

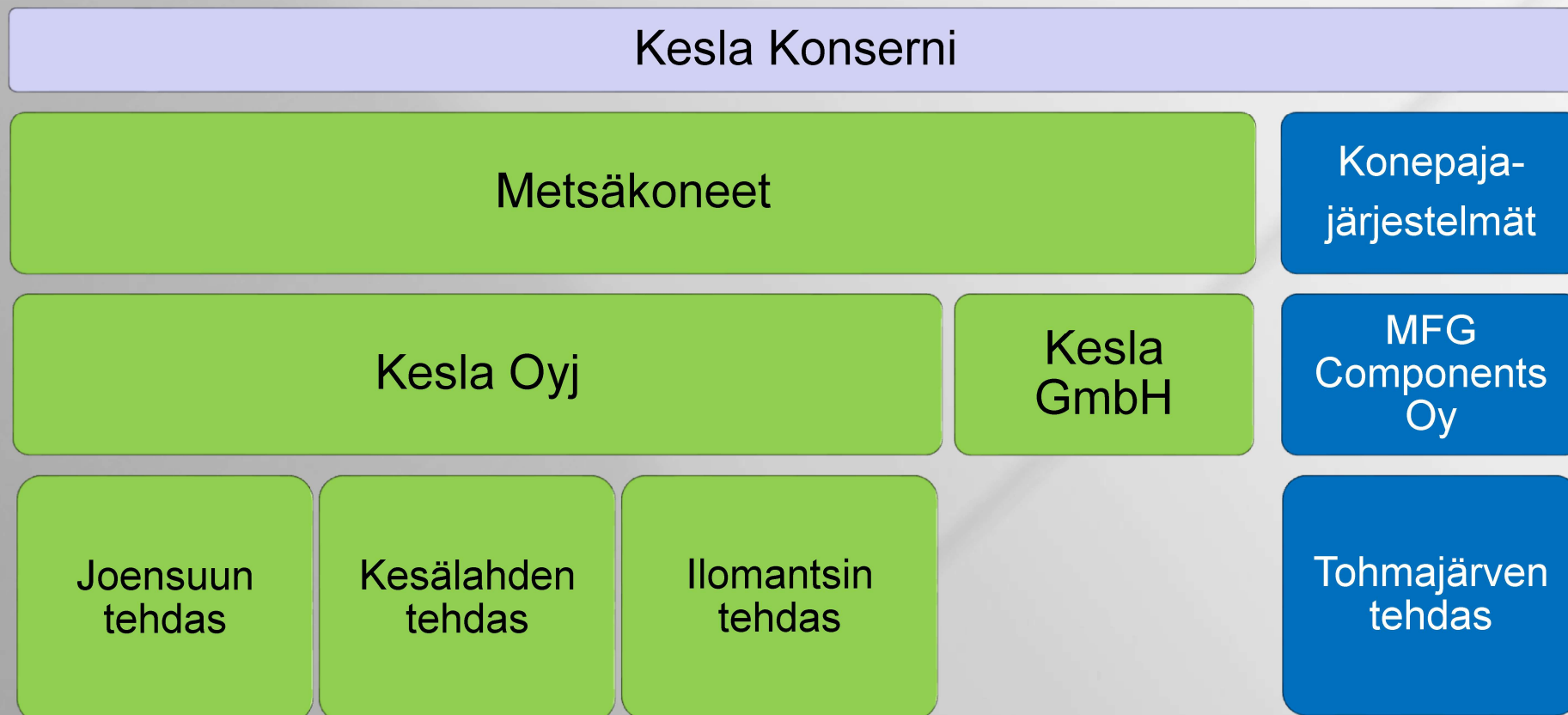
Kesla Oyj

Tilikausi 2016

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskijoiden valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2016 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille
10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
12. Hallituksen jäsenten valitseminen
13. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
14. Tilintarkastajan valinta
15. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta
16. Hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiölle hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta
17. Nimitystoimikunnan asettaminen
18. Kokouksen päättäminen

