

**KESKO**

**Tasekirja**  
1.1.–31.12.2013

Kesko Oyj  
Y-tunnus 0109862-8  
Kotipaikka Helsinki  
Satamakatu 3  
00016 Kesko

# Sisältö

## Tilinpäätös

### Hallituksen toimintakertomus

Konsernin keskeiset tunnusluvut	1
Tunnuslukujen laskentakaavat	6
Osakeomistuksen jakautuminen	8

### Konsernitilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma	11
Konsernitase	13
Konsernin rahavirtalaskelma	15
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	17
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	
Liite 1. Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet	19
Liite 2. Segmentti-informaatio	30
Liite 3. Yrityshankinnat ja myydyt omaisuuserät	37
Liite 4. Liiketoiminnan muut tuotot ja muut liikekulut	38
Liite 5. Kertaluonteiset erät	39
Liite 6. Henkilöstökulut, johdon palkat ja henkilöstön määrä	40
Liite 7. Rahoitustuotot ja -kulut	41
Liite 8. Tuloverot	42
Liite 9. Muut laajan tuloksen erät	43
Liite 10. Osakekohtainen tulos	44
Liite 11. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	45
Liite 12. Aineettomat hyödykkeet	48
Liite 13. Osuudet osakkuusyhteisöissä	52
Liite 14. Pitkäaikaiset saamiset	53
Liite 15. Rahoitusleasingisaamiset	54
Liite 16. Laskennalliset verot	55
Liite 17. Eläkesaamiset	57
Liite 18. Vaihto-omaisuus	62
Liite 19. Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	63
Liite 20. Lyhytaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat	64

Liite 21. Myytävänä oleviksi luokitellut pitkäaikaiset omaisuuserät ja niihin liittyvät velat	65
Liite 22. Oma pääoma	66
Liite 23. Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin	68
Liite 24. Rahoitusleasingvelat	72
Liite 25. Varaukset	73
Liite 26. Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat	74
Liite 27. Yhteisessä määräysvallassa olevat omaisuuserät	75
Liite 28. Vastuusitoumukset	76
Liite 29. Muut vuokrasopimukset	77
Liite 30. Osakeperusteiset maksut	78
Liite 31. Rahavirtalaskelmaan liittyvät liitetiedot	82
Liite 32. Rahoitusriskien hallinta	83
Liite 33. Lähipiiritapahtumat	97
Liite 34. Muut liitetiedot	101
Liite 35. Tytäryhtiöt ja osakkuusyritykset 31.12.2013	102
<b>Emoyhtiön tilinpäätös</b>	
Emoyhtiön tuloslaskelma	106
Emoyhtiön tase	107
Emoyhtiön rahavirtalaskelma	109
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot	111
Tuloslaskelman liitetiedot, liitteet 1–10	113
Taseen liitetiedot, liitteet 11–20	117
Muut liitetiedot, liite 21	127
Allekirjoitukset	129
Kirjanpitokirjat	130

# Hallituksen toimintakertomus

## Taloudellinen kehitys Liikevaihto ja tulos 2013

Konsernin liikevaihto oli 9 315 milj. euroa, mikä on 3,8 % vähemmän kuin edellisen vuoden vastaavana aikana (9 686 milj. euroa). Yleisen taloustilanteen ja kulutuskysynnän heikentyminen vaikutti erityisesti Suomessa käyttötavarakaupan ja rautakaupan liikevaihdon laskuun. Suomessa liikevaihto laski 3,3 % ja muissa maissa 6,1 %. Muiden maiden liikevaihdon kehitykseen vaikuttivat olennaisesti valuuttakurssimuutokset sekä rautakaupan Norjan toimintojen myynnin lasku Byggmakker-ketjussa edellisellä vuonna tapahtuneiden kauppiasmuutosten seurauksena. Kansainvälisen toiminnan osuus liikevaihdosta oli 17,8 % (18,2 %). Liikevaihto kasvoi ruokakaupassa ja laski muilla toimialoilla.

	Liikevaihto	Kehitys	Liikevoitto*	Muutos
1–12/2013	Milj. €	%	Milj. €	Milj. €
Ruokakauppa	4 387	+1,8	203,3	+35,8
Käyttötavarakauppa	1 457	-9,1	-8,3	-27,9
Rautakauppa	2 607	-7,8	25,7	+12,4
Auto- ja konekauppa	1 037	-6,9	33,9	-8,0
Yhteiset toiminnot ja eliminoinnit	-173	-2,4	-15,8	-3,5
<b>Yhteensä</b>	<b>9 315</b>	<b>-3,8</b>	<b>238,8</b>	<b>+8,8</b>

\* ilman kertaluonteisia eriä

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 238,8 milj. euroa (230,0 milj. euroa). Kannattavuusohjelman mukaisilla tehostamistoimenpiteillä oli merkittävä positiivinen vaikutus konsernin tuloskehitykseen. Liiketoiminnan kulut laskivat 87 milj. euroa kauppapaikkaverkoston laajentamisesta ja kustannusinflaatiosta huolimatta. Edellisen vuoden kustannuksia pienensi ja liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä paransi eläkevakuutusten kannansiirron yhteydessä tuloutunut 12 milj. euron erä. Edellisen vuoden liiketoiminnan kuluihin sisältyi henkilöstövähennyksiin liittyneet 6 milj. euron kulukirjaukset sekä kertaluonteisia kuluja 20,8 milj. euroa.

Liikevoitto oli 248,4 milj. euroa (212,0 milj. euroa). Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia eriä 9,6 milj. euroa (-18,0 milj. euroa). Kertaluonteisiin eriin sisältyy kiinteistöjen myyntivoittoa 9,4 milj. euroa (2,7 milj. euroa). Edellisen vuoden kertaluonteisiin eriin sisältyi Anttilan liikearvon arvonalennus ja Indoorin tuotemerkin arvonalennuksen palautus sekä Mustan Pörssin liiketoiminnan uudelleenorganisointiin liittyneet kertaluonteiset kulut.

Konsernin tulos ennen veroja oli 242,3 milj. euroa (210,5 milj. euroa).

Konsernin tulos osaketta kohden oli 1,75 euroa (1,26 euroa). Konsernin oma pääoma osaketta kohden oli 22,96 euroa (22,48 euroa).

K-ryhmän (Keskon ja ketjukauppojen) vähittäis- ja yritysasiakasmyynti (alv 0 %) oli 11 575 milj. euroa ja se laski 4,4 % edelliseen vuoteen verrattuna. K-Plussa-kanta-asiakasohjelmaan liittyi 74 317 uutta taloutta. K-Plussa-talouksien määrä oli joulukuun lopussa 2 251 311 ja K-Plussa-kortinhaltijoita oli 3,9 (3,8) miljoonaa.

## Rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta oli 413,8 milj. euroa (381,7 milj. euroa). Investointien rahavirta oli -152,0 milj. euroa (-390,7 milj. euroa) ja siihen sisältyi tuloja käyttöomaisuuden myynneistä 21,8 milj. euroa (24,5 milj. euroa).

Konsernin vakavaraisuus pysyi erinomaisella tasolla. Likvidejä varoja oli 681 milj. euroa (489 milj. euroa). Korolliset velat olivat 554 milj. euroa (624 milj. euroa) ja korolliset nettovelat -126 milj. euroa (135 milj. euroa). Omavaraisuusaste oli 54,5 % (52,5 %).

Konsernin nettorahoituskulut olivat 5,8 milj. euroa (0,6 milj. euroa). Nettorahoituskulujen kasvu johtui alhaisista euribor-

koroista, jotka heikensivät likvidien varojen tuottoa.

## Verot

Konsernin verot olivat 57,7 milj. euroa (74,6 milj. euroa). Efektiivinen veroaste, johon vaikutti ulkomaisten yhtiöiden liiketoiminnan tappiollisuus, oli 23,8 % (35,5 %). Konsernin veroasteeseen vaikutti Suomessa 1.1.2014 voimaan tullut yritysverokannan lasku 20 %:iin, minkä johdosta laskennallisia veroja tuloutui konsernituloslaskelmaan 14 milj. euroa. Verokannan muutoksen vaikutus veroasteeseen oli 5,6 prosenttiyksikköä.

## Investoinnit

Konsernin investoinnit olivat yhteensä 171,5 milj. euroa (378,3 milj. euroa) eli 1,8 % (3,9 %) liikevaihdosta. Kauppapaikkainvestoinnit olivat 125,5 milj. euroa (310,0 milj. euroa), it-investoinnit 22,9 milj. euroa (22,1 milj. euroa) ja muut investoinnit 23,2 milj. euroa (46,1 milj. euroa). Investoinnit ulkomaan liiketoimintaan olivat 41,3 % (22,9 %) kokonaisinvestoinneista.

## Keskon strategiset painopisteet ja kannattavuusohjelma

Keskon liiketoiminnan keskeiset painopistealueet ovat myynnin kasvun ja pääoman tuoton vahvistaminen kaikilla toimialoilla, sähköisen asioinnin ja Venäjän liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntäminen sekä hyvä vakavaraisuus ja osingonmaksukyky.

Yleisen taloustilanteen heikentymisen, kiristyneen kilpailun ja kustannustason nousun seurauksena Kesko toteuttaa aikaisemmin ilmoitetun mukaisesti kannattavuusohjelman, jonka tavoitteena on hintakilpailukyvyyn varmistaminen ja kannattavuuden parantaminen. Kannattavuusohjelmaan sisältyy merkittäviä toimenpiteitä myynnin kasvattamiseksi, ostotoiminnan tehostamiseksi sekä kustannusten, käyttöpääoman ja investointien sopeuttamiseksi.

Kustannussäästöissä konsernitason tavoitteena olleet yhteensä noin 100 milj. euron säästöt toteutuivat vuoden 2013 aikana. Keskon liiketoiminnan kulut vuonna 2013 olivat 1 767 milj. euroa, mikä oli nettomääräisesti 87 milj. euroa (-4,7 %) vähemmän kuin edellisenä vuonna kauppapaikkaverkoston laajentamisesta ja kustannusinflaatiosta huolimatta.

Henkilöstökuluihin kohdistuvat tehostamistoimenpiteet toteutettiin aiemmin ilmoitetun mukaisina. Vähennykset sisälsivät irtisanomisten lisäksi työtuntien vähentämisiä ja eläkejärjestelyitä. Muita merkittäviä säästöjä on toteutettu erityisesti markkinointi- ja kauppapaikkakulujen sopeuttamisella sekä ICT-hankintojen keskittämisellä. Lisäksi erityiset tehostamistoimenpiteet on kohdistettu heikosti kannattaviin toimintoihin.

Investoinnit on sopeutettu lähivuosien aikana tulorahoituksen mukaisesti vuositasolla noin 200–300 milj. euroon.

