvat todennettaviin markkinahintoihin.

**Tason 3** käyvät arvot perustuvat merkittäviltä osin muihin syöttötietoihin, jotka eivät perustu pääosin todennettaviin markkinahintoihin, vaan johdon arviointiin ja yleisesti hyväksytyihin arvostusmalleihin.

**Liite 27 Lähipiiritapahtumat**

Konsernin emo- ja tytäryrityssuhteet	Kotimaa	Konsernin omistus-osuus %	Konsernin osuus äänivallasta -%
Apetit Oyj (emoyritys)	Suomi		
Apetit Ruoka Oy	Suomi	100,0	100,0
Apetit Kala Oy	Suomi	70,0	70,0
Myrskylän Savustamo Oy	Suomi	70,0	70,0
Safu Oy, lepäävä yhtiö	Suomi	70,0	70,0
Caternet Finland Oy	Suomi	100,0	100,0
Kiinteistöosakeyhtiö Kivikonlaita	Suomi	100,0	100,0
Apetit Suomi Oy	Suomi	100,0	100,0
Maritim Food AS	Norja	100,0	100,0
Maritim Food Sweden AB	Ruotsi	100,0	100,0
Sandanger AS	Norja	100,0	100,0
Avena Nordic Grain Oy	Suomi	80,0 <sup>1)</sup>	80,0 <sup>1)</sup>
Mildola Oy	Suomi	80,0 <sup>1)</sup>	80,0 <sup>1)</sup>
ZAO Avena St. Petersburg	Venäjä	80,0 <sup>1)</sup>	80,0 <sup>1)</sup>
UAB Avena Nordic Grain	Liettua	80,0 <sup>1)</sup>	80,0 <sup>1)</sup>
OÜ Avena Nordic Grain	Viro	80,0 <sup>1)</sup>	80,0 <sup>1)</sup>
TOO Avena Astana	Kazakstan	80,0 <sup>1)</sup>	80,0 <sup>1)</sup>
OOO Avena-Ukraina	Ukraina	80,0 <sup>1)</sup>	80,0 <sup>1)</sup>
Lepäävät yhtiöt, 1 kpl	Suomi	100,0	100,0

<sup>1)</sup> Lisäksi konserni omistaa välillisesti Foison Oy:n kautta 2,5 % Avena Nordic Grain Oy:n osakkeista.

### Taloudellinen informaatio tytäryrityksissä, joissa on olennainen määräysvallattomien omistajien osuus

Apetit Kala -al konserni (Apetit Kala Oy, Myrskylän Savustamo Oy ja Safu Oy)

Milj. euroa	2014	2013
Pitkäaikaiset varat	14,7	15,2
Lyhytaikaiset varat	9,9	11,3
Pitkäaikaiset velat	0,5	1,0
Lyhytaikaiset velat	18,9	17,1
<b>Nettovarallisuus</b>	<b>5,2</b>	<b>8,4</b>
Liikevaihto	71,3	69,8
Tulos ennen veroja	-3,2	-3,5
Tuloverot	0,0	0,1
<b>Tulos</b>	<b>-3,2</b>	<b>-3,4</b>
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta	-1,8	0,9
Investointeihin käytetyt nettorahavirrat	0,0	-0,1
Rahoitukseen käytetyt nettorahavirrat	1,8	-1,0
<b>Rahavirtojen nettomuutos</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>
Rahavarat tilikauden alussa	0,1	0,3
Rahavarat tilikauden lopussa	0,0	0,1

### Johdon työsuhde-etuudet

Johtoon kuuluviksi avainhenkilöiksi luetaan hallitoneuvoston ja hallituksen jäsenet sekä emoyhtiön toimitusjohtaja.

Hallitoneuvoston puheenjohtajien palkkio oli 14 541 (10 745) euroa, varapuheenjohtajien 13 386 (9 460) euroa ja jäsenien kokouspalkkio 255 - 1 455 (255 - 1 020) euroa.

### Hallituksen jäsenien ja toimitusjohtajien palkat, palkkiot ja luontoisedut olivat seuraavat:

1 000 euroa	2014	2013
Aappo Kontu, hallituksen puheenjohtaja 16.4.2013 alkaen	47	38
Matti Lappalainen, hallituksen puheenjohtaja 16.4.2013 asti	-	15
Veijo Meriläinen, hallituksen varapuheenjohtaja 16.4.2013 alkaen	9	24
Esa Härmälä, hallituksen jäsen 11.4.2014 alkaen	16	-
Tuomo Lähdesmäki, hallituksen jäsen 16.4.2013 alkaen	23	14
Samu Pere, hallituksen jäsen	24	22
Jorma J.Takanen, hallituksen jäsen 16.4.2013 asti	-	7
Helena Walldén, hallituksen jäsen	24	21
Matti Karppinen, toimitusjohtaja 29.4.2014 asti	371	367
Veijo Meriläinen, toimitusjohtaja 30.4.2014 alkaen	204	-

Hallituksen jäsenillä ei ole eläkesopimuksia konserniyhtiöiden kanssa.

Toimitusjohtajan eläkeiäksi on sovittu 62 vuotta.

### Työsuhteen jälkeiset etuudet

1 000 euroa	2014	2013
Eläke-etuudesta johtuen kuluksi kirjattu määrä		
Matti Karppinen, toimitusjohtaja	117	118

Toimitusjohtajan palvelussuhteen keskeiset ehdot on määriteltä toimitusjohtajasopimuksessa. Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajan tämä on oikeutettu 12 kuukauden palkkaa vastaavaan erokorvaukseen. Juha Vanhainen aloittaa Apetit Oyj toimitusjohtajana 16.3.2015, johon asti toimitusjohtajana toimii Veijo Meriläinen.

Konsernilla ei ollut lainasaamisia konsernin johtohenkilöiltä 31.12.2014 eikä 31.12.2013.

### Liiketoimet osakkuusyritysten kanssa

Milj. euroa	2014	2013
Myyntit osakkuusyrityksille	1,4	1,2
Ostot osakkuusyrityksiltä	10,0	10,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset osakkuusyrityksiltä kauden lopussa	0,8	0,8
Ostovelat ja muut velat osakkuusyrityksille kauden lopussa	0,7	0,8

Tavaroiden ja palveluiden myynnit osakkuus- ja yhteisyrityksille perustuvat markkinahintoihin.

### Liite 28 Tilinpäätöksen jälkeiset tapahtumat

Apetit-konserniin kuuluva Avena Nordic Grain Oy ilmoitti 13.1.2015 investoivansa 1,8 miljoonaa euroa Inkoon syväsataman viljan vastaanotto-, varastointi- ja vientitoiminnan kehittämiseen. Investointihanke lisää ja tehostaa kotimaisen viljan vientiä Etelä-Suomesta kansainvälisille viljamarkkinoille. Alkuvaiheessa Inkoon sataman volyymiksi tavoitellaan vuositasolla noin 50 000 viljatonna, josta noin 80 % on uutta vientivolyyymiä.

**Liite 29 Tunnusluvut****Jatkuvat toiminnot**

Milj. euroa	2014	2013	2012	2011	2010
-------------	------	------	------	------	------

## TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

**Liiketoiminnan laajuus ja kannattavuus**

Liikevaihto	384,7	387,3	378,2	335,5	308,7
Vienti Suomesta	82,7	64,0	73,0	90,8	49,0
Liiketulos	-5,9	9,4	8,5	8,7	8,3
% liikevaihdosta	-1,5	2,4	2,2	2,6	2,7
Tutkimusmenot	0,8	0,9	1,0	0,9	1,0
% liikevaihdosta	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3
Rahoitustuotot(+)/-kulut (-), netto	-2,2	-0,2	-1,0	-1,2	0,1
Tulos ennen veroja	-8,1	9,3	7,5	7,5	8,4
% liikevaihdosta	-2,1	2,4	2,0	2,2	2,7
Tilikauden tulos	-8,7	9,3	6,7	5,7	6,5
% liikevaihdosta	-2,3	2,4	1,8	1,7	2,1
<b>Jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille	-8,0	10,1	6,6	5,7	6,5
Vähemmistölle	-0,7	-0,8	0,1	0,0	-
Oman pääoman tuotto, %	-6,5	6,5	4,8	4,1	4,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-3,8	7,0	5,4	6,3	6,1

**Jatkuvat toiminnot**

Milj. euroa	2014	2013	2012	2011	2010
-------------	------	------	------	------	------

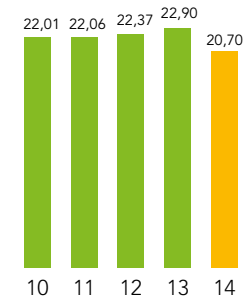
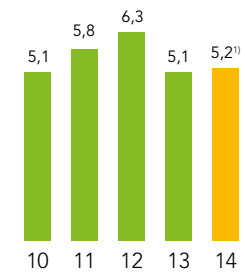
## RAHOITUS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Omavaraisuusaste, %	69,7	70,3	60,6	74,9	72,4
Nettovelkaantumisaste, %	-1,3	8,4	22,0	-5,1	-7,7
Pitkäaikaiset varat	88,5	105,2	110,9	86,3	87,5
Vaihto-omaisuus	53,8	64,0	79,4	62,3	55,0
Muut lyhytaikaiset varat	43,4	35,2	42,6	37,2	49,4
Oma pääoma	129,4	143,6	141,5	139,2	138,9
Jakokelpoiset varat	73,4	86,0	88,5	87,7	84,5
Korolliset velat	12,0	14,9	36,4	2,3	4,0
Korottomat velat	44,3	45,8	55,0	44,3	49,0
Taseen loppusumma	185,7	204,4	232,9	185,8	191,9
<b>Muut tunnusluvut</b>					
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja	2,5	3,0	3,9	5,8	3,1
% liikevaihdosta	0,7	0,8	1,0	1,7	1,0
Yritysostot ja muut osakeinvestoinnit	-	-	9,7	0,2	10,5
% liikevaihdosta	-	-	2,6	0,1	3,4
Henkilöstö keskimäärin	723	782	721	596	621

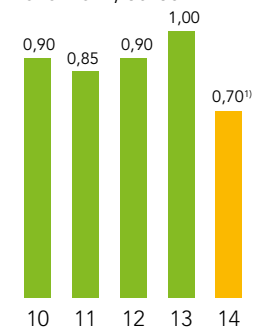
## Osakekohtaiset tunnusluvut

Milj. euroa	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Tulos/osake, euroa</b>	-1,29	1,63	1,07	0,92	1,04
Osakekohtainen osinko, euroa	<sup>1)</sup> 0,70	1,00	0,90	0,85	0,90
Osinko tuloksesta, %	-	61,3	84,1	92,4	86,5
Efektiiivinen osinkotuotto, %	5,2	5,1	6,3	5,8	5,1
P/E-luku	-10,5	11,9	13,4	16,0	16,8
<b>Oma pääoma/osake, euroa</b>	20,70	22,90	22,37	22,06	22,01
<b>Osakkeen kurssikehitys, euroa</b>					
Tilikauden alin kurssi	13,56	14,41	12,38	12,95	15,51
Tilikauden ylin kurssi	21,63	19,64	16,77	18,80	20,00
Tilikauden keski kurssi	16,42	16,77	14,48	15,77	17,62
Tilikauden päätöskurssi	13,59	19,45	14,32	14,71	17,50
<b>Osakkeiden vaihto</b>					
Osakkeiden vaihto pörssissä, 1000 kpl	1 031	700	833	687	1 035
Osuus osakkeiden keskimääräisestä määrästä, %	16,3	11,1	13,2	10,9	16,4
<b>Osakepääoma, milj. euroa</b>	12,6	12,6	12,6	12,6	12,6
<b>Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa</b>	85,9	122,9	90,5	92,9	110,6
<b>Osingonjako, milj.euroa</b>	<sup>1)</sup> 4,3	6,2	5,6	5,3	5,6
<b>Osakkeiden määrä, kpl</b>					
Osakkeiden lukumäärä	6 317 576	6 317 576	6 317 576	6 317 576	6 317 576
Osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä	6 188 416	6 187 576	6 187 576	6 187 576	6 187 576
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa	6 188 416	6 187 576	6 187 576	6 187 576	6 187 576

