

## Revisionsnämnden

### CGR-EXAMEN 1.9.2013

---

#### DEL 2 REVISIONSBERÄTTELSE OCH REVISORNS ÖVRIGA RAPPORTER (8 timmar), 100 poäng

Lös följande uppgifter (1 – 2) utgående från gällande stadganden samt god revisionsred och god bokföringsred. Uppgifterna kan besvaras i enlighet med den aktuella boken Kansainväli-set tilintarkastusalan standardit 2012, som KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry har publice-rat. I svaren kan revisorns rapporter upprättas enligt modellerna i den aktuella boken Tilin-tarkastajan raportointi 2012, som också utges av KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry.

Det saknar betydelse för lösningen av uppgifterna att de företag, personer och identifika-tionsuppgifter som förekommer i uppgiften är fiktiva. Delar av IFRS-bokslutsuppgifter för exi-sterande börsbolag har använts som grund för uppgiften. I uppgiften har tillsatts bak-grundsinformation, fel och brister, som dock inte har någonting att göra med de aktuella före-tagen eller deras bokslutsuppgifter. De förvaltnings- och bokföringshandlingar som saknas i anslutning till uppgifterna samt de bilagor som omnämns i uppgifterna, men saknas, har ing-en betydelse för lösningen av uppgifterna. Det har ingen betydelse för lösningen av uppgif-terna att bokslutsbeloppen på vissa ställen ges avrundade. Det saknar betydelse för lösning-en av uppgifterna på vilka veckodagar datum infaller.

Vissa avsnitt, som har nämnts separat, har avlägsnats ur uppgiften. De avlägsnade avsnitten påverkar inte lösningen av uppgifterna. Vid bedömningen ges ingen poäng för faktorer av typ teknisk summeringen av resultaträkningen, balansräkningen, kassaflödesanalysen (eller fi-nansieringsanalysen), noterna eller tabellerna i uppgifterna. När du besvarar uppgifterna kan du förlita dig på att den bakgrundsinformation som ges i uppgiften (s. 2) är korrekt.

I uppgiften har moderbolagets resultaträkning, balansräkning och noter presenterats i tusen euro. Detta har ingen betydelse för lösningen av uppgiften. I uppgiften har moderföretagets resultaträkning och balansräkning samt noter i viss utsträckning presenterats i kortare form än minimikraven i bokföringsförordningen. Vid bedömningen ges ingen poäng för faktorer kring hur omfattande presentationen av moderföretagets resultaträkning och balansräkning med noter är. Vid bedömningen av svaren kan plus- och minuspoäng ges. Man kan få mi-nuspoäng för grammatik- och skrivfel i de rapporter som krävs i uppgifterna samt för fel gäl-lande presentationssättet.

I uppgifterna avses med bokslut enligt IFRS (*International Financial Reporting Standards*) ett bokslut som har upprättats enligt internationella bokslutsstandarder i enlighet med kapitel 7 a i bokföringslagen. Med bokslut enligt FAS (*Finnish Accounting Standards*) avses enligt den i Finland gällande bokföringslagen upprättat annat bokslut än de i lagens 7 a kapitel av-sedda boksluten som upprättas enligt internationella bokslutsstandarder.

Använd de svarsbottnar som finns på datorns skrivbord (desktop) i pärmen "KHT-tutkinto" då du besvarar uppgifterna. Uppgifterna lagras genom att i lagringsnamnet använda rubriken på uppgiften och examinandens identifikationsnummer. Till exempel en examinand, vars identi-fikationsnummer är 123456, lagrar sitt svar enligt följande:

123456\_Del 2 Uppgift 1

123456\_Del 2 Uppgift 2 osv.

**Uppgiftsduplikatet behöver inte returneras.**

## **Bakgrund**

Sellu Abp är ett aktiebolag offentligt noterat på Nasdaq OMX Helsinki Nordic sedan 2010. Räkenskapsperioden för Sellu Abp och dess dotterföretag är 1.7 – 30.6. I uppgiften avser termerna "Sellu-koncernen" och "Sellu" den koncern som bildas av moderbolaget Sellu Abp och dess dotterföretag. Termen "Sellu Abp" avser moderföretaget.

IFRS-standarderna har tillämpats vid upprättandet av koncernbokslutet. Vid upprättandet av moderföretagets bokslut har finländsk bokföringspraxis (FAS) följts.

CGR-sammanslutningen Tarkka Ab har varit revisor för företaget sedan 2010. CGR Teppo Tarkka har varit huvudansvarig revisor från början. Förutom du hör även Tiina Terävä och Petri Perusteelin till granskningsteamet. De har sammanställt ett sammandrag av sina observationer från granskningsarbetet. Din uppgift är att upprätta ett förslag till revisionsberättelse för CGR Teppo Tarkka utgående från balansboken, revisorernas sammandrag och övrigt material tillgängligt vid granskningen.

### **Uppgift 1 (80 poäng)**

Vilka felaktigheter och/eller brister finns i bokföringen, verksamhetsberättelsen, bokslutet, koncernbokslutet och/eller förvaltningen för Sellu Abp? För eventuella felaktigheter och/eller brister ska du presentera penningbeloppet, typen av felaktighet och/eller brist och detaljerade motiveringar till din slutsats. Visa även hur felaktigheterna och/eller bristerna kan rättas till.

I ditt svar ska du ta ställning till hur varje felaktighet eller brist som du observerar skulle påverka revisorns rapportering, såvida felaktigheten eller bristen inte rättas till. Upprätta ditt svar i form av arbetspapper enligt följande modell, så att det av pappren framgår vad du har granskat, granskningsobservationen och en motiverad bedömning av denna samt hur felaktigheten och/eller bristen ska korrigeras. Du ska även ange om observationen ska tas upp i revisorns rapportering, om den är en sådan omständighet som enligt 15 § i revisionslagen ska inkluderas i revisionsberättelsen eller om det är en omständighet som ska upptas i den övriga rapporteringen, såvida felaktigheten eller bristen inte rättas till.

**SVARSMODELL**

Revision av Sellu Abp, räkenskapsperiod 1.7.2012 – 30.6.2013

Datum: 1.9.2013

Granskare: 123456 (identifikationsnummer)

	Granskad omständighet	Granskningsobservation, motiverad bedömning och rättelseförfarande	Effekt på rapporteringen (Berätta vad, var och hur rapporteringen sker, om felet eller bristen inte rättas till)
1.	Exempelsvar  Verksamhetsberättelsen	Exempelsvar  Ingen sådan redogörelse för att företaget har blivit moderföretag i en koncern under räkenskapsperioden som krävs enligt ABL 8:7.1 har presenterats i verksamhetsberättelsen.  <b>Rättelseförfarande:</b> Verksamhetsberättelsen ska korrigeras så att den uppgift som krävs enligt aktiebolagslagen läggs till.	Exempelsvar  Om felet inte rättas till, ska en skriftlig rapport gällande omständigheten lämnas till styrelsen
2.			

**Uppgift 2 (20 poäng)**

Upprätta en fullständig revisionsberättelse daterad 1.9.2013 för Sellu Abp:s revisor att underteckna under förutsättning att bolagets bokföring, förvaltning och bokslutsdokument inte ändras till någon del.

BILAGA 1 Balansbok för Sellu Abp 1.7.2012–30.6.2013

BILAGA 2 Protokoll från styrelsemötet 28.6.2013

Protokoll från styrelsemötet 13.8.2013

Protokoll från styrelsemötet 28.8.2013

Sammandrag av revisionen

Ränteswapavtal

Villkor för hybridlånet

Bilaga 1

**SELLU ABP**  
**BALANSBOK**  
**1.7.2012 – 30.6.2013**

**Sellu Abp**  
**Flisvägen 10**  
**00300 Helsingfors**  
**FO-nummer 12345-6**

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

**Bokslut 1.7.2012 – 30.6.2013**

Styrelsens verksamhetsberättelse	6
Koncernens resultaträkning	11
Koncernens totalresultaträkning	11
Koncernens balansräkning	12
Koncernens kassaflödesanalys	13
Uträkning av förändringarna i koncernens eget kapital	15
Noter till koncernbokslutet	16
Nyckeltal	31
Kalkylscheman för nyckeltal	31
Moderbolagets resultaträkning	32
Moderbolagets balansräkning	33
Moderbolagets finansieringsanalys	34
Noter till moderbolagets bokslut	35
Styrelsens förslag till disposition av vinstmedlen	42
Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter	42
Revisionsanteckning	42
Förteckning över bokföringsböcker och verifikationslag samt förvaringssätt	43

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

## **STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE**

### **AFFÄRSVERKSAMHET**

Sellu Abp är ett bolag specialiserat på konsultation inom massaindustrin. Våra tjänster inkluderar rådgivning i anknytning till affärsverksamhetsstrategier, processer och användning, tjänster anslutna till nya investeringsprojekt och tjänster vid omstrukturering av existerande fabriker. Vi planerar lösningar åt våra kunder som skapar mervärde under livscykeln för hela deras investeringar.

Till följd av sjunkande investeringsgrad inom branschen grundade bolaget 2010 tillsammans med en lokal pappersfabrik ett dotterbolag i Tyskland. Dotterbolaget började bygga en massafabrik, som utnyttjar toppmodern massateknologi, i Tyskland, där de största marknaderna för massa i Europa ligger. Dotterbolagets minoritetsägare köper cirka 20 procent av fabriken och resten säljs till utomstående. Produktionsanvändningen vid fabriken inleddes i början av 2012. Utöver den egentliga massafabriken omfattar fabriksinvesteringen också en uppsamlingsanläggning och en biobrännslfabrik. Av olika tekniska orsaker var investeringen fortfarande på hälft vid räkenskapsperiodens slut. Den produktionsvolym som var målet har inte ännu uppnåtts.

Sellu Abp har sitt huvudkontor i Helsingfors. Bolaget har försäljningskontor, specialiserade på konsultation, i Ryssland, USA och Singapore. I anknytning till det tyska dotterbolagets huvudkontor finns även ett försäljningskontor, som sköter marknadsföringen av all massa som dotterbolaget producerar.

### **OMSÄTTNING**

Sellu-koncernen omsatte 271,7 (föregående räkenskapsperiod 154,2) miljoner euro räkenskapsperioden 1.7.2012 – 30.6.2013.

Omsättningen ökade med 76,2 procent. Ökningen förklaras så gott som helt med att fabriken i Tyskland inledde sin verksamhet. Den pappersfabrik som finns i Tyskland byggda massafabriken är minoritetsägare i dotterbolaget med en 20 % ägarandel. Leveranserna av massa i flytande form (tubmassa) till pappersfabriken inleddes i början av 2012. Trots att massafabriken endast har nått cirka 40 procent av det uppställda målet för kapacitetsutnyttjandet har tillverkningskostnaderna med den nya tekniken såsom förutsett varit 10 procent lägre än med den gamla tekniken. De största inbesparingarna anknyter till kemikalierna och att tillverkningsprocessen blivit snabbare. I leveranserna av tubmassa sparar man dessutom på torkningskostnaderna. Pappersfabriken har också rapporterat om de förutsedda inbesparingarna på 10 procent, eftersom den tack vare den långfibrigare massan har kunnat använda mera kortfibrigt returpapper än tidigare. Hanteringen av den svartlut som uppstår som biprodukt i tillverkningsprocessen i den nya biodieselenheten har lyckats bättre än förväntat. Kvaliteten på produkten har överträffat förväntningarna och ett flertal nya leveransavtal har ingåtts. Prisnivån är även aningen högre än hos konkurrerande produkter.

I Ryssland blev några projekt med modernisering av massafabriker klara, vilket märks som en minskning av omsättningen. Däremot inleddes planeringen av en ny fabrik och moderniseringen av två fabriker i USA, vilket ökade omsättningen. I Singapore har tillväxten varit relativt jämn.

Sellu Abp har en etablerad kundkrets. Kundkretsen har skjutit upp sina investeringar under de senaste åren till följd av det svaga läget på marknaden. Räkenskapsperioden 1.7.2012 – 30.6.2013 sålde bolaget konsulttjänster till samtliga betydande massaproducenter i Europa. Projekten var mindre än tidigare, vilket återspeglas i sjunkande omsättning. Vid räkenskapsperiodens slut uppgick de inestående beställningarna till 3,2 miljoner euro. Moderbolagets kapacitet är även delvis bunden till dotterbolagets fabriksprojekt.

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

## RESULTAT

Sellu-koncernens rörelseförlust/-vinst var -55,7 (4,6) miljoner euro och räkenskapsperiodens sammanlagda resultat var -69,3 (-3,5) miljoner euro.

Koncernens lönsamhet försämrades betydligt under räkenskapsperioden. Lönsamheten försämrades mest i Tyskland. Orsaken till förlusten är tekniska problem i fabriksprojektet, som resulterade i lägre produktionsvolym än planerat. Den övriga kostnadsnivån hade planerats enligt en betydligt högre produktionsvolym. Extra kostnader för 5 miljoner euro uppstod å andra sidan då olika alternativ undersöktes och testades för att lösa de tekniska problemen. Ungefär hälften av ifrågavarande extra kostnader har aktiverats.

Produktutvecklingsutgifterna var sammanlagt 3,8 (1,8) miljoner euro, det vill säga 1,4 (1,2) procent av omsättningen. Produktutvecklingsutgifterna har huvudsakligen bokförts som kostnader i resultaträkningen. Kostnaderna för vidareutveckling av den nya massaproduktionsmetoden, 2,5 miljoner euro, har bokförts som kostnad. Övriga utvecklingsprojekt, sammanlagt 1,3 miljoner euro, har aktiverats. Moderbolaget väntar sig royaltyinkomster av dotterbolaget och av andra som utnyttjar den nya produktionsmetoden.

I skatter har beaktats den skatt som motsvarar resultatet för rapporteringsperioden. Räkenskapsperiodens resultat var -69,3 (-3,5) miljoner euro.

I bokslutet har koncernens nyckeltal för fem år presenterats.

## FINANSIERING OCH INVESTERINGAR

Vid räkenskapsperiodens slut var Sellu-koncernens balansomslutning 840,5 (389,8) miljoner euro. Soliditeten var 24,3 (55,3) procent och nettoskuldssättningsgraden 282,3 (63,9) procent.

Vid räkenskapsperiodens slut hade koncernen 371,0 (153,7) miljoner euro i banklån. Sellu Abp har omförhandlat sitt banklån i april 2013. Grunden för banklånen kovenantvillkor är resultatet efter skatter och soliditeten. Kovenantvillkoren granskas varje halvår. Villkoren uppfylldes inte vid tidpunkten för bokslutet, men bankerna har i augusti 2013 gett bolaget sitt samtycke till att de ouppfyllda kovenantvillkoren inte leder till uppsägning av lånen. Låneavtalet för det hybridlån som moderbolaget emitterade under räkenskapsperioden gäller tillsvidare.