Toimitusjohtajan katsaus

Tilikausi 2016



1.7.2016 Ilomantsin tehdas siirtyi Konepajajärjestelmistä Metsäkoneryhmään.

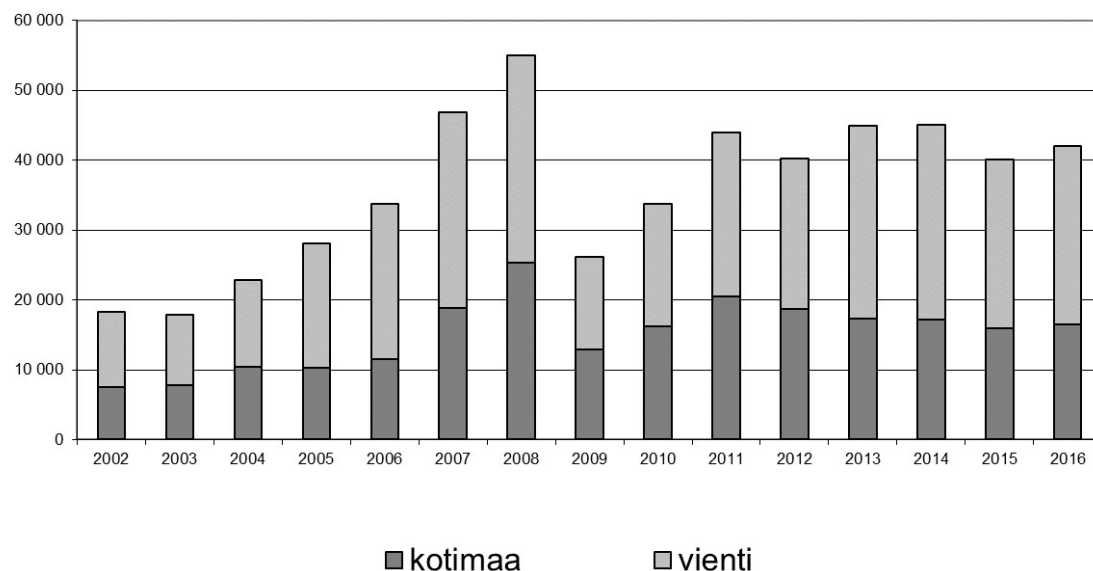
Konsernistrategia painottuu jatkossa metsäkoneisiin ja konepajajärjestelmistä luopumista selvitetään tilikauden 2017 aikana.

Kosernitilinpäätös, IFRS

1000 €	LIITETIETO	1.1.–31.12.2016	1.1.–31.12.2015
Liikevaihto	2,3	41 998	40 131
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-504	-617
Liiketoiminnan muut tuotot	4	149	226
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-21 516	-21 223
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	5	-12 305	-12 419
Poistot	6	-1 607	-1 788
Liikearvon arvonalentuminen	14	-	-349
Liiketoiminnan muut kulut	7,9	-5 266	-5 545
Liikevoitto		949	-1 582
Rahoitustuotot		7	23
Rahoituskulut	10	-522	-384
Voitto ennen veroja		434	-1 943
Tuloverot	11	-69	155
Tilikauden voitto		365	-1 788
Tilikauden laaja tulos	12	365	-1 788
Jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille		365	-1 788
Määräysvallattomille omistajille		-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu laimentamaton/laimennettu osakekohtainen tulos, euroa, sekä A- että B-osakkeille	12	0,11	-0,53

- Liikevaihto kääntyi kasvuun
- Valmisteverasto pieneni (KPO)
- Materiaalitehokkuus parani
- Henkilöstön tuottavuus
- Yli 2,5 M€ tulosparannus
- Rahoitusjärjestelyt ja tasesuojaus