## Anttilan kannattavuuden parantaminen

Käyttötavarakaupassa verkkokaupan kasvu ja kilpailutilanteen kiristyminen ovat heikentäneet merkittävästi Anttilan ja kodintekniikkakaupan kannattavuutta. Kannattavuuden parantamiseksi osa vuokratuista kauppapaikoista suunnitellaan suljettavan seuraavan kahden vuoden aikana, mistä ennakoidaan kirjattavan vuoden ensimmäiselle vuosineljännekselle noin 20–30 milj. euron kertaluonteinen kulukirjaus. Nykyisestä Anttila-tavarataloverkosta suunnitellaan suljettavan noin kolmannes. Samalla laajennetaan merkittävästi NetAnttilan ja Mustan Pörssin verkkokaupan valikoimia sekä uudistetaan Anttila- ja Kodin Ykkönen -tavaratalokonseptit.

## Kesko selvittää kiinteistörahaston perustamista

Kesko tarkasteli vuoden 2013 aikana uudelleen kriteereitä, joiden mukaan sen omistamat kauppapaikat luokitellaan strategisiksi ja muiksi kohteiksi. 31.12.2013 uuden luokittelun mukaan kauppapaikoista 53 % on strategisia, kun niitä vanhan luokittelun mukaan olisi ollut 78 %.

Kesko selvittää parhaillaan osan omistamistaan kauppapaikoista myyntiä muodostettavaan rahastoon, jossa Kesko olisi mukana yhtenä merkittävänä sijoittajana. Kesko-konserni jatkaisi toimintaansa kyseisissä kauppapaikoissa niiden rahastoon myynnin yhteydessä solmittavin pitkäaikaisin vuokrasopimuksin.

Keskon tavoitteena on muodostaa käyvältä arvoltaan enintään noin 750–950 milj. euron arvoinen rahastokokonaisuus, joka koostuisi Suomessa, Ruotsissa ja Venäjällä sijaitsevista, pääosin Keskon omistamista kauppapaikoista ja kauppakesuksista.

Kiinteistösijoitusrahaston toteutuminen riippuu sijoittajien kiinnostuksen lisäksi siitä, että Keskon on mahdollista saavuttaa järjestelyssä ehdot, jotka ovat sen kannalta liiketaloudellisesti perusteltavissa konsernin taloudellisesti vahva asema

huomioon ottaen. Lisäksi kiinteistösiirtorahastotoiminnan aloittaminen edellyttää Finanssivalvonnan lupaa.

Mahdollisen rahaston ennakoidaan toteutuvan vuoden 2014 aikana.

## Henkilökunta

Kesko-konsernin henkilökuntamäärä oli kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna keskimäärin 19 489 (19 747) henkilöä. Suomessa keskimääräinen henkilömäärän vähennys oli 426 henkilöä ja Suomen ulkopuolella lisäys oli 168 henkilöä.

Vuoden 2013 lopussa henkilömäärä oli 23 863 (24 080), joista Suomessa työskenteli 12 776 (13 278) ja Suomen ulkopuolella 11 087 (10 802) henkilöä. Henkilömäärän vähennys vuoden 2012 loppuun verrattuna oli Suomessa 502 henkilöä ja lisäys Suomen ulkopuolella 285 henkilöä.

Konsernin henkilöstökulut olivat 611,1 milj. euroa ja ne kasvoivat 0,6 % edelliseen vuoteen verrattuna.

## Segmentit

### Toiminnan kausiluonteisuus

Konsernin liiketoimintojen luonteeseen liittyy kausivaihtelua. Raportoitavien segmenttien liikevaihto ja liikevoitto eivät kerry tasaisesti, vaan ne vaihtelevat vuosineljänneksittäin kunkin segmentin ominaispiirteiden mukaisesti.

## Ruokakauppa

	1–12/2013	1–12/2012
Liikevaihto, milj. €	4 387	4 311
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. €	203,3	167,5
Liikevoitto-% ilman kertaluonteisia eriä	4,6	3,9
Investoinnit, milj. €	91,6	200,0

Liikevaihto, milj. €	1–12/2013	Kehitys, %
Myynti K-ruokakaupoille	3 330	+0,1
Kespro	803	+2,0
K-ruoka, Venäjä	71	-
Muut	184	-5,1
<b>Yhteensä</b>	<b>4 387</b>	<b>+1,8</b>

Ruokakaupan liikevaihto oli 4 387 milj. euroa (4 311 milj. euroa) ja se kasvoi 1,8 %. K-ruokakauppojen päivittäistavaramyynti Suomessa oli edellisen vuoden tasolla (alv 0 %). Päivittäistavaramarkkinoilla vähittäishintojen muutoksen arvioidaan olleen noin +4 % edelliseen vuoteen verrattuna (alv 0 %, Keskon oma arvio perustuen Tilastokeskuksen kuluttajahintaindeksiin) ja kokonaismarkkinoiden (alv 0 %) arvioidaan kasvaneen noin 2,5 % edelliseen vuoteen verrattuna (Keskon oma arvio). Kuluttajahintojen nousu päivittäistavarakaupassa on hidastunut katsauskauden loppua kohden. Kespron ja Venäjän ruokakauppojen myynti ja kannattavuus toteutuivat katsauskaudella ennakoitua parempina.

Ruokakaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 203,3 milj. euroa (167,5 milj. euroa), eli 35,8 milj. euroa edellistä vuotta enemmän. Kannattavuutta paransivat toiminnan tehostamisella saavutetut merkittävät säästöt sekä investointien sopeuttaminen. Ilman Venäjän liiketoiminnan laajenuksen vaikutusta kustannukset laskivat 31 milj. euroa. Liikevoitto oli 208,0 milj. euroa (170,2 milj. euroa). Kertaluonteisiin tuottoihin sisältyi kiinteistöjen myyntivoittoja 4,8 milj. euroa (2,7 milj. euroa).

Ruokakaupan investoinnit olivat 91,6 milj. euroa (200,0 milj. euroa), josta kauppapaikkainvestoinnit olivat 80,5 milj. euroa (187,1 milj. euroa).

## Käyttötavarakauppa

	1-12/2013	1-12/2012
Liikevaihto, milj. €	1 457	1 603
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. €	-8,3	19,6
Liikevoitto-% ilman kertaluonteisia eriä	-0,6	1,2
Investoinnit, milj. €	23,1	61,1

Liikevaihto, milj. €	1-12/2013	Kehitys, %
K-citymarket, käyttötavara	628	-5,4
Anttila	391	-16,5
Intersport, Suomi	190	+5,0
Intersport, Venäjä	18	-36,2
Indoor	182	-1,2
Musta Pörssi	29	-48,8
Kenkäkesko	21	-8,7
<b>Yhteensä</b>	<b>1 457</b>	<b>-9,1</b>

Käyttötavarakaupan liikevaihto oli 1 457 milj. euroa (1 603 milj. euroa) ja se laski 9,1 %. Kulutuskysyntä käyttötavarakaupassa on heikentynyt ja asiakaskäyttötymisen muutos on vahvistunut katsauskaudella. Myynti laski erityisesti tavaratalokaupassa. Liikevaihdon kehitykseen vaikuttivat lisäksi Mustan Pörssin kauppiasliiketoiminnan lopettaminen ja Venäjän Intersportin kannattamattomien kauppojen sulkeminen. K-citymarketin käyttötavaran, Suomen Intersportin sekä Askon ja Sotkan kannattavuus pysyi hyvällä tasolla.

Käyttötavarakaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli tammi-joulukuussa -8,3 milj. euroa (19,6 milj. euroa) ja se laski 27,9 milj. euroa edelliseen vuoteen verrattuna. Kehitykseen vaikutti Anttilan myynnin laskun myötä kasvaneet tappiot. Vertailukauden liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä paransi eläkevakuutuksen kannansiirron yhteydessä tuloutunut 9 milj. euron erä. Kannattavuusohjelman mukaisesti toteutetut kustannussäästöt olivat 31 milj. euroa. Liikevoitto oli -2,1 milj. euroa (0,0 milj. euroa). Kertaluonteisiin eriin sisältyy kiinteistöjen myyntivoittoa 4,1 milj. euroa. Edellisenä vuonna kertaluonteisiin eriin, -19,5 milj. euroa, sisältyi Mustan Pörssin liiketoiminnan uudelleenorganisointiin liittyneet kertaluonteiset kulut.

Käyttötavarakaupan investoinnit olivat 23,1 milj. euroa (61,1 milj. euroa).

## Rautakauppa

	1-12/2013	1-12/2012
Liikevaihto, milj. €	2 607	2 827
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. €	25,7	13,3
Liikevoitto-% ilman kertaluonteisia eriä	1,0	0,5
Investoinnit, milj. €	37,8	63,1

Liikevaihto, milj. €	1-12/2013	Kehitys, %
Rautakesko, Suomi	1 173	-4,6
K-rauta, Ruotsi	205	-4,0
Byggnakker, Norja	470	-26,0
K-rauta, Viro	69	+8,1
K-rauta, Latvia	52	+1,1
Senukai, Liettua	263	-1,1
K-rauta, Venäjä	272	-4,2
OMA, Valko-Venäjä	106	+22,7
<b>Yhteensä</b>	<b>2 607</b>	<b>-7,8</b>

Rautakaupan liikevaihto oli 2 607 milj. euroa (2 827 milj. euroa) ja se laski 7,8 %. Liikevaihdon kehitys paikallisissa valuutoissa ilman Norjan kauppiasmuutosten vaikutusta oli -0,5 %. Rakentamisen suhdanteet pysyivät edelleen heikkoina Rautakeskon toiminta-alueella. Myynti laski merkittävimmin perusrakennustarvikkeissa.

Suomessa liikevaihto oli 1 173 milj. euroa (1 229 milj. euroa) ja se laski 4,6 %. Suomen liikevaihdesta rautakaupparavikkeiden osuus oli 794 milj. euroa ja se laski 6,4 %. Maataloustarvikekaupan osuus liikevaihdesta oli 379 milj. euroa ja se laski 0,5 %.

K-rauta- ja Rautia-ketjujen vähittäismyynti laski Suomessa 4,6 % ja oli 1 025 milj. euroa (alv 0 %). Yrityspalvelun myynti laski 10,7 %. K-maatalousketjun vähittäismyynti oli 460 milj. euroa (alv 0 %) ja se oli edellisen vuoden tasolla.

