

# Hallitus

PUHEENJOHTAJA >



**Henrik Ehrnrooth**  
VUODESTA 1988

VARSINAISET JÄSENET >



**Olli Reenpää,**  
varapuheenjohtaja  
VUODESTA 1968



**Jorma Ollila,**  
varapuheenjohtaja  
VUODESTA 1996



**Eero Broman**  
VUODESTA 2007



**Heikki Lehtonen**  
VUODESTA 1991



**Alexander Lindholm**  
VUODESTA 2008

VARAJÄSENET >



**Pasi Vainio**  
VUODESTA 2010



**Minna Castrén**  
VUODESTA 2011



**Timo Kopra**  
VUODESTA 2012

HALLITUKSEN SIHTEERI >



**Pekka Harju**  
VUODESTA 2013



**Ora Lyytikäinen**  
VUODESTA 2006

# Hallinnointiperiaatteet

## SOVELLETTAVAT SÄÄNNÖKSET.

Otava Oy on suomalainen yksityinen osakeyhtiö, jonka päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Suomen osakeyhtiölaikaa ja Otava Oy:n yhtiöjärjestyksestä. Lisäksi Otava Oy noudattaa toiminnassaan soveltuvin osin Keskuskauppakamarin 1/2006 laatimia ohjeita listaamattomien yhtiöiden hallinnon kehittämiseen ja Perheyritysten liiton 14.5.2009 antamaa suositusta hyvästä hallintotavasta perheyrityksissä.

**KONSERNIRAKENNE.** Otava-konserni muodostuu Otava Oy:stä ja sen tytäryhtiöistä.

**YHTIÖKOKOUS.** Otava Oy:n ylintä päätösvaltaa käyttävät yhtiön osakkeenomistajat yhtiökokouksessa. Yhtiökokoukset jaetaan varsinaisiin ja ylimääräisiin yhtiökokouksiin. Yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä. Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle tarvittaessa.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen 13 §:n mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä muut mahdolliset ehdotukset yhtiökokoukselle. Yhtiökokous päättää muun muassa:

- tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta
- voitonjaosta
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
- hallituksen jäsenten lukumäärästä ja palkkiosta
- tilintarkastajan valinnasta ja palkkiosta
- osakkeen lunastushinnasta

Otava Oy:n omistaa Reenpään suku.

## HALLITUKSEN JÄSENTEN VALINTA

**JA TOIMIKAUSI.** Otava Oy:n hallituksen jäsenet valitsee varsinainen yhtiökokous. Hallituksen toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen lopussa. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään kahdeksan jäsentä sekä yhdestä neljään varajäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

## HALLITUKSEN TEHTÄVÄT JA VASTUUTU.

Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Otava Oy:n hallituksen tehtävät määräytyvät pääosin osakeyhtiölaissa ja yhtiöjärjestyksessä hallitukselle määritellyistä tehtävistä. Hallituksen kokouksessa käsiteltäviä asioita ovat muun muassa:

- konsernin strategisten suuntaviivojen määrittely ja vahvistaminen
- budjetin käsittely ja hyväksyminen
- kannustepalkkiotavoitteiden käsittely ja hyväksyminen
- konsernitilinpäätöksen ja toimintakertomuksen käsittely ja hyväksyminen
- strategisesti tai taloudellisesti merkittävistä investoinneista ja omaisuuden myynnistä päättäminen
- rahoitukseen liittyvistä vastuusitoumuksista päättäminen

## KOKOUSKÄYTÄNTÖ JA PÄÄTÖKSENTEKO.

Hallitus kokoontuu keskimäärin kahdeksan kertaa vuodessa. Hallitus on ollut kokouksissa pääsääntöisesti täysimääräisenä.

## HALLITUKSEN TYÖVALIOKUNTA.

Hallituksen työvaliokunnan tehtävänä on valmistella hallituksen kokouksessa käsiteltävät asiat. Työvaliokunta kokoontuu noin viikkoa ennen hallituksen kokousta.

## TOIMITUSJOHTAJA.

Hallitus nimitää yhtiön toimitusjohtajan ja päättää hänen palkkaeduistaan. Yhtiöjärjestyksen mukaan toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

## KONSERNIN JOHTORYHMÄ.

Konsernin liiketoiminta-alueet ovat Kirjat, Kauppa, Lehdet ja Uudet liiketoiminnot. Kolmen ensiksi mainitun liiketoiminta-alueen liiketoimintaohjajat yhdessä emoyhtiön toimitusjohtajan ja konsernin talous- ja hallintojohtajan kanssa muodostavat konsernin johtoryhmän. Emoyhtiön toimitusjohtaja toimii konsernin johtoryhmän puheenjohtajana. Konsernin johtoryhmän kokoukset ovat vähintään kerran kuukaudessa.

**TILINTARKASTUS.** Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiössä on oltava yksi tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja. Tilintarkastajan tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja. Tilintarkastaja valitaan tehtävänsä vuosittain.

**RAPORTOINTI.** Otava Oy:n taloudellisten tavoitteiden toteutumista seurataan koko konsernin kattavalla taloudellisella raportoinnilla. Konsernin maksuvalmiutta seurataan päivittäin. Myyntiraportit laaditaan soveltuvin osin päivittäin, viikoittain ja kuukausittain. Konsernin tulos- ja tase-raportit laaditaan kuukausittain ja välitilinpäätökset vuosikolmanneksittain.