Liikevaihto, 1000€

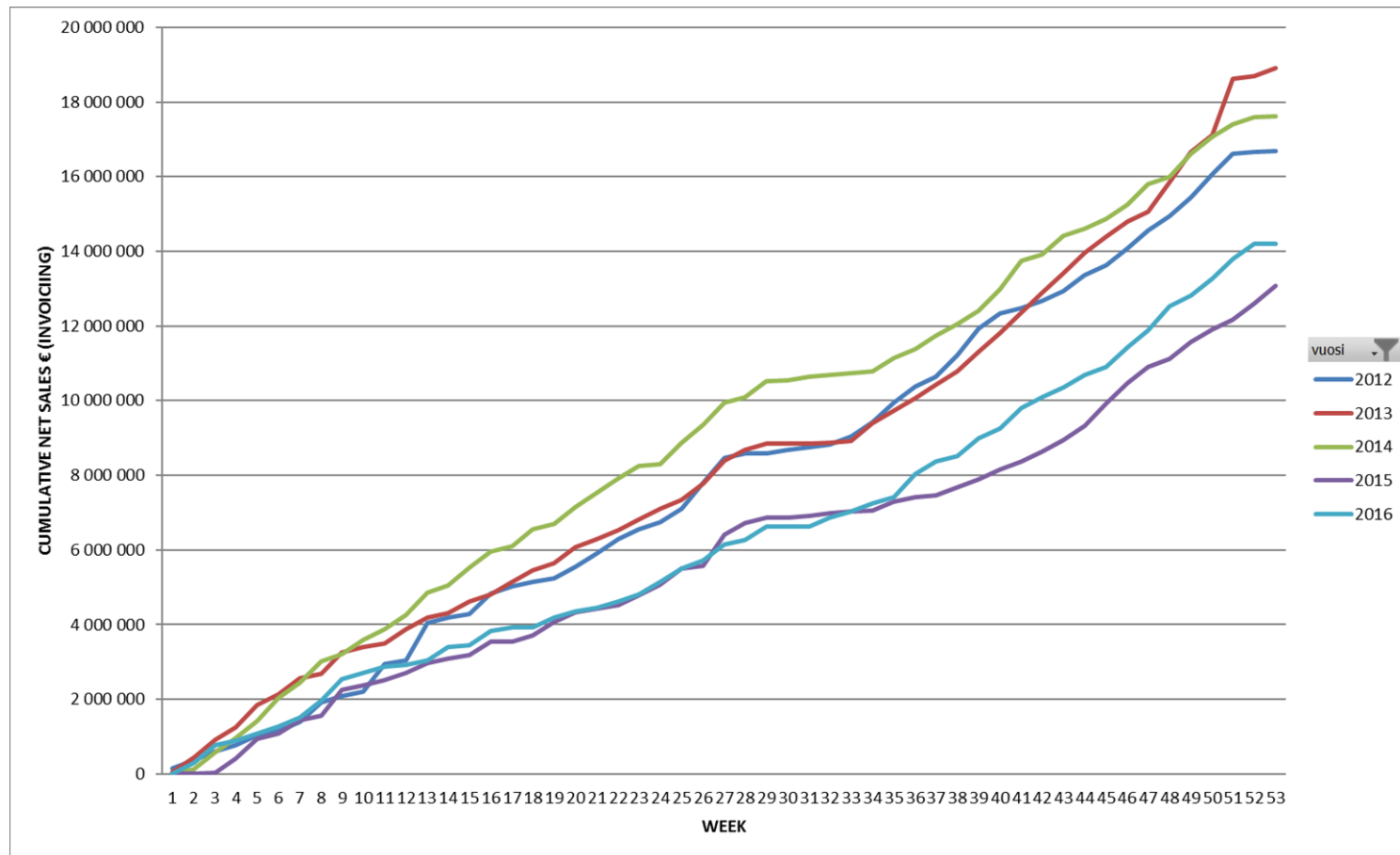


1000 €	2016	2015
Suomi	16 439	15 910
Euroopan Unioni	13 609	14 236
Muu maailma	11 950	9 985
YHTEENSÄ	41 998	40 131

- Konsernin liikevaihto kasvoi 4,7 % edellisvuoden 40,1 miljoonasta eurosta 42,0 miljoonaan euroon
 - Viennin osuus kasvoi 60,9 %:iin
 - Kasvu oli voimakkainta Euroopan Unionin ulkopuolisilla alueilla

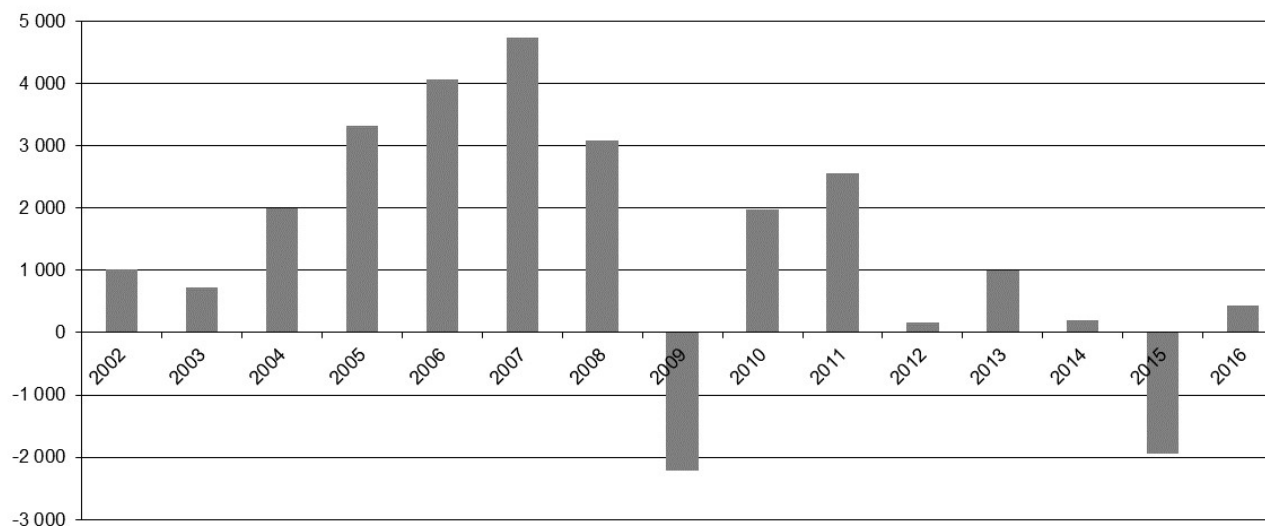


- **Voimakkain liikevaihdon kasvu tuli Kaakkois-Aasiasta Thaimaan ja Indonesian markkina-avauksista sekä ruplatalouksista Venäjältä ja Valko-Venäjältä. AGCO-yhteistyö käynnistyi hyvin.**
- Kuvissa Keslan tuotteita Valko-Venäjän metsämessuilla, autonosturi Siperiassa, Valtran traktori varustettuna Keslan sykeprosessorilla ja kuormaimella Ruotsissa ja Thaimaan ”euca-peltojen niittämistä” kaivurialustoille asennetuilla Keslan harvesterikourilla.