<sup>1)</sup> Hallituksen ehdotus

OMA PÄÄOMA/OSAKE  
2010–2014, euroaEFEKTIIVINEN OSINKOTUOTTO  
2010–2014, prosenttia

<sup>1)</sup> hallituksen ehdotus

OSINKO/OSAKE  
2010–2014, euroa

<sup>1)</sup> hallituksen ehdotus

**Liite 30** Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, % (ROE)	=	$\frac{\text{Voitto / tappio}}{\text{Oma pääoma yhteensä, keskimäärin tilikauden aikana}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat keskimäärin tilikauden aikana}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	x 100
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - rahavarat, pankkisaamiset ja muut likvidit sijoitukset	
Tulos / osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva voitto / tappio}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo}}$	
Osakekohtainen osinko	=	$\frac{\text{Tilikauden osingonjako}}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$	
Osinko tuloksesta, %	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	x 100
Efektiiivinen osinkotuotto, %	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Tilikauden päätöskurssi}}$	x 100
P/E-luku	=	$\frac{\text{Tilikauden päätöskurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden laimentamaton ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$	
Osakekannan markkina-arvo	=	Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä x tilikauden päätöskurssi	



**Liite 31 Osakkeenomistuksen jakauma ja tiedot osakkeenomistajista**
**Suurimmat osakkeenomistajat 10.2.2015**

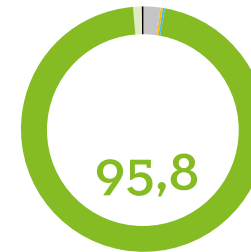
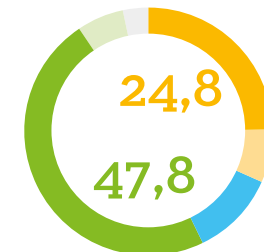
Omistaja	Osakemäärä	%	Äänimäärä	%
Sievi Capital Oyj	644 229	10,2	644 229	10,4
Valion Eläkekassa	520 108	8,2	520 108	8,4
Eela Esko	392 392	6,2	392 392	6,3
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	347 860	5,5	347 860	5,6
EM Group Oy	314 520	5,0	314 520	5,1
Jussi Capital Oy	188 168	3,0	188 168	3,0
Maa- ja metsätaloustuottajain Keskusliitto MTK ry	125 485	2,0	125 485	2,0
Takanen Jorma Jussi	101 805	1,6	101 805	1,6
Norvestia Oyj	74 294	1,2	74 294	1,2
Säkylän kunta	59 822	0,9	59 822	1,0
10 suurinta yhteensä	2 768 683	43,8	2 768 683	44,6
Hallintarekisteröidyt osakkeet	205 635	3,3	205 635	3,3
Muut osakkeenomistajat	3 215 980	50,9	3 215 980	52,1
Ulkopuolisten omistuksessa yhteensä	6 190 298	98,0	6 190 298	100,0
Omassa omistuksessa	127 278	2,0		
<b>Yhteensä</b>	<b>6 317 576</b>	<b>100,0</b>		

**Osakkeiden omistuksen jakautuminen suuruusluokittain 10.2.2015**

Osakkeita	Osakkaiden lukumäärä (kpl)	Osuus osakkaista (%)	Osakkeita yhteensä (kpl)	Osuus osakkeista (%)
1 – 100	5 080	48,3	248 097	3,9
101 – 500	4 138	39,3	1 009 998	16,0
501 – 1 000	800	7,6	591 243	9,4
1 001 – 5 000	441	4,2	851 206	13,5
5 001 – 10 000	31	0,3	205 704	3,3
10 001 – 50 000	14	0,1	259 672	4,1
50 001 – 100 000	4	0,0	241 568	4,2
100 001 – 500 000	8	0,1	1 745 751	27,6
500 001 –	2	0,0	1 164 337	18,4
<b>Yhteensä</b>	<b>10 518</b>	<b>100,0</b>	<b>6 317 576</b>	<b>100,0</b>

**Johdon omistus**

Hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten ja varajäsenten sekä toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen sekä heidän määräysvallassaan olevien yhteisöjen ja säätiöiden yhteenlaskettu omistusosuus 10.2.2015 oli yhteensä 22 842 osaketta. Nämä vastaavat 0,4 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

**OSAKKEIDEN OMISTUKSEN JAKAUTUMINEN osuus osakkaista, %**

**OSAKKEIDEN OMISTUKSEN JAKAUTUMINEN osuus osakkeista, %**

**Osakkeiden omistuksen jakautuminen omistajaryhmittäin 10.2.2015**

	Osuus osakkaista, %	Osuus osakkeista, %
Yritykset	2,4	24,8
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,2	7,1
Julkisyhteisöt	0,3	10,9
Kotitaloudet	95,8	47,8
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	1,2	6,1
Ulkomaat	0,1	0,0
Hallintarekisteri		3,2
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

## EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, FAS

1 000 euroa	Liitetieto	2014	2013
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	(1)	564	568
Henkilöstökulut	(2)	-2 104	-1 746
Poistot ja arvonalentumiset	(3)	-280	-298
Liiketoiminnan muut kulut	(4)	-4 171	-1 886
<b>Liiketulos</b>		-5 991	-3 361
Rahoitustuotot ja -kulut	(5)	-5 049	3 990
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä</b>		-11 040	629
Satunnaiset tuotot	(6)	4 315	2 150
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		-6 725	2 779
Poistoeron muutokset		-10	-
Tuloverot	(7)	291	243
<b>Tilikauden tulos</b>		-6 443	3 021

## EMOYHTIÖN TASE, FAS

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2014	31.12.2013
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	(8)	233	208
Aineelliset hyödykkeet	(9)	3 925	4 142
Osuudet saman konsernin yrityksissä	(10,11)	25 354	37 491
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	(10,11)	12 126	12 126
Muut sijoitukset ja saamiset	(10,11)	101	76
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>		41 738	54 043
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Pitkäaikaiset saamiset	(12)	18 384	11 840
Laskennallinen verosaaminen	(14)	534	243
Lyhytaikaiset saamiset	(13)	53 119	69 752
Rahat ja pankkisaamiset		12 698	2 263
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>		84 735	84 098
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		126 473	138 141
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>Oma pääoma</b>	(15)		
Osakepääoma		12 635	12 635
Ylikurssirahasto		23 391	23 391
Käyttörahasto		7 232	7 232
Edellisten tilikausien tulos		72 573	75 739
Tilikauden tulos		-6 444	3 021
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		109 387	122 018
<b>Kertynyt poistoero</b>		10	-
<b>Vieras pääoma</b>	(16)		
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma		1 800	3 000
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma		14 479	12 415
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma		797	708
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>		17 076	16 123
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		126 473	138 141

## EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA, FAS

1 000 euroa	2014	2013
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>		
Tulos ennen satunnaiseriä	-11 040	629
Oikaisut *)	5 317	-3 692
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	1 013	-178
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	3 262	-1 833
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 448	-5 075
Saadut osingot liiketoiminnasta	1 989	3 439
Maksetut korot liiketoiminnasta	-233	-296
Saadut korot liiketoiminnasta	1 058	1 335
Maksetut verot liiketoiminnasta	547	-264
<b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>	<b>1 914</b>	<b>-861</b>
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-125	-179
Aineellisten hyödykkeiden luovutustulot	50	-
Investoinnit osakkuusyhtiöosakkeisiin	-	-20
Investoinnit muihin osakkeisiin	-25	-
Saadut osingot investoinneista	5 048	4 397
<b>Investointien rahavirta (B)</b>	<b>4 948</b>	<b>4 198</b>
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>6 862</b>	<b>3 337</b>

1 000 euroa	2014	2013
<b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>		
Muiden pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 200	-1 200
Muiden lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	-1 000	-20 000
Pitkäaikaisten tytäryhtiölainojen muutos	-7 318	1 078
Lyhytaikaisten tytäryhtiölainojen muutos	17 129	16 610
Maksetut osingot	-6 188	-5 569
Saadut konserniavustukset	2 150	2 820
<b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>	<b>3 573</b>	<b>-6 261</b>
<b>Rahavarojen muutos (A+B+C), lisäys (+) / vähennys (-)</b>	<b>10 435</b>	<b>-2 923</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>2 263</b>	<b>5 186</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>12 698</b>	<b>2 263</b>

Konsernihilisaamisten ja -velkojen muutos 4 057 (- 1 802) on esitetty käyttöpääoman muutoksessa.

*) Oikaisut		
Poistot ja arvonalennukset	280	298
Rahoitustuotot ja -kulut	5 049	-3 990
Muut	-12	0
<b>Yhteensä</b>	<b>5 317</b>	<b>-3 692</b>

## TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET, FAS

---

### **Pysyvien vastaavien arvostus**

Pysyvät vastaavat on merkitty taseeseen hankintameno-  
noon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla.  
Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina  
taloudellisen pitoajan perusteella.

Tilikaudella 2014 on tehty emoyhtiön tilinpäätökseen  
12,1 miljoonan euron arvonalentuminen tytäryhtiöosak-  
keista.

### **Valuuttamääräiset erät**

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muunnet-  
tu euroiksi Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivänä  
noteeraamaan keskikurssiin. Lyhytaikaisista saamisista ja  
veloista syntyneet kurssierot on kirjattu tulosvaikuttei-  
sesti. Pitkäaikaisten saamisten ja velkojen realisoitumat-  
tomat kurssierot on kirjattu tulosvaikutteisesti.

### **Laskennalliset verot**

Laskennallinen verovelka ja -saaminen on laskettu  
verotuksen ja tilinpäätöksen välisille väliaikaisille eroille  
käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua seuraavien  
vuosien verokantaa.

### **Johdannaissopimusten käyttö**

Riskienhallintapolitiikkansa mukaisesti yhtiö käyttää  
erilaisia johdannaisia valuutta-, korko- sekä hyödyke-  
hintariskeiltä suojautumiseen. Liitetietojen vastuissa on  
ilmoitettu johdannaissopimusten käyvät arvot, jotka ker-  
tovat minkälaisia tulosvaikutuksia olisi syntynyt johdan-  
naispositioiden sulkemisesta tilinpäätöshetkellä.

Yhtiö on suojaunut pitkäaikaisten vaihtuvakorkois-  
ten velkojen korkoriskiltä koronvaihto- ja korkokatto-  
sopimuksilla. Sopimuksista aiheutuvat kulut tai tuotot  
kirjataan suoriteperusteisesti muihin rahoituskuluihin tai  
muihin rahoitustuottoihin.

### **Eläkejärjestelyt**

Yhtiön henkilöstön lakisääteinen eläketurva on hoidettu  
eläkevakuutuksilla. Aikaisemmin Lännen toimihenkilöi-  
den eläkesäätiö s.r.:n toimintapiiriin kuuluneille toimi-  
henkilöille ja eläkeläisille etueläkevakuutukset antavat  
eläkesäätiön sääntöjen mukaisen lisäeläketurvan.

Emoyhtiön toimitusjohtajan eläkeiäksi on sovittu  
62 vuotta.

## EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

**Liite 1** Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 euroa	2014	2013
Luovutusvoitot	11	–
Vuokratuotot	389	380
Palveluluoitukset	144	139
Muut	20	50
<b>Yhteensä</b>	<b>564</b>	<b>568</b>

**Liite 2** Henkilöstökulut ja henkilöstön määrä

1 000 euroa	2014	2013
<b>HENKILÖSTÖKULUT</b>		
Palkat ja palkkiot	1 715	1 374
Eläkekulut	347	333
Muut henkilösivukulut	42	39
<b>Yhteensä</b>	<b>2 104</b>	<b>1 746</b>

Toimielinten palkat, palkkiot ja etuudet on esitetty konsernitilin päätöksen liitetietojen liitteessä 27.