En extra bolagsstämma beslöt 20.9.2012 stärka bolagets eget kapital med 55 621 000 euro genom emission av 5 562 100 nya aktier. Priset som fick vid aktieteckningarna, 10 euro/st., bokfördes i sin helhet mot fonden för inbetalt fritt eget kapital.

Under räkenskapsperioden var kassaflödet från löpande verksamhet -121,5 (-26,8) miljoner euro och kassaflödet från investeringar -373,8 (-86,6) miljoner euro. Bruttoinvesteringarna i balansräkningens bestående aktiva var 374,0 (100,0) miljoner euro.

## PERSONAL

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

## AFFÄRSVERKSAMHET ENLIGT OMRÅDE

Ledningen av koncernens affärsverksamhet och den ekonomiska uppföljningen har utgående från huvudmarknaderna spjälkats upp på resultatenheterna Finland, Ryssland, USA, Tyskland och Singapore. Dessa är även de segment som ska rapporteras.

Av omsättningen stod Finland för 8,0 (8,4) miljoner euro, Ryssland för 4,7 (5,2) miljoner euro, USA för 5,6 (4,8) miljoner euro, Tyskland för 251,0 (133,8) miljoner euro och Singapore för 2,4 (2,0) miljoner euro. Segmentens operativa resultat sammanlagt var -69,3 (-0,5) miljoner euro. Segmen-

**SELLU ABP****FO-nummer: 1234567-8**

tens operativa resultat var 1,9 (1,8) miljoner euro i Finland, 0,4 (1,2) miljoner euro i Ryssland, 0,7 (2,0) miljoner euro i USA, -72,6 (-8,7) miljoner euro i Tyskland och 0,3 (0,2) miljoner euro i Singapore.

**Finland**

Resultatenhet Finland omsatte 8,0 (8,4) miljoner euro. Segmentets operativa resultat var 1,9 (1,8) miljoner euro. Affärsverksamhetens lönsamhet låg alltså på en bra nivå. Omsättningen sjönk med 4,7 procent. Orsaken till den lägre omsättningen var att de tekniska problemen i anknytning till det tyska dotterbolagets investering krävde satsningar på produktutvecklingen av moderbolagets konsulter.

**Ryssland**

Resultatenhet Ryssland omsatte 4,7 (5,2) miljoner euro och segmentets operativa resultat var 0,4 (1,2) miljoner euro. Omsättningen sjönk 9,6 procent på grund av det dåliga marknadsläget och resultatet försämrades jämfört med året innan.

**USA**

Resultatenhet USA omsatte 5,6 (4,8) miljoner euro och segmentets operativa resultat var 0,7 (2,0) miljoner euro. Resultatet försämrades till följd av att ett projekt med bättre täckningsbidrag än normalt slutfördes under föregående räkenskapsperiod. Marknadsutsikterna i USA är klart positivare än i Europa och därför förväntas tillväxten fortsätta.

**Tyskland**

Resultatenhet Tyskland omsatte 251,0 (133,8) miljoner euro och segmentets operativa resultat var -72,6 (-8,7) miljoner euro. Affärsverksamheten har inte kommit fullt igång till följd av tekniska problem med investeringen. Majoriteten av problemen har dock redan lösts. Under den påbörjade räkenskapsperioden väntas omsättningen öka betydligt och lönsamheten vara positiv.

**Singapore**

Resultatenhet Singapore omsatte 2,4 (2,0) miljoner euro. Segmentets operativa resultat var 0,3 (0,2) miljoner euro. Omsättningen ökade med 20,0 procent och resultatet förbättrades jämfört med året innan. Tillväxten väntas fortsätta på den asiatiska marknaden, vilket stärker även de tillväxtförväntningar som finns på bolagets affärsverksamhet.

**ÖVERSIKT ÖVER UTVECKLINGEN PÅ MARKNADEN**

Mot slutet av räkenskapsperioden 2013 kunde man redan skönja tecken på begynnande tillväxt på marknaderna i Europa och Amerika eftersom priset per ton på långfibrig barrvedsmassa steg till cirka 1 000 USD i Europa. Den allmänna ekonomiska utvecklingen är fortfarande osäker och de beslut om återupplivning som euroländerna har fattat har ännu inte resulterat i vändningar på marknaden. Osäkerheten i den ekonomiska utvecklingen kan ifall den blir långvarig ha en negativ effekt på kundernas investeringsbeslut, antingen så att beslutsprocessen blir långsammare eller så att investeringsplanerna blir mindre. Likaså kan det bli svårare att uppnå de målsättningar som har ställts för det tyska dotterbolagets fabriksinvestering.

**ÄNDRINGAR I KONCERNSTRUKTUREN**

Inga ändringar i koncernstrukturen skedde under räkenskapsperioden.



**SELLU ABP****FO-nummer: 1234567-8****ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA OCH FÖRVALTNING***(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

Sellu Abps:s anvisning för koncernförvaltning följer Finsk kod för bolagsstyrning som har godkänts av Värdepappersmarknadsföreningen och som trädde i kraft den 1 oktober 2010. Koden finns tillgänglig på adressen [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi).

**STYRELSENS FULLMAKTER**

Bolagsstämman har inte beviljat styrelsen fullmakter.

**AKTIE OCH HANDEL MED AKTIEN***(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)***AKTIEÄGARE***(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)***BEDÖMNING AV VERKSAMHETSRISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Kvalitetssystemet ISO 9001, som Sellu Abp använder och som används inom massproduktionen, omfattar även riskhantering. Genom riskhanteringen strävar man efter att trygga att de risker som påverkar affärsverksamheten identifieras, påverkas och följs upp.

De väsentligaste riskerna anknyter till konsulteringsprojekten, som har stor betydelse för lönsamheten i kundernas affärsverksamhet och därför bör lyckas tekniskt och enligt tidsschemat. De typiska konsulteringsprojekten innehåller även sanktioner och bonus, som är beroende av hur väl projektet lyckas. Bolaget har en långt utvecklad projektuppföljning för identifiering och hantering av projektrisker i olika länder. Bolagets projektleveranser följs noggrant upp och därmed finns inga verksamhetsrisker eller risker som påverkar bokslutet anknutna till dessa.

Tillgångarna i Sellus balansräkning inkluderar ingen goodwill i väsentlig utsträckning.

Av tradition har innestående order för massaprodukter endast sträckt sig några månader framåt i tiden, vilket försämrar tillförlitligheten för prognoser på längre sikt. Hur väl dotterbolagets fabriksinvestering lyckas har betydelse för hur affärsverksamheten utvecklas.

Sellus banklån styrs av kovenantvillkor. Om dessa inte uppfylls kan det leda till ökade finansieringskostnader eller till och med uppsägning av lånet. Kovenantvillkoren grundar sig på resultatet efter skatter samt soliditeten.

**HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSPERIODENS SLUT**

Efter räkenskapsperiodens slut har bolaget fattat beslut om en aktieemission, som ska användas för insamling av 100 miljoner euro i nytt kapital. Aktieemissionen kommer att stärka moderbolagets och koncernens soliditet samt trygga slutförandet av dotterbolagets fabriksinvestering. Tillgångarna kommer att användas för höjning av kapaciteten i massafabriken till målnivån samt slutförande av uppsamlingsanläggningen och biodieselfabriken.

**SELLU ABP****FO-nummer: 1234567-8****FÖRSLAG TILL DIVIDEND**

Styrelsen föreslår för bolagsstämman att 2 500 000 euro betalas i dividend för räkenskapsperioden 1.7.2012 – 30.6.2013.

**FRAMTIDSUTSIKTER**

Det är utmanande att göra en uppskattning av Sellu-koncernens omsättning och vinst till följd av den globala osäkerheten i ekonomin och det faktum att massafabriksinvesteringen inte är slutförd. Omsättningen väntas dock öka snabbare än på marknaden och lönsamheten torde förbättras, i synnerhet om världsmarknadspriset på massa hålls på en högre nivå än normalt.

SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING (IFRS)

1 000 EURO	Not	1.7.2012–30.6.2013	1.7.2011–30.6.2012
<b>Omsättning</b>	7	<b>271 698</b>	<b>154 153</b>
Övriga rörelseintäkter	8	26 308	1 533
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning	9	115 565	39 820
Material och tjänster	10	-340 621	-90 013
Personalkostnader	11	-18 755	-16 987
Avskrivningar och nedskrivningar	12	-35 799	-31 093
Övriga rörelsekostnader	13	-74 122	-52 813
<b>Rörelsevinst/-förlust (-)</b>		<b>-55 725</b>	<b>4 600</b>
Finansiella intäkter	14	541	800
Finansiella kostnader	14	-31 010	-10 040
Finansiella kostnader (netto)		-30 469	-9 240
<b>Vinst/förlust (-) före skatter</b>		<b>-86 195</b>	<b>-4 640</b>
Inkomstskatt	15	16 921	1 167
<b>Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)</b>		<b>-69 273</b>	<b>-3 474</b>
<b>Fördelning:</b>			
Moderföretagets ägare		-65 639	-2 328
Innehav utan bestämmande inflytande		-3 634	-1 146
		<b>-69 273</b>	<b>-3 474</b>
<b>Vinst/förlust (-) per aktie (euro/aktie) tillhörande moderföretagets ägare</b>			
outspädd och justerad med utspädningseffekten		Siffran har avlägsnats (påverkar inte lösningen av uppgiften)	Siffran har avlägsnats (påverkar inte lösningen av uppgiften)

### KONCERNENS TOTALRESULTATRÄKNING

1 000 EURO	Not	1.7.2012–30.6.2013	1.7.2011–30.6.2012
<b>Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)</b>		<b>-69 273</b>	<b>-3 474</b>
<b>Övriga poster i totalresultatet justerade med skatteeffekten</b>			
Skydd av penningflödet		-	-6 247
<b>Övriga poster i totalresultatet justerade med skatteeffekten</b>		<b>-</b>	<b>-6 247</b>
<b>Räkenskapsperiodens totalresultat</b>		<b>-69 273</b>	<b>-9 721</b>
<b>Fördelning:</b>			
Moderföretagets ägare		-65 639	-8 575
Innehav utan bestämmande inflytande		-3 634	-1 146
<b>Totalresultat sammanlagt</b>		<b>-69 273</b>	<b>-9 721</b>

SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

**KONCERNENS BALANSRÄKNING (IFRS)**

1 000 EURO	Not	30.6.2013	30.6.2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	16	539 635	186 614
Immateriella tillgångar	17	4 676	4 913
Övriga tillgångar	18	6 083	5 127
Övriga aktier och andelar	19	3 796	-
Latenta skattefordringar	29	35 059	17 600
Övriga fordringar	24	1 960	1 933
Finansieringstillgångar som innehas för försäljning	21	1	420
		<b>591 211</b>	<b>216 607</b>
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Omsättningstillgångar	22	198 507	100 293
Kundfordringar	23	41 449	42 687
Övriga fordringar	24	5 320	3 506
Likvida medel	25	4 039	26 680
		<b>249 315</b>	<b>173 166</b>
<b>TILLGÅNGAR SAMMANLAGT</b>		<b>840 525</b>	<b>389 773</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>			
Aktiekapital	26	53	53
Aktieemission	26	-	185
Fond för inbetalt fritt eget kapital	26	349 781	290 874
Ackumulerade vinstmedel/förluster	26	-151 187	-86 048
		<b>198 647</b>	<b>205 064</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>6 854</b>	<b>10 489</b>
<b>Eget kapital sammanlagt</b>		<b>205 501</b>	<b>215 553</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Lån	28	514 582	140 273
Leverantörsskulder	27	152	-
Avsättningar	30	7 527	604
		<b>522 262</b>	<b>140 877</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån	28	67 767	24 814
Leverantörsskulder	27	17 052	3 368
Övriga skulder	27	17 118	5 161
Avsättningar	30	10 825	0
		<b>112 762</b>	<b>33 343</b>
<b>Skulder sammanlagt</b>		<b>635 025</b>	<b>174 220</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT</b>		<b>840 525</b>	<b>389 773</b>

SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (IFRS)**

<b>1 000 EURO</b>	<b>Not</b>	<b>1.7.2012–30.6.2013</b>	<b>1.7.2011– 30.6.2012</b>
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	6		
Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)		-69 273	-3 480
Justeringar			
Skatter		-16 921	-1 167
Avskrivningar		35 799	31 093
Övriga intäkter och kostnader utan kassaflödespåverkan		-89	-7 311
Ränteintäkter		-541	-800
Förändringar i verkligt värde för finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till verkligt värde		-3	-347
Räntekostnader		31 010	10 040
		-20 018	28 028
Förändring av rörelsekapital			
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar och övriga fordringar		- 18 068	-1 587
Minskning (+)/ökning (-) av omsättningstillgångar		-98 214	-43 387
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder och övriga skulder		43 541	-267
Förändring av rörelsekapital		<u>-72 741</u>	<u>-45 241</u>
		<b>-92 759</b>	<b>-17 213</b>
Betalda räntor och övriga finansiella utgifter		-29 103	-10 447
Influtna räntor och övriga finansiella intäkter		369	887
Betalda skatter		-	-13
<b>Nettokassaflöde från löpande verksamhet</b>		<b>-121 493</b>	<b>-26 786</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-372 299	-99 813
Förvärv av övriga materiella tillgångar		-1 546	-53
Förvärv av immateriella tillgångar		-150	-153
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		12	13 333
Försäljning av immateriella tillgångar		205	180
Förvärv av finansieringstillgångar som innehas för försäljning		-	-120
Förvärv av finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till verkligt värde		-	-8 007
Försäljning av finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till verkligt värde		-	8 013
<b>Nettokassaflöde från investeringar</b>		<b>-373 778</b>	<b>-86 620</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

<b>Kassaflöde från finansiering</b>			
Influtna betalningar för aktiemission med avdrag för transaktionsutgifterna		55 368	-
Uttagna räntebärande lån		510 077	54 953
Återbetalning av räntebärande lån		-92 815	-25 240
<b>Nettokassaflöde från finansiering</b>		<b>472 630</b>	<b>29 713</b>
<b>Nettoökning/-minskning (-) av likvida medel</b>		<b>-22 641</b>	<b>-83 693</b>
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början		26 680	110 373
<b>Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut</b>		<b>4 039</b>	<b>26 680</b>

SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

**UTRÄKNING AV FÖRÄNDRINGARNA I KONCERNENS EGET KAPITAL (IFRS)**

1 000 EURO	Not	Aktie- kapital	Aktie- emission	Skydds- fond	Fond för inbetalt fritt eget kapital	Ackumule- rade vinst- medel	Samman- lagt	Andel av innehav utan bestämman- de inflytande	Eget kapi- tal sam- manlagt
<b>Eget kapital 1.7.2011</b>		53	166	6 247	290 809	-83 720	213 555	9 727	225 190
Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)	26	-	-	-	-	-2 328	-2 328	-1 146	-3 474
Övriga poster i totalresultatet									
-Skydd av kassaflöden	26	-	-	-6 247	-	-	-6 247		-6 247
<b>Totalresultat 2012</b>		-	-	-6 247	-	-2 328	-8 575	-1 146	-9 721
<b>Affärstransaktioner med ägarna</b>									
Aktieoptioner	26	-	19	-	65	-	84	-	84
Ägarnas kapitalinvesteringar och fördelning av tillgångar på ägarna sammanlagt		-	19	-	65	-	84	0	84
<b>Affärstransaktioner med ägarna</b>		-	19	-	65	-	84	-	84
<b>Eget kapital 30.6.2012</b>		53	185	-	290 874	-86 048	205 064	10 489	215 553
<b>Eget kapital 1.7.2012</b>		53	185	0	290 874	-86 048	205 064	10 489	215 553
Justering för aktivering av utvecklingsutgifter		-	-	-	-	500	500	-	500
Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)	26	-	-	-	-	-65 639	-65 639	-3 635	-69 274
<b>Totalresultat 2013</b>		-	-	-	-	-65 139	-65 139	-3 635	-68 774
<b>Affärstransaktioner med ägarna</b>									
Aktieoptioner	26	-	-185	-	3 539	-	3 354	-	3 354
Aktieemission	26	-	-	-	55 368	-	55 368	-	55 368
Ägarnas kapitalinvesteringar och utdelning av tillgångar till ägarna sammanlagt		-	-185	-	58 907	-	58 722	-	58 722
<b>Affärstransaktioner med ägarna sammanlagt</b>		-	-185	-	58 907	-	58 649	-	58 721
<b>Eget kapital 30.6.2013</b>		53	-	-	349 781	-151 187	198 647	6 854	205 501

**SELLU ABP**  
FO-nummer: 1234567-8

## **NOTER TILL KONCERNBOKSLUTET**

I de tabeller som gäller noter om resultaträkningen och balansräkningen avser 2013 räkenskapsperioden 1.7.2012–30.6.2013 och 2012 räkenskapsperioden 1.7.2011–30.6.2012 såvida inget annat nämns.

### **1. Grunduppgifter om företaget**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

### **2. Sammandrag av betydande principer för upprättande av bokslutet**

Här följer en presentation av de centrala redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av detta koncernbokslut. Redovisningsprinciperna har följts systematiskt för samtliga redovisade räkenskapsperioder, såvida inget annat nämns.

#### **Grund för upprättandet**

Koncernbokslutet har upprättats enligt de internationella bokslutsstandarderna (International Financial Reporting Standards, IFRS) och vid upprättandet har de IAS- och IFRS-standarder samt SIC- och IFRIC-tolkningar som var tvingande 30.6.2013 följts. Med internationella bokslutsstandarder avses de standarder och tolkningar av dessa som har godkänts för tillämpning inom EU i enlighet med det förfarande som har stadgats i Finlands bokföringslag och lagstiftning utgående från denna enligt stadgandena i EU:s förordning (EG) Nr 1606/2002. Noterna till koncernbokslutet följer även kraven i den finska bokförings- och bolagslagstiftningen.

Vid upprättandet av koncernbokslutet har ursprungliga anskaffningsutgifter använts med undantag för placeringar som innehas för försäljning, derivatavtal och aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter. Dessa har värderats till sitt verkliga värde. Uppgifterna i bokslutet anges i tusen euro om inget annat har angetts i uträkningarna.

För upprättande av bokslutet enligt IFRS-standarderna krävs det att koncernledningen gör vissa bedömningar och uppskattningar gällande tillämpning av redovisningsprinciperna. Uppgifterna om de uppskattningar som ledningen har använt vid tillämpningen av principerna för upprättande av bokslut som har den största effekten på de i bokslutet presenterade siffrorna har upptagits under punkten "Redovisningsprinciper som kräver ledningens uppskattningar och centrala osäkerhetsfaktorer i anknytning till gjorda bedömningar" (se not 4).

Från och med 1.7.2012 har koncernen tillämpat följande nya och omarbetade IFRS-standarder samt tolkningar av IFRS-standarderna:

- Bolaget har tillämpat nya IAS 19-standarderna på uträkningen av pensionsansvaret.
- *(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

Följande nya standarder och tolkningar har inte haft någon betydelse för koncernens rapportering:

- *(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

#### **Principer för upprättande av koncernbokslutet**

I koncernbokslutet inkluderas förutom moderföretaget också de företag där koncernen äger över hälften av röstmängden eller där koncernen på annat sätt har bestämmande inflytande på företagets verksamhet. Dotterföretagen konsolideras med koncernbokslutet från den dag då det bestämmande inflytandet övergick till koncernen och överlätna dotterföretag till den tidpunkt då koncernens bestämmande inflytande upphör.

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

#### **Omräkning av poster i utländsk valuta**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*



**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

### **Materiella anläggningstillgångar**

De materiella anläggningstillgångarna har värderats till sin ursprungliga anskaffningsutgift med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Övriga materiella tillgångar inkluderar utgifter som aktiveras i anknytning till verksamhetslokalerna.

Avskrivningen på tillgångarna är linjär och görs under följande beräknade ekonomiska livslängder:

Byggnader	20–30 år
Konstruktioner	10–15 år
Maskiner och inventarier	3–5 år
Övriga materiella tillgångar	3–5 år
Utvecklingsutgifter	5–10 år
Adb-program	5 år

---

Tillgångarnas restvärde och ekonomiska livslängd granskas vid varje bokslut. Vid behov justeras livslängden så att den återspeglar förändringar i den förväntade ekonomiska livslängden. Den genomsnittliga avskrivningsperioden för massafabriken är 25 år. För den avslutade räkenskapsperioden har avskrivningsplanen ändrats så att fabriken verkliga driftsgrad har beaktats. Avskrivningarna på massafabriken är 40 procent av den normala nivån.

### **Immateriella tillgångar**

#### **Forsknings- och utvecklingsutgifter**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

#### **Övriga immateriella tillgångar**

En immateriell tillgång upptas i balansräkningen ursprungligen till anskaffningsutgiften i det fall då anskaffningsutgiften kan fastställas tillförlitligt och det är sannolikt att den väntade framtida nyttan av tillgångsposten kommer att gagna koncernen. De immateriella tillgångar som har en begränsad ekonomisk livslängd avskrivs under sin kända eller uppskattade ekonomiska livslängd.

I immateriella tillgångar ingår kostnader för förvärv och utveckling av ny teknologi. De immateriella tillgångarna har huvudsakligen uppstått vid värderingar till verkligt värde i samband med företagsaffärer. Förvärvs- och utvecklingskostnaderna för teknologi avskrivs under sin uppskattade ekonomiska livslängd (på 10 år). Den ekonomiska livslängden för varumärken har uppskattats vara 10 år.

#### **Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar med en obegränsad ekonomisk livslängd testas minst en gång årligen för eventuell nedskrivning och alltid då det finns indikationer på värdeminskning.

Återvinningsvärdet är egendomspostens/tillgångens eller den kassagenererande enhetens verkliga värde minskat med utgifter för försäljningen eller ett bruksvärde som är högre än detta. Med bruksvärde avses de uppskattade framtida nettokassaflöden som man kan få från den aktuella egendomsposten/ tillgången eller kassagenererande enheten diskonterade till sitt nuvärde. Som diskonteringsränta används en ränta fastställd före skatt, som beskriver marknadens syn på pengarnas tidsvärde och de särskilda riskerna anknutna till den aktuella egendomsposten.

Behovet av nedskrivningar granskas på nivån för kassagenererande enheter, det vill säga på den lägsta enhetsnivå vars kassaflöden huvudsakligen är oberoende av de övriga enheterna och vars kassaflöden kan avskiljas samt som i stor utsträckning är oberoende av kassaflödena i de övriga motsvarande enheterna. En nedskrivningsförlust som bokförts tidigare annulleras om det sker förändringar i antagandena om återvinningsvärdet. Nedskrivningsförlusterna annulleras inte till ett större belopp än vad bokföringsvärdet för tillgången hade varit utan nedskrivningsförlusten.

**SELLU ABP**

FO-nummer: 1234567-8

**Finansieringstillgångar**

Koncernen klassificerar finansieringstillgångar i följande klasser: finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till verkligt värde, lån och övriga fordringar och finansieringstillgångar som innehas för försäljning. Klassificeringen görs utgående från avsikten med anskaffningen av finansieringstillgångarna. Bolagets ledning klassificerar finansieringstillgångarna i samband med det ursprungliga förvärvet.

**Finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till verkligt värde**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Finansieringstillgångar som innehas för försäljning**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Lån och övriga fordringar**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Nedskrivningar av finansieringstillgångar**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Likvida medel**

De likvida medlen består av kontanta medel, kortfristiga bankdepositioner och sådana placeringar som är avsedda att generera bättre avkastning för likvida medel än ett depositionskonto.

**Lån**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Derivat**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Hyresavtal där koncernen är hyrestagare**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Omsättningstillgångar**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Aktiekapital**

Aktiekapitalet består enbart av stamaktier.

Då företaget förvärvar egna aktier avdras det för dem betalda beloppet samt de direkta anskaffningskostnaderna (med avdrag för skatter) från eget kapital fram till dess att de aktier som finns i bolagets ägo makuleras eller säljs.

**Inkomstskatter**

Skattekostnaden i resultaträkningen består av skatt baserad på räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst och förändringen i latent skatt. Skatteeffekterna av sådana affärstransaktioner och andra händelser som bokförs med resultatpåverkan bokförs även med resultatpåverkan. Skatteeffekterna från affärstransaktioner som bokförs mot totalresultatet eller direkt mot eget kapital eller mot övriga transaktioner bokförs också mot motsvarande poster. Den skatt som grundar sig på periodens beskattningsbara inkomst räknas ut utgående från skattelagstiftningen på respektive bolags hemort. Skatten justeras för eventuella skatter som gäller tidigare perioder.

De latent skatterna räknas ut på samtliga tillfälliga differenser mellan bokföringsvärdet och värdet i beskattningen. De latent skatterna har räknats ut med den gällande skattesats som finns fastställd i lagen på bokslutsdagen eller vars godkända belopp har meddelats och som väntas vara rådande den räkenskapsperiod då tillgångsposten realiserar eller skulden betalas.

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

De latent skattefordringarna upptas i den utsträckning som det är sannolikt att det i framtiden uppstår beskattningsbar inkomst och mot vilken den tillfälliga differensen kan utnyttjas.

De viktigaste tillfälliga differenserna uppstår på anläggningstillgångar, utnyttjade förluster i beskattningen och finansieringsinstrument

**Tjänsteförmåner*****Pensionsansvar***

Bolaget har tillämpat uträkning av pensionsansvaret enligt standard IAS 19. Standarden IAS 19 träder officiellt i kraft först för de räkenskapsperioder som inleds efter 1.1.2013, men om man så önskar kan man tillämpa den redan tidigare. Det minskade pensionsansvaret 2 miljoner euro har bokförts med resultatpåverkan.

**Avsättningar**

En avsättning bokförs då företaget till följd av tidigare händelser har en lagstadgad eller verklig skyldighet, det är sannolikt att betalningsskyldigheten förverkligas och storleken på skyldigheten kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Det belopp som bokförs som avsättning motsvarar den bästa uppskattningen av de utgifter som krävs för uppfyllande av den existerande skyldigheten på bokslutsdagen. Förändringarna i avsättningar upptas i resultaträkningen under den post där avsättningen ursprungligen har bokförts.

**Intäktsföring**

Det belopp som bokförs som intäkt består av det verkliga värdet på det vederlag som har influtit eller kommer att inflyta för den sålda varan eller tjänsten. Intäkterna från försäljning av massa bokförs då riskerna, förmånerna och bestämmanderätten i anknytning till ägandet av produkten har överförts till köparen. Enligt huvudregeln sker detta i samband med den avtalsenliga överlåtelsen av produkterna. Koncernen producerar dessutom konsulttjänster. Intäkterna från tjänsterna intäktsförs då tjänsten har presterats i sin helhet och det är sannolikt att bolaget kommer att få ekonomisk nytta av den presterade tjänsten.

***Försäljning av produkter***

Intäkterna från försäljning av produkterna bokförs då företaget har levererat produkterna till kunden.

***Långfristiga projekt***

Intäktsföringen av projekt till fast pris och motsvarande långfristiga projekt sker enligt hur projektet har fortskridit. Då det är sannolikt att de totala kostnaderna för projektet överskrider de totala intäkterna bokförs den förväntade förlusten direkt som kostnad.

**Räntor och dividender**

Bokföringen av ränteintäkterna görs enligt metoden med effektiv ränta. Dividendintäkterna bokförs när rätten till dividend har uppstått.

**Rörelsevinst**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**Segmentrapportering**

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som inlämnas till den högsta operativa beslutsfattaren. Styrelsen för koncernens moderbolag har utsetts till högsta operativa beslutsfattare, som ansvarar för allokering av resurserna till rörelsesegmenten och bedömning av resultatet.

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

## **Hantering av finansieringsrisker**

Målet med hanteringen av koncernens finansieringsrisker är att undvika eller minska risken för potentiella likviditetsrisker samt minska fluktuationerna i det ekonomiska resultatet och den dåliga förutsägbarheten till följd av växlingarna på tillgångs-, valuta- och räntemarknaderna. Bolagets styrelse ansvarar för riskhanteringsprinciperna, där koncernen ges roller för olika aktörer, verksamhetsprocesser och anvisningar som ska följas. Styrelsen granskar de centrala principerna för hantering av riskerna i anknytning till finanseringen och kommer överens om dessa minst en gång årligen.

Till följd av verksamheten är koncernen utsatt för olika finansieringsrisker, till exempel effekten av valutakursfluktuationer, växlande priser och ränteförändringar. Koncernens relevanta finansieringsrisker är också risker i anknytning till likviditet, finansieringsinstrument, refinansiering samt krediter och motparter.

Finansieringsriskerna hanteras i den utsträckning som det anses vara ekonomiskt motiverat ur konkurrensperspektiv. Den allmänna principen är att försäkra sig om att samtliga åtgärder i anknytning till hantering av finansieringsriskerna stöder koncernens verksamhet.