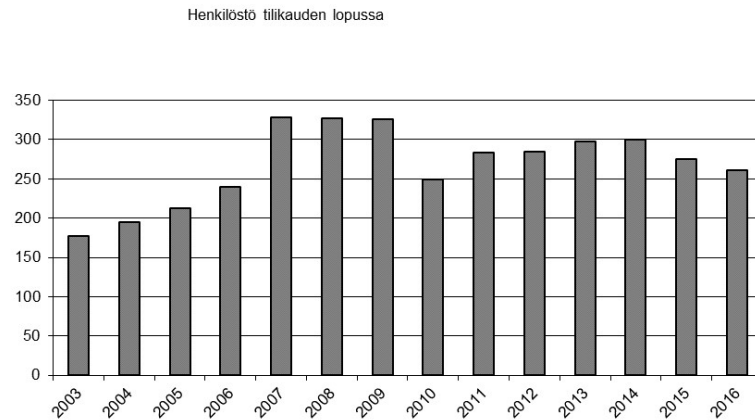


- Taulukossa Venäjän, Valko-Venäjän, Baltian ja Suomen vuosimyynnit viimeisten 5 vuoden ajalta
- Alkuvuonna kokonaisuus kehittyi edellisvuoden tahtiin, mutta syksyllä laskutuksen kulmakerroin palasi edellisvuosien mukaiseksi, kuten H1 saatujen tilausten kertymä alkoi jo puolivuosisikatsauksessa indikoimaan.
- Venäjän ja Valko-Venäjän kysyntä jatkui vahvana tilikauden loppuun ja jatkuu edelleen vahvana.

Tulos ennen veroja, 1000€



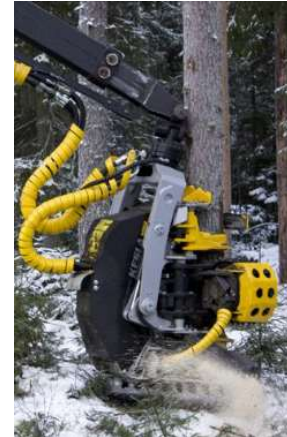
- **Konepajajärjestelmien** tulos parani Ilomantsin tehtaan siirron myötä, mutta oli edelleenkin selvästi tappiollinen (-582 K€ vs. edellisvuoden -811 K€).
- **Metsäkoneryhmän** operatiivisen tulospurannuksen taustalla vaikuttivat Venäjän ja Valko-Venäjän tilanteen normalisoituminen, suotuisa tuote-mix, onnistunut Thaimaan operaatio, emoyhtiön tuoteryhmien yleisesti kohentunut bruttomyyntikatetaso sekä Saksan tytäryhtiön parantunut kannattavuus.
- Metsäkoneryhmän tulos jäi kuitenkin vain 151 K€ voitolliseksi (768 K€ tappiollinen 2015), koska tulosta rasitti 1 miljoonan euron emoyhtiön alaskirjaus MFG Components Oy sijoituksesta.
- Tytäryhtiöön liittyvä alaskirjaus ei vaikuttanut konsernin lukuihin konserniyhtiöiden kirjanpidollisten eliminointien vuoksi ja **konsernin tulos ennen veroja kohosi 434 K€:oon edellisvuoden 1 943 K€:n tappiosta. Osakekohtainen tulos oli 0,11 €.**



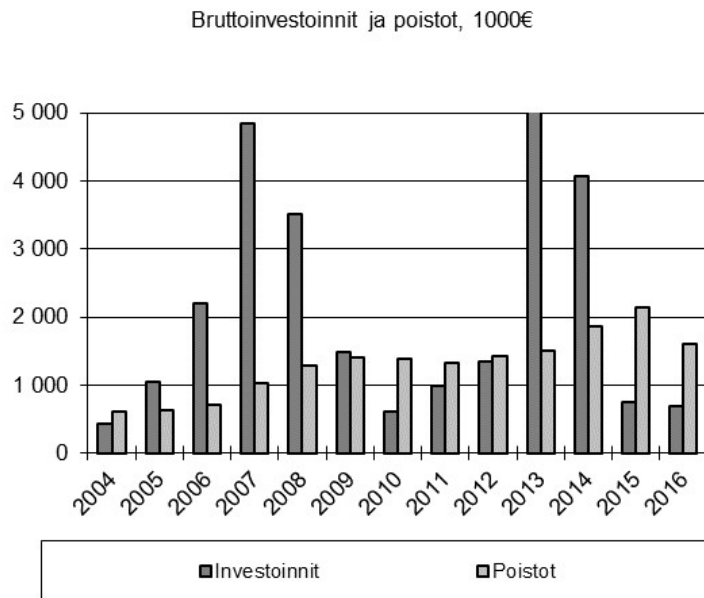
- **Lomautukset huomioon ottaen Kesla-konsernin palveluksessa oli tilikauden 2016 aikana keskimäärin 261 henkilöä.**
- **Henkilöstön kokonaismäärä oli tilikauden päättyessä 261 henkilöä.**

- Joensuun tehtaan tiimiä yhteiskuvassa vuoden 2016 tilaukset toimitettuina ennen ansaittua joululomaa
- Ilomantsin tehtaan siirtyminen osaksi metsäkoneryhmää sekä toimitusvarmuuden korostaminen näkyivät selvästi vuoden 2016 lopussa operatiivisen suorituskyvyn nousuna, joka näyttää jatkuvan myös kuluvalle vuodelle. Henkilöstön palkitseminen kytketään nykyisin voimakkaasti toimitusvarmuuteen.