Henkilöstö keskimäärin	10	11
------------------------	----	----

**Emoyhtiön hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan eläkesitoumukset**

Emoyhtiön toimitusjohtajan eläkeiäksi on sovittu 62 vuotta.

**Liite 3** Poistot ja arvonalentumiset

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella. Poistot on tehty hyödykkeen käyttöönottokuukaudesta alkaen.

**Poistoajat**

Aineettomat oikeudet	5 tai 10 vuotta
Muut pitkävaikuttiset menot	5 tai 10 vuotta
Rakennukset, kiviset ja puiset	20–30 vuotta
Muut rakennukset ja rakennelmat	5 tai 10 vuotta
Koneet ja kalusto	5 tai 10 vuotta

Poistoperusteissa ei ole muutoksia.

1 000 euroa	2014	2013
-------------	------	------

**SUUNNITELMAN MUKAISET POISTOT**

Aineettomat oikeudet	16	19
Muut pitkävaikuttiset menot	14	15
Rakennukset ja rakennelmat	231	238
Koneet ja kalusto	19	26
<b>Yhteensä</b>	<b>280</b>	<b>298</b>

**Liite 4** Liiketoiminnan muut kulut

1 000 euroa	2014	2013
Vuokrat	37	65
Hallinnon kulut	3 455	1 415
Muut liiketoiminnan kulut	679	406
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>4 171</b>	<b>1 886</b>
Tilintarkastuskulut	63	89

Liiketoiminnan muut kulut sisältää 2 963 (830) tuhatta euroa välimiesoikeuden kuluja.

**Liite 5 Rahoitustuotot ja -kulut**

1 000 euroa	2014	2013
<b>OSINKOTUOTOT</b>		
Saman konsernin yrityksiltä	1 974	3 424
Osakkuusyryyksiltä	5 048	4 397
Muilta	15	15
<b>Yhteensä</b>	<b>7 037</b>	<b>7 836</b>
<b>KORKOTUOTOT PITKÄAIKAISISTA SIOITUKSISTA</b>		
Saman konsernin yrityksiltä	286	335
<b>MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT</b>		
Saman konsernin yrityksiltä	764	991
Valuuttakurssivoitot	-	0
Muut korkotuotot muilta	8	9
<b>Yhteensä</b>	<b>772</b>	<b>1 000</b>
<b>Rahoitustuotot yhteensä</b>	<b>8 096</b>	<b>9 171</b>
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	12 137	3 700
<b>KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT</b>		
Saman konsernin yrityksille	-	0
Valuuttakurssitappiot	774	1 185
Muulle	233	296
<b>Rahoituskulut yhteensä</b>	<b>1 007</b>	<b>1 481</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>- 5 049</b>	<b>3 990</b>

Valuuttakurssitappiot sisältävät realisoitumattomia kurssitappioita pitkäaikaisista lainasaamista 774 (1 185) tuhatta euroa.

**Liite 6 Satunnaiset tuotot**

1 000 euroa	2014	2013
Saadut konserniavustukset	4 315	2 150

**Liite 7 Tuloverot**

1 000 euroa	2014	2013
Tuloverot satunnaisista eristä	-1 057	-527
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	1 057	527
Laskennallisen verosaamisen muutos	291	243
<b>Yhteensä</b>	<b>291</b>	<b>243</b>

**Liite 8 Pysyvät vastaavat,  
aineettomat hyödykkeet****AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2014**

1 000 euroa	Aineet- tomat oikeudet	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Kesken- eräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	108	311	152	570
Lisäykset	-	11	43	54
Hankintameno 31.12.	108	322	195	624
Kertyneet poistot ja arvon alennukset 1.1.	-79	-283	-	-362
Tilikauden poisto	-16	-14	-	-30
Kertyneet poistot 31.12.	-94	-297	-	-392
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2014</b>	<b>14</b>	<b>25</b>	<b>195</b>	<b>233</b>

**AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2013**

1 000 euroa	Aineet- tomat oikeudet	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Kesken- eräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	106	311	-	417
Lisäykset	2	-	152	154
Hankintameno 31.12.	108	311	152	570
Kertyneet poistot ja arvon alennukset 1.1.	-60	-268	-	-328
Tilikauden poisto	-19	-15	-	-34
Kertyneet poistot 31.12.	-79	-283	-	-362
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2013</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>152</b>	<b>208</b>

**Liite 9 Pysyvät vastaavat, aineelliset hyödykkeet**
**AINEELLISET HYÖDYKKEET 2014**

1 000 euroa	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	2 260	5 848	452	63	8 623
Lisäykset	–	20	51	–	71
Vähennykset	–	–	-39	–	-39
Hankintameno 31.12.	2 260	5 868	463	63	8 655
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	–	-4 120	-360	–	-4 480
Tilikauden poisto	–	-231	-19	–	-250
Kertyneet poistot 31.12.	–	-4 350	-380	–	-4 730
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2014</b>	<b>2 260</b>	<b>1 517</b>	<b>84</b>	<b>63</b>	<b>3 925</b>

**AINEELLISET HYÖDYKKEET 2013**

1 000 euroa	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	2 260	5 848	426	63	8 597
Lisäykset	–	–	26	–	26
Hankintameno 31.12.	2 260	5 848	452	63	8 623
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	–	-3 882	-334	–	-4 217
Tilikauden poisto	–	-238	-26	–	-264
Kertyneet poistot 31.12.	–	-4 120	-360	–	-4 480
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2013</b>	<b>2 260</b>	<b>1 728</b>	<b>91</b>	<b>63</b>	<b>4 142</b>

**ARVONKOROTUKSET 2013 JA 2014**

1 000 euroa	Yhteensä
Arvonkorotukset sisältyvät maa-alueiden kirjanpitoarvoon	
Maa-alueet 1.1. ja 31.12.	1 850

**Liite 10** Sijoitukset

## OSAKKEET JA OSUUDET 2014

1 000 euroa	Osuudet saman konsernin yhtiöissä	Osuudet osakkuus- yhtiöissä	Muut osakkeet	Saamiset, liittymis- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	37 491	12 126	44	31	49 692
Lisäykset	–	–	25	–	25
Arvon alentumiset	-12 137	–	–	–	-12 137
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2014</b>	<b>25 354</b>	<b>12 126</b>	<b>69</b>	<b>31</b>	<b>37 580</b>

## OSAKKEET JA OSUUDET 2013

1 000 euroa	Osuudet saman konsernin yhtiöissä	Osuudet osakkuus- yhtiöissä	Muut osakkeet	Saamiset, liittymis- maksut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	41 191	12 106	44	31	53 372
Lisäykset	–	20	–	–	20
Arvon alentumiset	-3 700	–	–	–	-3 700
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2013</b>	<b>37 491</b>	<b>12 126</b>	<b>44</b>	<b>31</b>	<b>49 692</b>

**Liite 11** Emoyhtiön omistamat tytär- ja osakkuusyrietykset ja muut osakkeet, osuudet ja saamiset

	Kotipaikka	Omistusosuus –%
<b>TYTÄRYRITYKSET</b>		
Apetit Ruoka Oy	Säkylä	100,0
Apetit Kala Oy	Kuopio	70,0
Apetit Suomi Oy	Säkylä	100,0
Avena Nordic Grain Oy	Helsinki	80,0
Caternet Finland Oy	Helsinki	100,0
Maritim Food AS	Norja	100,0
Lepäävät yhtiöt, 1 kpl	Säkylä	100,0

## OSAKKUUSYRITYKSET

Sucros Oy	Helsinki	20,0
Foison Oy	Helsinki	22,5

MUUT OSAKKEET, OSUUDET JA  
PITKÄAIKAISET SAAMISET

	Osakkeiden kirjan- pitoarvo 1 000 euroa
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	69
Liittymismaksut, pitkäaikaiset saamiset	31
<b>Yhteensä</b>	<b>100</b>



**Liite 12 Pitkäaikaiset saamiset**

1 000 euroa	2014	2013
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	18 384	11 840

**Liite 13 Lyhytaikaiset saamiset**

1 000 euroa	2014	2013
<b>MYYNTISAAMISET</b>	<b>58</b>	<b>43</b>
<b>SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSILTÄ</b>		
Myyntisaamiset	63	105
Lainasaamiset	44 096	61 225
Konsernipankkitilisaamiset	4 358	5 351
Konserniavustussaamiset	4 315	2 150
Muut saamiset	112	200
<b>Yhteensä</b>	<b>52 944</b>	<b>69 030</b>
<b>SAAMISET OMISTUSYHTEYSYRITYKSILTÄ</b>		
Myyntisaamiset	16	1
<b>SIIRTOSAAMISET</b>		
Henkilöstökulut	56	38
Tuloverosaaminen	–	547
Muut	44	92
<b>Yhteensä</b>	<b>100</b>	<b>677</b>
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>53 119</b>	<b>69 752</b>

**Liite 14 Laskennalliset verosaamiset ja -velat**

1 000 euroa	2014	2013
Laskennalliset verosaamiset		
Vahvistettavasta tappiosta	534	243

Vuoden 2014 vahvistettavasta tappiosta on kirjattu laskennallista verosaamista 291 tuhatta euroa.

**Liite 15 Oman pääoman muutokset**

1 000 euroa	2014	2013
Osakepääoma 1.1.	12 635	12 635
Osakepääoma 31.12.	12 635	12 635
Ylikurssirahasto 1.1.	23 391	23 391
Ylikurssirahasto 31.12.	23 391	23 391
Käyttörahassto 1.1.	7 232	7 232
Käyttörahassto 31.12.	7 232	7 232
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	75 739	75 192
Siirto tilikauden tuloksesta	3 021	6 115
Osingonjako	-6 188	-5 569
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	72 573	75 739
Tilikauden tulos	-6 444	3 021
Oma pääoma 31.12.	109 387	122 018
<b>VOITONJAKOKELPOISET VARAT</b>		
Käyttörahassto	7 232	7 232
Edellisten tilikausien voitto	72 573	75 739
Tilikauden tulos	-6 444	3 021
<b>Voitonjakokelpoiset varat 31.12.</b>	<b>73 361</b>	<b>85 992</b>

**Liite 16 Vieras pääoma**

1 000 euroa	2014	2013
<b>PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 800	3 000
<b>LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 200	1 200
Yritystodistuslainat	8 000	9 000
Ostovelat	31	231
<b>VELAT SAMAN KONSERNIN YRITYKSILLE</b>		
Ostovelat	1	1
Muut velat	170	61
Konsernipankkitilivelka	5 279	2 215
<b>Yhteensä</b>	<b>5 451</b>	<b>2 277</b>
<b>VELAT OMISTUSYHTEYSYRITYKSILLE</b>		
Ostovelat	27	31
<b>MUUT VELAT</b>		
Verotilivelka	68	-
<b>SIIRTOVELAT</b>		
Henkilöstökulut	403	260
Kulujaksotukset	97	123
<b>Yhteensä</b>	<b>499</b>	<b>384</b>
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma yhteensä	1 800	3 000
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma yhteensä	14 479	12 415
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma yhteensä	797	708
<b>Yhteensä</b>	<b>17 076</b>	<b>16 123</b>

**Liite 17 Vakuudet, vastuusitoumukset, muut sitoumukset ja ehdolliset varat**

1 000 euroa	2014	2013
<b>VUOKRAVASTUUT</b>		
<b>Kiinteistövuokravastuut</b>		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	200	150
Myöhemmin maksettavat	200	400
<b>Muut vuokravastuut</b>		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	26	27
Myöhemmin maksettavat	21	47
<b>MUUT VASTUUT</b>		
Saadut takaukset	62	62
<b>VASTUUSITOUMUKSET SAMAAN KONSERNIIN KUULUVIEN YRITYSTEN PUOLESTA</b>		
Takaukset	7 621	7 371
<b>Vastuut yhteensä</b>	<b>8 130</b>	<b>8 057</b>
<b>JOHDANNAISSOPIMUKSET</b>		
Hyödykejohdannaiset		
Nimellisarvo	745	834
Markkina-arvo	-134	-233
Koronvaihtosopimukset		
Nimellisarvo	3 000	4 200
Markkina-arvo	-43	-45
<b>EHDOLLISET VARAT</b>		
Yhteisellä arvo-osuustilillä olleiden osakkeiden myynnistä kertyneet varat	721	723

# Hallituksen voitonjakoehdotus

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2014 olivat tilikauden tappion,  
-6 443 613,00 euroa, vähentämisen jälkeen 73 360 988,66 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

- osinkona jaetaan 0,70 euroa osakkeelta eli yhteensä	4 331 891,27 euroa
- jätetään omaan pääomaan	69 029 097,39 euroa
Yhteensä	73 360 988,66 euroa

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

## Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Espoossa 24. päivänä helmikuuta 2015

Aappo Kontu      Esa Härmälä      Tuomo Lähdesmäki

Samu Pere      Helena Walldén

Veijo Meriläinen  
Toimitusjohtaja

# Tilintarkastuskertomus

## Apetit Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Apetit Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

## Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

## Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen var-

muuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtajat syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintarkastusevidenssiä.

## Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätös-

tösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

## Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

## Muut lausunnot

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajille tarkastamaltamme tilikaudelta.

Espoossa, 24. päivänä helmikuuta 2015

**PricewaterhouseCoopers Oy**  
KHT-yhteisö

Hannu Pellinen  
KHT

Pasi Karppinen  
KHT

# Hallintoneuvoston lausunto

Hallintoneuvosto on tänään pitämässään kokouksessa käsitellyt Apetit Oyj:n vuoden 2014 tilinpäätöksen, joka sisältää myös konsernitilinpäätöksen sekä hallituksen toimintakertomuksen ja siihen liittyvän hallituksen ehdotuksen voittovarojen käyttämisestä sekä yhtiön tilintarkastajien antaman tilintarkastuskertomuksen, joiden johdosta sillä ei ole huomautettavaa.

Hallintoneuvosto puoltaa tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamista ja yhtyy hallituksen ehdotukseen voittovarojen käyttämisestä.

Hallintoneuvostosta ovat erovuorossa: Harri Eela, Matti Eskola, Laura Hämäläinen, Markku Länninki, Ilkka Markkula, Jari Nevavuori ja Markku Pärssinen.

Säkylässä 27. päivänä helmikuuta 2015

Hallintoneuvoston puolesta

Harri Eela  
puheenjohtaja

Asmo Ritala  
sihteeri

# Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Tämä selvitys Apetit Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 54 mukaisesti. Apetit Oyj:n hallitus on käsitellyt selvityksen ja se annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä kertomuksena. Yhtiön tilintarkastajat ovat tarkastaneet, että selvitys on annettu ja että sen sisältämä kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa.

Apetit Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa, 1.10.2010 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance).

Yhtiö poikkeaa koodin hallituksen valintaa koskevista suosituksista 8. Hallinnointikoodin suosituksen 8 mukaan yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Apetit Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallintoneuvosto valitsee nimitysvaliokunnan valmistelemana hallituksen jäsenet ja päättää heille maksettavista palkkioista.

Suosituksista poikkeavaan käytäntöön on päädytty, koska hallintoneuvostolla yhtiön hallitusta valvovana elimenä on parhaat edellytykset arvioida hallituksen kokoonpanoa ja hallituksen jäseniltä edellytettäviä ominaisuuksia.

Hallinnointikoodi on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internet-sivuilla osoitteessa [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi).

## HALLITUS

### 1. Hallituksen valintamenettely yhtiöjärjestyksen mukaan

Apetit Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallintoneuvosto päättää nimitysvaliokunnan valmistelemana hallituksen jäsenten lukumäärästä ja heille maksettavista palkkioista sekä valitsee hallituksen jäsenet.

Apetit Oyj:n hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään viisi ja enintään seitsemän jäsentä. Hallitukseen ei voi valita henkilöä, joka valituksi tullessaan on täyttänyt 68 vuotta. Yhtiöjärjestyksessä ei ole rajoitettu hallituksen jäsenten toimikausien lukumäärää eikä muullakaan tavalla rajoitettu hallintoneuvoston päätösvaltaa hallituksen jäsenten valinnassa.

### 2. Hallituksen kokoonpano

#### Jäsenet

Apetit Oyj:n hallitukseen kuului 10.4.2014 saakka viisi hallintoneuvoston 16.4.2013 valitsemaa jäsentä. Hallituksen 1.1.-10.4.2014 muodostivat Aappo Kontu, Tuomo Lähdesmäki, Veijo Meriläinen, Samu Pere ja Helena Walldén

Apetit Oyj:n hallintoneuvosto päätti 11.4.2014 pitämässään kokouksessa valita Apetit Oyj:n hallitukseen kuusi jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin Esa Härmälä, Aappo Kontu, Tuomo Lähdesmäki, Veijo Meriläinen, Samu Pere ja Helena Walldén.

#### Henkilötiedot jäsenistä

**Aappo Kontu**, s. 1952, diplomi-insinööri

Päätoimi: Valor Partners Oy, Senior Advisor

Puheenjohtaja vuodesta 2013, varapuheenjohtaja 2012,

jäsen vuodesta 2004

**Veijo Meriläinen**, s. 1952, MMM, eMBA

Päätoimi: Merive Oy, toimitusjohtaja

Hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2013,

jäsen vuodesta 2012

Apetit Oyj:n toimitusjohtaja 30.4.2014 alkaen

**Esa Härmälä**, s. 1954, agronomi

Päätoimi: Metsähallitus, pääjohtaja

Hallituksen jäsen vuodesta 2014

**Tuomo Lähdesmäki**, s. 1957, diplomi-insinööri, MBA

Päätoimi: Boardman Oy, partneri

Hallituksen jäsen vuodesta 2013

**Samu Pere**, s. 1968, yo-merkonomi, maanviljelysteknikko

Päätoimi: Pintos Oy, hallintojohtaja

Hallituksen jäsen vuodesta 2012

**Helena Walldén**, s. 1953, diplomi-insinööri

Hallituksen jäsen vuodesta 2011

### Riippumattomuusarviointi

Yhtiön hallitus on suorittanut hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesti hallituksen jäsenten riippumattomuusarvioinnin suhteessa yhtiöön ja suhteessa merkittävään osakkeenomistajaan.

Arvioinnin perusteella kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia hallinnointikoodin suosituksessa tarkoitusta merkittävästä osakkeenomistajasta. Hallituksen jäsenet, hallituksen puheenjohtaja Aappo Kontu sekä jäsenet Esa Härmälä, Tuomo Lähdesmäki, Samu Pere ja Helena Walldén ovat yhtiöstä riippumattomia. Varapuheenjohtaja Veijo Meriläinen ei ole riippumaton yhtiöstä toimiessaan yhtiön väliaikaisena toimitusjohtajana.

### 3. Kuvaus hallituksen toiminnasta

#### Hallituksen työjärjestyksen keskeinen sisältö

Hallituksen työjärjestyksessä kuvataan

- hallituksen ja hallituksen puheenjohtajan tehtäviä
- hallituksen toiminnan suunnittelua ja arviointia
- hallituksen valiokuntien ja tilapäisten työryhmien asettamista sekä
- hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan kululaskujen hyväksymiskäytäntöjä

#### Hallituksen tehtävät

Hallituksen yleisenä tehtävänä on suunnata yhtiön toiminta niin, että se tuottaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman suuren lisäarvon siihen sijoitetulle pääomalle, ottaen samalla huomioon eri sidosryhmien odotukset. Hallitus seuraa myös jatkuvasti omistajien hallitukselle asettamia vaatimuksia sekä omistajaohjauksen yleistä kehitystä.

Tehtäviensä toteuttamiseksi hallitus:

- seuraa tilinpäätösraportoinnin prosessia ja tilinpäätöksen ja konsernitalinpäätöksen lakisääteistä tilintarkastusta
- valvoo taloudellista raportointiprosessia
- käsittelee hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annettavaan selvitykseen sisältyvää kuvausta taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä
- nimittää ja vapauttaa tehtävästään toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen, määrää heidän tehtävistään sekä päättää heidän toimiehdoistaan ja kannustusjärjestelmistään
- asettaa vuosittain toimitusjohtajalle henkilökohtaiset tavoitteet ja arvioi niiden toteutumista
- kokoontuu vähintään kerran vuodessa ilman toimivan johdon läsnäoloa
- pitää vähintään kerran vuodessa yhteisen kokouksen tilintarkastajien kanssa
- arvioi tilintarkastajan ja tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja tarkastettaville yhtiöille tarjottavia oheispalveluita
- valmistelelee tilintarkastajien valintaa koskevan päätösehdotuksen yhtiökokoukselle
- arvioi kerran vuodessa omaa toimintaansa
- vahvistaa itselleen työjärjestyksen, joka tarkistetaan vuosittain
- käsittelee muut asiat, jotka hallituksen puheenjohtaja tai toimitusjohtaja ovat esittäneet otettavaksi kokouksen esityslistalle. Myös hallituksen jäsenillä on oikeus saattaa haluamansa asia hallituksen käsiteltäväksi ilmoittamalla siitä puheenjohtajalle.

Toimitusjohtajan esityksestä hallitus:

- vahvistaa yhtiön eettiset arvot ja toimintatavat ja seuraa niiden toteutumista
- vahvistaa yhtiön perustrategian ja seuraa jatkuvasti sen ajankohtaisuutta
- määrittelee yhtiön osinkopolitiikan
- hyväksyy strategian pohjalta vuosittaisen toimintasuunnitelman ja budjetin sekä valvoo niiden toteutumista
- hyväksyy vuosittaisen investointien kokonaismäärän ja sen jakautumisen liiketoiminta-alueittain sekä päättää suurista ja strategisesti tärkeistä investoinneista, yrityskaupoista ja divestoinneista
- vahvistaa yhtiön sisäisen valvonnan toimintaohjeet, joiden ajantasaisuus varmistetaan vuosittain ja seuraa sisäisen valvonnan tehokkuutta
- vahvistaa yhtiön riskienhallintapolitiikan ja -periaatteet sekä vuosittain vahvistettavat riskilimitit ja seuraa riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta
- käy vuosineljänneksittäin läpi yhtiön toimintaan liittyvät keskeiset riskit ja niiden hallinnan
- käsittelee ja hyväksyy osavuosisikatsaukset, toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen
- vahvistaa konsernin organisaatorakenteen
- tekee tarvittaessa esityksiä yhtiökokoukselle johdon ja henkilöstön palkkiojärjestelmistä
- seuraa vuosittain johdon seuraajakysymyksiä ja tekee niistä tarvittavat johtopäätökset
- vahvistaa toimitusjohtajan päätökset toimitusjohtajan välittömien alaisten valinnasta, heidän tehtävistään sekä työehdoistaan ja kannustusjärjestelmistään sekä
- seuraa yhtiön työskentelyilmapiiriä ja henkilöstön selviämistä tehtävistään

### Hallituksen toiminnan suunnittelu ja arviointi

Hallitus laatii itselleen toimintasuunnitelman seuraavalle 12 kuukaudelle. Suunnitelmaan sisältyy kokousaikataulu ja kussakin kokouksessa käsiteltävät tärkeimmät asiat.