### **Valutakursrisk**

Majoriteten av koncernens förverkligade och planerade investeringar och så gott som samtliga dess verksamhetsutgifter är i euro. Priset på vissa produkter och tjänster fastställs dock i dollar (USA), vilket betyder att koncernen är utsatt för en valutakursrisk. Även bankkonton i dollar och derivatavtal i dollar utsätter koncernen för en valutakursrisk i dollar (USA). Därmed kan ändringar i växelkursen mellan euro och dollar påverka koncernens resultat.

Hos bolaget eller koncernen har inga övriga väsentliga finansieringsrisker konstaterats.

## **Fastställande av verkliga värden**

### **Finansieringstillgångar och -skulder värderade till verkligt värde**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

### **Övriga finansiella tillgångar och skulder**

Bokföringsvärdena på kortfristiga finansieringsinstrument, som inkluderar likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och passiva resultatregleringar, avviker inte anmärkningsvärt från verkliga värden.

## **4. Redovisningsprinciper som kräver ledningens uppskattningar och osäkerhetsfaktorer i anknytning till gjorda bedömningar**

Då man upprättar ett koncernbokslut enligt de internationella bokslutsstandarderna är man tvungen att göra bedömningar och antaganden om framtiden. Dessa påverkar beloppen i tillgångs- och skuldposterna, ansvaren samt intäkterna och kostnaderna. Här nedan beskrivs de viktigaste områden där bedömningar och uppskattningar har använts.

### **Fastställande av verkligt värde på förvärvade tillgångar**

IFRS 3-standarden kräver att förvärvaren bokför en immateriell tillgång separat från goodwill, om bokföringskriterierna uppfylls. Bokföring av en immateriell rättighet till verkligt värde förutsätter att ledningen gör uppskattningar om de framtida kassaflödena. Värderingarna grundar sig på diskonterade kassaflöden samt uppskattade överlåtelse- eller återanskaffningsvärden och de förutsätter att ledningen gör uppskattningar och antaganden om den framtida användningen av tillgångsposter och vilken effekt denna har på bolagets ekonomiska ställning.

### **Intäktsföring**

För långvariga projekt använder koncernen intäktsföring enligt hur tillverkningen har fortskridit.

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

### **Latenta skattefordringar**

De latent skattefordringarna har bokförts upp till det belopp som det enligt ledningens uppskattning är sannolikt att det i framtiden uppstår beskattningsbar inkomst mot vilket den tillfälliga differensen kan utnyttjas under den period förlusterna kan användas. Ledningens uppskattning av det framtida beskattningsbara resultatet grundar sig på koncernens strategi och de budgeter som har upprättats för kommande år.

### **Avsättningar**

Avsättningar bokförs då företaget utgående från tidigare händelser har en lagstadgad eller verklig skyldighet och storleken på skyldigheten kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Förväntade förluster i anknytning till projekten bokförs omedelbart då det är sannolikt att de totala kostnaderna för projektet överskrider de totala intäkterna. En avsättning görs också om man under den följande räkenskapsperioden kan vänta sig operativa förluster av någon särskild och exceptionell orsak.

## **5. Segmentinformation**

Segmentinformationen grundar sig på ledningens interna rapporter, som styrelsen för Sellu Abp använder i sin beslutsprocess.

Styrelsen följer affärsverksamheten enligt de geografiska regionerna. Länderna bildar verksamhetssegment. Sellu Abp rapporterar sina segment utgående från en geografisk fördelning på Finland, Ryssland, USA, Tyskland och Singapore.

### **Segmentinformation 1.7.2012 – 30.6.2013**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

Styrelsen bedömer verksamhetssegmentens resultat utgående från siffran för segmentens operativa resultat. Om resultatet för verksamhetssegmentet påverkar belöningarna till ledningen justeras händelserna mellan segmenten som om de hade gjorts till marknadspriser vid uträkningen av resultatet för det aktuella segmentet. Ränteintäkter och räntekostnader hänförs inte till segmenten, eftersom förvaltningen av koncernens likvida medel har koncentrerats till koncernens ekonomiförvaltning.

## **6. Noter till kassaflödesanalysen**

### **Företagsköp och -försäljningar**

Under de räkenskapsperioder som slutade 2013 och 2012 har inga företagsköp eller företagsförsäljningar gjorts.

### **Inkomster från överlåtelse av anläggningstillgångar**

Under de räkenskapsperioder som slutade 2013 och 2012 har koncernen inte haft några betydande överlåtelseinkomster på anläggningstillgångar.

## **7. Omsättning**

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Massaförsäljning	261 072	137 227
Konsulttjänster	10 621	16 927
Övrig försäljning	5	-
<b>Sammanlagt</b>	<b>271 698</b>	<b>154 153</b>

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Europa	261 071	137 227
Övriga länder	10 627	16 927
<b>Sammanlagt</b>	<b>271 698</b>	<b>154 153</b>

#### 8. Övriga rörelseintäkter

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ersättningar för skada på egendom	4 500	973
Forsknings- och utvecklingsbidrag	206	-
Övriga bidrag	20 398	-
Realiserade vinster på finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till verkligt värde	-	367
Övriga intäkter	1 204	193
<b>Sammanlagt</b>	<b>26 308</b>	<b>1 533</b>

#### 9. Förändring av lager av färdiga och halvfärdiga produkter

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Halvfärdiga produkter	1 327	5 900
Färdiga produkter	114 238	33 920
<b>Sammanlagt</b>	<b>115 565</b>	<b>39 820</b>

#### 10. Material och tjänster

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Material och förnödenheter		
Inköp under räkenskapsperioden	-330 471	-116 424
Lagerförändring	4 707	29 535
Tjänster	-14 857	-3 124
<b>Sammanlagt</b>	<b>-340 621</b>	<b>-90 013</b>

#### 11. Personalkostnader

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Löner	-15 373	- 13 920
Pensionskostnader	-2 767	- 2 507
Lönebikostnader	-615	- 560
<b>Sammanlagt</b>	<b>-18 755</b>	<b>- 16 987</b>

Specifikationen av löner och arvoden till ledningen finns i not 31. Ledningens pensionskostnader omfattar de lagstadgade pensionsarrangemangen.

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

<b>Genomsnittligt antal anställda i koncernen (personer)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Finland	50	45
Ryssland	11	8
USA	11	9
Tyskland	220	213
Singapore	15	10
<b>Sammanlagt</b>	<b>307</b>	<b>285</b>

## 12. Avskrivningar och nedskrivningar

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Avskrivningar på maskiner och apparater	-19 935	-18 000
Avskrivningar på byggnader	-8 183	-7 660
Avskrivningar på övriga materiella tillgångar	-5 48	-5 053
	<b>-33 665</b>	<b>-30 713</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-2 133	-380
Avskrivningar sammanlagt	<b>-35 799</b>	<b>-31 093</b>

## 13. Övriga rörelsekostnader

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

## 14. Finansiella intäkter och kostnader

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ränteintäkter på depositioner	99	393
Ränteintäkter på fordringar	61	27
Valutakursvinster	381	367
Övriga intäkter	-	13
<b>Sammanlagt</b>	<b>541</b>	<b>800</b>

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Investerings- och driftskapitallån	-25 553	-5 853
Kapitallån och hybridlån	-3 705	-1 813
Övriga lån	<u>-477</u>	<u>-687</u>
Räntekostnader sammanlagt	-29 735	-8 353
Valutakursförluster	-638	-780
Övriga kostnader	-637	-907
<b>Finansiella kostnader sammanlagt</b>	<b>-31 010</b>	<b>-10 040</b>

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

### 15. Inkomstskatter

1 000 EURO	2013	2012
Skatt grundad på räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst	-	-7
Latent skatt	16 921	1 173
<b>Sammanlagt</b>	<b>16 921</b>	<b>1 167</b>

1 000 EURO	2013	2012
Förlust före skatter	-86 195	-4 640
Skatt uträknad med skattesatsen för samfundsskatt	21 117	1 207
Skatteeffekterna av följande:		
Effekt av i beskattningen icke avdragsgilla kostnader	-4 197	-213
Tillfälliga differenser	-	173
<b>Skatter i resultaträkningen</b>	<b>16 921</b>	<b>1 167</b>

Skatter uträknade på förluster har räknats ut utgående från samfundsskattesatsen i det land där förlusterna har uppstått. Majoriteten av de latent skattefordringarna har uppstått i Tyskland och Finland. Förutom i de nämnda länderna har latent skatteskulder bokförts i USA och Ryssland.

Skattekostnader (-)/skatteintäkter i anknytning till övriga poster i totalresultatet:

1 000 EURO	2013 Före skatter	2013 Skatte- kostnad (-)/-intäkt	2013 Efter skatter	2012 Före skatter	2012 Skatte- kostnad (-)/-intäkt	2012 Efter skatter
Skydd av kassaflödet						
- Tillgångsterminer	-	-	-	-56 260	2 193	-6 247
<b>Övriga poster i totalresultatet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-56 260</b>	<b>2 193</b>	<b>-6 247</b>
Latent skatt	-	-	-	-	2 193	-
<b>Sammanlagt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 193</b>	<b>-</b>

### 16. Materiella anläggningstillgångar

(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)

### 17. Immateriella tillgångar

(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)

### 18. Övriga tillgångar

(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)

### 19. Övriga aktier och andelar

(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)

### 20. Värdet på finansieringstillgångar och -skulder enligt klass

(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)



SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

## 21. Finansieringstillgångar som innehas för försäljning

1 000 EURO	2013	2012
1.7.	420	403
Ökningar	-	17
Överföringar till övriga placeringar	-419	-
<b>30.6</b>	<b>1</b>	<b>420</b>

Finansieringstillgångar som innehas för försäljning inkluderar följande poster

1 000 EURO	2013	2012
Icke-noterade aktier	-	333
<b>Sammanlagt</b>	<b>-</b>	<b>333</b>

## 22. Omsättningstillgångar

1 000 EURO	2013	2012
Råämnen och tillbehör	14 051	31 402
Halvfärdiga produkter	2 606	1 279
Färdiga produkter	181 850	67 612
<b>Omsättningstillgångar sammanlagt</b>	<b>198 507</b>	<b>100 293</b>

## 23. Kundfordringar

1 000 EURO	2013	2012
Kundfordringar	41 449	42 687
<b>Kundfordringar sammanlagt</b>	<b>41 449</b>	<b>42 687</b>

Bokföringsvärdet för kundfordringar och övriga fordringar motsvarar deras verkliga värde.

## 24. Övriga fordringar

1 000 EURO	2013	2012
<b>Långfristiga</b>		
Lånefordringar	1 285	1 193
Förskottsbetalningar	647	736
Hysesgarantier	29	4
<b>Övriga långfristiga fordringar sammanlagt</b>	<b>1 960</b>	<b>1 933</b>
<b>Kortfristiga</b>		
Aktiva resultatregleringar	3 711	2 488
Mervärdesskattfordringar	1 609	1 012
<b>Övriga kortfristiga fordringar sammanlagt</b>	<b>5 320</b>	<b>3 500</b>

## 25. Likvida medel

1 000 EURO	2013	2012
Kassa och bank	4 039	26 680
<b>Sammanlagt</b>	<b>4 039</b>	<b>26 680</b>

Följande valutor ingick i de likvida medlen:

1 000 EURO	2013	2012
Euro	3 389	26 643
Dollar, USA	650	37
<b>Sammanlagt</b>	<b>4 039</b>	<b>26 680</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

## 26. Aktiekapital och fonder under eget kapital

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

### Fond för inbetalt fritt eget kapital

Fonden för inbetalt fritt eget kapital innehåller placeringar av eget kapitaltyp och teckningspriset för aktierna i den utsträckning som de enligt uttryckligt beslut inte upptas i aktiekapitalet. Betalningar för aktieteckningar gjorda utgående från optionsprogram där beslutet fattats efter det att aktiebolagslagen (21.7.2006/624) trädde i kraft (1.9.2006) upptas i sin helhet i fonden för inbetalt fritt eget kapital.

### Omräkningsdifferenser

Omräkningsdifferenserna inkluderar valutakursdifferenserna på omräkning av boksluten för dotterbolag utanför euroområdet.

### Andelen av innehav utan bestämmande inflytande

Andelen av eget kapital som tillfaller aktieägare utan bestämmande inflytande upptas som en skild post under eget kapital i balansräkningen.

## 27. Leverantörsskulder och övriga skulder

1 000 EURO	2013	2012
<b>Långfristiga</b>		
Leverantörsskulder	152	-
<b>Sammanlagt</b>	<b>152</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga</b>		
Leverantörsskulder	17 052	3 368
Passiva resultatregleringar	8 077	729
Factoringkrediter	7 969	4 311
Övriga skulder	1 072	108
<b>Sammanlagt</b>	<b>34 171</b>	<b>8 516</b>

Bokföringsvärdet för leverantörsskulder och övriga skulder motsvarar det verkliga värdet på skulderna.

## 28. Lån

Långfristiga skulder (1000 EURO)	2013	2012
Kapitallån	11 382	11 382
Investerings- och driftskapitallån	303 200	128 891
Hybridlån	200 000	0
	<b>514 582</b>	<b>140 273</b>

Kortfristiga skulder (1000 EURO)		
Investerings- och driftskapitallån	10 000	20 794
Övriga skulder till kreditinstitut	57 767	4 020
	<b>67 767</b>	<b>24 814</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

### Kapitallån

Kapitallånet har emitterats 2011. Enligt lånevillkoren får kapitalet och räntan vid upplösning av moderföretaget och moderföretagets konkurs endast utbetalas med sämre preferens än till alla övriga fordringsägare. I övrigt får kapitalet eller räntan endast returneras i den utsträckning som moderföretagets fritt eget kapital och kapitallånen vid betalningstidpunkten överskrider förlusten i den balansräkning som ingår i det bokslut som ska fastställas för senaste räkenskapsperiod eller ett följande bokslut än detta. Ingen säkerhet har getts för betalning av kapitalet eller räntan. Låneräntan bokförs som kostnad under tidens gång.

### Investerings- och driftskapitallån

I april 2010 slöt Sellu Abp ett avtal med ABC Bank Abp om ett 160 miljoner euro stort investerings- och driftskapitallån som ges till dotterbolaget i Tyskland. Lånet används för att finansiera investeringar i anknäring till byggandet och verksamheten i massfabriken samt täcker behovet av driftskapital. Våren 2013 höjdes lånebeloppet till sammanlagt 315 miljoner euro. Den 30.6.2012 hade 5 miljoner euro i ackumulerade räntor förts mot kapitalet. Lånet återbetalas i tio poster från och med augusti 2014.