## VALVONTA JA RISKIENHALLINTA.

Hallitus valvoo ja arvioi konsernin riskienhallinta-, valvonta- ja hallintoprosessin riittävyttä, tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta. Liiketoimintaa ja varainhoitoa seurataan edellä esitettyjen raporttien avulla. Yhtiön liiketoiminnasta aiheutuviin omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvahinkoriskeihin on varauduttu asianmukaisin vakuutuksin.

# Hallituksen toimintakertomus

## Toimintaympäristö

Laskusuhdanne jatkui ja Ukrainan kriisin myötä Suomen kansantalouden tilanne heikkeni. Talouden yleinen epävarmuus paheni vuoden loppua kohden. Bruttokansantuote laski vuositasolla lähes prosentin. Viennin kasvusta on nähtävissä lieviä merkkejä, mutta talouden kasvusta ei. Työttömyys lisääntyi ja oli vuoden lopulla Tilastokeskuksen mukaan yli 8 %. Korkotaso ja inflaatio pysyivät edelleen alhaisella tasolla. Investoinnit eivät ole käynnistyneet kunnolla vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen. Vähittäiskauppa laski ennakkotietojen mukaan vuositasolla yli 5 % ja joulumyynti supistui toista kertaa peräkkäin. Verkkokaupan kasvu jatkui ja sen osuus kaupasta on jo yli 10 %, mutta siitä lähes puolet tulee ulkomaisista verkkokaupoista.

Viestintäalan kehitys noudatti yleistä taloustilannetta. Kirjamynti sekä yleisessä kirjallisuudessa että oppimateriaaleissa laskivat edellisvuodesta. Mediamynti laski vuositasolla lähes 3 %, ja aikakauslehtien mediamynti laski yli 15 %. Lehdenmyyntimarkkinat laskivat levikkien laskun mukana ja lehtien uusmyynti on vaikeaa. Verkkoliiketoiminnan osuus viestintäalasta kasvoi edelleen, mutta kasvu hidastui. Sähköisten lehtien ja kirjojen markkinat ovat käynnistyneet Suomessa, mutta niiden osuus kokonaisuudesta on edelleen pieni.

## Konsernin liiketoiminnan kehitys

Otava-konsernin liikevaihto laski 2 %. Otava-konsernin toimintavuoden tulos oli yleiseen taloudelliseen tilanteeseen nähden kilpailukykyinen. Tuloksen ja suhteellisen kannattavuuden säilyminen hyvällä tasolla olivat seurausta sekä ajoissa käynnistetyistä tehostamis- ja sopeuttamistoimista että toimintatapojen muutoksesta.

## Konsernin organisaatio ja rakenne

Konsernin organisaatio ja rakenne pysyivät pääpiirteissään ennallaan. Tilivuoden päättyessä Kustannusosakeyhtiö Otava osti 60 % Kustannusosakeyhtiö Moreenin osakekannasta. Konsernirakennetta yksin-

## Konsernin keskeiset tunnusluvut ovat:

	2014	2013	2012
<b>Konserni</b>			
Liikevaihto, M€	296,0	301,9	314,7
Operatiivinen liiketulos, M€	37,1	32,4	26,6
Oper. liiketuloksen osuus liikevaihdosta %	12,6	10,7	8,5
Sijoitetun pääoman tuotto %	18,6	18,0	15,9
Oman pääoman tuotto %	15,0	15,5	14,6
Omavaraisuusaste %	77,1	72,8	64,8

kertaistettiin sulauttamalla Suomen Golfpiste Oy ja Suomen Kuvapalvelu Oy Otavamedia Oy:hyn 31.12.2014. Joulukuussa Otavamedia Oy ja A-lehdet Oy perustivat Osuuskunta Suomen Lehtimiehet, jonka toiminnan tavoitteena on turvata kustannustehokkaat ja laadukkaat logistiikkapalvelut myös tulevaisuudessa.

## Kirjat

Liikevaihto oli 51,5 (55,5) miljoonaa euroa, jossa oli laskua 7 %. Operatiivinen liiketulos oli 5,8 (6,3) miljoonaa euroa eli 11,3 % (11,3 %) liikevaihdosta. Vaikka Kustannusosakeyhtiö Otavan liikevaihto ja tulos laskivat, yhtiö teki edelleen hyvän tuloksen. Otavan Kirjapaino Oy:n liikevaihto supistui ja tulos heikkeni volyymin laskun myötä. Like Kustannus Oy:n liikevaihto kasvoi ja tulos parani edellisvuodesta.

## Kauppa

Suomalainen Kirjakauppa Oy:n liikevaihto oli 106,7 (106,3) miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 0,4 % (0,2 %). Operatiivinen liiketulos parani huomattavasti edellisvuodesta tehostuneen tuotehallinnon ansiosta. Konseptiuudistettujen myymälöiden määrä kasvoi tilikaudella 30 myymälään ja yhtiö lisäsi markkinaosuuttaan.