Hallituksen suorituskykyä arvioidaan vuosittain hallituksen itsensä toimesta ja arvioinnin tulokset annetaan tiedoksi hallintoneuvostolle. Arvioinnin tulokset otetaan huomioon valmisteltaessa ehdotusta uuden hallituksen kokoonpanoksi.

### Hallituksen valiokunnat

Hallitus ei ole valinnut keskuudestaan valiokuntia.

Koska hallitus ei ole valinnut keskuudestaan tarkastusvaliokuntaa, hallitus hoitaa hallinnointikoodin suositusten 27 mukaisia tarkastusvaliokunnan tehtäviä.

### Hallituksen kokoontuminen vuonna 2014

Apetit Oyj:n hallitus kokoontui 16 kertaa vuonna 2014. Kokouksista kolme oli puhelinkokouksia. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 95,1%.

## HALLINTONEUVOSTO

### 1. Kokoonpano ja toimikausi

Yhtiöjärjestyksen mukaan hallintoneuvostoon kuuluu vähintään 15 ja enintään 20 yhtiökokouksessa valittua jäsentä. Tämän lisäksi hallintoneuvostoon kuuluu kerrallaan enintään neljä henkilöstön keskuudestaan nimeämää jäsentä sekä näiden henkilökohtaiset varamiehet.

Hallintoneuvoston jäseneksi ei saa valita henkilöä, joka on täyttänyt 68 vuotta. Jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan kolmannen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### 2. Tehtävät

Hallintoneuvosto valitsee nimitysvaliokunnan valmistelemana yhtiön hallituksen jäsenet, puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä päättää heille maksettavista palkkioista.

Hallintoneuvoston tehtävänä on myös hallinnon valvonta ja ohjeiden antaminen hallitukselle, lausunnon antaminen tilinpäätöksestä, hallituksen toimintakertomuksesta ja tilintarkastuskertomuksesta sekä muut osakeyhtiölain mukaan hallintoneuvostolle kuuluvat tehtävät.

### 3. Hallintoneuvoston kokoonpano ja henkilötiedot hallintoneuvoston jäsenistä

Hallintoneuvostoon kuului 26.3.2014 saakka 19 yhtiökokouksessa valittua jäsentä. Varsinainen yhtiökokous 26.3.2014 päätti valita hallintoneuvostoon 18 jäsentä.

Vuoden 2014 yhtiökokouksen valitsevat jäsenet:

**Harri Eela**, s. 1960, puuteollisuusteknikko, myyntijohtaja  
Hallintoneuvoston puheenjohtaja vuodesta 2014,  
jäsen vuodesta 2012

**Marja-Liisa Mikola-Luoto**, s. 1971, MMM, agronomi,  
maanviljelijä  
Hallintoneuvoston varapuheenjohtaja vuodesta 2011,  
jäsen vuodesta 2005

**Heikki Aaltonen**, s. 1956, MMM, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2007

**Matti Eskola**, s. 1950, agrobiologi, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 1991

**Jaakko Halkilahti**, s. 1967, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2011

**Jussi Hantula**, s. 1955, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 1995

**Laura Hämäläinen**, s. 1975, MMM,  
agronomi, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2009

**Risto Korpela**, s. 1949, ekonomi,  
kauppaneuvos  
Jäsen vuodesta 2007

**Jonas Laxåback**, s. 1973, MMM,  
agronomi, toiminnanjohtaja  
Jäsen vuodesta 2013

**Mika Leikkonen**, s. 1963, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2008

**Markku Länninki**, s. 1949, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2003

**Ilkka Markkula**, s. 1960, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2003

**Jari Nevavuori**, s. 1966, MMM, agronomi,  
kehityspäällikkö, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2012

**Markku Pärssinen**, s. 1957, agronomi,  
toiminnanjohtaja  
Jäsen vuodesta 2012



**Petri Rakkolainen**, s. 1966, insinööri,  
toimitusjohtaja, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2014

**Timo Ruippo**, s. 1968, maanviljelysteknikko, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2013

**Esa Ruohola**, s. 1946, maanviljelijä, kunnallisneuvos  
Jäsen vuodesta 1998

**Mauno Ylinen**, s. 1965, agronomi  
Jäsen vuodesta 2005

Henkilöstön nimeämät jäsenet:

**Mari Hakanperä**, s. 1976, myyntilaskuttaja  
Jäsen vuodesta 2012  
Varajäsen Marko Kulmala

**Timo Kaila**, s. 1956, luottamusmies  
Jäsen vuodesta 2012  
Varajäsen Heikki Kämäräinen

**Heikki Vesanto**, s. 1949, luottamusmies  
Jäsen vuodesta 2012

**Kirsi Roos**, s. 1972, pääluottamusmies  
Jäsen vuodesta 2009  
Varajäsen Janne Pääaho

#### **4. Hallintoneuvoston kokoontuminen vuonna 2014**

Hallintoneuvosto kokoontui viisi kertaa vuonna 2014. Kokouksista yksi oli puhelinkokous. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 90,7 %.

## **HALLINTONEUVOSTON NIMITYSVALIOKUNTA**

### **1. Kokoonpano ja tehtävät**

Hallintoneuvoston hallituksen henkilövalintoja valmistelevaan nimitysvaliokuntaan kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan kaksi varsinaisen yhtiökokouksen valitsemaa jäsentä, hallintoneuvoston puheenjohtaja, hallintoneuvoston varapuheenjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja. Nimitysvaliokunnan puheenjohtajana toimii hallintoneuvoston puheenjohtaja ja hänen estyneenä ollessaan hallintoneuvoston varapuheenjohtaja.

Nimitysvaliokunnan tehtävänä on valmistella hallintoneuvostolle tehtävä suositus hallituksen jäsenten lukumäärästä, jäsenistä, puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajasta sekä heille maksettavista palkkioista. Lisäksi valiokunnan tehtäviin kuuluu tarvittaessa kartoittaa hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaista. Valiokunta tiedustelee merkittävän äänivallan omaavien osakkeenomistajien mielipidettä hallintoneuvostolle tehtävään suositukseen.

### **2. Toiminta**

Vuonna 2014 nimitysvaliokunta kokoontui kolme kertaa käsittelemään nimitysvaliokunnan tehtäviin kuuluvia asioita. Valiokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100 %.

### **3. Henkilötiedot nimitysvaliokunnan jäsenistä**

Puheenjohtaja

**Harri Eela**, s. 1960, puuteollisuusteknikko,  
myyntijohtaja, Cursor Oy  
Apetit Oyj:n hallintoneuvoston puheenjohtaja

**Aappo Kontu**, s. 1952

Diplomi-insinööri, Senior Advisor, Valor Partners Oy  
Apetit Oyj:n hallituksen puheenjohtaja

**Heikki Laurinen**, s. 1967

MMM, agronomi, talousjohtaja, MTK ry,  
toimitusjohtaja, Viestilehdet Oy

**Marja-Liisa Mikola-Luoto**, s. 1971

MMM, agronomi, maanviljelijä  
Apetit Oyj:n hallintoneuvoston varapuheenjohtaja

**Martti Timgren**, s. 1955

OTK, toimitusjohtaja, EM Group Oy

## **TOIMITUSJOHTAJA**

### **Toimitusjohtaja**

**Veijo Meriläinen**, s. 1952, MMM, eMBA

Apetit Oyj:n toimitusjohtaja 30.4.2014 alkaen

**Matti Karppinen**, s. 1958, kauppatieteiden maisteri

Apetit Oyj:n toimitusjohtaja 29.4.2014 saakka

### **Toimitusjohtajan tehtävät**

Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa yhtiön toimintaa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti sekä informoida hallitusta yhtiön liiketoiminnan ja taloudellisen tilanteen kehityksestä.

Toimitusjohtaja vastaa lisäksi yhtiön juoksevan hallinnon järjestämisestä ja yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön varainhoito on järjestetty luotettavasti.

## TALOUDELLISEEN RAPORTOINTIPROSESSIIN LIITTYVIEN SISÄISEN VALVONNAN JA RISKIENHALLINNAN JÄRJESTELMIEN PÄÄPIIRTEET

### 1. Sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet

Apetit Oyj:n hallitus vahvistaa Apetit-konsernin sisäistä valvontaa koskevat toimintaperiaatteet ja arvioi vähintään kerran vuodessa sisäisen valvonnan tilan.

Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan kaikkia niitä toimintatapoja, järjestelmiä ja menetelmiä, joiden avulla yhtiön johto pyrkii varmistamaan tehokkaan, taloudellisen ja luotettavan toiminnan. Sisäinen valvonta käsittää taloudellisen ja muun valvonnan. Sisäistä valvontaa toteuttavat Apetitilla yrityksen johto sekä koko muu henkilökunta.

Riskienhallinnalla osana sisäistä valvontaa tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien ja siihen olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, rajoittamista ja valvontaa.

### 2. Yhtiöiden hallitusten rooli sisäisen valvonnan järjestämisessä

Apetit Oyj:n hallitus vastaa riittävän ja toimivan sisäisen valvonnan järjestämisestä ja ylläpitämisestä Apetit-konsernissa.

Osana sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämistä yhtiön hallitus seuraa säännöllisesti konsernin ja sen liiketoimintayksiköiden tulosta ja toimintaan liittyviä riskejä ja päättää raportoinnista, menettelytavoista ja laadullisista ja määrällisistä mittareista, joilla toiminnan tehokkuutta ja tuloksellisuutta arvioidaan. Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain konsernin riskipolitiikan ja riskienhallintaperiaatteet sekä merkittävimmät riskilimiitit.

Konserniyhtiöiden omistajaohjauksen varmistamiseksi ja sisäisen valvonnan toimivuuden seuraamiseksi merkittävien konserniyhtiöiden hallitukseen kuuluu yksi tai useampi konsernin johtajistoon kuuluva jäsen. Konsernitason riskienhallinta ja taloudellinen raportointi hoidetaan keskitetysti liiketoiminnasta riippumattomana osana konsernihallinnossa. Konserniyhtiöiden hallituksilla on vastuu asianomaisen yhtiön sisäiseen valvontaan liittyvistä ylimmän johdon tehtävistä. Konserniyhtiöiden toimiva johto vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteutuksesta päätettyjen periaatteiden ja toimintaohjeiden mukaisesti sekä raportoi yhtiön liiketoiminnasta, riskienkantokyvystä ja riskitilanteesta konsernin johtamisjärjestelmän mukaisesti.

### 3. Sisäisen valvonnan toteuttaminen Apetit Oyj:ssä ja konserniyhtiöissä

Apetit Oyj:ssä ja konserniyhtiöissä noudatettavan sisäisen valvonnan keskeisiä periaatteita ovat:

#### Organisaatio ja tehtävien jako

Sisäisen valvonnan perustana on toimintokohtainen linjaorganisaatio, joka tarvittaessa jakaantuu osastoihin, yksiköihin ja työryhmiin. Organisaatioyksikölle on määritelty yhtiön toiminnan edellyttämät tehtävät ja vastuualueet. Toimivan johdon eli liiketoimintojen ja liiketoiminta-alueiden johtajien tehtävä on asettaa hallituksen hyväksymän liiketoimintasuunnitelman mukaiset määrälliset ja laadulliset tavoitteet liiketoiminnan osa-alueita varten. Organisaation puitteissa toimiville yksiköille, elimille ja henkilöille on erikseen määrätty toimenkuvissa päätöksenteko-, toiminta- ja käyttövaltuudet sekä raportointivelvollisuus esimiehelle tai muutoin ylemmälle organisaatiotasolle. Toimivan johdon tehtävänä on huolehtia, että alaiset ovat tietoisia omista tehtävistään ja

johdon on luotava alaisille edellytykset tehtävistä suoriutumiseen ja tavoitteiden saavuttamiseen.