Rautakaupan ulkomaan toimintojen liikevaihto oli 1 435 milj. euroa (1 598 milj. euroa) ja se laski 10,2 %. Ulkomaan toimintojen liikevaihdon kehitys paikallisissa valuutoissa ja ilman Norjan kauppiasmuutosten vaikutusta oli +2,8 %. Ruotsissa kruunumääräinen liikevaihto laski 4,6 %. Norjassa liikevaihto laski kruunuissa 22,7 %. Tähän vaikuttivat edellisenä vuonna Byggnakker-ketjussa tapahtuneet muutokset. Norjan kauppiasliiketoiminnan uudet ketjusopimukset astuivat voimaan 1.1.2014 alkaen ja yhtiörakennemuutos saatettiin loppuun tammikuussa 2014. Venäjällä liikevaihto kasvoi ruplissa 1,6 %. Rautakaupan liikevaihdesta 55,0 % (56,5 %) tuli ulkomaan toiminnoista.

Rautakaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 25,7 milj. euroa (13,3 milj. euroa) ja se kasvoi 12,4 milj. euroa edelliseen vuoteen verrattuna. Tehostamistoimenpiteiden ansiosta tuloskehitys oli selvästi positiivinen myynnin laskusta huolimatta. Kustannukset laskivat 21 milj. euroa. Liikevoitto oli 24,8 milj. euroa (11,6 milj. euroa).

Rautakaupan investoinnit olivat yhteensä 37,8 milj. euroa (63,1 milj. euroa), joista ulkomaisten investointien osuus oli 44,1 % (51,4 %). Investoinneista 88,0 % kohdistui kauppapaikkoihin.



## Auto- ja konekauppa

	1–12/2013	1–12/2012
Liikevaihto, milj. €	1 037	1 114
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. €	33,9	41,9
Liikevoitto-% ilman kertaluonteisia eriä	3,3	3,8
Investoinnit, milj. €	15,1	26,6

Liikevaihto, milj. €	1–12/2013	Kehitys, %
VV-Auto	745	-5,7
Konekesko	293	-9,9
<b>Yhteensä</b>	<b>1 037</b>	<b>-6,9</b>

Auto- ja konekaupan liikevaihto oli 1 037 milj. euroa (1 114 milj. euroa) ja se laski 6,9 %.

VV-Auton liikevaihto oli 745 milj. euroa (790 milj. euroa) ja se laski 5,7 %. Henkilö- ja pakettiautojen yhteenlaskettu ensirekisteröintien markkinakehitys oli -7,2 %.

VV-Auton maahantuomien henkilö- ja pakettiautojen yhteenlaskettu markkinaosuus oli 20,6 % (20,2 %). Volkswagen oli markkinajohtaja sekä henkilö- että pakettiautoissa.

Konekeskon liikevaihto oli 293 milj. euroa (325 milj. euroa) ja se laski 9,9 % edelliseen vuoteen verrattuna. Liikevaihto Suomessa oli 178 milj. euroa ja se laski 15,7 %. Konekeskon ulkomaan toimintojen liikevaihto oli 116 milj. euroa ja se kasvoi 0,2 %.

Auto- ja konekaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 33,9 milj. euroa (41,9 milj. euroa) ja se laski 8,0 milj. euroa edelliseen vuoteen verrattuna. Kannattavuus pysyi hyvällä tasolla tehostamistoimenpiteiden ansiosta myynnin laskusta huolimatta.

Liikevoitto oli 33,9 milj. euroa (41,9 milj. euroa).

Auto- ja konekaupan investoinnit olivat 15,1 milj. euroa (26,6 milj. euroa).

## Muutokset konsernin rakenteessa

Tilikauden aikana konsernirakenteessa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

## Osake, osakemarkkinat ja hallituksen valtuudet

Kesko Oyj:ssä oli joulukuun 2013 lopussa yhteensä 99 832 693 osaketta, joista 31 737 007 eli 31,8 % oli A-osakkeita ja 68 095 686 eli 68,2 % B-osakkeita. Kesko Oyj:n hallussa oli 31.12.2013 548 984 omaa B-osaketta. Näiden omien osakkeiden osuus B-osakkeiden lukumäärästä oli 0,81 %, osakkeiden kokonaislukumäärästä 0,55 % ja yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä 0,14 %. Kaikkien osakkeiden äänimäärä oli yhteensä 385 465 756 ääntä. Jokainen A-osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja jokainen B-osake yhden (1) äänen. Yhtiön hallussa olevilla omilla osakkeilla ei voi äänestää eikä niille makseta osinkoa. Kesko Oyj:n osakepääoma oli joulukuun 2013 lopussa 197 282 584 euroa. Tilikauden aikana B-osakkeiden lukumäärää on lisätty kahdeksan kertaa vuoden 2007 optio-ohjelmaan perustuvilla optio-oikeuksilla tehtyjä osakemerkintöjä vastaavasti. Lisäykset on tehty 11.2.2013 (74 600 B-osaketta), 2.5.2013 (135 861 B-osaketta), 5.6.2013 (592 619 B-osaketta), 30.7.2013 (116 773 B-osaketta), 30.9.2013 (68 461 B-osaketta) ja 30.10.2013 (6 100 B-osaketta), 28.11.2013 (56 779 B-osaketta) ja 27.12.2013 (69 160 B-osaketta) ja näistä on kerrottu saman päivän pörssi-ilmoituksella. Merkityt osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsingissä (Helsingin Pörssi) yhdessä vanhojen B-osakkeiden kanssa 12.2.2013, 3.5.2013, 6.6.2013, 31.7.2013, 1.10.2013, 31.10.2013, 29.11.2013 ja 30.12.2013. Yhtiön osakkeista saama merkintähinta 19 554 663,12 euroa on kirjattu yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Keskon A-osakkeen pörssikurssi NASDAQ OMX Helsingissä oli vuoden 2012 lopussa 24,39 euroa ja joulukuun 2013 lopussa 26,80 euroa, missä oli kasvua 9,9 %. B-osakkeen kurssi oli vastaavasti vuoden 2012 lopussa 24,77 euroa ja joulukuun 2013 lopussa 26,80 euroa, missä oli kasvua 8,2 %. A-osakkeen ylin kurssi oli tammi-joulukuussa 27,55 euroa ja alin 22,48 euroa. B-osakkeen ylin kurssi oli 27,80 euroa ja alin 20,96 euroa. Helsingin Pörssin (OMX Helsinki) yleisindeksi nousi tammi-joulukuun aikana 26,5 % ja painotettu OMX Helsinki CAP -indeksi nousi 26,0 %. Vähittäiskauppa-toimialaindeksi laski vastaavasti 0,6 %.

Joulukuun 2013 lopussa A-osakkeiden markkina-arvo oli 851 milj. euroa ja B-osakkeiden 1 810 milj. euroa, joka ei sisällä emoyhtiön hallussa olevia osakkeita. A- ja B-osakkeiden yhteinen markkina-arvo oli 2 661 milj. euroa ja se kasvoi vuoden 2012 lopusta 243 milj. euroa. Helsingin Pörssissä A-osakkeita vaihdettiin tammi-joulukuun 2013 aikana 1,1 (2,3) milj. kpl, missä oli laskua 50,3 %. A-osakkeiden vaihtoarvo oli 28 milj. euroa. B-osakkeita vaihdettiin 51,3 (68,5) milj. kpl, missä oli laskua 25,0 %. B-osakkeiden vaihtoarvo oli 1 238 milj. euroa. Helsingin pörssin osuus Keskon A- ja B-osakkeiden lukumääräisestä kaupankäynnistä vuonna 2013 oli 68 %. Keskon osakkeilla on käyty kauppaa myös monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä. Merkittävimmät näistä olivat BATS Chi-X, 22 % kaupoista, ja Turquoise, 9 % kaupoista (lähde: Fidessa).

Yhtiöllä on johtoon kuuluville ja muille avainhenkilöille suunnattu vuoden 2007 optio-ohjelma, johon perustuvista optio-oikeuksista 2007B optio-oikeuksien osakkeiden merkintäaika oli 1.4.2011–30.4.2013 (merkintäaika on päättynyt) ja 2007C optio-oikeuksien osakkeiden merkintäaika on 1.4.2012–30.4.2014. Optio-oikeudet on listattu Helsingin Pörssin pörssilistalle osakkeiden merkintäaikojen alusta alkaen. 2007B optio-oikeuksia vaihdettiin katsauskaudella 381 332 kpl 923 801 euron arvosta ja 2007C optio-oikeuksia 401 466 kpl 4 751 525 euron arvosta. Optio-ohjelmaan myös perustuneiden 2007A optio-oikeuksien osakkeiden merkintäaika ja kaupankäynti pörssilistalla ovat päättyneet vuonna 2012.

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 16.4.2012 antama 30.6.2015 asti voimassa oleva valtuutus antaa enintään 20 000 000 uutta B-osaketta. Osakkeet voidaan antaa maksua vastaan osakkeenomistajien merkittäviksi suunnattuna antina siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita siitä riippumatta, omistavatko he A- vai B-osakkeita, tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla annilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten osakkeiden käyttäminen yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi ja mahdollisten yrityskauppojen, investointien tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi. Osakkeista maksettava määrä merkitään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Valtuutus sisältää myös hallituksen valtuuden päättää osakkeiden merkintähinnasta, oikeuden antaa osakkeita myös muuta kuin rahavastiketta vastaan ja oikeuden päättää muista osakeantihin liittyvistä seikoista.

Lisäksi hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 8.4.2013 antamat 30.9.2014 asti voimassaoleva valtuutus päättää enintään 500 000 oman B-osakkeen hankkimisesta ja 30.6.2017 asti voimassa oleva valtuutus päättää enintään 1 000 000 yhtiön hallussa olevan oman B-osakkeen luovuttamisesta.

Hallitus päätti 4.2.2013 antaa ennen 8.4.2013 pidettyä varsinaista yhtiökokousta voimassa olleen omien osakkeiden osakeantivaltuutuksen ja Keskon kolmivuotisen osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2012 ansaintakriteerien täyttymisen perusteella yhtiön hallussa olevia omia B-osakkeita ansaintajakson 2012 kohderyhmään kuuluneille. Tästä yhteensä 66 331 oman B-osakkeen luovuttamisesta on kerrottu pörssitiedotteilla 5.2.2013 ja 5.4.2013. Jälkimmäisessä tiedotteessa kerrottiin myös 866 oman B-osakkeen palautumisesta vastikkeetta yhtiölle. Ansaintajaksojen 2011 ja 2012 ansaintakriteerien täyttymisen perusteella annetuista osakkeista yhtiölle on katsauskauden aikana palautunut yhteensä 6 724 osaketta osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Katsauskauden aikaisista palautumisista on kerrottu em. pörssitiedotteella ja pörssi-ilmoituksilla 8.5.2013, 20.5.2013, 18.6.2013, 19.7.2013, 20.8.2013, 9.10.2013 ja 20.12.2013. Lisätietoja hallituksella olevista valtuutuksista löytyy osoitteesta [www.kesko.fi](http://www.kesko.fi).