### Övriga lån

I maj 2013 emitterade Sellu Abp ett hybridlån på 200 miljoner euro. Masskuldebrevslånet till eget kapitalvillkor (hybridlånet) har en svagare preferensställning än bolagets övriga skuldförbindelser. Det har dock bättre preferens än de övriga posterna under eget kapital. Lånet på eget kapitalvillkor har ingen förfallodag. Koncernen har rätt, men inte skyldighet, att inlösa lånet om sex år från emissionstidpunkten, det vill säga 2019. Räntorna på hybridlånet betalas med styrelsebeslut. De obetalda räntorna ackumuleras, men de upptas i bokslutet först efter det att styrelsen fattat beslut om ränteutbetalning. De obetalda räntorna beaktas vid uträkningen av resultatet per aktie. Innehavarna av hybridkulden har inte bestämmanderätt eller rösträtt på bolagsstämman.

SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

### 29. Latenta skattefordringar och skatteskulder

1 000 EURO	1.7.2011	Bokfört mot resultaträk- ningen	Bokfört i övri- ga poster i totalresultatet	Bokfört mot eget kapital	30.6.2012
<b>Latenta skattefordringar</b>					
Tillfälliga differenser:					
Derivatinstrument	17	-17	-	-	0
Finansieringsleasingskulder	205	-37	-	-	168
Förluster i beskattningen	16 629	1 207	-	-	17 836
<b>Latenta skattefordringar sammanlagt</b>	<b>16 851</b>	<b>1 153</b>	-	-	<b>18 004</b>
<b>Latenta skatteskulder</b>					
Tillfälliga differenser:					
Avskrivningsdifferens	-45	23	-	-	-22
Finansieringsleasingskulder	0	-270	-	-	-270
Driftskapitallån	-176	86	-	-	-91
Kreditlimit	-24	3	-	-	-21
Derivatinstrument	-1	1	-	-	-
Tillgångsposter som innehas för försäljning	-22	22	-	-	-
<b>Latenta skatteskulder sammanlagt</b>	<b>-268</b>	<b>-136</b>	-	-	<b>-404</b>

1 000 EURO	1.7.2012	Bokfört mot resultaträk- ningen	Bokfört i övri- ga poster i totalresultatet	Bokfört mot eget kapital	30.6.2013
<b>Latenta skattefordringar</b>					
Tillfälliga differenser:					
Finansieringsleasingskulder	168	-48			120
Hybridlån	0	318		0	318
Förluster i beskattningen	17 836	21 117		0	38 953
<b>Latenta skattefordringar sammanlagt</b>	<b>18 004</b>	<b>21 387</b>	-	<b>0</b>	<b>39 391</b>
<b>Latenta skatteskulder</b>					
Tillfälliga differenser:					
Avskrivningsdifferens	-22	-546	-	-	-568
Aktieemission	0	-249	-	249	-
Finansieringsleasingskulder	-270	-2 005	-	-	-2 275
Driftskapitallån	-91	-560	-	-	-651
Kreditlimit	-21	21	-	-	-
Pensionsarrangemang	0	-838			-838
<b>Latenta skatteskulder sammanlagt</b>	<b>-404</b>	<b>-4 177</b>	-	<b>249</b>	<b>-4 332</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

Följande tabell visar när de outnyttjade förlusterna förfaller:		
<b>1 000 EURO</b>		
<b>Förfalloår</b>	<b>Förluster i beskattningen</b>	<b>Latent skattefordran</b>
2020	6 700	1 629
2021	9 200	2 207
2022	6 300	1 688
Ingen begränsning i användning- en	143 000	36 429
<b>Sammanlagt</b>	<b>165 200</b>	<b>41 953</b>

De latent skattefordringarna på ackumulerade förluster har bokförts upp till det belopp som det är sannolikt att det i framtiden uppstår beskattningsbar inkomst mot vilken fordran kan utnyttjas. Majoriteten av förlusterna har uppstått i Tyskland där det inte finns någon tidsfrist för när förlusterna ska avdras.

Förlusterna har uppstått åren 2010–2013 huvudsakligen i de utländska dotterbolagen. Det tyska bolaget håller först på att köra igång sin verksamhet, men förväntas bli vinstbringande i framtiden.

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

### 30. Avsättningar

<b>1 000 EURO</b>	Fördröjning av investering	Förhöjda investerings- kostnader	Sanering av miljön	Rättegångs- kostnader	Samman- lagt
<b>30.6.2011</b>	-	-	<b>378</b>	<b>15</b>	<b>394</b>
Kostnads-/intäktsbokföringar i resultaträkningen:					
Ökning av avsättningar	-	-	210	-	210
Annullering av oanvända avsättningar	-	-	-	-4	-4
Upplösning av diskontering			4	0	4
<b>30.6.2012</b>	-	-	<b>593</b>	<b>11</b>	<b>604</b>
Kostnads-/intäktsbokföringar i resultaträkningen:			-	-	-
Ökning av avsättningar	8 104	6 055	3 501	92	17 752
Upplösning av diskontering	-	-	-3	-	-3
<b>30.6.2013</b>	<b>8 104</b>	<b>6 055</b>	<b>4 091</b>	<b>103</b>	<b>18 352</b>

Avsättningarnas fördelning på långfristigt och kortfristigt är följande:

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Långfristiga</b>		
Fördröjning av investering	3 333	-
Sanering av miljön	4 091	593
Rättegångskostnader	103	11
	<b>7 527</b>	<b>604</b>
<b>Kortfristiga</b>		
Fördröjning av investering	4 771	-
Förhöjda investeringskostnader	6 055	-
	<b>10 825</b>	-
<b>Sammanlagt</b>	<b>18 352</b>	<b>604</b>

### 31. Händelser med närstående kretsen

Moderbolagets styrelsemedlemmar samt koncernens utvidgade ledningsgrupp anses ingå i koncernens närstående krets.

Kompensation till de nyckelpersoner som hör till ledningen:

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Löner och övriga kortfristiga tjänsteförmåner	1 099	927
Övriga förmåner	29	327
<b>Sammanlagt</b>	<b>1 128</b>	<b>1 253</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

Bonus och övrig kompensation som styrelseledamöterna erhållit:

<b>1 000 EURO</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Teemu Dollari	styrelseordförande	135	72
Paavo Punta	styrelsens viceordförande	40	35
Stig Sterling	styrelseledamot	35	30
Laura Liira	styrelseledamot	35	30
Margit Markka	styrelseledamot	35	30
Jaakko Jeni	styrelseledamot, verkställande direktör	430	380
Kurt Kruunu	styrelseledamot	35	30
<b>Sammanlagt</b>		<b>745</b>	<b>607</b>

Bolaget har inte gett lån till den närstående kretsen.

**32. Affärstransaktioner med ägare som saknar bestämmande inflytande**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**33. Dotterbolag 30.6.2013**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**NYCKELTAL**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

**KALKYLER FÖR UTRÄKNING AV NYCKELTAL**

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (FAS)**

1 000 EURO	Not	1.7.2012–30.6.2013	1.7.2011–30.6.2012
<b>Omsättning</b>	6	4 100	3 167
Övriga rörelseintäkter	7	2 877	300
Material och tjänster	8	-223	-186
Personalkostnader	9	-2 813	-1 989
Avskrivningar och nedskrivningar	10	-1 075	-1 036
Övriga rörelsekostnader	12	-2 862	-1 606
<b>Rörelsevinst (-förlust)</b>		<b>5</b>	<b>-1 349</b>
Finansiella intäkter	13	19 239	5 680
Finansiella kostnader	14	-20 815	-7 116
<b>Förlust före extraordinära poster</b>		<b>-1 572</b>	<b>-2 785</b>
Extraordinära poster			
Koncernbidrag	15	-	53
<b>Förlust före bokslutsdispositioner och skatter</b>		<b>-1 572</b>	<b>-2 732</b>
Bokslutsdispositioner	16	-261	-559
Inkomstskatter	17	-132	640
<b>Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)</b>		<b>-1 965</b>	<b>-2 651</b>



SELLU ABP  
FO-nummer: 1234567-8

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (FAS)**

1 000 EURO	Not	30.6.2013	30.6.2012
<b>AKTIVA</b>			
<b>Bestående aktiva</b>			
Immateriella tillgångar	18	409	438
Materiella tillgångar	19	12 483	12 638
Placeringar	20	381 250	310 656
Lånefordringar	21	685	2 955
Latenta skattefordringar	22	3 323	3 455
Övriga fordringar		13	11
<b>Bestående aktiva sammanlagt</b>		<b>398 162</b>	<b>330 152</b>
<b>Rörliga aktiva</b>			
Kortfristiga			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos företag inom samma koncern	23	194 738	18 909
Övriga fordringar		2 000	139
Aktiva resultatregleringar		29	125
Kassa och bank		17 243	19 633
<b>Rörliga aktiva sammanlagt</b>		<b>214 010</b>	<b>38 806</b>
<b>AKTIVA SAMMANLAGT</b>		<b>612 672</b>	<b>368 958</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	24	53	53
Aktieemission	24	-	139
Fond för inbetalt fritt eget kapital	24	273 774	215 554
Balanserad vinst/förlust (-)från tidigare räkenskapsperioder	24	-13 307	-11 156
Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)	24	-1 965	-2 651
<b>Eget kapital sammanlagt</b>		<b>258 555</b>	<b>201 940</b>
<b>Ackumulerade bokslutsdispositioner</b>			
Avskrivningsdifferens	25	4 037	3 776
<b>Främmande kapital</b>			
<b>Långfristigt främmande kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	26	307 590	152 009
<b>Kortfristigt främmande kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	26	38 450	4 241
Leverantörsskulder		216	430
Skulder till företag inom samma koncern	27	656	5 501
Övriga skulder		740	129
Passiva resultatregleringar	28	1 928	934
		41 989	11 234
<b>Främmande kapital sammanlagt</b>		<b>349 578</b>	<b>163 243</b>
<b>PASSIVA SAMMANLAGT</b>		<b>612 172</b>	<b>368 958</b>

**MODERBOLAGETS FINANSIERINGSANALYS (FAS)**

1 000 EURO	1.7.2012 - 30.6.2013	1.7.2011 - 30.6.2012
<b>Affärsverksamhetens kassaflöde</b>		
Förlust före extraordinära poster	-1 572	-2 785
Korrektivposter:	0	0
Avskrivningar enligt plan	1 075	1 036
Ränteintäkter	-19 239	-10 680
Räntekostnader	20 815	12 116
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 080</b>	<b>-314</b>
<b>Förändring av rörelsekapital:</b>		
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-177 093	-300
Ökning (+) / minskning (-) av räntefria, kortfristiga skulder	-3 454	5 631
Förändring av rörelsekapital	-180 547	5 331
<b>Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter</b>	<b>-179 468</b>	<b>5 017</b>
Betalda räntor och betalningar för affärsverksamhetens övriga finansiella kostnader	-16 903	-9 128
Erhållna räntor från affärsverksamheten	17 542	949
<b>Affärsverksamhetens kassaflöde</b>	<b>-178 829</b>	<b>-3 163</b>
<b>Investeringarnas kassaflöde:</b>		
Investeringar i materiella tillgångar	-840	-598
Investeringar i immateriella tillgångar	-51	-108
Investeringar i dotterbolagsaktier	-	-30 943
Förvärv av övriga aktier	-2 533	-83
Placeringar i dotterbolag	-68 061	-52 929
<b>Investeringarnas kassaflöde</b>	<b>-71 485</b>	<b>-84 660</b>
<b>Finansieringens kassaflöde:</b>		
Inbetalda avgifter för aktieemission	55 621	423
Inbetalda avgifter för inlösta aktieoptioner	2 460	-
Penningmarknadsplaceringar	-	-4 255
Betalningar av penningmarknadsplaceringar	-	4 213
Koncernbidrag	53	-
Återbetalningar av räntebärande lån	-4 250	-5 000
Upptagna räntebärande lån	194 040	34 197
<b>Finansieringens kassaflöde</b>	<b>247 924</b>	<b>29 577</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-2 390</b>	<b>-58 246</b>
<b>Likvida medel i början av räkenskapsperioden</b>	<b>19 633</b>	<b>77 879</b>
<b>Likvida medel i slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>17 243</b>	<b>19 633</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

## **NOTER TILL MODERBOLAGETS BOKSLUT**

### **BOKSLUTSPRINCIPER**

Bokslutet för koncernens moderbolag Sellu Abp har upprättats i enlighet med de i Finland gällande lagarna och förordningarna om upprättande av bokslut (FAS).

#### **1. Värdering av bestående aktiva**

Bestående aktiva har upptagits i balansräkningen till sin anskaffningsutgift med avdrag för avskrivningar enligt plan. Avskrivningarna enligt plan har uträknats utgående från den ekonomiska livslängden för anläggningstillgångarna.

Byggnader	20–30 år
Immateriella rättigheter	3 år
Maskiner och inventarier	3 år
Utvecklingsutgifter	5–10 år

#### **2. Värdering av finansieringstillgångar**

Finansieringstillgångarna har värderats till anskaffningsutgiften.

#### **3. Periodisering av pensionsutgifter**

Pensionsskyddet för bolagets anställda har skötts genom utomstående pensionsförsäkringsbolag. Pensionsutgifterna bokförs som kostnad det år de uppstår.

#### **4. Poster i valuta**

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till euro till kursen på bokslutsdagen.

#### **5. Derivatavtal**

Den rörliga räntan på bolagets skulder hos kreditinstitut byts genom ränteswapavtal ut mot fast ränta. Derivatavtal som har ingåtts med avsikt att skydda värderas inte till det verkliga värdet i balansräkningen. Endast den negativa, ineffektiva andelen bokförs som kostnad.