#### Päätöksenteko ja valvontatoimet

Merkittävät sitoumukset tai muutoin riskipitoisiksi katsottavat toimet hyväksytään konsernin hallituksessa. Liiketoimintajohto vastaa päätösehdotusten valmistelusta ja päätösten toimeenpanosta. Tehtyjen päätösten toimeenpanosta raportoidaan Management-raportoinnin yhteydessä.

Liiketoimintaa ja sen prosesseja ohjataan toimintaohjeilla ja -kuvauksilla, joiden noudattamista ja ajantasaisuutta valvotaan. Tehdyt päätökset dokumentoidaan ja arkistoidaan. Olennainen osa riskienhallintaa suoritetaan toimintaketjuihin ja prosesseihin sisällytetyissä päivittäisissä varmistuksissa.

#### Riskienhallinta

Apetit Oyj:n ja konserniyhtiöiden sisäiset ja ulkoiset riskit, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamiseen, tunnistetaan, arvioidaan säännöllisesti ja raportoidaan konsernin hallitukselle neljännesvuosittain. Riskejä rajoitetaan ja rajoitteita valvotaan.

Konsernihallinnon riskienhallintatoiminto valvoo, mittaa ja raportoi riskeistä sekä ylläpitää, kehittää ja valmistelee riskienhallinnan periaatteita yhtiön hallituksen vahvistettavaksi ja laatii menetelmiä käytettäväksi riskien arvioimisessa ja mittaamisessa. Roolit ja vastuut on määritelty konsernin hallituksen vahvistamassa Apetitin riskienhallintapolitiikassa ja riskienhallintaperiaatteissa.

#### Tietojärjestelmät

Liike- ja muun toiminnan perustana ovat toiminnan edellyttämät laskenta-, informaatio- ja toimintaa ohjaa-

vat tietotekniset järjestelmät. Emoyhtiöllä ja konserniyhtiöllä on nykyisten arvioitujen tarpeiden mukainen tietotekniikkastrategia sekä riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt tietojärjestelmät. Tietohallinto turvaa yhtiön tietoresurssien hyväksikäytön toiminnan suunnittelussa, johtamisessa, toteuttamisessa ja valvonnassa.

#### Vastuu sisäisen valvonnan toimivuudesta

Toimivalla johdolla on ensisijainen vastuu huolehtia sisäisen valvonnan käytännön toimenpiteiden toteutumisesta. Johdon on jatkuvasti seurattava vastuullaan olevia toimintoja ja ryhdyttävä tarpeellisiin kehittämistöimiin havaitessaan ohjeiden tai päätösten vastaisia tai muuten tehotonta tai epätarkoituksenmukaista toimintaa. Avaimessa ja toimivassa organisaatiossa myös koko henkilökunnalla on vastuu paitsi omien tehtäviensä asianmukaisesta hoitamisesta myös toiminnan sujuvuudesta muun organisaation kanssa.

#### 4. Raportointi ja ohjausjärjestelmät

Sisäistä valvontaa tukee asianmukainen raportointi, jolla seurataan toimintaa, toiminnan tulosta ja toimintaan sisältyviä riskejä. Liiketoiminnan tavoitteiden toteutumisesta ja konsernin taloudellista kehitystä seurataan koko konsernin kattavan ohjausjärjestelmän avulla. Laskentaperiaatteet, kontrollit ja vastuut on kuvattu Apetit-konsernin laskentamanuaalissa. Kuukausi-, osavuosisikatsaus- ja vuositilinpäätösraportoinnista on laadittu kirjalliset raportointiohjeet ja -aikataulut. Yhtiön taloushallinto seuraa jatkuvasti liiketoimintayksiköiden raportointia sekä kehittää ja ohjeistaa raportoinnin sisältöä ottaen huomioon sisäisen valvonnan tarpeet. Konserni laatii julkistettavan taloudellisen informaation noudattaen kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS). Osavuosikatsaukset ja vuositilinpäätöksen käsittelee ja hyväksyy konsernin hallitus.

Liiketoimintayksiköt päivittävät vuosittain pidemmän aikavälin taloudelliset ennusteet. Näiden strategialukujen pohjalta laaditaan vuosibudjetit. Konsernin hallitus arvioi ja hyväksyy liiketoimintayksiköiden vuosibudjetit. Tämän lisäksi liiketoimintayksiköt päivittävät vähintään neljännesvuosittain tulos- ja tase-ennusteet vähintään 12 kuukaudeksi eteenpäin.

Kuukausittainen raportointi ja sen yhteydessä tehtävä analysointi budjetteihin ja ennusteisiin on keskeinen osa Apetit ohjausjärjestelmää ja sisäistä valvontaa. Kuukausittain liiketoimintayksiköiden tietojärjestelmistä kootaan taloudelliset luvut konsernin yhtenäiseen laskentajärjestelmään.

Toteutumatiiedot ja ajantasaiset ennusteet käydään kuukausittain läpi konsernitasolla tulokokouksessa, johon osallistuvat toimitusjohtaja, talousjohtaja ja konsernin laskennasta vastuussa olevat henkilöt. Ohjausjärjestelmä sisältää toteutuneet tulos- ja tasetiedot, tunnusluvut ja liiketoimintavastuussa olevien johtajien kirjallisen Management-raportin kuukauden tulokseen vaikuttaneista tekijöistä, lähiajan toimenpidesuunnitelmista ja arvion kuluvan vuosineljänneksen ja koko vuoden liikutuloksesta sisältäen best case, todennäköinen ja worst case -arviot.

Konsernin toimitusjohtaja ja johtajiston jäsenet saavat raportit käyttöönsä ja konsernin hallitus konserniyhteenvetona ja tiivistelmät yksikkökohtaisista tiedoista.

Liiketoimintayksikköjen johtoryhmät käyvät läpi vähintään kuukausittain omat taloudelliset toteumatiedot verrattuna budjetteihin ja ennusteisiin, liiketoiminnan johtamisessa käytettyjen yksikkökohtaisten seurantamittareiden toteumat verrattuna ennusteisiin ja tavoitteisiin sekä syyt merkittäviin poikkeamiin.

#### 5. Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus toimii objektiivisesti ja riippumattomasti hallituksen, toimitusjohtajan ja muun konsernihallinnon tukena sisäisen valvonnan tason arvioimiseksi ja kehittämisen varmistamiseksi konsernin eri yksiköissä tuottamalla riskienhallinta- ja valvontaprosessien riippumattomaa ja objektiivista arviointi- sekä neuvonantopalvelua organisaatiossa.

Sisäinen tarkastus suoritetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaan. Sisäistä tarkastusta ohjaa konsernin talousjohtaja, joka hyväksyy sisäisen tarkastuksen vuosisuunnitelman konsernin hallituksessa.

Sisäinen tarkastus toteutetaan ostopalveluna ja tarkastusta suorittamaan valittiin edellisenä vuonna KPMG Oy Ab. Kuluvana tilikautena päätettiin olla suorittamatta erityisiä tarkastuskohteita Ruokaliiketoiminnan rakennemuutoksen keskeneräisyydestä johtuen.

# Palkitseminen, sisäpiiriasiat

## PALKITSEMINEN

### Hallintoneuvosto

Apetit Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 26.3.2014, päätti maksaa hallintoneuvostolle palkkioita seuraavasti:

- hallintoneuvoston puheenjohtajan kuukausipalkkio on 1 000 (26.3.2014 saakka vuosipalkkio 7 685) euroa
- varapuheenjohtajan kuukausipalkkio on 665 (26.3.2014 saakka vuosipalkkio 5 125) euroa
- hallintoneuvoston jäsenten ja puheenjohtajan kokouspalkkio on 300 (255) euroa
  - kokouspalkkio maksetaan hallintoneuvoston puheenjohtajalle ja varapuheenjohtajalle myös heidän osallistumiseensa yhtiön hallituksen kokouksiin
  - kokouspalkkio maksetaan myös hallintoneuvoston nimitysvaliokunnan jäsenille.

Hallintoneuvosto kokoontui vuoden 2014 aikana viisi kertaa. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 90,7 %. Hallintoneuvoston jäsenille maksettiin palkkioita vuonna 2014 yhteensä 53 518 euroa.

### Hallitus

Hallintoneuvosto päättää hallituksen jäsenten palkkioista.

Apetit Oyj:n hallintoneuvoston 16.4.2013 tekemän päätöksen mukaan:

- hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkio 39 060 (11.4.2014 saakka 3 100 kuukausipalkkio) euroa
- varapuheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkio 24 120 (1 915 kuukausipalkkio) euroa
- muille hallituksen jäsenille maksetaan vuosipalkkio 19 560 (1 550 kuukausipalkkio) euroa
- lisäksi puheenjohtajalle maksetaan 510 (510) euron ja jäsenille 300 (255) euron suuruinen kokouspalkkio.

Vuonna 2014 hallitus kokoontui 16 kertaa. Kokouksista kolme oli puhelinkokouksia. Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 95,1 %. Palkkioita hallituksen jäsenille maksettiin 142 660 euroa. Palkkiot on eritelty tilinpäätöksen liitetiedossa 28.

### Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen

Hallitus nimittää ja vapauttaa tehtävästään toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen, määrää heidän tehtävistään sekä päättää heidän toimiehdostaan ja kannustusjärjestelmänsä.

29.4.2014 saakka toimineen toimitusjohtaja Matti Karppisen eläkeikäksi oli sovittu 62 vuotta ja eläkkeen tasoksi 62 % vuoden 2004 lakien mukaisesti lasketusta TyEL-eläkepalasta. Maksut toimitusjohtajana toimineen Matti Karppisen lisäeläkkeestä olivat 120 189 euroa vuonna 2014. Juha Vanhainen aloittaa toimitusjohtajana 16.3.2015. Hänellä ei ole toistaiseksi lisäeläkesopimusta. Juha Vanhaisen aloittamiseen saakka toimitusjohtajana on toiminut 30.4.2014 alkaen hallituksen varapuheenjohtaja Veijo Meriläinen. Hänellä ei ole lisäeläkesopimusta.

Toimitusjohtajien palkat ja muut etuudet tilivuonna 2014 olivat maksuperusteisesti 575 332 euroa. Matti Karppiselle on vuoden 2014 aikana maksettu irtisanomisajan palkkoja ja erokorvausta yhteensä 256 754 euroa.

Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut konsernin talousjohtaja, kauppatieteiden maisteri Eero Kinnunen 1.1.2008 alkaen.

## SISÄPIIRIASIAT

Apetit Oyj:n hallituksen vahvistamat, 14.8.2012 voimaan tulleet sisäpiirisäännöt perustuvat arvopaperimarkkinalain (AML 12 - 14 luku) säännöksiin ja finanssivalvonnan määräyksiin (standardi 5.3 sisäpiiri-ilmoituksista ja -rekisteristä

10.6.2013) sekä NASDAQ OMX Helsinki Oy:n hallituksen hyväksymään, 1.7.2013 alkaen voimassa olevaan sisäpiiriohjeeseen. Sääntöihin sisältyvät ohjeet julkiseen sisäpiirirekisteriin kuuluville, yrityskohtaiseen pysyvään sisäpiirirekisteriin kuuluville ja hankekohtaisille sisäpiiriläisille sekä kuvaus sisäpiirihallinnon organisoinnista ja menettelytavoista.

Apetit Oyj:n julkiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvat toimielimen jäsenyyden tai asemansa perusteella yhtiön hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen sekä tilintarkastajat ja varatilintarkastajat mukaan lukien tilintarkastusyhteisön toimihenkilö, jolla on päävastuu yhtiön tilintarkastuksesta, yhtiön talousjohtaja, Ruokaliiketoiminnan kaupallinen johtaja, Ruokaliiketoiminnan pakastetuoteryhmän vastaava johtaja, Ruokaliiketoiminnan tuotetuoteryhmän vastaava johtaja sekä Vilja- ja öljykasviliiketoiminnasta vastaava johtaja.