## Lehdet

Lehdenliiketoiminnan liikevaihto oli 137,8 (143,6) miljoonaa euroa, jossa oli laskua 4 % (7 %). Sekä lehtien tilausmyynti että mediamynti laskivat edellisvuodesta. Operatiivinen liiketulos oli 22,5 (18,7) miljoonaa euroa eli 16,4 % (13,0 %) liike-

vaihdosta. Tulostason säilyminen huolimatta liikevaihdon laskusta johtui toimintojen tehostamisesta ja uudelleenjärjestelyistä. Kirjakerholiiketoiminnan liikevaihto laski, mutta tulos säilyi edellisvuoden tasolla. Otavamedia Oy:n tulos säilyi hyvällä tasolla. Suomen Golfpiste Oy liikevaihto kasvoi ja tulos parani. Deco Media Oy:n liike-toimintaympäristö oli vaikea ja yhtiön tulos jäi tappiolliseksi. Viron tytäryhtiö Ühinenud Ajakirjad AS myynti kasvoi ja operatiivinen liiketulos säilyi positiivisena. Tilikaudella A-lehdet Oy:n kanssa tehdyn sopimuksen perusteella Viron yhtiöiden aikauslehtiliiketoiminnat yhdistetään Ühinenud Ajakirjad AS:ään, josta Otavamedia Oy omistaa 60 % fuusion jälkeen ja A-lehdet Oy 40 %. Fuusio toteutuu helmikuussa 2015.

## Uudet liiketoiminnot

Uudet liiketoiminnot koostuvat NettiX Oy:stä, Ampparit Oy:stä ja Plaza-yleisportaalista. Liiketoiminta-alue kasvoi edelleen voimakkaasti (+15 %) ja suhteellinen kannattavuus säilyi korkealla tasolla.

## Tase, investoinnit ja rahoitusasema

Vuoden 2014 aikana taseen loppusummassa ja rakenteessa ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Konsernin omavaraisuusaste parani ja oli vuoden lopussa 77,1 % (72,8 %).

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat 5,9 (13,5) miljoonaa euroa. Merkittävimmät investoinnit tehtiin myymäläudistuksiin ja tietokoneohjelmistoihin.

Konsernin rahoitusasema ja maksuvalmius pysyivät hyvänä. Pitkäaikaisista lai-

noista tehtiin ylimääräisiä lyhennyksiä 9,7 miljoonaa euroa. Tililuottojen lisäksi konsernin maksuvalmiutta on turvattu lyhytaikaisilla rahoituslimiiteillä. Konsernin tulo-rahoitus oli 36,3 (32,1) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat 0,3 (0,5) miljoonaa euroa eli 0,1 % (0,2 %) liikevaihdesta.

### Riskit

Konsernin asema on vakiintunut kirja- ja aikakauslehtimarkkinoilla, joilla vuosittain ei tapahdu suuria vaihteluita.

Arviot konsernin kirjojen kokonaisyhteisistä eivät ole vuosittain merkittävästi eronneet toteutuneesta myynnistä. Yhtiössä on käytössä aikaan sidottu nimikekohtainen epäkurantointimenettely. Näin ollen kirjavaraston epäkuranttiusriski on vähäinen.

Konsernin aikakauslehtien tilaajat ovat pitkäaikaisia asiakkaita ja maksavat tilauksensa pääsääntöisesti etukäteen. Asiakaslehtimarkkinoilla sopimukset ovat yleensä vähintään vuoden pituisia. Mediamyymti-markkinoilla myynnin vaihtelut voivat olla suurempia, mutta mediamyynnin osuus liikevaihdesta on lehdenmyyntiin verrattuna pienempi.

Pääosa konsernin tarvitsemien tavaroiden ja palvelujen hintakehityksestä on hyvin ennakoitavissa. Paperin hinnanvaihteluihin on varauduttu pitkäaikaisin sopimuksin.

Konserni on myynnin kasvun turvaamiseksi investoinut myös ydinliiketoimintoihin liittyvään sähköiseen liiketoimintaan, koska painettujen tuotteiden markkinoilla myynti laskee eikä näkyvissä ei ole muutosta.

Edellä selostetun perusteella konsernin toimintaan liittyvät riskit ovat pieniä. Konsernin vahva kassavirta ja korkea omavaraisuusaste turvaavat konsernin toiminnan jatkuvuuden markkinahäiriö- ja muissa riskitilanteissa. Riskejä on katettu myös omaisuus- ja keskeytysvakuutuksilla.

### Yhtiökokouksien päätöksiä

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 25.3.2014 valittiin hallituksen jäseniksi Olli Reenpää, Henrik Ehrnrooth, Jorma Ollila, Eero Broman, Heikki Lehtonen ja Alexander Lindholm. Varajäseniksi valittiin Pasi

## Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 125 324 tuhatta euroa, josta tilikauden voitto on 26 721 tuhatta euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

Osinkona jaetaan 3,80 euroa/osake	7 391 tuhatta euroa
125-vuotisjuhlaosinkona jaetaan 0,70 euroa/osake omaan pääomaan jätetään	1 362 tuhatta euroa
	<b>116 571 tuhatta euroa</b>
	<b>125 324 tuhatta euroa</b>

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

## Henkilöstö

Konsernin palveluksessa olleen henkilöstön lukumäärät ovat seuraavat:

	2014	2013	2012
<b>Konserni</b>			
Keskimääräinen henkilömäärä	1 082	1 178	1 249
Palkat ja palkkiot (1 000€)	51 297	51 784	53 075

Konsernissa on ollut käytössä vuodesta 2002 alkaen koko henkilökuntaa koskeva kannustepalkkiojärjestelmä. Vuoden 2014 tuloksesta maksetaan yhtiökohtaisten tavoitteiden ylittäneistä tuloksista kannustepalkkiota henkilökunnalle. Tämän lisäksi vuoden 2014 tuloksesta maksetaan koko konsernin henkilökunnalle Otava 125-vuotisjuhlapalkkiona viikon palkkaa vastaava palkkio. Kaikkiaan palkkioita maksetaan henkilökunnalle sosiaalikuluneen 3,0 miljoonaa euroa.