## **NOTER TILL MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING**

### **6. Omsättning**

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Långfristiga projekt	3 280	2 533
Övriga projekt	820	634
<b>Sammanlagt</b>	<b>4 100</b>	<b>3 167</b>

### **7. Övriga rörelseintäkter**

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Från företag inom samma koncern	877	100
Skadestånd för icke erhållen royalty	2 000	200
<b>Sammanlagt</b>	<b>2 877</b>	<b>300</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

8. Material och tjänster

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Material och förnödenheter	-214	-183
Tjänster	-9	-3
<b>Sammanlagt</b>	<b>-223</b>	<b>-186</b>

9. Personalkostnader

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Löner	-2 370	-1 662
Pensionskostnader	-349	-267
Sociala kostnader	-94	-60
<b>Sammanlagt</b>	<b>-2 813</b>	<b>-1 989</b>

Under räkenskapsperioden var bolagets genomsnittliga antal anställda (personer)	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Tjänstemän	50	45
Arbetare	-	-
<b>Sammanlagt</b>	<b>50</b>	<b>45</b>

10. Avskrivningar och nedskrivningar

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Avskrivningar på utvecklingsutgifter	-22	-22
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-30	-19
Avskrivningar på övriga utgifter med lång verkningstid	-29	-4
Avskrivningar på byggnader	-382	-382
Avskrivningar på maskiner och apparater	-613	-610
<b>Sammanlagt</b>	<b>-1 075</b>	<b>-1 036</b>

11. Arvoden till revisorer

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Revision	-29	-25
Skatterådgivning	-7	-
Övriga arvoden	-12	-12
<b>Sammanlagt</b>	<b>-48</b>	<b>-36</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

12. Övriga rörelsekostnader

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Hyror	-87	-70
Köpta tjänster	-1 579	-560
IT	-97	-44
Försäkringar	-60	-130
Resekostnader	-284	-225
Representationskostnader	-18	-18
Övriga rörelsekostnader	-738	-560
<b>Sammanlagt</b>	<b>-2 862</b>	<b>-1 606</b>

13. Övriga ränteintäkter och finansiella intäkter

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Från företag inom samma koncern	18 976	5 276
Från övriga	264	404
<b>Sammanlagt</b>	<b>19 239</b>	<b>5 680</b>

14. Räntekostnader och övriga finansiella kostnader

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Till företag inom samma koncern	-200	-
Till övriga	-5 719	-
Övriga finansiella kostnader	-14 896	-7 116
<b>Sammanlagt</b>	<b>-20 815</b>	<b>-7 116</b>

15. Extraordinära poster

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Koncernbidrag	-	53
<b>Sammanlagt</b>	<b>-</b>	<b>53</b>

16. Bokslutsdispositioner

<b>1000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Avskrivningsdifferenser	-261	-559
<b>Sammanlagt</b>	<b>-261</b>	<b>-559</b>

17. Inkomstskatter

<b>1000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Latenta skatter	-132	640
<b>Sammanlagt</b>	<b>-132</b>	<b>640</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

18. Immateriella tillgångar

<b>1 000 EURO</b>	Immateriella rättigheter	Övriga utgifter med lång verkningstid	Pågående investeringar	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.7.2011	304	12	115	431
Ökningar	6	-	102	108
Överföringar	63	127	-189	-
Anskaffningsutgift 30.6.2012	372	139	28	538
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.7.2011	51	5	-	56
Räkenskapsperiodens avskrivningar	40	4	-	44
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 30.6.2012	91	9	-	100
Bokföringsvärde 1.7.2011	253	7	115	375
Bokföringsvärde 30.6.2012	<b>281</b>	<b>130</b>	<b>28</b>	<b>438</b>
Anskaffningsutgift 1.7.2012	372	139	28	538
Ökningar	15	4	29	48
Överföringar	5	6	-8	3
Anskaffningsutgift 30.6.2013	391	148	50	589
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.7.2012	91	9	-	100
Räkenskapsperiodens avskrivningar	52	29	-	80
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 30.6.2013	143	38	-	180
Bokföringsvärde 1.7.2012	281	130	28	438
Bokföringsvärde 30.6.2013	<b>249</b>	<b>111</b>	<b>50</b>	<b>409</b>

19. Materiella tillgångar

<b>1 000 EURO</b>	Övriga materiella tillgångar	Övriga utgifter med lång verkningstid	Pågående investeringar	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.7.2011	5 835	8 343	142	14 320
Ökningar	-	2	597	599
Överföringar	-	149	-149	-
Anskaffningsutgift 30.6.2012	5 835	8 494	590	14 918
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.7.2011	488	801	-	1 289
Räkenskapsperiodens avskrivningar	382	610	-	992
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 30.6.2012	870	1 411	-	2 280
Bokföringsvärde 1.7.2011	5 347	7 542	142	13 031
Bokföringsvärde 30.6.2012	<b>4 965</b>	<b>7 083</b>	<b>590</b>	<b>12 638</b>

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

Anskaffningsutgift 1.7.2012	5 835	8 494	590	14 918
Ökningar	-	68	772	840
Överföringar	-	53	-53	-
Anskaffningsutgift 30.6.2013	5 835	8 615	1 309	15 758
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.7.2012	870	1 411	-	2 280
Räkenskapsperiodens avskrivningar	382	613	-	995
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 30.6.2013	1 252	2 024	-	3 275
Bokföringsvärde 1.7.2012	4 965	7 083	590	12 638
Bokföringsvärde 30.6.2013	<b>4 583</b>	<b>6 591</b>	<b>1 309</b>	<b>12 483</b>

20. Placeringar

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Andelar i bolag inom samma koncern</b>		
I början av räkenskapsperioden	78 442	47 499
Ökningar	-	30 943
<b>I slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>78 442</b>	<b>78 442</b>
<b>Fordringar hos bolag inom samma koncern</b>		
I början av räkenskapsperioden	231 900	177 295
Ökningar	68 061	54 605
<b>I slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>299 961</b>	<b>231 900</b>
<b>Övriga aktier</b>		
I början av räkenskapsperioden	315	232
Ökningar	2 533	83
<b>I slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>2 848</b>	<b>315</b>
<b>Placeringar</b>		
I början av räkenskapsperioden	310 656	225 025
Ökningar	80 595	85 631
Överföringar till kortfristigt	-10 000	-
<b>I slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>381 250</b>	<b>310 656</b>

Dotterföretag

<b>Namn</b>	<b>Andel</b>	<b>Land</b>
Sellukiinteistöt Ab	100 %	Finland
Sellumarkkinointi Ab	100 %	Finland
Sellu Inc.	100 %	USA
LLC Sellu	100 %	Ryssland
Sellu Pte	100 %	Singapore
Sellu AG	80 %	Tyskland

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

21. Lånefordringar

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Lånefordringar	685	2 955
<b>Sammanlagt</b>	<b>685</b>	<b>2 955</b>

22. Latenta skattefordringar

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
I början av räkenskapsperioden	3 455	2 815
Ökningar	-	640
Minskningar	-132	-
<b>I slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>3 323</b>	<b>3 455</b>

23. Kortfristiga fordringar av företag inom samma koncern

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Kundfordringar	4 449	609
Lånefordringar	108 000	-
Övriga fordringar	30 569	16 318
Aktiva resultatregleringar	49 854	1 983
Koncernkontofordringar	1 866	-
<b>Sammanlagt</b>	<b>194 737</b>	<b>18 909</b>

24. Förändringar av eget kapital

<b>1 000 EURO</b>	Aktie- kapital	Aktie- emission	Fond för inbetalt fritt eget kapital	Ackumule- rade vinst- medel	Samman- lagt
<b>1.7.2011</b>	53	45	214 325	-11 156	203 267
Aktieoptioner	-	423	-	-	423
Överföringar mellan poster under eget kapital		-329	329	-	-
Aktieemission	-	-	900	-	900
Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)	-	-	-	-2 651	-2 651
<b>30.6.2012</b>	53	139	215 554	-13 807	201 939
Korrigerig av aktiveringen av utvecklingsutgifter				500	500
Aktieoptioner	-	2 460	-	-	2 460
Överföringar mellan poster under eget kapital		-2 599	2 599	-	-
Aktieemission		-	55 621	-	55 621
Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)		-	-	1 965	-1 965
<b>30.6.2013</b>	53	-	273 774	-15 272	258 555



**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

Utdelningsbart eget kapital:

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>I början av räkenskapsperioden</b>	201 747	203 169
Övriga korrigeringar	500	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust (-)	-1 965	-2 651
Fond för inbetalt fritt eget kapital	57 720	1 229
<b>I slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>258 002</b>	<b>201 747</b>

25. Avskrivningsdifferens

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

26. Lån

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Långfristiga</b>		
Hybridlån	200 000	-
Skulder till kreditinstitut	107 590	152 009
	<b>307 590</b>	<b>152 009</b>
<b>Kortfristiga</b>		
Skulder till kreditinstitut	38 450	4 241
	<b>38 450</b>	<b>4 241</b>
<b>Sammanlagt</b>	<b>346 040</b>	<b>156 250</b>

Kovenantvillkor har kopplats till banklånet. Eventuellt brott mot dessa kan medföra ökande finansieringskostnader eller att lånet sägs upp. Kovenantvillkoren grundar sig på koncernens resultat och soliditet. Kovenantvillkoren granskas halvårsvis. Villkoren uppfylldes inte vid rapporteringstidpunkten.

27. Kortfristiga skulder till koncernen

<b>1 000 EURO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Leverantörsskulder	183	5
Passiva resultatregleringar	1	51
Övriga skulder	472	5 445
	<b>656</b>	<b>5 501</b>

28. Väsentliga poster som ingår i passiva resultatregleringar

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

29. Ställda säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga ansvar

*(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)*

30. Fullmakter till styrelsen

Bolagsstämman har inte beviljat styrelsen några fullmakter.

**SELLU ABP**  
FO-nummer: 1234567-8

## **STYRELSENS FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV VINSTMEDLEN**

Vid räkenskapsperiodens slut 30.6.2013 är Sellu Abp:s utdelningsbara medel 258 002 000 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att 2 500 000 euro betalas i vinstutdelning för räkenskapsperioden 1.7.2012 – 30.6.2013.

## **VERKSAMHETSBERÄTTELSENS OCH BOKSLUTETS UNDERSKRIFTER**

Helsingfors den 28 augusti 2013

Teemu Dollari  
Teemu Dollari  
styrelseordförande

Paavo Punta  
Paavo Punta

Stig Sterling  
Stig Sterling

Laura Liira  
Laura Liira

Margit Markka  
Margit Markka

Kurt Kruunu  
Kurt Kruunu

Jaakko Jeni  
Jaakko Jeni  
verkställande direktör

## **REVISIONSANTECKNING**

Över utförd revision har i dag avgetts revisionsberättelse.

Helsingfors den 1 september 2013

Tarkka Ab  
CGR-sammanslutning

Teppo Tarkka  
Teppo Tarkka  
CGR

**SELLU ABP**  
**FO-nummer: 1234567-8**

**FÖRTECKNING ÖVER BOKFÖRINGSBÖCKER OCH VERIFIKATIONSSLAG SAMT UPPBE-  
VARINGSSÄTT**

- Balansbok, inbunden
- Dagbok, adb-listor
- Huvudbok, adb-listor
- Verifikationer
  - inköpsfakturaverifikationer, på CD
  - försäljningsfakturaverifikationer, på CD
  - inköpsreskontraverifikationer, som pappersverifikationer
  - försäljningsreskontraverifikationer, som pappersverifikationer
  - bankverifikationer, som pappersverifikationer
  - memorialverifikationer, som pappersverifikationer

## BILAGA 2

**SELLU ABP, STYRELSEMÖTE 6/2013**

Tid 28.6.2013  
Plats Huvudkontoret

Närvarande Teemu Dollari, ordförande  
Stig Sterling  
Laura Liira  
Margit Markka  
Kurt Kruunu  
Jaakko Jeni, verkställande direktör  
Reijo Renminbi, ekonomidirektör

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört.

3 § Protokollet för föregående möte godkändes.

#### 4 § Verkställande direktörens översikt

Verkställande direktören redogjorde för situationen med fabriksinvesteringen i dotterbolaget i Tyskland. Tidpunkten då investeringen blir klar har fördröjts och kostnaderna har stigit från det förutsedda. Produktionsanvändningen vid massafabriken inleddes i början av 2012. Tillsvidare har man lyckats nå cirka 40 procent av den uppställda målnivån i produktionen. Orsaken är tekniska problem, som delvis beror på anläggningsleverantören. Bolaget har varit tvunget att göra olika utvecklingsversioner av anläggningen. Kostnaderna för detta har uppgått till cirka 2 500 000 euro. Leverantören hade dessutom gjort felmätningar, som överskred de tillåtna toleranserna, i pumparna. Bolaget var tvunget att förnya pumparna, vilket kostade 2 500 000 euro. Rättegångskostnaderna för olika tvistefrågor uppgår till 550 000 euro.

På grund av tidigare nämnda orsaker har moderbolaget av dotterbolaget till dags dato blivit utan cirka 2 000 000 euro i tillverkningsroyalty, som enligt avtalet ska betalas för varje ton massa som har producerats med den nya produktionsmetod som moderbolaget har patenterat.

De tyska myndigheterna har betalat det utlovade investeringsbidraget på 20 000 000 euro till dotterbolaget. Detta har bokförts som intäkt i resultaträkningen. Samfundsskattesatsen i Tyskland är 32 procent.

Verkställande direktören föreslog att

- 1) De tilläggskostnader som har uppstått aktiveras i anskaffningsutgiften för anläggningen.
- 2) Dotterbolaget fakturerar 2 500 000 euro i skadeersättning av den som levererade anläggningen och bokför detta som inkomst i övriga rörelseintäkter. Enligt den advokatbyrå som bolaget anlitar är sannolikheten för att fordran kan indrivnas något över 50 procent med beaktande av de paragrafer gällande ansvar för felaktigheter som finns i leveransavtalet
- 3) Moderbolaget fakturerar på motsvarande sätt skadeersättning för icke erhållen royalty 2 000 000 euro av den som levererade anläggningen och bokför denna som inkomst bland övriga rörelseintäkter. Enligt den advokatbyrå som bolaget anlitar är sannolikheten för att även denna fordran ska erhållas något över 50 procent med beaktande av de paragrafer gällande ansvar för felaktigheter som finns i leveransavtalet.

Beslut: Verkställande direktörens förslag godkändes.

## 5 § Finansieringsläget

Ekonomidirektören redogjorde för den ekonomiska situationen och konstaterade att det faktum att investeringsbudgeten har överskridits har lett till en åtstramning av kassasituationen. Om inget görs kommer kassamedlen att ta slut före slutet av 2013, vilket även i hög grad kan äventyra kontinuiteten i moderbolagets verksamhet. I enlighet med sin finansieringsplan emitterade Sellu Abp 15.5.2013 ett hybridlån på 300 miljoner euro. Av detta tecknades 200 miljoner euro inom utsatt tid (villkoren har bifogats). Masskuldebrevslånet på eget kapital villkor (hybridlånet) har en svagare preferensställning än bolagets övriga skuldförbindelser. Däremot har det bättre preferens än övriga poster som ingår i eget kapital. Lånet till eget kapital villkor har ingen förfallodag, men koncernen har rätt, men inte skyldighet, att inlösa lånet sex år från tidpunkten då lånet emitterades, det vill säga år 2019. Räntorna på hybridlånet utbetalas enligt styrelsens beslut. De obetalda räntorna ackumuleras, men de upptas i bokslutet först efter det att styrelsen har fattat beslut om räntebetalning. De obetalda räntorna beaktas vid uträkningen av resultatet per aktie. Innehavarna av hybridskuld har inte bestämmande inflytande eller rösträtt på bolagsstämman.