Yhtiön yrityskohtaiseen pysyvään sisäpiirirekisteriin merkitään ne yhtiön palveluksessa olevat henkilöt, jotka asemansa tai tehtäviensä perusteella saavat säännöllisesti sisäpiiritietoa. Yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin on merkitty noin 50 henkilöä.

Yhtiössä on voimassa kaupankäyntirajoitus, joka kieltää yhtiön pysyvien sisäpiiriläisten kaupankäynnin yhtiön osakkeilla 21 päivän ajan ennen yhtiön osavuositarkastuksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamista.

Yhtiö ylläpitää sisäpiirirekisteriään Euroclear Finland Oy:n SIRE-järjestelmässä. Tiedot julkiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvista ilmoitusvelvollisista sisäpiiriläisistä ja heidän omistuksistaan ovat luettavissa yhtiön internet-sivuilla [www.apetitgroup.fi](http://www.apetitgroup.fi). Hallituksen jäsenten ja konsernin johtajiston omistukset 10.2.2015 on esitetty hallituksen ja johtajiston jäsenten esittelyn yhteydessä tilinpäätöksen sivuilla 69 ja 70.

# Hallintoneuvosto ja tilintarkastajat

## HALLINTONEUVOSTO

### Yhtiökokouksen valitsevat jäsenet



**Harri Eela**, s. 1960, puuteollisuusteknikko, myyntijohtaja  
Puheenjohtaja vuodesta 2014, jäsen vuodesta 2012  
Päätoimi: Cursor Oy, myyntijohtaja  
Keskeiset samanaikaiset luottamustoimet: hallituksen puheenjohtaja: Finninno Oy, Scanhomes Ltd. Finland Oy  
*Erovoorossa*



**Marja-Liisa Mikola-Luoto**, s. 1971, MMM, agronomi  
Varapuheenjohtaja vuodesta 2011, jäsen vuodesta 2005  
Päätoimi: Maanviljelijä  
Keskeiset samanaikaiset luottamustoimet: hallituksen jäsen: Säkylän Osuuspankki

**Heikki Aaltonen**, s. 1956, MMM, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2007

**Matti Eskola**, s. 1950, agrologi, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 1991  
*Erovoorossa*

**Jaakko Halkilahti**, s. 1967, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2011

**Jussi Hantula**, s. 1955, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 1995

**Laura Hämäläinen**, s. 1975, MMM, agronomi, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2009  
*Erovoorossa*

**Risto Korpela**, s. 1949, ekonomi, kauppaneuvos  
Jäsen vuodesta 2007

**Jonas Laxåback**, s. 1973, MMM, agronomi, toiminnanjohtaja  
Jäsen vuodesta 2013

**Mika Leikkonen**, s. 1963, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2008

**Markku Länninki**, s. 1949, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2003  
*Erovoorossa*

**Ilkka Markkula**, s. 1960, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2003  
*Erovoorossa*

**Jari Nevavuori**, s. 1966, MMM, agronomi, kehityspäällikkö, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2012  
*Erovoorossa*

**Markku Pärssinen**, s. 1957, agronomi, toiminnanjohtaja  
Jäsen vuodesta 2012  
*Erovoorossa*

**Petri Rakkolainen**, s. 1966, insinööri, toimitusjohtaja, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2014

**Timo Ruippo**, s. 1968, maanviljelysteknikko, maanviljelijä  
Jäsen vuodesta 2013

**Esa Ruohola**, s. 1946, maanviljelijä, kunnallisneuvos  
Jäsen vuodesta 1998

**Mauno Ylinen**, s. 1965, agronomi  
Jäsen vuodesta 2005

### Henkilöstön nimeämät jäsenet

**Mari Hakanperä**, s. 1976, myyntilaskuttaja  
Jäsen vuodesta 2012  
Varajäsen Marko Kulmala

**Timo Kaila**, s. 1956, luottamus mies  
Jäsen vuodesta 2012  
Varajäsen Heikki Kämäräinen

**Heikki Vesanto**, s. 1949, luottamus mies  
Jäsen vuodesta 2012

**Kirsi Roos**, s. 1972, pääluottamus mies  
Jäsen vuodesta 2009  
Varajäsen Janne Pääaho

## TILINTARKASTAJAT

**Hannu Pellinen**  
taloustieteiden maisteri, KHT

**PricewaterhouseCoopers Oy**  
KHT-yhteisö  
päävastuullisena tilintarkastajana  
**Pasi Karpinen**  
kauppätieteiden maisteri, KHT

# Hallitus



## 1 Aappo Kontu

s. 1952, diplomi-insinööri  
Puheenjohtaja vuodesta 2013, varapuheenjohtaja 2012,  
jäsen vuodesta 2004  
Päätoimi: Valor Partners Oy, Senior Advisor

### Keskeiset samanaikaiset luottamustoimet:

hallituksen puheenjohtaja: Vahterus Oy,  
Anvia Securi Oy, Kieku Oy  
hallituksen jäsen: Anvia Oyj

### Keskeinen aikaisempi työhistoria:

Empower Group Oy, konsernin toimitusjohtaja  
1999-2012  
Pohjolan Voima Oy, tekninen johtaja, PVO-Engineering  
Oy, toimitusjohtaja 1996-1998  
TVS-Tekniikka Oy, toimitusjohtaja 1993-1996  
Teollisuuden Voimansiirto Oy, teknisen osaston johtaja  
1989-1993  
Teollisuuden Voima Oy, sähkötekniikan toimisto,  
päällikkö 1977-1989  
Osakeomistus: 1 406 osaketta (10.2.2015)



## 2 Veijo Meriläinen

s. 1952, MMM, eMBA  
Varapuheenjohtaja vuodesta 2013, jäsen vuodesta 2012  
Päätoimi: Merive Oy, toimitusjohtaja

**Keskeiset samanaikaiset luottamustoimet:**

hallituksen puheenjohtaja: HZPC Sadokas, Merive Oy  
hallituksen jäsen: HZPC Kantaperuna Oy

**Keskeinen aikaisempi työhistoria:**

Valio Oy, ulkomaantoimintojen, kansainvälisen myynnin ja innovaatioiden kaupallistamisen johtotehtävät 1999–2011, konsernin johtoryhmän jäsen 1990–2011, tuotannon, tuotehankinnan ja juustoliiketoiminnan johtotehtävät 1990–1999 sekä tuotekehityksen päällikkö- ja johtotehtävät 1978–1990  
Osakeomistus: - (10.2.2015)

**3 Esa Härmälä**

s. 1954, agronomi  
Hallituksen jäsen vuodesta 2014  
Päätoimi: Metsähallitus, pääjohtaja, 2014–

**Keskeiset samanaikaiset luottamustoimet:**

hallituksen jäsen: Fortumin Säätio

**Keskeinen aikaisempi työhistoria:**

Työ- ja elinkeinoministeriö, osastopäällikkö, 2011–2014  
Fertilizers Europe, Director General 2006–2010  
MTK:n puheenjohtaja 1994–2006  
EU-jäsenyysneuvottelija, Ulkoministeriö 1993–1994  
Pääministerin talouspoliittinen erityisavustaja 1991–1992  
Osastopäällikkö ja asiamies, MTK 1987–1991  
Osakeomistus: 454 osaketta (10.2.2015)

**4 Tuomo Lähdesmäki**

s. 1957, diplomi-insinööri, MBA  
Jäsen vuodesta 2013  
Päätoimi: Boardman Oy, partneri 2002–

**Keskeiset samanaikaiset luottamustoimet:**

hallituksen puheenjohtaja: Kitron ASA, Ovenia Group Oy, Turun yliopistosäätiö, Viafin Oy  
hallituksen jäsen: Aspocomp Group Oyj, Metsä Tissue Oyj, Vaaka Partners Oy, Yliopiston Apteekki

**Keskeinen aikaisempi työhistoria:**

Elcoteq Network Oyj, toimitusjohtaja 1997–2001  
Leiras Oy, toimitusjohtaja 1991–1997  
Swatch Group, johtaja 1990–1991  
Nokia Mobile Phones, johtaja 1986–1989  
Osakeomistus: 954 osaketta (10.2.2015)

**5 Samu Pere**

s. 1968, yo-merkonomi, maanviljelysteknikko  
Jäsen vuodesta 2012, hallintoneuvoston jäsen 1998–2012  
Päätoimi: Pintos Oy, hallintojohtaja 2006–, Pintopuu Oy, toimitusjohtaja 1994–, Pintos Svenska AB, toimitusjohtaja 2014, maanviljelijä 1992–

**Keskeiset samanaikaiset luottamustoimet:**

hallituksen puheenjohtaja: Pintos Oy, Pintos Svenska AB, Paneliankosken Voima Oy  
hallituksen jäsen: Kokemäen Sähkö Oy  
yritysvaltuuskunnan jäsen: Perheyritysten liitto  
Osakeomistus: 7 008 osaketta (10.2.2015)

**6 Helena Walldén**

s. 1953, diplomi-insinööri  
Jäsen vuodesta 2011, hallintoneuvoston puheenjohtaja 2008–2011, hallintoneuvoston jäsen 1996–2008

**Keskeiset samanaikaiset luottamustoimet:**

hallituksen puheenjohtaja: Fingrid Oyj  
hallituksen jäsen: Metsähallitus, Raskone Oy

**Keskeinen aikaisempi työhistoria:**

Pohjola Pankki Oyj, johtoryhmän jäsen 2006–2008  
Pohjola Vakuutus Oy, johtaja 2006–2008  
A-vakuutus Oy, toimitusjohtaja 2007–2008  
OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj, johtokunnan jäsen 1994–2006  
OKO, eri tehtäviä 1976–1994  
Osakeomistus: 1 454 osaketta (10.2.2015)

# Toimitusjohtaja ja johtajisto



## 1 Veijo Meriläinen

s. 1952, MMM, eMBA

Toimitusjohtaja, Ruokaliiketoiminnan johtaja

15.3.2015 saakka ja Apetit Kala Oy:n toimitusjohtaja

1.2.2015 saakka

Hallituksen, jäsen vuodesta 2012

### Keskeiset samanaikaiset luottamustehtävät:

hallituksen puheenjohtaja: HZPC Sadokas, Merive Oy

hallituksen jäsen: HZPC Kantaperuna Oy

### Keskeinen aikaisempi työhistoria:

Valio Oy

- ulkomaantoimintojen, kansainvälisen myynnin ja innovaatioiden kaupallistamisen johtotehtävät 1999-2011
- konsernin johtoryhmän jäsen 1990-2011
- tuotannon, tuotehankinnan ja juustoliiketoiminnan johtotehtävät 1990-1999
- tuotekehityksen päällikkö- ja johtotehtävät 1978-1990

Osakeomistus: - (10.2.2015)





## 2 Juha Vanhainen

s. 1961, diplomi-insinööri  
Toimitusjohtaja, Ruokaliiketoiminnan johtaja 16.3.2015 alkaen

### Keskeiset samanaikaiset luottamustehtävät:

hallituksen jäsen sekä henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan jäsen: Ekokem Oyj  
hallituksen varapuheenjohtaja sekä palkkio- ja nimitysvaliokunnan jäsen: Pohjolan Voima Oy  
hallituksen puheenjohtaja: Efora Oy  
hallintoneuvoston jäsen: Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen

### Keskeinen aikaisempi työhistoria:

Stora Enso Oyj, johtokunnan jäsen 2007-2015

- johtaja: energia, logistiikka, IT-palvelut ja puunhankinta 2013-2015
- johtaja: Paperit-liiketoiminta-alue 2007-2013
- Suomen maajohtaja 2008-2013
- useiden kansainvälisten tytär- ja osakkuusyhtiöiden hallituksen puheenjohtaja tai jäsen