Vainio, Minna Castrén, Timo Kopra ja Pekka Harju. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Henrik Ehrnrooth. Hallituksen sihteerinä on toiminut Ora Lyytikäinen. Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen Kari Miettinen, KHT ja varalle KHT-yhteisö Oy Audicon Ab. Yhtiökokous päätti jakaa osinkoa 3,50 euroa osakkeelle eli yhteensä 6,8 miljoonaa euroa.

Lisäksi yhtiökokous päätti antaa hallitukselle valtuudet hankkia enintään 15 % yhtiön omista osakkeista vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

### Osakkeet

Yhtiössä on 1 945 085 osaketta. Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

sa. Osakkeiden luovutusta koskee yhtiöjärjestyksen lunastuslauseke.

### Alkaneen tilikauden näkymät

Vuosi 2015 on Otava-konsernille edelleen haastava. Suomen taloudessa ei näy positiivisia merkkejä, joten toimintaympäristö tulee pysymään vaikeana. Lehtien tilausmyynti, joka on merkittävä osa konsernin liikevaihtoa ja tulosta, on hankaloitunut. Liikevaihdon kasvattaminen on painetun kustantamisen alalla muutoinkin vaikeaa. Uusien liiketoimintojen kehittäminen on välttämätöntä, vaikka sähköisten kirjojen ja lehtien myynnin määrät ovat olleet vähäisiä ja myynnin kasvu on ollut odotettua hitaampaa. Tehostamistoimien ja uusien toimintatapojen avulla konsernin tulos pystytään säilyttämään nykyisellä hyvällä tasolla.

# Tuloslaskelma

1.1.–31.12. M€	Liite	KONSERNI 2014	KONSERNI 2013
<b>LIKEVAIHTO</b>	1	<b>296,0</b>	<b>301,9</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-1,1	-1,5
Valmistus omaan käyttöön		0,9	1,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2	4,0	3,6
Materiaalit ja palvelut			
Aineet ja tarvikkeet			
Ostot tilikauden aikana		-62,4	-59,8
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		-0,1	-2,5
Ulkopuoliset palvelut		-55,8	-60,3
Henkilöstökulut	3	-63,2	-63,7
Poistot ja arvonalentumiset	4	-12,7	-10,1
Liiketoiminnan muut kulut	5	-74,2	-79,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,3	0,5
		-268,2	-274,9
<b>LIKEVOITTO</b>		<b>31,6</b>	<b>30,1</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	6	-0,3	-0,5
<b>VOITTO ENNEN VEROJA</b>		<b>31,3</b>	<b>29,6</b>
Tuloverot			
Tilikaudelta		-7,4	-7,5
Aikaisemmilta tilikausilta		0,0	0,0
Laskennallisten verovelkojen ja saamisten muutos		-0,1	0,0
		-7,5	-7,4
Vähemmistöosuus		-0,2	-0,1
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>23,6</b>	<b>22,0</b>

# Tase

31.12. M€	Liite	KONSERNI 2014	KONSERNI 2013
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b> 7			
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>			
Aineettomat oikeudet		78,0	84,6
Konserniliikearvo		1,1	1,6
Muut pitkävaikutteiset menot		6,4	5,2
Ennakkomaksut		0,5	0,5
		<b>85,9</b>	<b>91,9</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>			
Maa- ja vesialueet		31,7	31,7
Rakennukset ja rakennelmat		24,3	25,0
Koneet ja kalusto		6,3	7,5
Muut aineelliset hyödykkeet		1,0	0,9
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		0,1	0,0
		<b>63,4</b>	<b>65,2</b>
<b>Sijoitukset</b> 8			
Osuudet omistusyhteisyrityksissä		3,2	3,2
Muut osakkeet ja osuudet		3,4	3,5
Muut saamiset		0,4	0,0
		<b>7,0</b>	<b>6,6</b>
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>			
		<b>156,3</b>	<b>163,7</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>			
<b>Vaihto-omaisuus</b>			
Aineet ja tarvikkeet		1,2	0,9
Keskeneräiset tuotteet		2,7	2,4
Valmisteet ja tavarat		24,7	26,2
Ennakkomaksut		0,2	0,1
		<b>28,7</b>	<b>29,6</b>
<b>Lyhytaikaiset saamiset</b>			
Myyntisaamiset		6,5	6,7
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	9	4,3	3,4
Lainasaamiset		0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	11	0,6	0,7
Muut saamiset		4,0	1,8
Siirtosaamiset	9	5,5	5,7
		<b>21,0</b>	<b>18,4</b>
<b>Rahat ja pankkisaamiset</b>			
		<b>32,1</b>	<b>16,4</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>			
		<b>81,9</b>	<b>64,4</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>			
		<b>238,2</b>	<b>228,1</b>