## 6 § Miljöskada i Tyskland

En miljöskada har uppstått i samband med testanvändning av fabriken i Tyskland. En betydande mängd sura kemikalier har runnit ut i jordmånen kring fabriken. De lokala myndigheterna har ålagt bolaget att omgående rengöra jordmånen, eftersom fabriken ligger på ett grundvattenområde, som den invidliggande staden använder för sitt dricksvatten.

Enligt miljömyndigheternas utredningar berodde läckan på ett materialfel i kemikalieröret, som resulterade i att röret brast under tryck. Produktionen har fått fortsätta eftersom det enligt myndigheterna inte var fråga om ett planeringsfel eller vårdslöshet. Det fanns risk för att bolaget skulle ha tvingats avbryta byggnadsarbetena och testanvändningen tills säkerhetsföreskrifterna har granskats.

Enligt en bedömning gjord av en lokal konsult kommer rengöringen av jordmånen att kosta cirka 2 miljoner euro och enligt en annan konsultbyrå 3 miljoner euro under en treårsperiod. Eftersom orsaken var ett materialfel anser den advokatbyrå som bolaget anlitar att bolaget inte ansvarar för skadan, utan att det är rörtillverkaren som bär ansvaret. Sellu AG har ingen försäkring mot skador av det här slaget.

Vid den preliminära kontakten med rörtillverkaren har denna lovat ersätta det skadade röret med ett nytt. Å andra sidan har rörtillverkaren bestridit sitt ersättningsansvar för den indirekta miljöskadan.

Beslut: Styrelsen beslöt att bolaget framställer en skriftlig reklamation och preliminär kostnadsberäkning för rengöringskostnaderna av jordmånen till rörtillverkaren. Kostnaderna kommer att faktureras rörtillverkaren i takt med att de uppstår. Styrelsen beslöt dessutom att utreda kostnaderna för en eventuell försäkring som ersätter miljöskador.

## 7 § Ränteswapavtal

Styrelsen gick igenom det bifogade ränteswapavtalet och godkände villkoren. I bokslutet kommer ränteswapavtalet att behandlas som ett skyddsinstrument.

## 8 § Nedläggning av produktutvecklingsprojektet

Beslut fattades om nedläggning av moderbolagets ABC-projekt, för vilket 0,8 miljoner euro i utvecklingskostnader har aktiverats i balansräkningen.

## 9 § Ägararrangemang i det tyska dotterbolaget

Ett optionsavtal med minoritetsägaren i det tyska dotterbolaget (Deutschland Papier AG) godkändes. Enligt detta har Sellu Abp rätt att köpa minoritetsägarens aktier till priset 80 miljoner euro 31.12.2016. På motsvarande sätt kan minoritetsägaren enligt avtalet kräva inlösnings av aktierna till priset 80 miljoner euro 31.12.2016.

## 10 § Läget med skattegranskningen

Ekonomidirektör Reijo Renminbi berättade att skattegranskningen gällande förskottsinnehållningen 2011 och 2012 i moderbolaget är klar och att bolaget har fått den slutliga granskningsberättelsen. Vid granskningen konstaterade man att det har framkommit "inexaktheter" gällande reseräkningarna i samband med granskningen. Beskattaren har ansett att sammanlagt 600 000 euro kilometerersättning och dagstraktamenten är lön. På de aktuella lönerna har bolaget ålagts att betala 300 000 euro i förskottsinnehållning, 12 200 euro i socialskyddsavgifter samt 130 000 euro i räntor och förhöjningar.

Majoriteten av reseräkningarna gällde den nyss avslutade räkenskapsperioden. Skatteverket hade fått bemötande av de aktuella personerna om ärendet. Beskattaren hade vägrat ge bemötanden till bolaget, eftersom bemötanden enligt beskattaren anknyter till beskattningen av de aktuella personerna. Enligt ekonomidirektören är det omöjligt att överklaga beskattarens beslut, om bolaget inte får tillgång till dessa bemötanden. Man kommer inte heller att få svaren av de aktuella personerna eftersom de lämnade bolaget efter att ha råkat i strid med sin chef. De har överhuvudtaget vägrat att samarbeta.

Beslut: De nämnda posterna, sammanlagt 442 200 euro, bokförs som kostnad för den senast avslutade räkenskapsperioden under "Övriga rörelsekostnader". Diskussioner om möjligheterna att överklaga skatteverkets beslut kommer att föras med revisorn.

## 11 § Situationen för projektet med utveckling av produktionsmetod

Konstaterades att projektet med utveckling av en produktionsmetod i fabriken i Tyskland har fortskridit bra. De nödvändiga tekniska lösningarna för dotterbolagets produktionslinje har identifierats. Till denna del kommer arbetet att utföras inom en nära framtid. Pappersfabrikerna har även bekräftat nyttan med de produkter som har tillverkats enligt den nya metoden, vilket betyder att man avser utvidga marknadsföringen i takt med att dotterbolagets kapacitet ökar. Enligt projektuppföljningen var kostnaderna för utvecklingsprojektet 2,5 miljoner euro under den avslutade räkenskapsperioden.

## 12 § Ordförande avslutade mötet.

Teemu Dollari

Stig Sterling

Teemu Dollari

Stig Sterling

Laura Liira

Margit Markka

Laura Liira

Margit Markka

Kurt Kruunu

Jaakko Jeni

Kurt Kruunu

Jaakko Jeni

**SELLU ABP, STYRELSEMÖTE 8/2013**

Tid 13.8.2013  
Plats Huvudkontoret

Närvarande Teemu Dollari, ordförande  
Paavo Punta  
Stig Sterling  
Kurt Kruunu  
Jaakko Jeni, verkställande direktör  
Reijo Renminbi, ekonomidirektör

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört.

3 § Protokollet för föregående möte godkändes.

#### 4 § Finansiering

Ekonomidirektören presenterade kassabudgeten, som visar att kassaläget snabbt nått krisnivå.

Ekonomidirektören föreslog att man skulle föreslå till den ordinarie bolagsstämman en ny aktieemission, i samband med att bokslutet fastställs, som ger de 100 miljoner euro som fortfarande saknas. Han hade preliminärt diskuterat detta med försäkringsbolag som hör till de nuvarande ägarna. Dessa konstaterade att de önskar följa med konjunkturerna fram till bolagsstämman. I nuläget ser konjunkturerna bra ut och priset på massa har legat på en högre nivå än i genomsnitt. Försäkringsbolagen är för tillfället bolagets största enskilda ägare, trots att varderas ägarandel i bolaget stannar under 20 procent. Ekonomidirektören trodde dock att det under förutsättning att den låga räntenivån består finns tillräckligt med privata investerare, trots att föregående emission inte blev fulltecknad.

Beslut: Fullmakt gavs till ekonomidirektören att inleda beredningen av en aktieemission.

#### 5 § Kovenantläget

Ekonomidirektören berättade att lånens kovenantvillkor inte uppfylldes under det tredje kvartalet och att situationen inte har korrigerats vid tidpunkten för bokslutet. Finansierarna har fått information om detta. I början av augusti 2013 gav bankerna dock sitt samtycke till att de ouppfyllda kovenantvillkoren inte leder till uppsägning av lånen.

Beslut: Ärendet antecknades för kännedom och ekonomidirektören fick beröm för sin snabba reaktion.

#### 6 § Uträkning av förmånsbaserat pensionsansvar

Ekonomidirektören presenterade uträkningen av pensionsansvaret enligt nya standarden IAS 19. Enligt denna skulle pensionsansvaret i det tyska dotterbolaget minska med 2 000 000 euro. Denna minskning av ansvaret kunde bokföras som en direkt förbättring av resultatet. Standard IAS 19 träder officiellt i kraft först för räkenskapsperioder som börjar efter 1.1.2013, men man kan tillämpa den redan tidigare om man så önskar.

Beslut: Ett beslut fattades om tillämpning av standard IAS 19 redan för den räkenskapsperiod som tog slut 30.6.2013 och intäktsföring av det minskade ansvaret enligt ansvarskalkylen i koncernbokslutet 1.7.2012–30.6.2013.

## 7 § Belöningsystem för ledningen

Konstaterades att förutsättningarna för belöningar enligt belöningsystemet för ledningen hade uppfyllts under den avslutade räkenskapsperioden.

Därför beslöt styrelsen grundat på den fullmakt man fick av ordinarie bolagsstämman 2010 godkänna ett aktiebelöningsystem med följande innehåll för den högsta ledningen och ledningsgruppen (sammanlagt 15 personer):

- Antal nya aktier som emitteras 200 st./person.
- I pengar betalas 150 procent av aktiens marknadsvärde på överlåtelsedagen.
- Aktierna överläts utan vederlag om ett år förutsatt att bolagets resultat före skatter är 5 000 000 euro.
- Aktierna får inte överlåtas vidare förrän tre år har förlöpt från tidpunkten då de erhöles.
- Ifall anställningen upphör innan tre år har förlöpt blir personen tvungen att returnera aktierna och den andel som har betalats kontant.

Konstaterades att samtliga personer i ledningen och ledningsgruppen har godkänt villkoren. An-tecknades för kännedom att aktiekursen i dag var 150 euro/aktie.

## 8 § Övriga ärenden

En offert på 0,5 miljoner euro har erhållits för ABC-projektet. Inget försäljningsbeslut fattades i detta skede i väntan på bättre anbud.

## 9 § Ordförande avslutade mötet.

Teemu Dollari

Stig Sterling

Teemu Dollari

Stig Sterling

Kurt Kruunu

Jaakko Jeni

Kurt Kruunu

Jaakko Jeni

Paavo Punta

Paavo Punta



**SELLU ABP, STYRELSEMÖTE 9/2013**

Tid 28.8.2013  
Plats Huvudkontoret

Närvarande Teemu Dollari, ordförande  
Paavo Punta  
Stig Sterling  
Laura Liira  
Margit Markka  
Kurt Kruunu  
Jaakko Jeni, verkställande direktör  
Reijo Renminbi, ekonomidirektör

1 § Ordförande öppnade mötet och tackade alla för att de var mangrant på plats.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört.

3 § Protokollet för föregående möte godkändes.

4 § Avtal om köp av massaved till fast pris

Konstaterades att styrelsen i början av 2012 länge diskuterade den förväntade prisutvecklingen för råämnen och satte sig in i de bedömningar som experter på handeln med råvirke hade gjort. Då recessionen börjar ge vika väntades priset på massaved börja stiga. I sina bedömningar uppmanade experterna att överväga avtal till fasta priser. Fyra av sex styrelseledamöter ansåg då att en förbindelse att köpa massaved till fast pris i det rådande läget var bästa sättet att skydda sig mot de prishöjningar på massaved som var att vänta inom den närmaste framtiden. På moderbolagets rekommendation ingick styrelsen för det tyska dotterbolaget 18.6.2012 ett avtal med Holz Trading AG på en nivå som låg något över marknadspriset för massaved. Avtalet täcker cirka hälften av råämnesuppköpen även under innevarande räkenskapsperiod. Av styrelseledamöterna motsatte sig Margit Markka avtalet eftersom hon inte trodde att priserna för massaved skulle börja stiga ännu under 2013. Hennes avvikande åsikt har införts i protokollet från 18.6.2012.

Innevarande räkenskapsperiod har visat att Margit Markka hade rätt. Priserna för massaved har tvärtom fortsatt att sjunka, vilket betyder att förbindelsen att köpa till de högre priserna har visat sig vara ytterst oförmånlig för det tyska dotterbolaget. Under den avslutade räkenskapsperioden kostade differensen mellan marknadspriset och förbindelsen att köpa till det högre priset det tyska dotterbolaget 0,2 miljoner euro. Den förutsedda volymen för innevarande räkenskapsperiod leder enligt Margit Markka till ytterligare förluster på cirka 0,5 miljoner euro. Enligt henne bör detta bokföras som en avsättning i koncernbokslutet.

Teemu Dollari och Paavo Punta har för sin del räknat ut att produkternas bidrag enligt produktkalkylerna kommer att stanna på allra minst nollnivå trots detta. Därmed behöver ingen avsättning göras. Margit Markka påminde dock styrelseledamöterna om att produktkalkylen inte beaktar alla fasta kostnader eller kapitalkostnader, vilket betyder att ett nollbidrag enligt produktkalkylen i praktiken betyder förlust. Enligt Margit Markka är de övriga styrelseledamöterna ersättningsskyldiga gentemot dotterbolaget för detta avtals del, eftersom styrelseledamöterna har orsakat bolaget skada genom sin vårdslöshet. Margit Markka sade sig förutsätta att revisorerna i sin revisionsberättelse anmärker på styrelseledamöternas vårdslöshet och skadeersättningsskyldighet.

Styrelsen beslöt att ingen avsättning bokförs. Ett beslut fattades att omnämna avtalet om inköp till fast pris i noterna till bokslutet.

#### Avvikande åsikt:

Som Margit Markkas avvikande åsikt antecknades att hon på de grunder som har nämnts här ovanför inte godkänner beslutet att inte bokföra någon avsättning och att hon inte anser det vara tillräckligt att endast omnämna avtalet i noterna.

#### 5 § Bokslutet och verksamhetsberättelsen

Ekonomidirektören presenterade bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Bokslutet och verksamhetsberättelsen för räkenskapsperioden 1.7.2012 – 30.6.2013 godkändes. Konstaterades att räkenskapsperiodens resultat är ytterst svagt, men att resultatet för innevarande räkenskapsperiod enligt budgeten kommer att vara positivt för både koncernens och moderbolagets del. Bolaget känner inte till några särskilt betydande risker.

Sellu Abp:s utdelningsbara medel är 258 002 000 euro.

Beslut: Bokslutet och verksamhetsberättelsen undertecknades och ett beslut fattades om att föreslå 2 500 000 euro i vinstutdelning för räkenskapsperioden 1.7.2012 – 30.6.2013 för bolagsstämman.

#### 6 § Övriga ärenden

En bekräftelse på ränteswapavtalet har erhållits för bokslutstidpunkten. Enligt bekräftelsen är värdet på avtalet 500 000 euro

Antecknades för kännedom att finska regeringen i sin budgetmangling har informerat om att samfundsskattesatsen kommer att sjunka till 20 procent.

En eldsvåda härjade i hamnterminalen i Hamburg och förstörde dotterbolagets massapallar till ett värde om cirka 3 000 000 euro. Ekonomidirektören har försäkrat sig om att brandförsäkringen gäller.

Konkurrensmyndigheterna har meddelat att de undersöker kartellanklagelser, som också är riktade mot Sellu Abp:s och då i synnerhet det tyska dotterbolagets verksamhet. Styrelsen konstaterar att den inte alls känner till att moderbolaget eller något av dess dotterbolag skulle ingå i någon kartell, vilket betyder att frågan än så länge inte föranleder några vidare åtgärder.