Stora Enso International Office London, johtaja,

päällystämätön hienopaperi 2003-2007

Stora Enso Oyj Oulun tehtaas, paikallisjohtaja 1999-2003

Enso Oy ja Veitsiluoto Oy, Oulun paperitehdas, päällikkö-, projekti- ja asiantuntijatehtäviä 1990-1998

Kemi Oy, osastoinsinööri, 1988-1990

Osakeomistus: - (10.2.2015)

## 3 Johanna Heikkilä

s. 1962, kauppatieteiden maisteri  
Henkilöstöjohtaja vuodesta 2005

### Keskeiset samanaikaiset luottamustehtävät:

hallintoneuvoston jäsen: Keskinäinen  
Työeläkevakuutusyhtiö Elo

### Keskeinen aikaisempi työhistoria:

Fazer Leipomot Oy, henkilöstöjohtaja 2003-2005

LU Suomi Oy, henkilöstöjohtaja 2002-2003

LU Suomi Oy (aik. Fazer Keksit Oy),

henkilöstöpäällikkö 1995-2002

Fazer Suklaa Oy, henkilöstöpäällikkö 1992-1994

Fazer Suklaa Oy, henkilöstöasiainhoitaja 1990-1991

Osakeomistus: - (10.2.2015)

## 4 Eero Kinnunen

s. 1970, kauppatieteiden maisteri  
Talousjohtaja vuodesta 2006, toimitusjohtajan sijainen vuodesta 2008

### Keskeinen aikaisempi työhistoria:

Cloetta Fazer Suklaa Oy, business controller, johtoryhmän jäsen 2004-2006

Cloetta Fazer Makeiset Oy, tuoteryhmäasiantuntija 2000-2004

Fazer Polska Sp.z o.o., business controller,

johtoryhmän jäsen 1998-2000

Fazer Suklaa Oy, controller 1996-1998

Osakeomistus: 360 osaketta (10.2.2015)

## 5 Asmo Ritala

s. 1958, oikeustieteen kandidaatti  
Lakimies vuodesta 1995

### Keskeinen aikaisempi työhistoria:

Avena Oy, lakimies 1995-2002

Valtion viljavarasto, lakimies 1990-1994

Oy Esso Ab, isännöitsijä 1986-1990

Osakeomistus: - (10.2.2015)

## 6 Kaija Viljanen

s. 1952, kauppatieteiden maisteri, humanististen tieteiden kandidaatti, EMBA  
Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan johtaja vuodesta 2009  
Avena Nordic Grain Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 1995  
ja Mildola Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2009

### Keskeiset samanaikaiset luottamustehtävät:

hallituksen ja eri työryhmien jäsen: Coceral

### Keskeinen aikaisempi työhistoria:

Valtion Viljavarasto, apulaisjohtaja 1992-1995

MTK, projektipäällikkö 1991-1992

Suomalais-Neuvostoliittolainen kauppakamari Moskova, johtaja 1987-1991

Osakeomistus: - (10.2.2015)

# Osakkeet, osinkopolitiikka

## Rekisteröinti ja noteeraus

Apetit Oyj:n osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Osakkeet on noteerattu Nasdaq Helsingissä vuodesta 1989 alkaen. Osakkeen symboli on APETI ja ISIN-tunnus FI0009003503.

## Osakkeet ja äänioikeus

Apetit Oyj:n osakkeet ovat yhtä sarjaa. Kaikilla osakkeilla on sama ääni- ja osinko-oikeus. Yhtiöjärjestyksen määräyksellä osakkeenomistajan äänimäärä on rajattu yhteen kymmenesosaan yhtiökokouksessa edustetusta äänimäärästä.

## Osakepääoma

Yhtiön osakepääoman vähimmäismäärä on 10 miljoonaa euroa ja enimmäismäärä 40 miljoonaa euroa. Osakkeen nimellisarvo on 2 euroa. Rekisteröity ja kokonaan maksettu osakepääoma vuoden alussa ja lopussa oli 12 635 152 euroa ja osakkeiden lukumäärä 6 317 576 kappaletta.

## Osakeantivaltuus

Apetit Oyj:n 28.3.2012 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta (osakeanti). Valtuus käsitti vuonna 2012 enintään 761 757 osaketta, joista uusia osakkeita voi olla enintään 631 757 kappaletta ja yhtiön hallussa

olevia omia osakkeita 130 000 kappaletta. Apetit Oyj:n hallituksen palkitsemista koskevan päätöksen mukaisesti hallituksen jäsenille luovutettiin vuoden 2014 aikana yhteensä 2 722 yhtiön hallussa ollutta osaketta, minkä jälkeen valtuutus käsittää enintään 759 035 osaketta, joista 127 278 voi olla yhtiön hallussa.

Uuden osakkeen merkintähinta on vähintään osakkeen nimellisarvo eli kaksi (2) euroa. Oman osakkeen luovutushinta on vähintään sen luovutushetken mukainen käypä arvo, joka määräytyy NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä määräytyvän kaupankäyntikurssin perusteella. Valtuus käsittää oikeuden antaa osakkeita myös muuta kuin rahavastiketta vastaan. Osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamisessa osakkeita voidaan antaa myös vastikkeetta.

Valtuutus käsittää oikeuden poiketa osakkeenomistajien etuoikeudesta (suunnattu osakeanti), jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskaupan ja muiden järjestelyjen rahoittaminen ja toteuttaminen tai osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttaminen.

Valtuutus on voimassa vuoden 2015 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Apetit Oyj:n hallintoneuvoston tekemällä päätöksellä hallituksen jäsenten, puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan

tajan vuosipalkkiosta puolet maksetaan luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita niiden luovutushetken käypään markkina-arvoon ja puolet rahana. Vuonna 2014 hallituksen vuosipalkkioina luovutettiin yhteensä 2 722 osaketta.

## Optio-oikeudet

Yhtiön hallituksella ei ole optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevaa valtuutusta.

## Omat osakkeet

Tilikauden päättyessä yhtiön hallussa oli aikaisempina vuosina hankittuja omia osakkeita yhteensä 127 278 kappaletta nimellisarvoltaan yhteensä 0,25 miljoonaa euroa. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet edustavat 2,0 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä. Omilla osakkeilla ei ole ääni- eikä osinko-oikeutta.

## Osinkopolitiikka

Apetit Oyj:n hallituksen tavoitteena on, että yhtiön osake on omistajilleen hyvätuottoinen ja arvonsa säilyttävä sijoitus. Osinkopolitiikan tarkoituksena on tukea tätä tavoitetta. Osinkona yhtiö jakaa vähintään 40 prosenttia emoyhtiön omistajille kuuluvasta tilikauden voitosta.

# Yhteystiedot

## **Apetit Oyj**

Konsernihallinto  
Maakunnantie 4  
PL 100, 27801 Säskylä  
Puhelin 010 402 00  
Faksi 010 402 4022

## **Apetit Oyj**

Espoon toimipiste  
Lars Sonckin kaari 14  
PL 404, 02601 Espoo  
Puhelin 010 402 00  
faksi 010 402 4024

Sähköposti: [etunimi.sukunimi@apetit.fi](mailto:etunimi.sukunimi@apetit.fi)  
[www.apetitgroup.fi](http://www.apetitgroup.fi)

Y-tunnus 0197395-5  
Kotipaikka Säskylä

## **TYTÄRYHTIÖT**

### **Apetit Suomi Oy**

PL 100, 27801 Säskylä  
Puhelin 010 402 4300  
Faksi 010 402 4944  
[etunimi.sukunimi@apetit.fi](mailto:etunimi.sukunimi@apetit.fi)  
[www.apetit.fi](http://www.apetit.fi)  
Y-tunnus 2077043-2

### **Apetit Suomi Oy**

Espoon toimipiste  
Lars Sonckin kaari 14  
PL 404, 02601 Espoo  
Puhelin 010 402 4300  
Faksi 010 402 4455

## **Apetit Ruoka Oy**

PL 130, 27801 Säskylä  
Puhelin 010 402 4300  
Faksi 010 402 4322  
[etunimi.sukunimi@apetit.fi](mailto:etunimi.sukunimi@apetit.fi)  
[www.apetit.fi](http://www.apetit.fi)  
Y-tunnus 2077046-7

## **Apetit Ruoka Oy**

Teollisuustie 3, 93100 Pudasjärvi  
Puhelin 010 402 4300  
Faksi 010 402 4666

## **Apetit Kala Oy**

Mastotie 7, 70460 Kuopio  
Puhelin 010 402 4500  
Faksi 010 402 4520  
[etunimi.sukunimi@apetit.fi](mailto:etunimi.sukunimi@apetit.fi)  
[www.apetit.fi](http://www.apetit.fi)  
Y-tunnus 0877766-6

## **Maritim Food AS**

Råbekksvingen 5  
NO-1617 Fredrikstad, Norja  
Puhelin +47 6936 3700  
Faksi +47 6936 3738  
[etunimi.sukunimi@maritim-food.no](mailto:etunimi.sukunimi@maritim-food.no)  
[www.maritim-food.no](http://www.maritim-food.no)

## **Maritim Food Sweden AB**

Kallkärrsvägen 21-22  
SE-455 61 Dingle, Ruotsi  
Puhelin +46 5244 0047  
[etunimi.sukunimi@maritim-food.no](mailto:etunimi.sukunimi@maritim-food.no)

## **Sandanger AS**

NO-6083 Gjerdsvika, Norja  
Puhelin +47 7002 6440  
Faksi +47 7002 6441  
[etunimi.sukunimi@sunmoere.com](mailto:etunimi.sukunimi@sunmoere.com)  
[www.sunmoere.com](http://www.sunmoere.com)

## **Caternet Finland Oy**

Kivikonlaita 25  
00940 Helsinki  
Puhelin 010 402 4244  
Faksi 010 402 4236  
[caternet@caternet.fi](mailto:caternet@caternet.fi)  
[www.caternet.fi](http://www.caternet.fi)  
Y-tunnus 0971095-7

## **Avena Nordic Grain Oy**

Lars Sonckin kaari 14  
PL 402, 02601 Espoo  
Puhelin 010 402 02  
Faksi 010 402 2500  
[etunimi.sukunimi@avena.fi](mailto:etunimi.sukunimi@avena.fi)  
[www.avena.fi](http://www.avena.fi)  
Y-tunnus 0989948-9

## **ZAO Avena St. Petersburg**

Ul. Korablestroitelej, d. 30, litera A,  
office 2.15  
RU-199397 Pietari, Venäjä  
Puhelin +7 812 305 5795  
Faksi +7 812 305 5785

## **UAB Avena Nordic Grain**

L. Asanaviciutes str. 13B-56  
LT-04300 Vilna, Liettua  
Puhelin +370 5 243 0290  
Faksi +370 5 243 0291

## **OÜ Avena Nordic Grain**

Tehnika 3, Türi  
EE-72213 Järvamaa, Viro  
Puhelin +372 5 038 151

## **TOO Avena Astana**

Rajon Almaty, Baraeva str. 16  
KZ-010000 Astana, Kazakstan  
Puhelin/faksi +7 7172 592 679,  
+7 7172 592 676

## **OOO Avena-Ukraina**

g. Mirgorod, ul. Petrovskogo 15  
UA-37600 Poltavskaja oblast, Ukraina  
Puhelin/faksi +380 5355 40262

## **Mildola Oy**

Satamatie 64  
PL 21, 02401 Kirkkonummi  
Puhelin 010 402 2300  
Faksi 010 402 2311  
[etunimi.sukunimi@mildola.fi](mailto:etunimi.sukunimi@mildola.fi)  
[www.mildola.fi](http://www.mildola.fi)  
Y-tunnus 0116251-1

**Ulkoasu:** Kreab

**Painopaikka:** Euraprint

**Paperi:** kannot Galerie Art Silk 250g  
sisus Scandia Smooth 115g

Apetit Oyj  
PL 100, 27801 Säkylä  
[www.apetitgroup.fi](http://www.apetitgroup.fi)