## Tase

31.12. M€	Liite	KONSERNI 2014	KONSERNI 2013
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
	10		
Osakepääoma		8,9	8,9
Ylikurssirahasto		25,0	25,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		2,3	2,3
Edellisten tilikausien voitto		105,8	92,1
Tilikauden voitto		23,6	22,0
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>165,6</b>	<b>150,3</b>
<b>VÄHEMMISTÖOSUUS</b>			
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>			
<b>Pitkäaikainen</b>			
Lainat rahoituslaitoksilta		2,0	13,7
Laskennallinen verovelka	11	0,8	0,9
		<b>2,8</b>	<b>14,6</b>
<b>Lyhytaikainen</b>			
Lainat rahoituslaitoksilta		2,0	5,3
Saadut ennakot		22,7	21,3
Ostovelat		12,3	8,6
Velat omistusyhteisyrityksille	12	3,2	2,3
Muut velat		3,8	5,5
Siirtovelat	12	25,1	19,9
		<b>69,1</b>	<b>62,9</b>
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>		<b>72,0</b>	<b>77,5</b>
<b>Yhteensä</b>		<b>238,2</b>	<b>228,1</b>

# Rahoituslaskelma

M€	Liite	KONSERNI 2014	KONSERNI 2013
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>			
Voitto ennen veroja		31,3	29,6
Suoriteperusteisten erien peruminen	14	12,6	10,1
Tulorahoitus ennen käyttöpääoman muutosta		43,9	39,6
Käyttöpääoman muutos	14	5,0	2,0
Liiketoiminnan kassavirta		48,9	41,6
Saadut korot		0,0	0,0
Maksetut korot		-0,3	-0,5
Saadut osingot liiketoiminnasta		0,3	0,5
Maksetut verot		-6,0	-7,9
Lyhytaikaisten koroll.saamisten lisäys(-)/vähennys(+)		0,0	0,0
Muut rahoituserät liiketoiminnasta		-0,1	-0,1
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		<b>42,8</b>	<b>33,7</b>
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-5,2	-13,5
Luovutustulot aineell. ja aineettomista hyödykkeistä		0,4	0,1
Investoinnit muihin sijoituksiin		-0,5	0,0
Ostetut tytäryhtiöosakkeet		-0,2	
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet		0,0	
Luovutustulot sijoituksista		0,2	0,1
<b>Investointien rahavirta</b>		<b>-5,3</b>	<b>-13,3</b>
<b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>			
Maksullinen osakeanti			1,2
Omien osakkeiden hankkiminen			-1,2
Pitkäaikaisten lainojen nostot			6,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-15,0	-10,7
Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+), vähennys (-)		0,0	-8,0
Osingonjako		-6,8	-6,3
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		<b>-21,8</b>	<b>-19,0</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>15,7</b>	<b>1,4</b>
Rahavarat 1.1.		16,4	15,0
Rahavarat 31.12.		32,1	16,4



# Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

## Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Ota-va Oy:n lisäksi kaikki ne kotimaiset ja ulkomaiset tytäryhtiöt, joiden osakkeiden äänimäärästä emoyhtiö omistaa joko suoraan tai välillisesti yli 50 %.

Osakkuusyhtiöiksi katsotaan yritykset, joista konsernilla on 20–50 % osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

## Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, taseiden, rahoituslaskelmien ja liitetietojen yhdistelmänä. Yhdistelyssä on eliminoitu konserniyhtiöiden sisäiset tuotot ja kulut, keskinäiset saamiset ja velat sekä sisäiset realisoitumattomat katteet ja sisäinen voitonjako. Vähemmistön osuus on erotettu tilikauden tuloksesta ja taseen omasta pääomasta.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmän mukaan. Tytäryhtiöiden hankinta-arvon ja oman pääoman ero on konsernitaseessa kohdistettu tytäryhtiöiden pysyviin vastaaviin. Aineettomissa hyödykkeissä esitetyt julkaisu-oikeuksien arvot on määritetty ulkopuolisen asian-tuntijan toimesta lehtikohtaisesti tuottoarvomenetelmällä. Julkaisu-oikeuksien arvot ylittävät merkittävästi niiden poistamattoman hankintamenon. Julkaisu-oikeuksien arvot määritetään vuosittain ja tarvittaessa tehdään poistoja. Kiinteistöihin kohdistettu eliminointiero poistetaan kyseisen omaisuuden poistosuunnitelman mukaisesti.

Kohdistamatta jäänyt konserniaktiiva tai -reservi esitetään omana eränä konsernitaseessa ja poistetaan tai tuloutetaan taloudellisena vaikutusajanaan.

Osakkuusyhtykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Konsernin omistusosuuden mukainen osuus osakkuusyhtiöiden tili-

kauden tuloksesta konserniliikarvon poistolla vähennettynä on esitetty omana eränä. Osakkuusyhtiöiltä saadut osingot on eliminoitu.

## Tuloverot

Konsernin tuloveroihin kirjataan konserniyhtiöiden verotettaviin tuloksiin perustuvat verot ja taseen laskennallisen verosaamisen ja -velan muutokset. Laskennallinen verosaaminen ja -velka on laskettu suomalaisen yhtiöiden osalta 20,0 %:n verokannalla. Pysyvien vastaavien arvonkorotuksesta laskettu verovelka esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa.

## Satunnaiset erät

Satunnaisiin eriin on kirjattu kertaluonteiset tuotto- ja kuluerät. Satunnaisten erien tuloverovaikutus on esitetty tuloverojen ryhmässä.