Osakkeenomistajien määrä oli joulukuun 2013 lopussa 42 809. Se on 1 745 vähemmän kuin vuoden 2012 lopussa. Ulkomaisten osakkeenomistajien omistusosuus kaikista osakkeista oli joulukuun lopussa 24 %. Ulkomaisten osakkeenomistajien omistusosuus B-osakkeista oli joulukuun lopussa 36 %.

## Liputusilmoitukset

Kesko Oyj ei saanut liputusilmoituksia katsauskaudella.

## Tilikauden keskeisiä tapahtumia

Keskon konsernijohtoryhmässä tapahtui muutoksia 5.2.2013 alkaen. KTM, eMBA Arja Talma (50) nimitettiin johtajaksi vastuualueenaan Kesko-konsernin kauppapaikat ja sijoitukset. KTM Terho Kalliokoski (51) nimitettiin Rautakesko Oy:n toimitusjohtajaksi. KTM Jorma Rauhala (47) nimitettiin Ruokakesko Oy:n toimitusjohtajaksi. Keskon konsernijohtoryhmä on 5.2.2013 alkaen puheenjohtaja Matti Halmesmäki, Jorma Rauhala ruokakauppa, Minna Kurunsaari käyttötavarakauppa sekä Keskon asiakastiedon ja sähköisen asiointin hankkeet, Terho Kalliokoski rautakauppa, Pekka Lahti auto- ja konekauppa, Arja Talma kauppapaikat ja sijoitukset, Jukka Erlund talous, rahoitus ja tietohallinto sekä Matti Mettälä henkilöstö ja sidosryhmäsuhteet. (Pörssitiedote 05.02.2013)

Kesko luovutti 5.4.2013 yhteensä 66 331 yhtiön hallussa ollutta omaa B-osaketta (KESBV) Keskon kolmivuotisen osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2012 kohderyhmän noin 150 Keskon johtoon kuuluvalle ja nimetyille muulle avainhenkilölle. Samassa yhteydessä Keskolle palautui vastikkeetta 866 B-osaketta, jotka oli alun perin luovutettu osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2011 kohderyhmään kuuluneelle henkilölle. Osakkeiden luovutuksen ja palautumisen jälkeen Keskolla oli hallussaan 543 126 omaa B-osaketta. (Pörssitiedote 05.04.2013)

Kesko-konserni otti 1.1.2013 alkaen käyttöön uudistetun IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin. Muutos vaikutti Kesko-konsernin eläkekuluihin ja tulokseen sekä taseen eläkesaamisiin ja omaan pääomaan. Muutoksen seurauksena Keskon vuoden 2012 konsernituloslaskelma, konsernitase ja segmenttitiedot päivitettiin uudistetun standardin edellyttämällä tavalla. (Pörssitiedote 11.04.2013)

Kesko ilmoitti selvittävänsä osan omistamiensa kauppapaikkojen myyntiä muodostettavaan rahastoon, jossa Kesko olisi mukana yhtenä merkittävänä sijoittajana. Kesko-konserni jatkaisi toimintaansa kyseisissä kauppapaikoissa niiden rahastoon myynnin yhteydessä solmittavin pitkäaikaisin vuokrasopimuksin. Mahdollisen rahaston ennakoitaan toteutuvan vuoden 2014 aikana. (Pörssitiedote 29.11.2013)

## Varsinaisen yhtiökokouksen 2013 ja hallituksen järjestäytymiskokouksen päätöksiä

Kesko Oy:n 8.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti vuoden 2012 tilinpäätöksen ja konsernitiilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti myös jakaa osinkoa hallituksen ehdotuksen mukaisesti 1,20 euroa osakkeelta eli yhteensä 117 892 576,80 euroa. Osingon maksupäivä oli 18.4.2013. Yhtiökokous päätti pitää hallituksen jäsenten lukumäärän ennallaan seitsemässä jäsenessä, valitsi yhtiön tilintarkastajaksi KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Johan Kronberg sekä hyväksyi hallituksen ehdotukset yhtiöjärjestyksen 9 §:n yhtiökokouksen koollekutsumistapaa koskevan määräyksen muuttamiseksi, hallituksen valtuuttamisesta hankkimaan enintään 500 000 yhtiön omaa B-osaketta ja osakeantivaltuutuksesta luovuttaa enintään 1 000 000 yhtiön hallussa olevaa B-osaketta. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdotuksen sen valtuuttamisesta päättää vuonna 2014 pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka yhteensä enintään 300 000 euron suuruisista lahjoituksista yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin.

Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa yhtiön hallitus päätti pitää tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan kokoonpanot ennallaan.

Varsinaisen yhtiökokouksen ja hallituksen järjestäytymiskokouksen päätöksistä tiedotettiin tarkemmin pörssitiedotteilla 8.4.2013.

## Vastuullisuus

Kesko valittiin tammikuussa yhdeksättä kertaa Maailman 100 vastuullisimman yrityksen listalle. Kesko sai pronssisijan RobecoSAMin Sustainability Yearbook 2013:n päivittäistavarakaupan sarjassa.

Kesko julkisti päivitetyn vastuullisuusohjelmansa, joka sisältää sekä lyhyen ajan että vuoteen 2020 asti ulottuvia tavoitteita Keskon ja koko K-ryhmän toiminnalle.

Kesko ja K-kaupat osallistuvat Nuorten yhteiskuntatakuu -hankkeeseen, jolla edistetään nuorten työllisyyttä ja ehkäistään syrjäytymistä. K-ryhmälle rakennetaan räätälöity ohjelma nuorten työllistämiseksi K-kaupoissa ja Keskossa.

Kesko ja K-kaupat osallistuivat maaliskuussa Earth Hour 2013 -tapahtumaan sammuttamalla eri puolilla Suomea kauko-ohjauksessa olevien kiinteistöjen ja kauppojen mainosvalot ja mainospylonit tunniksi.

Kesko valittiin maaliskuussa kahden edellisvuoden tapaan World Finance -lehden arvioinnissa Suomen parhaaksi hyvien

hallinnointikäytäntöjen (Corporate Governance) kehittäjäksi ja raporttoijaksi.

Keskon 13. yhteiskuntavastuun raportti julkaistiin toukokuussa. Raportin teemana on "Tehdään hyvää. Yhdessä." Vuoden 2012 raportti kertoo Keskon vastuullisuusohjelman ja -työn tavoitteista, toimenpiteistä ja tuloksista.

Yli 2 800:lle koulutyötä edistäneelle nuorelle myönnettiin Keskon Fair Play -stipendi. Stipendillä palkittiin oppilaat, jotka ovat omalla toiminnallaan esimerkiksi edistäneet koulunsa työrauhaa, suvaitsevaisuutta ja koulutyöhön kannustamista sekä myönteistä ilmapiiriä. Koulut valitsivat itse stipendien saajat yhdeksäsluokkalaisten keskuudesta eri puolilla Suomea. Stipendien yhteismäärä oli lähes 150 000 euroa.

Kodin Ykkönen avasi Raisioon Suomen ja Pohjoismaiden ensimmäisen passiivimymälärakennuksen. Tavaratalossa säästetään energiaa mm. valaistusratkaisuilla, tarpeen mukaisella ilmanvaihdoilla, kiinteistöautomaatiikalla ja ilmatiiviillä rakenteilla.

Kesko järjesti Helsingin Kaivopuistossa äitienpäiväjuhlan, jossa jaettiin äideille ja isoäideille 10 000 Pirkka Reilun Kaupan ruusua. Lisäksi toiset 10 000 Pirkka Reilun kaupan ruusua jaettiin äideille sairaaloiden synnytysosastoilla Hyvinkäällä, Turussa, Tampereella, Lahdessa, Seinäjoella, Jyväskylässä, Kuopiossa, Oulussa, Espoossa ja Helsingissä.

Keskon hallitus myönsi lahjakkaille nuorille urheilijoille ja taideaineiden opiskelijoille stipendejä, joiden yhteissumma oli 40 000 euroa.

Kesko valittiin syyskuussa 11. kerran Dow Jonesin kestävä kehityksen indekseihin DJSI World ja DJSI Europe. Keskon kokonaisarvio nousi edellisvuodesta ja Kesko sai toimialansa korkeimmat pisteet taloudellisen vastuun osa-alueelta.

Kesko valittiin uuteen YK:n Global Compact 100 -osakeindeksiin, jossa on mukana sata vastuullisuusarviointin perusteella valittua Global Compact -aloitteen allekirjoittanutta yritystä.

Kouvolassa sijaitsevalle kauppakeskus Veturille myönnettiin BREEAM Very Good -sertifikaatti. Kauppakeskus Veturi saavutti erityisen hyvät tulokset sertifiointin energiaosiossa. Syksyllä 2012 avattu Veturi on yksi Keskon kaikkien aikojen suurimmista kauppakeskushankkeista.

Kesko sai toimialansa korkeimman pistemäärän CDP:n Nordic Climate Disclosure Leadership -indeksin arviossa lokakuussa. Kesko on indeksin kärjessä kolmatta kertaa peräkkäin ja paransi tulostaan (98/100) aiemmasta 10 pisteellä.

Diplomi-insinööri Matti Kalervo nimitettiin Keskon vastuullisuudesta ja tuoteturvallisuudesta vastaavaksi vastuullisuusjohtajaksi 1.11.2013 alkaen.

Keskon yhteiskuntavastuun raportti 2012 valittiin marraskuussa Suomen parhaaksi vuoden 2013 vastuullisuusraportointikilpailussa. Keskon raportti oli myös median ja kansalaisjärjestöjen valinta parhaaksi raportiksi.

Kesko ja K-kaupat olivat Pelastusarmeijan Joulupata-keräyksen valtakunnallinen yhteistyökumppani.

K-kaupat, Suomalaisen Työn Liitto, elintarvikevalmistajat ja käyttötavateollisuus aloittivat joulukuussa vuoden 2014 ajan jatkuvan yhteistyökampanjan suomalaisen työn puolesta.

## Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetyt tiedot

Konsernin henkilöstöä koskevat tiedot on esitetty liitteellä 6.

Tiedot optio-oikeuksista ja niiden nojalla saatavista osakkeista ja ääniosuuksista on esitetty liitteellä 30.

Lähipiiritapahtumat on esitetty liitteellä 33.

Kesko-konsernilla ei ole merkittävää tutkimus- ja kehitystoimintaa.

Kesko julkaisee huhtikuussa 2014 erillisen yhteiskuntavastuun raportin, jossa esitellään tuloksia taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristövastuun alueella. Yhteiskuntavastuun raportti varmennetaan ulkopuolisen riippumattoman tahon toimesta.