Beslut: De nämnda ärendena antecknades för kännedom

#### 7 § Ordförande avslutade mötet.

Teemu Dollari  
Teemu Dollari

Stig Sterling  
Stig Sterling

Kurt Kruunu  
Kurt Kruunu

Jaakko Jeni  
Jaakko Jeni

Paavo Punta  
Paavo Punta

Laura Liira  
Laura Liira

Margit Markka  
Margit Markka

Sellu-koncernen

## **SAMMANDRAG AV REVISIONEN AV RÄKENSKAPSPERIODEN 1.7.2012 – 30.6.2013**

**Detta memorandum är avsett för kundansvarige revisorn, CGR Teppo Tarkka**

### **Granskningens omfattning**

Vi har utfört revisionen av Sellu-koncernen enligt vår revisionsplan. Revisionen av Sellu-koncernen har ordnats så att Tarkka Ab har granskat moderbolagets och de inhemska dotterbolagens bokslut samt koncernkonsolideringen. Av de utländska bolagens revisorer har vi fått revisionsrapporter enligt de anvisningar som vi har gett. Revisor för bolagen i Tyskland, USA, Ryssland och Singapore har varit lokala, privata revisorsbyråer. Vi har haft tillgång till dessa revisorers sammandrag och revisionsberättelser.

Under räkenskapsperioden har intäktsföring av försäljningen och kontroller i penningtrafiken varit objekt för revisionen i de utländska bolagen. I Tyskland granskades händelserna i anknytning till uppkörningen av verksamheten samt situationen med investeringen. Efter räkenskapsperiodens utgång har bokslutet granskats. De siffror som har konsoliderats från de utländska dotterbolagen i delårsrapporterna har inte alls granskats.

Värderingen av aktierna i de utländska dotterbolagen i moderbolagets balansräkning grundar sig på avkastningskalkyler. Grunderna för dessa kalkyler har granskats och konstaterats vara korrekta.

### **Granskning av delårsrapporterna**

Vid granskningen har vi koncentrerat oss på de riskområden som nämns i revisionsplanen. Dessa har uppdaterats under granskningens lopp. De externa revisorerna har fått anvisningar i allmänna drag om tyngdpunktsområdena. Planen har inkluderat en översiktlig granskning av bokföringen och IFRS-delårsrapporterna under räkenskapsperioden. Den översiktliga granskningen har genomförts som en analytisk genomgång av siffrorna i resultaträkningarna och balansräkningarna samt jämförelse av dem med föregående år. Väsentliga avvikelser har utretts med interna kontrollen och bokföringsavdelningen.

### **Utnyttjande av arbete utfört av den interna granskningen**

Under räkenskapsperioden har redovisningschef Tarmo Tuloksellinen, som sköter internrevisionen, besökt bolagen i USA, Ryssland och Singapore. I samband med bokslutsrevisionen har en genomgång av konsolideringsuträkningarna för dessa bolag gjorts tillsammans med redovisningschefen. Vid revisionen har dessutom det granskningsarbete som internrevisionen gjort under räkenskapsperioden och testningen av kontroller som den gjort i samband med bokslutet utnyttjats i den utsträckning som de inte gällde riskområden.

### **De väsentligaste observationerna vid granskningen:**

#### **Effekter av observationer gjorda under räkenskapsperioden på bokslutet**

De frågor som har lyfts fram i revisionsrapporten under räkenskapsperioden har som huvudregel inte påverkat bokslutet. Särskild uppmärksamhet har dock fästs vid det faktum att dotterbolagets investering fördröjdes till följd av tekniska problem samt vid åtstramning av finansieringsläget till följd av att investeringsbudgeten överskreds. Bolaget har samtidigt också uppdaterat den WACC-räntan. Räntan har ändrats från 7,75 procent till 8,0 procent.

Investeringen i Tyskland har till dags dato finansierats så att det tyska dotterbolaget har lyft 237 miljoner euro i lån utanför koncernen, moderbolaget har lånat 160 miljoner euro till dotterbolaget och gett en kapitalinvestering på 71 miljoner euro. Moderbolaget har lånat 200 miljoner euro utanför koncernen och fått 55,4 miljoner euro vid en aktieemission. Avsikten är att få in resten av finansieringen för investeringen med en aktieemission.

Det tyska dotterbolaget har två aktieserier, där den A-aktieserie som moderbolaget äger har rätt till 90 procent av bolagets resultat. Resten av resultatet fördelas efter detta i förhållande till antalet aktier pro rata.

### **Projektkalkylering och intäktsföring av försäljning**

Majoriteten av koncernens omsättning (261 miljoner euro) härrör ur försäljning av massa. Av konsulttjänsterna är cirka 80 procent långvariga projekt, som varar över 12 månader och resten kortare projekt. I moderbolaget är andelen långvariga konsulttjänster densamma som hos koncernen i genomsnitt.

Projektkalkyleringen och intäktsföringen av dessa granskades i samtliga bolag. Det kunde konstateras att systemet fungerar bra och ger aktuell information om de förverkligade intäkterna och kostnaderna för projekten. Projektkalkyleringen innehåller också ett prognosredskap, som kan användas för att fortlöpande förutse det sannolika slutresultatet för projektet. Samtliga bolag intäktför halvfärdiga projekt med samma kalkyleringsteknik, då kunden har godkänt och slutligt mottagit projektet. Vi har gått igenom samtliga halvfärdiga projekt vid tidpunkten för bokslutet. Det framtida faktureringsvärdet för dessa är sammanlagt 5 miljoner euro. Vi konstaterade att förutsättningarna för projektkalkylering uppfylls och att de halvfärdiga projekten inte innehåller negativa bidrag. Det genomsnittliga bidraget är 15 procent. Utgående från offerterna borde bidragsnivån ha varit cirka 20 procent, så bidragsnivån har varit sämre än förutsett. Projektcheferna konstaterade att orsakerna till de lägre bidraget är snabbare prishöjning för råmaterialkostnaderna än beräknat, olika tekniska problem och personbyten. Därför har budgeterna för leveransprojekten överskridits, vilket minskar de arvoden som bolaget får.

### **Förvaltning**

Ordinarie bolagsstämman valde sex styrelseledamöter och utnämnde Teemu Dollari till styrelseordförande. Omröstningen om styrelseledamöterna fick tas om tre gånger eftersom ingen av kandidaterna fick majoriteten av rösterna. Enligt aktiebolagslagen ska styrelsen internt välja styrelseordförande. Det står ingenting om detta i bolagsordningen, vilket betyder att bolagsstämman har överskridit sina befogenheter. Beslutet är därför ogiltigt. Vi rekommenderar att styrelsen håller ett konstituerande möte och väljer styrelseordförande.

### **Förverkligande av inbesparningsprogram**

Det inbesparningsprogram som förverkligades under räkenskapsperioden omfattade för de högre tjänstemännens del i Finland nedskärning av semesterpengarna och i de utländska bolagen nedskärning av motsvarande kostnader. Denna åtgärd, inklusive bikostnader, gav en inbesparing för räkenskapsperioden på 0,5 miljoner euro i koncernen och 0,2 miljoner euro i moderbolaget. Alla anställda har undertecknat ett frivilligt medgivande. Enligt uppgifter som vi har fått har en del av de anställda bestridit kostnadsinbesparingsbeslutet för egen del. Beslutet om nedskärning av kostnaderna förutsatte att alla arbetstagare är eniga om detta. Styrelsen har på grund av bestridningen på sitt möte 15.7.2013 fattat beslut om utbetalning av ett resultat arvode som är lika stort som kostnadsnedskärningen åt de arbetstagare, vars lön skars ned. Detta betyder att inbesparingsprogrammet är hotat.

I moderbolaget har vissa nyckelpersoner på planeringsavdelningen sysselsatts med utvecklingsprojekt. I bokslutet per 30.6.2013 har moderbolaget i balansräkningen aktiverat lönekostnader inklusive bikostnader för 0,6 miljoner euro och materialkostnader för 0,4 miljoner euro, som använts för utvecklingsprojektet. Av kostnaderna uppstod 0,5 miljoner euro redan föregående räkenskapsperiod. Då var man inte säker på att utvecklingsprojektet kommer att vara lyckat. Därmed aktiverades kostnaderna inte det året. För föregående räkenskapsperiod, som avslutades 30.6.2012, har aktiveringen av motsvarande kostnader gjorts genom att öka vinstmedel i motsvarande utsträckning. Inga avskrivningar i samband med utvecklingsprojektet har gjorts eftersom projektet fortfarande är halvfärdigt. Avskrivningsperioden är 5 år enligt plan från det att projektet har blivit klart. De anställda som var med i projektet har till följd av det dåliga arbetsläget sagts upp i slutet av den avslutade räkenskapsperioden utan skyldighet att arbeta under uppsägningstiden. Uppsägningstiden är 6 månader. Kostnaderna som beror på uppsägningen kommer att vara cirka 0,4 miljoner euro under innevarande räkenskapsperiod. Enligt vår uppfattning har moderbolagets styrelse inte känt till detta utvecklingsprojekt och de extra kostnaderna från detta. Avsikten är dock att slutföra

projektet på korrekt sätt. Vi har granskat resultaträkningarna som härrör till projektet och konstaterat dem vara korrekta.

### ***Skattegranskningsläget***

Det har framkommit svagheter i kontrollerna i samband med reseräkningarna och delvis felaktiga anvisningar till de anställda i samband med skattegranskningen av moderbolaget. Vi rekommenderar att bolaget justerar sina anvisningar för reseräkningarna så att de överensstämmer med skattestyrelsens beslut eller behandlar ersättningar som har betalats med avvikande förfarande från detta som lön. Det är också möjligt att betala alla de aktuella ersättningarna skattepliktigt. I så fall ska de anställda i sin beskattning själva bevisa vilka kostnader som är avdragbara. Med denna metod kan bolaget undvika alla risker för efterbeskattning i samband med detta, men de anställda blir skyldiga att samla uppgifterna om extra utgifter för uppehållet.

### ***Delårsrapporter***

Inga betydande frågor framkom vid granskningen av delårsrapporterna.

20.8.2013

Tiina Terävä

Petri Perusteellinen

**RÄNTESWAPAVTAL (utdrag ur avtalet):**

---

**1) Mål och strategi för riskhanteringen**

(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)

---

**2) Risk, som skyddet gäller**

- Ränterisk
- Valutakursrisk
- Kreditrisk
- Övrig risk (t.ex. eget kapital risk)

**3) Typ av skydd**

- Skydd av verkligt värde
- Skydd av nettoinvestering
- Skydd av penningflöde

**4) Beskrivning av post som skyddas**

Transaktionen har nummer 20123 i bolagets treasury system. Den post som ska skyddas är ett lån på 20 000 000 euro, vars ränta är 12 mån. euribor + 1,75 %-enheter. Räntan betalas årligen i efterskott 1.12.

---

**Gäller skyddet en förutsedd affärstransaktion**

- Ja, fyll i punkt 5 här nedanför
- Nej, fyll i punkt 6 här nedanför

**5) Förutsedd affärstransaktion**

Förutsett belopp som ska skyddas:

n/a

---

Typ av förutsedd affärstransaktion:

n/a

---

Förväntad tidpunkt för den förutsedda affärstransaktionen:

n/a

---

Förutsett pris för den förutsedda affärstransaktionen:

n/a

---

Förklaring till varför den förutsedda affärstransaktionen har bedömts vara sannolik:

n/a

---

Metod med vilken poster som tidigare har definierats som eget kapital omklassificeras i resultaträkningen:

n/a

---

## 6) Definition av skyddsinstrument

Transaktionsnummer H1777D i bolagets treasury system

Skyddsinstrument: Ränteswapavtal

---

Nominellt värde: 20 000 000 euro

Lyft: 28.6.2013

---

Förfaller: 1.12.2017

Räntesats: får euribor 12 mån. + 1,75 procentenheter och betalar 5 procent

---

Betalningsdagar: 1.12

Definition av skyddsförhållandet: Förändringarna i kassaflödena i transaktion H1777D ska enligt planerna skyddas mot förändringar i räntesatsen för kassaflödena i transaktion 20123.

---

## 7) Testning i förväg

(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)

---

## 8) Testning i efterskott

(Text har avlägsnats. Den avlägsnade texten påverkar inte lösningen av uppgiften.)

---

**VILLKOR FÖR HYBRIDLÅN:**

Emittent av masskuldebrevslån: Sellu Abp

Förmedlare: Bankirfirma XYZ Abp/Placerarkonsortium A

Lånebelopp:

Det kapitalgaranterade hybridlånets totala belopp är 200 000 000 (tvåhundra miljoner) euro

Ränteprocent:

Fast ränta på 8 procent betalas från emissionsdagen till dagen innan återbetalningen av lånet. Räntan betalas årligen på emissionsdagen och sista gången i samband med återbetalningen. Om räntebetalningsdagen inte är en bankdag betalas räntan följande bankdag.

Styrelsen för Sellu Abp fattar årligen beslut om räntebetalningen. Styrelsen kan fatta beslut om att inte betala räntan. Om styrelsen fattar beslut om att ingen ränta utbetalas ska den anmäla detta minst 20 bankdagar i förväg till förmedlaren och innehavarna av lånet.

Om styrelsen för bolaget fattar beslut om att ingen ränta utbetalas på ränteutbetalningsdagen uppstår en "Periodiserad ränta" på den obetalda räntan. Om det finns flera obetalda ränteposter ackumuleras de tills de betalas till fullo någon senare räntebetalningsdag. Samma ränta betalas på den "Periodiserade räntan" som på lånekapitalet från räntans förfallodag till betalningsdagen. "Periodiserad ränta" kan inte läggas till lånekapitalet, utan den ska hanteras som en separat post. "Periodiserad ränta" ska betalas genast, om bolagsstämman fattar beslut om utbetalning av dividend, som överskrider minimividenden.

"Periodiserad ränta" ska även utbetalas i sin helhet, om styrelsen fattar beslut om utbetalning av ränta eller kapital på något lån med sämre preferens än detta eller om köp av egna aktier eller inlösning av skuldebrev.

Förfallodag: Lånet har ingen särskild förfallodag. Emittenten har om den så önskar rätt att inlösa lånet inom sex (6) år från emissionen genom att betala kapitalet och de förfallna räntorna till inlösningsdagen. Emittenten kan även vid en annan tidpunkt utnyttja sin inlösningsrätt av skatteskal, bokföringsmässiga skäl eller till följd av ersättande finansiering. Emittenten ska meddela förmedlaren och innehavarna att man avser utnyttja sin inlösningsrätt minst 60 bankdagar före inlösningsdagen. Meddelandet kan inte återkallas.

Innehavarna av skuldebrev har varken bestämmande inflytande eller rösträtt på bolagsstämman.