## Valuuttamääräiset erät

Tilinpäätöksessä valuuttamääräiset saamiset ja velat on muutettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

## Pysyvät vastaavat

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on aktivoitu hankintamenoihin vähennettynä taloudellisen käyttöiän mukaan lasketuilla suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaisten ja kirjanpidollisten poistojen erotus on esitetty erillisyyhtiöiden tilinpäätöksissä poistoerona tuloslaskelmassa. Erillisyyhtiöiden taseissa poistoero on kirjattu kertyneisiin poistoeroihin. Poistoina esitetään hankintamenoista taloudellisen käyttöiän mukaan lasketut suunnitelman mukaiset poistot. Poistoajat ovat seuraavat:

aineettomat oikeudet	5-10 vuotta
konserniliikarvo	5 vuotta
muut pitkävaikutteiset menot	3-15 vuotta
rakennukset ja rakennelmat	10-50 vuotta
koneet	3-12 vuotta
kalusto ja irtaimisto	3-10 vuotta

Lisäksi eräisiin maa-alueisiin sisältyy aikaisempina vuosina tehtyjä arvonkorotuksia, joista ei tehdä poistoja.

## Tilinpäätössiirtojen kertymä

Konsernitaseessa poistoerot on jaettu omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan. Tilikauden aikana tapahtunut muutos on vastaavasti jaettu tuloslaskelmassa tilikauden tulokseen ja laskennallisen verovelan muutokseen.

## Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu muuttuviin valmistus- tai hankintamenoihin tai niitä alhaisempiin todennäköisiin luovutushintoihin. Varaston käyttö on kirjattu liiketoiminnan luonteesta riippuen joko FIFO-periaatteen tai keskihankintahinnan mukaan.

## Eläkesitoumukset

Eläketurva on hoidettu ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä. Eläkevakuutusmaksut on jaksotettu vastaamaan tilinpäätöksen suoriteperusteisia palkkoja. Suorat eläkevastuut on sisällytetty siirtovelkoihin.

# Tilinpäätöksen liitetiedot

M€	KONSERNI 31.12.2014	KONSERNI 31.12.2013
<b>1. LIIKEVAIHTO TOIMIALOITTAIN JA MARKKINA-ALUEITTAIN</b>		
<b>Toimialoittain</b>		
Kirjat	51,5	55,5
Kauppa	106,7	106,3
Lehdet	137,8	143,6
Uudet liiketoiminnot	14,1	12,3
Muu	8,2	8,8
Toimialojen välinen liikevaihto	-22,3	-24,5
	<b>296,0</b>	<b>301,9</b>
<b>Markkina-alueittain</b>		
Kotimaa	294,4	300,4
Muut	1,5	1,5
	<b>296,0</b>	<b>301,9</b>
<b>2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT</b>		
Vuokratuotot	1,7	1,6
Pysyvien vastaavien myyntivoitot	0,2	0,1
Muut tuotot	2,2	1,9
	<b>4,0</b>	<b>3,6</b>
<b>3. HENKILÖSTÖÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT</b>		
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	51,3	51,8
Eläkekulut	9,2	9,2
Muut henkilöstökulut	2,8	2,8
	<b>63,2</b>	<b>63,7</b>
<b>Johdon palkat ja palkkiot</b>		
Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtajat	2,1	1,8
<b>Henkilöstö keskimäärin (kokoaikaiseksi muutettu)</b>		
Kirjat	242	262
Kauppa	378	398
Lehdet	404	459
Uudet liiketoiminnot	19	20
Muu	39	40
	<b>1 082</b>	<b>1 178</b>
<b>4. POISTOT JA ARVONALENTUMISET</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	6,9	7,3
Poistot konserniliikearvosta ja liiketoimintojen hankintamenoista	5,8	2,8
	<b>12,7</b>	<b>10,1</b>

# Tilinpäätöksen liitetiedot

M€	KONSERNI 31.12.2014	KONSERNI 31.12.2013
5. TILINTARKASTAJAN PALKKIOT		
Tilintarkastuspalkkiot	0,1	0,1
Muut palvelut	0,0	0,0
	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
6. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT		
Osinkotuotot		
Muilta	0,0	0,0
<b>Tuotot pysyvien vastaavien sijoituksista</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Korkotuotot		
Muilta	0,0	0,0
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Muut rahoitustuotot		
Muilta	0,0	0,0
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Sijoitusten arvonalentumiset		
Arvonalentumisten palautukset	0,0	0,0
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Korkokulut		
Muille	0,3	0,5
	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>
Muut rahoituskulut		
Muille	0,1	0,1
	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,5</b>