1000 €	2016	2015
Palkat, palkkiot ja luontaisedut	9 952	10 014
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	1 798	1 805
Muut henkilösivukulut	555	600
YHTEENSÄ	12 305	12 419



- Vasemmalta oikealle: Valtra-yhteistyön tulos traktoriharvesteri Japanissa, Techmat-yhteistyön tulos kierrätysnosturi Ranskan Pollutec –messuilla vakaudenhallintaan liittyvin varustein, toisen sukupolven iso harvesteripää testiajossa Suomessa, toisen sukupolven sykeharvesterikoura Indonesiassa sekä hakkureiden uusittu rumpu uudella terägeometrialla METKOssa.



- Voimakkaan investointijakson jälkeen investointiaktiiviteetti on pysynyt maltillisena
- Investoinnit painottuvat kasvavissa määrin tuotekehitykseen ja tietojärjestelmien luomien liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämiseen niin liiketoimintaprosesseissa kuin tuotteissakin.



- Tuotekehityssimulaattorin kokeilua jälleenmyyjäpäivillä Joensuussa toukokuussa 2016. Simulaattori oli vuoden 2016 merkittävin yksittäinen investointi.
- Simulaattorin avulla nopeutetaan tuotekehitysprosessin läpimenoaikaa sekä tuetaan tuotteisiin liittyvien älykkäiden ominaisuuksien ja ohjausjärjestelmien kehittämistä – tuloksia lanseerattiin jo vuoden 2016 aikana.

Konsernin tase

1000 €	LIITETIETO	31.12.2016	31.12.2015
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	9 808	10 823
Muut aineettomat hyödykkeet	13	978	991
Muut rahoitusvarat	15	32	32
Saamiset	18	34	42
Laskennalliset verosaamiset	16	366	242
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	17	13 635	13 434
Myyntisaamiset ja muut saamiset	18	6 969	7 176
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		-	9
Rahavarat	19	1 020	429
VARAT YHTEENSÄ		32 842	33 179
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	20	1 917	1 917
Ylikurssirahasto		6	6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		229	229
Kertyneet voittovarot		8 820	8 450
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		10 972	10 602
Määräysvallattomien omistajien osuus		-	-
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		10 972	10 602
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	16	590	525
Varaukset	21	251	279
Rahoitusvelat	22	8 295	10 056
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	23	6 946	6 309
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		-	-
Rahoitusvelat	22	5 789	5 409
VELAT YHTEENSÄ		21 870	22 577
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		32 842	33 179