## Riskienhallinta

Riskienhallinta on Keskon ennakoivaa ja olennainen osa johtamista ja päivittäistä toimintaa. Riskienhallinnan päämääränä on varmistaa Kesko-konsernissa asiakaslupausten täyttämistä, tuloskehitystä, osingonmaksukykyä, osakasarvoa, vastuullisten toimintatapojen toteutumista ja liiketoiminnan jatkuvuutta.

Kesko-konsernin riskienhallintaa ohjaa Keskon hallituksen hyväksymä riskienhallintapolitiikka. Poliitikassa määritellään Kesko-konsernin riskienhallinnan päämäärät ja periaatteet, organisointi ja vastuut sekä toimintatavat. Rahoitusriskien

hallinnassa noudatetaan Keskon hallituksen vahvistamaa konsernin rahoituspolitiikkaa. Vastuu riskienhallinnan käytännön toteuttamisesta on liiketoiminta- ja konsernijohtajilla.

Kesko-konsernissa riskejä arvioidaan ja hallitaan liiketoimintalähtöisesti ja kokonaisvaltaisesti. Tämä tarkoittaa sitä, että keskeisiä riskejä tunnistetaan, arvioidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan järjestelmällisesti konserni-, toimiala-, yhtiö- ja yksikkötasolla kaikissa toimintamaissa.

Keskossa käytetään yhtenäistä riskien arviointi- ja raportointimallia. Liiketoimintatavoitteet ja -mahdollisuudet sekä määritelty riskinottohalu ovat lähtökohtia riskien tunnistamisessa. Riskit priorisoidaan riskin merkityksen mukaisesti arvioimalla riskin toteutumisen vaikutuksia, todennäköisyyttä ja riskin hallinnan tasoa. Toteutumisen vaikutusta arvioitaessa otetaan huomioon taloudellisten vaikutusten lisäksi myös mm. vaikutukset maineelle, ihmisten hyvinvoinnille ja ympäristölle.

Strategiaprosessin yhteydessä toimialat arvioivat strategiakauden riskejä ja mahdollisuuksia. Lähiajan riskit tunnistetaan ja arvioidaan rullaavan suunnittelun aikataulun mukaisesti. Riskiarviointi kattaa myös merkittävien hankkeiden riskit.

Toimialan riskiarviointi, joka sisältää riskikartan, riskienhallintatoimenpiteet, vastuuhenkilöt ja aikataulut, käsitellään toimialan johtoryhmässä tai toimialayhtiön hallituksessa säännöllisesti. Myös konsernitoiminnot arvioivat oman vastualueensa riskit.

Riskeistä ja riskienhallintatoimenpiteistä raportoidaan Keskon raportointivastuiden mukaisesti. Toimialat raportoivat riskit ja niissä tapahtuneet muutokset konsernin riskienhallintaan neljännesvuosittain. Riskit käsitellään riskiraportointiryhmässä, jossa on toimialojen ja konsernitoimintojen edustus. Tämän perusteella konsernin riskienhallinta laatii konsernin riskikartan merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä sekä niiden hallinnasta.

Konsernin riskikartta käsitellään Keskon hallituksen tarkastusvaliokunnassa vuosineljänneksittäin osavuosisikatsausten ja tilinpäätöksen käsittelyn yhteydessä. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja raportoi riskienhallinnasta hallitukselle osana tarkastusvaliokuntaraporttia. Keskon hallitus käsittelee Kesko-konsernin merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät, toimenpiteet niiden hallitsemiseksi sekä arvioi riskienhallinnan tehokkuutta ja toimivuutta vähintään kerran vuodessa. Merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä hallitus raportoi markkinoille tilinpäätöksessä ja olennaisista muutoksista niihin osavuosisikatsauksissa.

Seuraavassa on kuvattu merkittäviksi arvioituja riskejä ja epävarmuustekijöitä.

## Merkittäviä riskejä ja epävarmuustekijöitä

Hidas talouskasvu, julkisen sektorin velkaantumisesta aiheutuvat verojen ja julkisten maksujen korotukset sekä työttömyyden kasvu heikentävät ostovoimaa ja kuluttajaluottamusta sekä voivat aiheuttaa pitkäkestoisen laskun kysynnän tasossa. Tällä olisi kielteisiä vaikutuksia erityisesti käyttötavara-, rauta- sekä auto- ja konekaupassa. Ruokakaupassa hinnan merkitys korostuu.

Sähköiset palvelut ja verkkokauppa kasvattavat suosiotaan vähittäiskaupassa. Kansainvälinen verkkokauppa lisää kuluttajien vaihtoehtoja, samalla kun tuotteiden ja palveluiden ostaminen ja markkinointi muuttuvat yksilöllisemmiksi ja siirtyvät entistä enemmän verkkoon. Ostopäätökset syntyvät usein verkossa olevan tiedon perusteella. Liiketoimintatavoitteiden saavuttaminen edellyttää aktiivisuutta ja vahvaa osaamista asiakkaita kiinnostavien sähköisten palveluiden ja verkkokauppojen kehittämisessä, monikanavaisuuden hyödyntämistä ja tätä tukevaa sähköistä asiakaskommunikaatiota. Riski on, että verkkokaupan ja sähköisten palveluiden kehityshankkeet etenevät kilpailijoita hitaammin tai kilpailevat verkkokaupat ja -palvelut ovat asiakkaiden mielestä kiinnostavampia.

Taloukskehitys on hidastunut Venäjällä. Toiminnan kannattavuuden ja laajentumisen kannalta on keskeistä onnistua sijainniltaan hyvien kauppapaikkojen hankinnassa ja rakentamisessa, olemassa olevan verkoston ja kauppakonseptien kehittämisessä, ostotoiminnassa ja logistiikassa sekä henkilöstön rekrytoinneissa. Venäjän maariskit kuten korruptio, viranomaistoiminnan ennakoimattomuus ja nopeat muutokset laeissa ja niiden soveltamisessa sekä yllättävät muutokset toimintaympäristössä voivat hidastaa laajentumista ja vaikeuttaa liiketoimintaa.

Liiketoimintamuutosten toteuttaminen edellyttää tehokkaita johtamis- ja ohjausjärjestelmiä sekä niitä tukevia tietojärjestelmiä. Mm. Ruokakeskon markkinaosuuden kasvattaminen Suomessa, Rautakeskon liiketoimintamuutokset ja laajentuminen Venäjällä sekä K-citymarket-käyttötavaran ja Anttilan integraatio ja siihen liittyvät liiketoiminta- ja konseptimuutokset ovat pitkäkestoisia hankkeita. Epäonnistuminen kilpailuetujen valinnassa, muutoksen johtamisessa, teknologiavalinnoissa sekä uusien toimintamallien ja järjestelmien käyttöönotossa hidastaisi liiketoimintamuutosten

toteuttamista.

Keskon ketjutoiminta perustuu merkittävien osin kauppiaaliiketoimintamalliin poiketen useimmista kilpailijoista. Kauppiaaliiketoimintamallin kilpailuetuina ovat mm. kauppiaan paikallinen asiakastuntemus ja kyky reagoida nopeasti asiakastarpeiden tai kilpailutilanteen muutoksiin. Ketjujen toiminnan kehittämiseen liittyvä päätöksenteko ja liiketoimintamuutosten toteuttaminen voivat kuitenkin olla kilpailijoita hitaampaa.

Vuoden 2014 alusta lähtien Suomen kilpailulainsäädäntö on muuttunut niin, että muusta EU-alueesta poiketen määräävän markkina-aseman raja ruokakaupassa on Suomessa 30 %. Ruokakesko on uuden lain mukaan määräävässä markkina-asemassa. Määräävässä markkina-asemassa olevalle yritykselle on asetettu erityisiä velvollisuuksia, jotka voivat heikentää kaupan kilpailumahdollisuuksia palveluasiakkaita ja toimia tehokkaasti. Määräävän markkina-aseman vaikutukset ovat osin tulkinnanvaraisia. Väärästä tulkinnasta voi olla seurauksena seuraamusmaksuja, korvausvelvollisuus ja maineen heikentyminen.

Kaupan alalle on ominaista toimitusketjun monimutkaistuminen, pidentyminen sekä kasvanut riippuvuus tietojärjestelmistä, tietoliikenteestä ja ulkoisista palveluntoimittajista. Häiriöt tietojärjestelmissä, maksuliikenteessä tai muualla toimitusketjussa voivat aiheuttaa merkittäviä myynnin menetyksiä ja asiakastyytyvyyden heikkenemistä.

Markkinaosuuden kasvattamisen kannalta hyvät kauppapaikat ovat keskeinen kilpailutekijä. Kauppapaikkojen hankintaa voivat hidastaa kaavoittamis- ja lupamenettelyt sekä tonttien saatavuus ja hinta. Kauppakiinteistöihin sitoutuu huomattavia pääomia tai vuokratavuita vuosiksi. Verkkokaupan osuuden kasvaessa tai markkinatilanteen muuttuessa riskinä on, että kauppapaikka muuttuu kannattamattomaksi ja toiminta päättyy pitkäaikaisten vastuiden säilyessä.

Mikäli tuoteturvallisuuden valvonta epäonnistuu tai toimitusketjun laadun varmistus pettää, voi seurauksena olla taloudellisia tappioita, asiakkaiden luottamuksen menettäminen tai pahimmassa tapauksessa asiakkaiden terveyden vaarantuminen.

Strategioiden toteuttaminen ja tavoitteiden saavuttaminen edellyttävät osaavaa ja motivoitunutta henkilöstöä. Riskinä on, ettei kaupan ala houkuttele parhaita osaajia. Kasvanut erikoisosaamisen tarve lisää riippuvuutta yksittäisten henkilöiden osaamisesta ja avainhenkilöistä.

Yksittäisistä päämiehistä ja tavarantoimittajista voimakkaasti riippuvaisilla toimialoilla, kuten auto- ja konekaupassa, voivat omistajajärjestelyt, päämiehen tai tavarantoimittajan strategiamuutokset tuotevalikoimissa, tuotteiden hinnoittelussa ja jakelukanavaratkaisuissa merkitä kilpailukyvyyn heikkenemistä, myynnin vähenemistä tai liiketoiminnan menetystä.

Yhä suurempi osa rikoksista tehdään tietoverkon välityksellä ja rikollisuus on muuttumassa kansainvälisemmäksi ja ammattimaisemmaksi. Epäonnistuminen erityisesti maksutapahtumien ja henkilötietojen suojaamisessa voi aiheuttaa menetyksiä, vahingonkorvausvaatimuksia ja maineen vaarantumisen. Riskinä on, että kontrollit eivät ole riittäviä tällaista rikollisuutta vastaan.