# Tilinpäätöksen liitetiedot

M€	KONSERNI 31.12.2014	KONSERNI 31.12.2013
<b>7. PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
<b>Aineettomat oikeudet</b>		
Hankintameno 1.1.	119,8	119,4
Lisäykset	0,1	0,4
Vähennykset	-0,3	0,0
Siirrot erien välillä	-6,1	0,0
Hankintameno 31.12.	113,5	119,8
Kertyneet poistot 1.1.	-35,2	-32,2
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poisto ja arvonalennukset	5,1	0,0
Tilikauden poisto	-5,3	-3,0
Kertyneet poistot 31.12.	35,5	-35,2
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>78,0</b>	<b>84,6</b>
<b>Konserniliikearvo</b>		
Hankintameno 1.1.	21,9	21,9
Lisäykset	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	22,0	21,9
Kertyneet poistot 1.1.	-20,3	-19,8
Tilikauden poisto	-0,5	-0,5
Kertyneet poistot 31.12.	-20,9	-20,3
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>
<b>Muut pitkävaikutteiset menot</b>		
Hankintameno 1.1.	66,8	65,3
Lisäykset	2,1	1,9
Vähennykset	-0,6	-0,5
Siirrot erien välillä	6,8	0,0
Hankintameno 31.12.	75,1	66,8
Kertyneet poistot 1.1.	-61,6	-59,6
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot ja arvonalennukset	-4,1	0,5
Tilikauden poisto	-2,9	-2,6
Kertyneet poistot 31.12.	-68,7	-61,6
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>6,4</b>	<b>5,2</b>
<b>Ennakkomaksut aineettomista hyödykkeistä</b>		
Hankintameno 1.1.	0,5	0,1
Lisäykset	0,6	0,5
Vähennykset	0,0	0,0
Siirrot erien välillä	-0,6	0,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Maa- ja vesialueet</b>		
Hankintameno 1.1.	31,7	23,5
Lisäykset	0,0	8,2
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>31,7</b>	<b>31,7</b>
<b>Rakennukset ja rakennelmat</b>		
Hankintameno 1.1.	69,0	67,8
Lisäykset	0,6	1,3
Siirrot erien välillä	0,3	0,0
Hankintameno 31.12.	69,9	69,0
Kertyneet poistot 1.1.	-44,0	-42,3
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot ja arvonalennukset	0,1	0,0
Tilikauden poisto	-1,8	-1,7
Kertyneet poistot 31.12.	-45,7	-44,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>24,3</b>	<b>25,0</b>

# Tilinpäätöksen liitetiedot

M€	KONSERNI 31.12.2014	KONSERNI 31.12.2013
<b>Koneet ja kalustot</b>		
Hankintameno 1.1.	47,2	46,0
Lisäykset	1,2	1,2
Vähennykset	-4,1	-0,1
Siirrot erien välillä	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	44,4	47,2
Kertyneet poistot 1.1.	-39,7	-37,5
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot ja arvonalennukset	3,8	0,0
Tilikauden poisto	-2,1	-2,3
Kertyneet poistot 31.12.	-38,1	-39,7
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>6,3</b>	<b>7,5</b>
Tuotannollisten koneiden ja laitteiden tasearvo 31.12.	2,4	3,2
<b>Muut aineelliset hyödykkeet</b>		
Hankintameno 1.1.	1,0	1,0
Lisäykset		0,0
Vähennykset	0,0	
Siirrot erien välillä	0,1	
Hankintameno 31.12.	1,1	1,0
Kertyneet poistot 1.1.	0,0	0,0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot ja arvonalennukset	-0,1	
Tilikauden poisto	0,0	0,0
Kertyneet poistot 31.12.	-0,1	0,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>
<b>Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat</b>		
Hankintameno 1.1.	0,0	0,0
Lisäykset	0,6	
Siirrot erien välillä	-0,5	0,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Arvonkorotukset</b>		
Edellä mainittuihin kirjanpitoarvoihin sisältyy arvonkorotuksia seuraavasti:		
<b>Maa- ja vesialueet</b>		
Arvo 1.1.	1,1	1,1
<b>Arvo 31.12.</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>

# Tilinpäätöksen liitetiedot

M€	KONSERNI 31.12.2014	KONSERNI 31.12.2013
<b>8. SIJOITUKSET</b>		
<b>Osuudet omistusyhteisyrityksissä</b>		
Kirjanpitoarvo 1.1.	3,2	3,3
Lisäykset	0,0	0,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,3	0,5
Vähennykset	0,0	-0,1
Saadut osingot	-0,3	-0,5
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>
<b>Muut osakkeet ja osuudet</b>		
Hankintameno 1.1.	3,5	3,4
Lisäykset	0,0	0,0
Vähennykset	-0,2	0,0
Vähennysten ja siirtojen kertyneet arvonalennukset	0,0	0,0
Arvonalentumiset	0,0	0,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>3,4</b>	<b>3,5</b>
<b>Muut saamiset</b>		
Kirjanpitoarvo 1.1.	0,0	0,0
Lisäykset	0,4	
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>KONSERNIYRITYKSET</b>		
	Kotipaikka	Konsernin om.osuus, %
Ampparit Oy	Joensuu	65,0 %
DeCo Media Oy	Helsinki	100,0 %
Kirjatalo Oy	Helsinki	100,0 %
Kustannusosakeyhtiö Moreeni	Helsinki	60,0 %
Kustannusosakeyhtiö Otava	Helsinki	100,0 %
Lakiperintä Oy	Helsinki	100,0 %
Like Kustannus Oy	Helsinki	100,0 %
NettiX Oy	Helsinki	100,0 %
Otavamedia Oy	Helsinki	100,0 %
Otavan Kirjapaino Oy	Helsinki	100,0 %
Otavanmäki Oy	Helsinki	100,0 %
Suomalainen Kirjakauppa Oy	Helsinki	100,0 %
Ühinenud Ajakirjad AS	Tallinna	100,0 %
<b>OSAKKUUSYRITYKSET</b>		
Kirjavälitys Oy	Hyvinkää	40,2 %
Osuuskunta Suomen Lehtimiehet	Helsinki	50,0 %
<b>9. SAAMISET</b>		
<b>Lyhytaikaiset saamiset</b>		
<b>Omistusyhteisyrityksiltä</b>		
Myyntisaamiset	4,3	3,4
Siirtosaamiset	0,0	0,0
	<b>4,3</b>	<b>3,4</b>
<b>Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät</b>		
Tuloverosaamiset	0,4	0,8
Jaksotetut kulut	3,4	3,3
Siirtosaamiset	1,7	1,5
	<b>5,5</b>	<b>5,7</b>