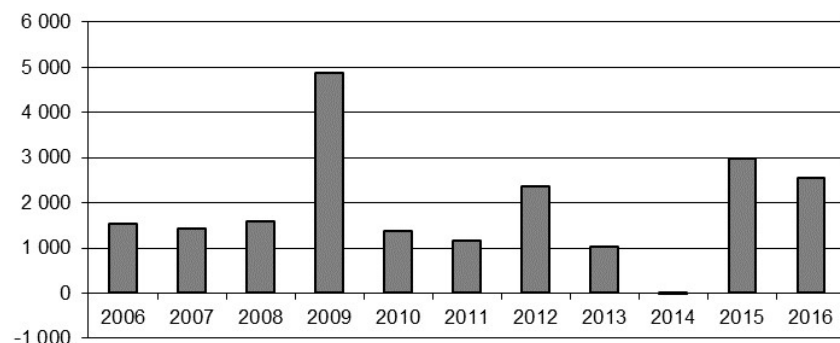
- Maltilliset investoinnit < poistot

- Käyttöpääoma kurissa kasvusta huolimatta

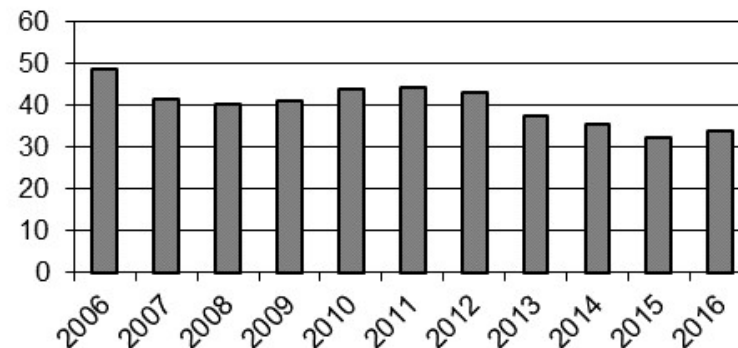
- Tase keveni hieman

- Korollisten velkojen väheneminen

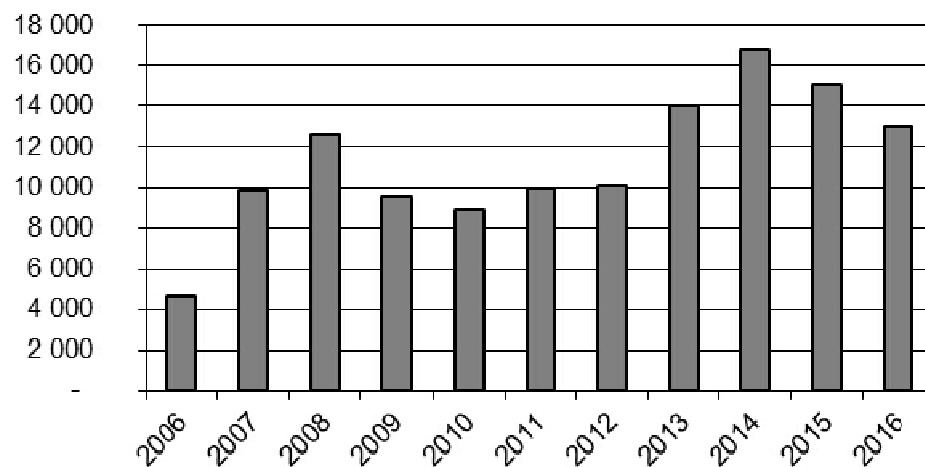
Liiketoiminnan rahavirta, 1000€



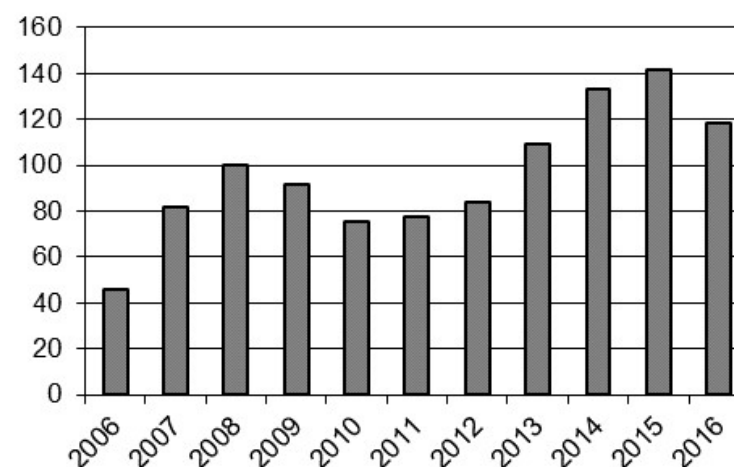
Omavaraisuusaste, %



Korollinen nettovelka, tuhatta €



Nettovelkaantumisaste, %



	Liite- tieto	1.1.–31.12.2016 (EUR)	1.1.–31.12.2015 (EUR)
LIKEVAIHTO	1	34 688 619,96	32 456 285,49
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)		-795 412,42	-534 077,79
Valmistus omaan käyttöön		-	-
Liiketoiminnan muut tuotot	2	282 110,58	399 522,77
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana		-18 593 161,17	-18 027 735,32
Varastojen muutos		732 984,96	-531 640,11
Ulkopuoliset palvelut		-904 776,11	-1 228 968,04
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	3	-7 518 000,82	-6 839 591,85
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-1 310 197,23	-1 206 513,37
Muut henkilösivukulut		-470 758,32	-436 653,44
Poistot			
Suunnitelman mukaiset poistot	8	-972 213,65	-1 060 108,68
Arvon alentumiset	9	-1 000 000,00	-25 217,50
Liiketoiminnan muut kulut	4	-3 832 539,91	-3 528 369,30
LIKEVOITTO (-TAPPIO)		306 655,87	-563 067,14
Rahoitustuotot ja -kulut:	6		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä		-	45 000,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		69 119,69	74 191,16
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-397 630,47	-386 307,78
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-21 854,91	-830 183,76
Tilinpäätössiirrot			
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)		-226 066,68	224 178,59
Tuloverot			
Tilikauden tuloverot	7	-127 894,43	-19 378,69
TILIKAUDEN VOITTO		-375 816,02	-625 383,86

- Konsernin kasvu tuli lähes kokonaan emoyhtiön kautta
- Ilomantsin materiaalien ja henkilöstön siirtyminen emolle 1.7.2016 alkaen näkyy kasvuna vertailukauteen nähden
- 1 M€ arvonalentuminen MFG Components Oy:n sijoituksesta
- Edellisestä huolimatta selvä tulosparannus
- Tilikauden verovähennyskelvottomat erät olivat suuret etenkin arvonalentumisesta johtuen, joten verotettavaa tulosta vähennettiin poistoeron avulla