Vastuullisuusnäkökulmien, kuten tuotteiden tuotannon ja toimitusketjun eettisyyden, työntekijöiden oikeudenmukaisen kohtelun sekä ympäristönsuojelun, merkitys asiakkaille on entistä korostuneempi. Mahdolliset epäonnistumiset vastuullisuuden toteuttamisessa aiheuttaisivat Keskolle kielteistä julkisuutta. Keskon vastuullisuusryhmän haasteita ovat mm. vastuullisuusperiaatteiden viestintä asiakkaille, tavarantoimittajille ja kauppiaille sekä tuotteiden hankintaketjun vastuullisuuden varmistaminen.

Lakien ja sopimusten noudattaminen on tärkeä osa Keskon vastuullisuutta. Niiden noudattamatta jättämisestä voi seurata sakkoja, vahingonkorvauksia ja muita taloudellisia menetyksiä sekä luottamuksen ja maineen menetystä.

Keskon tavoite on tuottaa ja julkistaa luotettavaa tietoa oikea-aikaisesti. Mikäli Keskon julkistama tieto osoittautuisi virheelliseksi tai tiedottaminen ei muutoin täyttäisi säännöksiä, seurauksena voi olla sijoittajien ja muiden sidosryhmien luottamuksen menettäminen ja mahdolliset sanktiot.

Onnettomuuksista, luonnonilmiöistä ja epidemioista voi aiheutua vahinkoja tai liiketoiminnan keskeytyksiä, joita ei pystytä ennalta ehkäisemään. Riskinä on myös, että vakuutukset eivät kata kaikkia yllättäviä onnettomuuksia ja vahinkoja.

Tuloskehitykseen liittyvät muut riskit ja epävarmuustekijät on kuvattu konsernin tulevaisuuden näkymissä.

## Tulevaisuuden näkymät

Kesko-konsernin tulevaisuuden näkymiä arvioidaan liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä osalta katsauskautta seuraavalta 12 kuukauden ajanjaksolta (1/2014–12/2014) verrattuna katsauskauden päättymistä edeltävään 12 kuukauteen (1/2013–12/2013).

Yleisen taloustilanteen ja kulutuskysynnän kehitysnäkymiin liittyy edelleen merkittävää epävarmuutta. Työllisyyden ja kuluttajien ostovoiman heikentymisen seurauksena kaupan alan kasvunäkymät ovat edelleen heikot.

Suomen päivittäistavara- ja konekaupan markkinoiden ennakoitaan säilyvän vakaana. Heikentyneestä taloustilanteesta johtuen käyttötavara-, rauta- sekä auto- ja konekaupan kysynnän ennakoitaan pysyvän heikkona.

Kesko-konsernin liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä ennakoitaan seuraavan kahdentoista kuukauden aikana pysyvän edeltävän kahdentoista kuukauden tasolla, ellei yleinen kulutuskysyntä heikkene merkittävästi.

## Voitonjakoehdotus

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 1 218 801 719,88 euroa, joista tilikauden voitto on 174 655 403,71 euroa.

Hallitus ehdottaa 7.4.2014 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan osingonjakohetkellä yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oleville osakkeille 1,40 euroa osaketta kohden. Osingonmaksun täsmäytyspäivänä yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa.

Voitonjakoehdotuksen tekopäivänä 3.2.2014 yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oli 99 283 709 osaketta, jota vastaava osingon kokonaismäärä on 138 997 192,60 euroa.

## Varsinainen yhtiökokous

Hallitus päätti kutsua koolle varsinaisen yhtiökokouksen 7.4.2014 klo 13.00 alkaen Helsingin Messukeskukseen. Kesko Oyj julkistaa yhtiökokouskutsun myöhempänä ajankohtana.

## Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Kesko julkistaa erillisen selvityksen Keskon hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) internet-sivuillaan osoitteessa [www.kesko.fi](http://www.kesko.fi).

## Konsernin keskeiset tunnusluvut

		2009	2010	2011	2012	2013
<b>Tuloslaskelma</b>						
Liikevaihto	Milj.€	8 447	8 777	9 460	9 686	9 315
Liikevaihdon muutos	%	-11,9	3,9	7,8	2,4	-3,8
<b>Tuloslaskelma</b>						
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	Milj.€	155	268	279	230	239
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä liikevaihdesta	%	1,8	3,1	2,9	2,4	2,6
<b>Tuloslaskelma</b>						
Tilikauden tulos (sis. määräysvallattomien omistajien osuuden)	Milj.€	134	216	197	136	185
Tilikauden tulos liikevaihdesta	%	1,6	2,5	2,1	1,4	2,0
<b>Kannattavuus</b>						
Oman pääoman tuotto	%	6,6	10,1	8,8	6,0	8,0
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä	%	3,8	8,7	8,8	6,9	7,7
Sidotun pääoman tuotto	%	11,0	16,0	13,2	8,3	10,2
Sidotun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä	%	7,4	14,0	13,1	9,0	9,8
<b>Rahoitus ja taloudellinen asema</b>						
Korollinen nettovelka	Milj.€	-258,5	-370,5	32,8	135,3	-126,4
Nettovelkaantumisaste	%	-12,5	-16,8	1,5	6,0	-5,4
Omavaraisuusaste	%	54,2	53,5	53,9	52,5	54,5
Korolliset nettovelat/käyttökate		-0,7	-0,9	0,1	0,4	-0,3
<b>Muut tunnusluvut</b>						
Investoinnit	Milj.€	198	325	425	378	171
Investoinnit liikevaihdesta	%	2,3	3,7	4,5	3,9	1,8
<b>Muut tunnusluvut</b>						
Liiketoiminnan rahavirta	Milj.€	379	438	216	382	414
Investointien rahavirta	Milj.€	31	-240	-441	-391	-152
<b>Muut tunnusluvut</b>						
Henkilökunta keskimäärin tilikauden aikana		19 200	18 215	18 960	19 747	19 489
Henkilökunta, 31.12.		22 207	22 124	23 375	24 080	23 863



		2009	2010	2011	2012	2013
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>						
Tulos/osake, laimennusvaikutuksella oikaistu	€	1,27	2,06	1,84	1,26	1,75
Tulos/osake, laimentamaton	€	1,28	2,08	1,85	1,27	1,75
Tulos/osake ilman kertaluonteisia eriä, laimentamaton	€	0,71	1,78	1,84	1,47	1,68
Oma pääoma/osake	€	20,39	21,81	22,29	22,48	22,96
Osinko/osake	€	0,90	1,30	1,20	1,20	1,40*
Osinko tuloksesta	%	70,5	62,6	64,9	94,5	79,9*
Osinko tuloksesta ilman kertaluonteisia eriä	%	126,9	72,9	65,3	81,8	83,3*
Liiketoiminnan rahavirta/osake, oikaistu	€	3,86	4,45	2,20	3,88	4,17
Hinta/voitto-suhde (P/E), A-osake, oikaistu		18,55	16,82	13,55	19,30	15,35
Hinta/voitto-suhde (P/E), B-osake, oikaistu		18,14	16,93	14,14	19,60	15,35
Efektiiivinen osinkotuotto, A-osake	%	3,8	3,7	4,8	4,9	5,2*
Efektiiivinen osinkotuotto, B-osake	%	3,9	3,7	4,6	4,8	5,2*
Osakkeen kurssi 31.12.						
A-osake	€	23,60	34,70	24,82	24,39	26,80
B-osake	€	23,08	34,93	25,96	24,77	26,80
Osakkeen keskipörssi						
A-osake	€	21,92	30,42	29,20	23,71	24,85
B-osake	€	19,18	29,83	29,36	22,75	24,11
Osakekannan markkina-arvo 31.12., A-osake	Milj.€	749	1 101	788	774	851
Osakekannan markkina-arvo 31.12., B-osake	Milj.€	1 537	2 337	1 719	1 644	1 810
Pörssivaihto						
A-osake	Milj. kpl	1	4	2	2	1
B-osake	Milj. kpl	78	53	63	68	51
Suhteellinen vaihto						
A-osake	%	3,1	13,8	6,6	7,6	3,6
B-osake	%	117,4	78,8	94,6	102,0	77,0
Osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistu lukumäärä 31.12.						
	1 000 kpl	98 382	99 121	98 919	98 472	99 136
A-osakkeen tuotto viideltä viimeksi kuluneelta tilikaudelta	%	10,0	11,6	-5,0	-4,4	8,3
B-osakkeen tuotto						
Viideltä viimeksi kuluneelta tilikaudelta	%	12,4	12,0	-4,9	-3,8	13,3
Kymmeneltä viimeksi kuluneelta tilikaudelta	%	13,3	17,1	13,5	12,4	11,9

\* ehdotus yhtiökokoukselle

## Liikevaihto segmentteittäin

Milj. €	1-12/2013	1-12/2012	Muutos-%
Ruokakauppa Suomi	4 316	4 308	0,2
Ruokakauppa muut maat*	71	3	(..)
<b>Ruokakauppa yhteensä</b>	<b>4 387</b>	<b>4 311</b>	<b>1,8</b>
- josta segmenttien välistä	172	172	-0,2
Käyttötavara kauppa Suomi	1 424	1 557	-8,6
Käyttötavara kauppa muut maat*	33	45	-27,6
<b>Käyttötavara kauppa yhteensä</b>	<b>1 457</b>	<b>1 603</b>	<b>-9,1</b>
- josta segmenttien välistä	17	18	-5,5
Rautakauppa Suomi	1 173	1 229	-4,6
Rautakauppa muut maat*	1 435	1 598	-10,2
<b>Rautakauppa yhteensä</b>	<b>2 607</b>	<b>2 827</b>	<b>-7,8</b>
- josta segmenttien välistä	-1	0	(..)
Auto- ja konekauppa Suomi	921	998	-7,7
Auto- ja konekauppa muut maat*	116	116	0,3
<b>Auto- ja konekauppa yhteensä</b>	<b>1 037</b>	<b>1 114</b>	<b>-6,9</b>
- josta segmenttien välistä	1	1	0,9
Yhteiset toiminnot ja eliminoinnit	-173	-169	2,4
<b>Suomi yhteensä</b>	<b>7 661</b>	<b>7 924</b>	<b>-3,3</b>
<b>Muut maat yhteensä*</b>	<b>1 654</b>	<b>1 762</b>	<b>-6,1</b>
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>9 315</b>	<b>9 686</b>	<b>-3,8</b>

\* liikevaihto muissa maissa kuin Suomessa

### Liikevoitto segmenteittäin

Milj. €	1–12/2013	1–12/2012	Muutos
Ruokakauppa	208,0	170,2	37,8
Käyttötavarakauppa	-2,1	0,0	-2,1
Rautakauppa	24,8	11,6	13,3
Auto- ja konekauppa	33,9	41,9	-8,0
Yhteiset toiminnot ja eliminoinnit	-16,3	-11,8	-4,5
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>248,4</b>	<b>212,0</b>	<b>36,4</b>

### Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä segmenteittäin

Milj. €	1–12/2013	1–12/2012	Muutos
Ruokakauppa	203,3	167,5	35,8
Käyttötavarakauppa	-8,3	19,6	-27,9
Rautakauppa	25,7	13,3	12,4
Auto- ja konekauppa	33,9	41,9	-8,0
Yhteiset toiminnot ja eliminoinnit	-15,8	-12,2	-3,5
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>238,8</b>	<b>230,0</b>	<b>8,8</b>

### Konsernin tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1–3/ 2012	4–6/ 2012	7–9/ 2012	10–12/ 2012	1–3/ 2013	4–6/ 2013	7–9/ 2013	10–12/ 2013
Liikevaihto, milj. €	2 318	2 460	2 449	2 459	2 159	2 420	2 374	2 362
Liikevaihdon muutos, %	10,2	-0,5	1,9	-0,9	-6,9	-1,6	-3,1	-3,9
Liikevoitto, milj. €	25,1	57,7	77,4	51,8	19,2	77,0	84,1	68,0
Liikevoitto, %	1,1	2,3	3,2	2,1	0,9	3,2	3,5	2,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. €	22,3	59,4	77,4	70,9	18,6	69,8	83,6	66,8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, %	1,0	2,4	3,2	2,9	0,9	2,9	3,5	2,8
Rahoitustuotot/kulut, milj. €	-0,1	-0,3	-1,3	1,1	-3,3	0,4	-2,6	-0,4
Tulos ennen veroja, milj. €	25,0	57,3	76,1	52,1	15,8	77,2	81,5	67,9
Tulos ennen veroja, %	1,1	2,3	3,1	2,1	0,7	3,2	3,4	2,9
Sidotun pääoman tuotto, %	4,1	8,9	11,9	8,0	3,1	12,3	14,2	11,5
Sidotun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	3,6	9,2	11,9	10,9	3,0	11,1	14,1	11,3
Oman pääoman tuotto, %	3,1	7,1	9,6	4,4	1,9	9,5	10,2	10,8
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	2,8	7,3	9,6	8,0	1,8	8,6	10,1	10,6
Omavaraisuusaste, %	52,8	51,2	51,3	52,5	51,7	50,5	52,9	54,5
Investoinnit, milj. €	104,1	67,8	102,6	103,8	41,5	48,1	35,4	46,6
Tulos/osake, laimennettu, €	0,16	0,37	0,50	0,23	0,11	0,50	0,53	0,60
Oma pääoma/osake, €	22,56	21,72	22,33	22,48	22,62	21,79	22,39	22,96

### Liikevaihto segmenteittäin

Milj. €	1-3/	4-6/	7-9/	10-12/	1-3/	4-6/	7-9/	10-12/
	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Ruokakauppa	1 010	1 091	1 078	1 132	1 045	1 099	1 095	1 148
Käyttötavara kauppa	369	352	395	487	345	322	351	439
Rautakauppa	629	782	759	657	562	740	710	596
Auto- ja konekauppa	353	274	259	227	249	301	260	226
Yhteiset toiminnot ja eliminoinnit	-42	-41	-41	-45	-42	-41	-43	-46
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>2 318</b>	<b>2 460</b>	<b>2 449</b>	<b>2 459</b>	<b>2 159</b>	<b>2 420</b>	<b>2 374</b>	<b>2 362</b>

### Liikevoitto segmenteittäin

Milj. €	1-3/	4-6/	7-9/	10-12/	1-3/	4-6/	7-9/	10-12/
	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Ruokakauppa	37,4	38,6	49,4	44,8	48,2	55,1	56,5	48,3
Käyttötavara kauppa	-12,9	-0,7	0,9	12,8	-17,7	-5,6	-2,1	23,3
Rautakauppa	-9,0	13,5	17,9	-10,8	-16,1	18,0	23,9	-1,0
Auto- ja konekauppa	15,5	10,3	11,4	4,7	7,8	13,0	9,8	3,3
Yhteiset toiminnot ja eliminoinnit	-5,9	-4,0	-2,2	0,3	-3,0	-3,4	-4,0	-5,9
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>25,1</b>	<b>57,7</b>	<b>77,4</b>	<b>51,8</b>	<b>19,2</b>	<b>77,0</b>	<b>84,1</b>	<b>68,0</b>

### Liikevoitto ilman kertaluonteisia eritä segmenteittäin

Milj. €	1-3/	4-6/	7-9/	10-12/	1-3/	4-6/	7-9/	10-12/
	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013
Ruokakauppa	34,7	38,6	49,4	44,8	48,2	50,8	56,0	48,3
Käyttötavara kauppa	-12,9	-0,7	0,9	32,3	-17,8	-10,0	-2,2	21,6
Rautakauppa	-9,0	15,2	17,9	-10,8	-16,6	19,5	23,9	-1,1
Auto- ja konekauppa	15,5	10,3	11,4	4,7	7,8	13,0	9,8	3,3
Yhteiset toiminnot ja eliminoinnit	-5,9	-4,0	-2,2	-0,1	-3,0	-3,4	-4,0	-5,4
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>22,3</b>	<b>59,4</b>	<b>77,4</b>	<b>70,9</b>	<b>18,6</b>	<b>69,8</b>	<b>83,6</b>	<b>66,8</b>

## Tunnuslukujen laskentakaavat

### Kannattavuus

Oman pääoman tuotto, % 
$$\frac{(\text{Voitto/tappio ennen veroja} - \text{tuloverot}) \times 100}{\text{Oma pääoma}}$$

Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, % 
$$\frac{(\text{Voitto/tappio oikaistuna kertaluonteisilla erillä ennen veroja} - \text{tuloverot oikaistuna kertaluonteisten erien verovaikutuksella}) \times 100}{\text{Oma pääoma}}$$

Sidotun pääoman tuotto, % 
$$\frac{\text{Liikevoitto} \times 100}{(\text{Pitkäaikaiset varat} + \text{Vaihto-omaisuus} + \text{Saamiset} + \text{Muut lyhytaikaiset varat} - \text{Korottomat velat}) \text{ keskimäärin 12 kuukaudelta}}$$

Sidotun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, % 
$$\frac{\text{Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä} \times 100}{(\text{Pitkäaikaiset varat} + \text{Vaihto-omaisuus} + \text{Saamiset} + \text{Muut lyhytaikaiset varat} - \text{Korottomat velat}) \text{ keskimäärin 12 kuukaudelta}}$$

Käyttökate 
$$\text{Liikevoitto} + \text{poistot} + \text{arvonalentumiset}$$

### Rahoitus ja taloudellinen asema

Omavaraisuusaste, % 
$$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{(\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot})}$$

Nettovelkaantumisaste, % 
$$\frac{\text{Korolliset nettovelat} \times 100}{\text{Oma pääoma}}$$

Korolliset nettovelat 
$$\text{Korolliset velat} - \text{rahamarkkinasijoitukset} - \text{rahoitusvarat}$$

Korolliset nettovelat/käyttökate 
$$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Käyttökate}}$$

### Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos/osake, laimennettu 
$$\frac{\text{Tulos} - \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen optioiden laimennusvaikutuksella oikaistu osakkeiden lukumäärä}}$$

Tulos/osake, laimentamaton 
$$\frac{\text{Tulos} - \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä}}$$

Tulos/osake ilman kertaluonteisia eriä, laimentamaton	$\frac{\text{Tulos oikaistuna kertaluonteisilla erillä - määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko tuloksesta, %	$\frac{(\text{Osinko/osake}) \times 100}{(\text{Tulos/osake})}$
Hinta/voitto-suhde (P/E)	$\frac{\text{Tilinpäätöspäivän osakekurssi}}{(\text{Tulos/osake})}$
Efektiivinen osinkotuotto-%	$\frac{(\text{Osinko/osake}) \times 100}{\text{Tilinpäätöspäivän kurssi}}$
Osakekannan markkina-arvo	$\text{Tilinpäätöspäivän kurssi} \times \text{osakkeiden lukumäärä}$
Liiketoiminnan rahavirta/ osake	$\frac{\text{Liiketoiminnan rahavirta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}}$
A-osakkeen ja B-osakkeen tuotto	$\text{Osakkeen kurssimuutos} + \text{osinkotuotot vuosituottona}$

## Osakeomistuksen jakautuminen

### Osakeomistuksen jakautuminen omistajaryhmittäin 31.12.2013

	Osakkeiden määrä, kpl	Osuus kaikista osakkeista, %
Kaikki osakkeet		
Yritykset ja asuntoyhteisöt	30 140 191	30,19
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	4 285 780	4,29
Julkisyhteisöt*	5 900 063	5,91
Kotitaloudet	28 696 254	28,74
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt**	6 220 119	6,23
Ulkomaiset	411 962	0,41
Hallintarekisteröidyt	24 178 324	24,22
<b>Yhteensä</b>	<b>99 832 693</b>	<b>100,00</b>

	Osakkeiden määrä, kpl	Osuus A- osakkeista, %	Osuus kaikista osakkeista, %
A-osakkeet			
Yritykset ja asuntoyhteisöt	21 489 460	67,71	21,53
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	1 456 292	4,59	1,46
Julkisyhteisöt*	291 122	0,92	0,29
Kotitaloudet	6 486 430	20,44	6,50
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt**	1 600 372	5,04	1,60
Ulkomaiset	6 521	0,02	0,01
Hallintarekisteröidyt	406 810	1,28	0,41
<b>Yhteensä</b>	<b>31 737 007</b>	<b>100,00</b>	<b>31,79</b>

	Osakkeiden määrä, kpl	Osuus B- osakkeista, %	Osuus kaikista osakkeista, %
B-osakkeet			
Yritykset ja asuntoyhteisöt	8 650 731	12,70	8,67
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	2 829 488	4,16	2,83
Julkisyhteisöt*	5 608 941	8,24	5,62
Kotitaloudet	22 209 824	32,62	22,25
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt**	4 619 747	6,78	4,63
Ulkomaiset	405 441	0,60	0,41
Hallintarekisteröidyt	23 771 514	34,91	23,81
<b>Yhteensä</b>	<b>68 095 686</b>	<b>100,00</b>	<b>68,21</b>

\* julkisyhteisöt esim. kunnat, Ahvenanmaan maakuntahallinto, työeläkelaitos ja sosiaaliturvarahastot

\*\* voittoa tavoittelemattomat yhteisöt mm. apurahoja jakavat säätiöt, edunvalvontajärjestöt ja erilaiset yleishyödylliset yhdistykset