# Tilinpäätöksen liitetiedot

M€	KONSERNI 31.12.2014	KONSERNI 31.12.2013
<b>10. OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma 1.1.	8,9	8,9
<b>Osakepääoma 31.12.</b>	<b>8,9</b>	<b>8,9</b>
Ylikurssirahasto 1.1.	25,0	25,0
<b>Ylikurssirahasto 31.12.</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	2,3	1,1
Maksullinen osakeanti	0,0	1,2
<b>Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>
Kertyneet voittovarot 1.1.	114,1	99,6
Osingonjako	-6,8	-6,3
Omien osakkeiden hankinta	0,0	-1,2
Eläkevastuut	-1,5	0,0
<b>Kertyneet voittovarot 31.12.</b>	<b>105,8</b>	<b>92,1</b>
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>23,6</b>	<b>22,0</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>165,6</b>	<b>150,3</b>
<b>11. LASKENNALLISET VEROVELAT JA -SAAMISET</b>		
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>		
Yhdistelytoimenpiteistä	0,6	0,7
	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>
<b>Laskennalliset verovelat</b>		
Poistoerosta	0,6	0,7
Arvonkorotuksista	0,2	0,2
	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>
Hyllypoistoihin liittyvät laskennalliset verosaamiset	0,8	0,7
<b>12. VIERAS PÄÄOMA</b>		
<b>Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua</b>		
Konsernilla ei ole lainoja, jotka erääntyvät yli viiden vuoden kuluttua.		
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
<b>Omistusyhteisyrityksille</b>		
Ostovelat	3,2	2,3
Siirtovelat	0,0	0,0
	<b>3,2</b>	<b>2,3</b>
<b>Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät</b>		
Tuloverovelat	1,5	0,6
Jaksotetut henkilöstökulut	15,5	10,9
Korkovelat	0,0	0,0
Muut	8,0	8,3
	<b>25,1</b>	<b>19,9</b>

# Tilinpäätöksen liitetiedot

M€	KONSERNI 31.12.2014	KONSERNI 31.12.2013
<b>13. ANNETUT VAKUUDET, VASTUUSITOUMUKSET JA MUUT VASTUUT</b>		
<b>Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä</b>		
Konsernilla ei ole lainojen vakuudeksi annettuja kiinnityksiä.		
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
Vuokravakuudet	0,2	0,3
	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>
<b>Muut omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
Annetut pantit	0,4	0,0
	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Leasingvastuut</b>		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	0,8	1,0
Myöhemmin maksettavat	1,0	0,9
	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>
<b>Muut vastuut omasta puolesta</b>		
Vuokravastuut	33,2	39,8
Muut vastuut	0,4	0,6
	<b>33,6</b>	<b>40,5</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>		
<b>Koronvaihtosopimukset</b>		
Kohde-etuuden arvo	4,0	6,0
Käypä arvo	0,0	0,0
<b>14. KASSAVIRTALASKELMA</b>		
Seuraavilla kirjauksilla muutetaan tuloslaskelman suoriteperusteiset erät kassaperusteisiksi sekä perutaan erät, jotka esitetään muualla kassavirtalaskelmassa:		
Poistot	12,7	10,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-0,3	-0,5
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	-0,1	-0,1
Sijoitusten luovutustulot	0,0	
Osinkotuotot	0,0	0,0
Korkotuotot	0,0	0,0
Korkokulut	0,3	0,6
Muut tuotot ja kulut	0,1	0,0
<b>Oikaisut yhteensä</b>	<b>12,6</b>	<b>10,1</b>
<b>Käyttöpääoman muutoksen erittely</b>		
Lyhytaikaiset liikesaamiset, lisäys (-), vähennys (+)	-3,1	+3,5
Vaihto-omaisuus, lisäys (-), vähennys (+)	+1,2	+4,0
Korottomat lyhytaikaiset velat, lisäys (+), vähennys (-)	+6,8	-5,5
<b>Käyttöpääoman muutos</b>	<b>5,0</b>	<b>2,0</b>



Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset  
Helsingissä 12. päivänä helmikuuta 2015

Henrik Ehrnrooth  
Eero Broman

Olli Reenpää  
Heikki Lehtonen

Jorma Ollila  
Alexander Lindholm, toimitusjohtaja

# Tilintarkastuskertomus

## OTAVA OY:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olen tilintarkastanut Otava Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2014 – 31.12.2014. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

## HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VASTUU.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

## TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUDET.

Velvollisuutenani on antaa suorittamani tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatan ammattieettisiä periaatteita. Olen suorittanut tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää,

että suunnittelen ja suoritan tilintarkastuksen hankkiakseni kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllystyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

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

Käsitykseni mukaan olen hankkinut lausuntoni perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

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

Helsingissä 12. päivänä helmikuuta 2015

Kari Miettinen, KHT