	7-12	7-12	1-12	1-12
1000 euroa	2016	2015	2016	2015
Kasvu				
Tilaukanta kauden lopussa			7 968	8 397
Liikevaihto	22 286	21 346	41 998	40 131
Liikevaihdon muutos, %	4,4 %	-2,5 %	4,7 %	-11,0 %
Kannattavuus				
Liikevoitto (EBIT)	884	-931	949	-1 582
Liikevoitto, %	4,0 %	-4,4 %	2,3 %	-3,9 %
Kauden laaja tulos	557	-1 083	365	-1 788
Tulos / osake (EPS), EUR *	0,16	-0,32	0,11	-0,53
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %			3,7 %	-5,6 %
Rahoitus				
Liiketoiminnan rahavirta	3 291	2 332	2 541	2 990
Bruttoinvestoinnit	389	283	687	757
Taloudellinen asema (kauden lopussa)				
Korollinen nettovelka			13 022	14 986
Nettovelkaantumisaste, %			118,7 %	141,4 %
Omavaraisuusaste, %			33,7 %	32,1 %
Taseen loppusumma			32 842	33 179
Henkilöstö keskimäärin			261	260

- Keslan tilauskanta oli tilikauden 2016 lopussa vertailuvuotta lievästi matalammalla tasolla 8,0 miljoonassa eurossa (31.12.2015 8,4 miljoonaa euroa; 31.12.2014 7,4 miljoonaa euroa).
- Kuluneen tilikauden toinen vuosipuolisko oli liikevaihdollisesti edellisvuotta parempi.
- Metsäkoneryhmän toisen vuosipuoliskon saadut tilaukset ylittivät noin 1,8 miljoonalla eurolla edellisvuoden vastaavan ajankohdan tilauskertymän ja saatujen tilausten virta säilyi vahvana vuosipuoliskon loppuun saakka.
- Konepajajärjestelmien tilauskanta kehittyi vuoden loppua kohden omien tuotteiden osalta positiivisesti
- Alkuvuonna saatujen tilausten perusteella Venäjän ja Valko-Venäjän kysyntä näyttää kehittyvän suotuisaan suuntaan.
- Kysynnän piristyminen näkyy myös joissakin Itä-Euroopan talouksissa.
- Aasian markkinoilla puunkorjuun koneellistamisen kasvu luo edelleen mahdollisuuksia Keslan liiketoiminnalle.
- Kotimaassa AGCO-yhteistyön odotetaan näkyvän kasvuna etenkin Valtra Unlimited tuotteisiin liittyvissä toimituksissa.
- Investoinnit puuraaka-aineen hyödyntämiseen näkyvät jo kotimaan puutavara-autonostureiden kysynnän piristymisenä.
- Keski- ja Etelä-Euroopan sekä Iso-Britannian kysynnän kehittymiseen näyttää kuitenkin liittyvän epävarmuutta.
- Kesla konsernin liiketoiminta keskittyy voimakkaasti Metsäkoneet -segmenttiin ja konserni selvittää kuluvan vuoden aikana mahdollisuudet Konepajajärjestelmät -segmentistä luopumiseen.

Nykyisellä rakenteella jatkaessaan konsernin liikevaihdon ja –voiton odotetaan kohenevan tilikaudella 2017.

Luottamuksellinen

Kesla Oyj

Tilintarkastus 2016

Juha Hilmola, KHT

9.3.2017



The better the question. The better the answer.
The better the world works.



Tilintarkastajan lausunnot

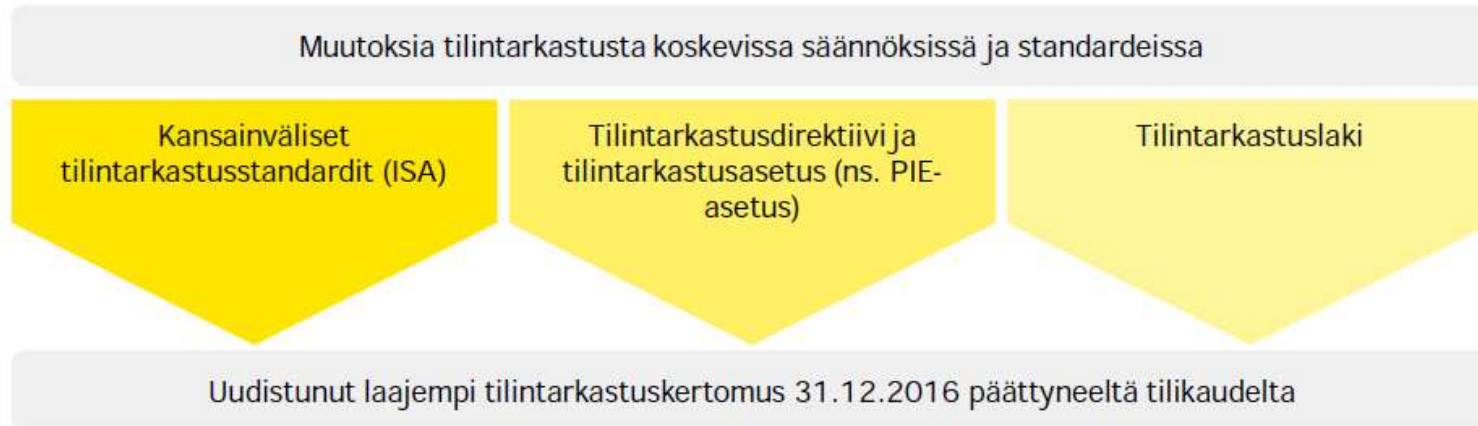
Tilintarkastuskertomus vuodelta 2016 on vakiomuotoinen

Lausunto tilinpäätöksestä:

- ▶ Olemme tilintarkastaneet Kesla Oyj:n (y-tunnus 0168715-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2016. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.
- ▶ Lausuntonamme esitämme, että
 - ▶ konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
 - ▶ tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Uudistunut tilintarkastuskertomus 2016

Miten ja miksi tilintarkastuskertomus muuttui?



- ▶ Merkittävä rakenteellinen uudistus oli *tilintarkastuksen kannalta keskeisten seikkojen* esittäminen tilintarkastuskertomuksessa
- ▶ Nämä seikat ovat olleet olleet tilintarkastuksen näkökulmasta keskeisiä osa-alueita jo ennen yllä mainittuja tilintarkastajan raportointia koskevassa sääntelyssä tapahtuneita muutoksia
- ▶ Tilintarkastuksen painopiste ja toteutus ei ole muuttunut mainittujen säännösmuutosten johdosta, vaan muutos heijastaa tilintarkastajan säännöksistä tulevia laajentuneita raportointivaatimuksia

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Keskeinen seikka, KAM	Miksi keskeinen seikka?	Tilintarkastuksen lähestymistapa
Myyntisaamisten arvostus	• Myyntisaamisten arvo tilinpäätöshetkellä on 6,7 M€, mikä on 21 % kokonaisvaroista (ed. vuosi 6,8 M€ ja 20 % varoista). • Erääntyneiden myyntisaamisten arvostukseen liittyy johdon harkintaa.	• Tilintarkastuksessa arvioitiin ja testattiin johdon soveltamia myyntisaamisten arviointikriteerejä sekä analysoitiin ja tarkastettiin myyntisaamisten kuranttius tilinpäätöshetkellä
Vaihto-omaisuuden arvostus	• Vaihto-omaisuus tilinpäätöksessä 31.12.2016 oli 13,6 M€, mikä on 41,5 % kokonaisvaroista (ed. vuosi 13,4 M€ ja 40 % kokonaisvaroista). • Vaihto-omaisuuden hankintamenon määrittäminen edellyttää johdon arviota asianmukaisista tuotteille allokoitavista valmistuksen kiinteistä ja muuttuvista yleismenoista. Lisäksi vaihto-omaisuuden arvostaminen edellyttää johdon arviota siitä, onko arvioitu myyntihinta hankintamenoa alhaisempi.	• Tilintarkastuksessa keskityttiin arvioimaan ja testaamaan vaihto-omaisuuden arvostusperiaatteita sekä vaihto-omaisuuden olemassa oloa ja kuranttiutta tilinpäätöksessä

Yhteenveto vuoden 2016 tilintarkastuksesta

- ▶ Tilintarkastuksen sisältö ei ole muuttunut – ainoastaan tilintarkastuskertomuksen rakenne ja esittämistapa ovat muuttuneet
- ▶ Osana Keslan tilintarkastuskertomusta olemme raportoineet kahdesta *tilintarkastuksen kannalta keskeisestä seikasta*
- ▶ Sekä konsernin että emoyhtiön tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta
- ▶ Päättäneeltä tilikaudelta on annettu vakiomuotoinen tilintarkastuskertomus eikä se siten sisällä lisätietoja tai huomautuksia

Osingonjakoehdotus:

Kesla Oyj:n, konsernin emoyhtiön, vapaa oma pääoma 31.12.2016 on 8 316 tuhatta euroa, josta tilikauden 2016 tappio on 376 tuhatta euroa. Hallitus esittää 9.3.2017 Joensuuhun kokoon kutsuttavalle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2016 jaetaan osinkoa A- ja B-sarjan osakkeille 0,10 euroa/osake, yhteensä 337 tuhatta euroa, jonka jälkeen vapaaseen omaan pääomaan jää 7 979 tuhatta euroa.

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

Osakkeiden hankinta- ja myyntivaltuutus:

Hallitus esittää yhtiökokoukselle myös, että omien osakkeiden hankinta- ja myyntivaltuutusta jatketaan vuonna 2017 enintään 338 313 kappaleelle yhtiön osakkeita (10 % koko osakekannasta).

Kesla Oyj julkaisee 1.1.2017 alkavalla tilikaudella yhden 6 kk:n puolivuositiedotuksen 30.6.2017 tilanteen mukaisesti. Puolivuositiedotus julkaistaan tiistaina 8.8.2017.



Vuonna 2016 toimitettu Keslan C645 hakkuri ja hyttinosturi käyttövalmiina Kanadassa