## Osakeomistuksen jakautuminen suuruusluokittain 31.12.2013

Kaikki osakkeet Osakkeita	Osakkaiden määrä, kpl	Osuus	
		osakkeiden omistajista, %	Osakkeet yhteensä Osuus osakkeista, %
1-100	13 715	32,04	780 839 0,78
101-500	15 960	37,28	4 336 103 4,34
501-1 000	5 639	13,17	4 438 854 4,45
1 001-5 000	5 783	13,51	12 760 982 12,78
5 001-10 000	921	2,15	6 570 692 6,58
10 001-50 000	644	1,50	13 178 287 13,20
50 001-100 000	84	0,20	5 957 643 5,97
100 001-500 000	46	0,11	9 510 318 9,53
500 001-999 999 999 999	17	0,04	42 298 975 42,37
<b>Yhteensä</b>	<b>42 809</b>	<b>100,00</b>	<b>99 832 693 100,00</b>

A-osakkeet Osakkeita	Osakkaiden määrä, kpl	Osuus	
		A-osakkeiden omistajista, %	A-osakkeet yhteensä Osuus A- osakkeista, %
1-100	2 311	31,26	111 015 0,35
101-500	1 763	23,85	457 068 1,44
501-1 000	1 026	13,88	878 504 2,77
1 001-5 000	1 549	20,95	3 787 375 11,93
5 001-10 000	389	5,26	2 737 107 8,62
10 001-50 000	304	4,11	6 564 045 20,68
50 001-100 000	34	0,46	2 395 446 7,55
100 001-500 000	12	0,16	2 894 270 9,12
500 001-999 999 999 999	5	0,07	11 912 177 37,53
<b>Yhteensä</b>	<b>7 393</b>	<b>100,00</b>	<b>31 737 007 100,00</b>

B-osakkeet Osakkeita	Osakkaiden määrä, kpl	Osuus	
		B-osakkeiden omistajista, %	B-osakkeet yhteensä Osuus B- osakkeista, %
1-100	12 367	32,63	720 484 1,06
101-500	15 064	39,74	4 100 398 6,02
501-1 000	4 901	12,93	3 799 253 5,58
1 001-5 000	4 589	12,11	9 754 809 14,33
5 001-10 000	541	1,43	3 875 931 5,69
10 001-50 000	356	0,94	7 084 038 10,40
50 001-100 000	44	0,12	3 209 592 4,71
100 001-500 000	27	0,07	6 012 899 8,83
500 001-999 999 999 999	13	0,03	29 538 282 43,38
<b>Yhteensä</b>	<b>37 902</b>	<b>100,00</b>	<b>68 095 686 100,00</b>



## 10 suurinta osakkeenomistajaa osakelukumäärän perusteella 31.12.2013

	Osakkeiden määrä, kpl	Osuus osakkeista, %	Äänimäärä	Osuus
				äänimäärästä, %
1. K-kauppiasliitto ry	3 627 904	3,63	36 279 040	9,41
2. Vähittäiskaupan Takaus Oy	3 491 771	3,50	27 148 568	7,04
3. Kruunuvuoren Satama Oy	3 438 885	3,44	34 388 850	8,92
4. Valluga-sijoitus Oy	1 340 439	1,34	13 404 390	3,48
5. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	1 150 000	1,15	1 150 000	0,30
6. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	1 130 986	1,13	1 130 986	0,29
7. Vähittäiskaupan Ammattikasvatussäätiö	1 028 744	1,03	8 916 488	2,31
8. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 001 587	1,00	3 611 245	0,94
9. Oy The English Tearoom Ab	1 000 000	1,00	1 000 000	0,26
10. Valtion Eläkerahasto	608 000	0,61	608 000	0,16

## 10 suurinta osakkeenomistajaa äänimäärän perusteella 31.12.2013

	Osakkeiden määrä, kpl	Osuus osakkeista, %	Äänimäärä	Osuus
				äänimäärästä, %
1. K-kauppiasliitto ry	3 627 904	3,63	36 279 040	9,41
2. Kruunuvuoren Satama Oy	3 438 885	3,44	34 388 850	8,92
3. Vähittäiskaupan Takaus Oy	3 491 771	3,50	27 148 568	7,04
4. Valluga-sijoitus Oy	1 340 439	1,34	13 404 390	3,48
5. Vähittäiskaupan Ammattikasvatussäätiö	1 028 744	1,03	8 916 488	2,31
6. Heimo Välinen Oy	430 000	0,43	4 300 000	1,12
7. K-Ruokakauppiasyhdistys ry	420 473	0,42	4 204 730	1,09
8. Food Paradise Oy	389 541	0,39	3 895 410	1,01
9. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 001 587	1,00	3 611 245	0,94
10. A. Toivakka Oy	211 450	0,21	1 934 500	0,50

**Johdon osakeomistus**

Kesko Oyj:n hallituksen jäsenet ja pääjohtaja sekä edellä mainittujen määräysvallassa olevat yhteisöt omistivat joulukuun 2013 lopussa 375 961 Kesko Oyj:n A-osaketta ja 50 501 Kesko Oyj:n B-osaketta, eli yhteensä 426 462 kpl, mikä edustaa 0,43 % yhtiön koko osakekannasta ja 0,11 % äänistä.

Pääjohtajalla oli 31.12.2013 Kesko Oyj:n A-osakkeita 2 000 kappaletta ja Kesko Oyj:n B-osakkeita 31 401 kappaletta, mitkä edustavat 0,03 % yhtiön koko osakekannasta ja 0,01 % äänistä. Konsernijohtoryhmällä mukaan lukien pääjohtaja oli 31.12.2013 Kesko Oyj:n A-osakkeita 2 000 kappaletta ja Kesko Oyj:n B-osakkeita 84 981 kappaletta, mitkä edustavat 0,09 % yhtiön koko osakekannasta ja 0,02 % äänistä. Konsernijohtoryhmällä ei ollut 31.12.2013 Kesko Oyj:n optio-oikeuksia.

# Konsernitilinpäätös (IFRS)

## Konsernin tuloslaskelma

Milj. €		Liite 1.1.–31.12.2013	% 1.1.–31.12.2013	% 1.1.–31.12.2012	%
<b>Liikevaihto</b>	2	<b>9 315,2</b>	100,0	<b>9 685,9</b>	100,0
Myytyjen suoritteiden hankintameno		-8 033,8	-86,2	-8 366,9	-86,4
<b>Bruttokate</b>		<b>1 281,4</b>	13,8	<b>1 319,0</b>	13,6
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	4 5	<b>734,3</b>	7,9	<b>747,2</b>	7,7
Henkilöstökulut	6 30	-611,1	-6,6	-607,6	-6,3
Vuokratulot		-421,7	-4,5	-433,6	-4,5
Markkinointikulut		-240,7	-2,6	-276,2	-2,9
Kiinteistöjen ja kauppapaikkojen hoito		-128,4	-1,4	-133,5	-1,4
Tietojärjestelmäkulut		-81,0	-0,9	-97,9	-1,0
Muut liikekulut	4	-131,4	-1,4	-147,0	-1,5
Poistot ja arvonalentumiset	11 12	-153,0	-1,6	-158,5	-1,6
<b>Liikevoitto</b>		<b>248,4</b>	2,7	<b>212,0</b>	2,2
<b>Korkotuotot ja muut rahoitustuotot</b>	7	<b>19,8</b>	0,2	<b>21,1</b>	0,2
Korkokulut ja muut rahoituskulut	7	-20,0	-0,2	-17,8	-0,2
Valuuttakurssierot	7	-5,7	-0,1	-4,0	0,0
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	7	-5,8	-0,1	-0,6	0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		-0,3	0,0	-0,9	0,0
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>242,3</b>	2,6	<b>210,5</b>	2,2
Tuloverot	8	-57,7	-0,6	-74,6	-0,8
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>184,6</b>	2,0	<b>135,8</b>	1,4
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille		173,1		124,4	
Määräysvallattomille omistajille		11,5		11,4	
Laimentamaton €	10	1,75		1,27	
Laimennusvaikutuksella oikaistu €	10	1,75		1,26	

## Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. €		Liite 1.1.–31.12.2013	% 1.1.–31.12.2012	%
<b>Tilikauden tulos</b>				
		184,6		135,8
<b>Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi</b>				
	Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	9 17	12,2	0,8
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>				
	Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	9	-13,9	-0,5
	Hyperinflaatio-oikaisu	9	2,8	3,8
	Rahavirran suojauksen arvonmuutos	9	-3,8	-1,9
	Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos	9	-4,9	9,2
	Muut erät	9	-0,2	-0,2
<b>Tilikauden laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä</b>				
		-7,7		11,3
<b>Tilikauden laaja tulos</b>				
		176,9		147,1
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>				
	Emoyhtiön omistajille	165,9		133,3
	Määräysvallattomille omistajille	11,0		13,9

## Konsernitase

Milj. €	Liite	31.12.2013	%	31.12.2012*	%
<b>VARAT</b>					
<b>Pitkäaikaiset varat</b>					
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	11	1 651,4		1 677,8	
Aineettomat hyödykkeet	12	189,1		192,1	
Osuudet osakkuusyhtiöissä	13 35	87,5		83,0	
Myytavissä olevat rahoitusvarat	23 32	16,9		22,3	
Pitkäaikaiset saamiset	14 15 23	12,5		88,6	
Laskennalliset verosaamiset	16	3,0		2,4	
Eläkesaamiset	17	170,2		153,8	
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 130,5</b>	<b>48,8</b>	<b>2 220,0</b>	<b>50,7</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>					
Vaihto-omaisuus	18	797,5		814,2	
Korolliset saamiset	19 23	11,8		25,0	
Myyntisaamiset	19 23 32	616,7		703,0	
Tuloverosaamiset	19 23	2,2		2,4	
Muut korottomat saamiset	19 23	121,6		126,0	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	32	170,7		137,2	
Myytavissä olevat rahoitusvarat	20 32	398,4		249,0	
Rahavarat		111,8		102,9	
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>2 230,6</b>	<b>51,1</b>	<b>2 159,7</b>	<b>49,3</b>
Myytävässä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	21	0,5	0,0	2,3	0,0
<b>Varat yhteensä</b>		<b>4 361,7</b>	<b>100,0</b>	<b>4 382,0</b>	<b>100,0</b>

\*Vertailutiedot vuodelta 2012 on oikaistu uudistetun IAS 19, Työsuhde-etuudet –standardin mukaisesti

Milj. €	Liite	31.12.2013	%	31.12.2012*	%
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>					
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>					
Osakepääoma	22	197,3		197,3	
Ylikurssirahasto	22	197,8		197,8	
Muut rahastot	22	263,4		243,8	
Muuntoerot	22	-13,3		-2,1	
Arvonmuutosrahasto	22	1,2		9,9	
Kertyneet voittovarot		1 632,9		1 558,9	
		<b>2 279,4</b>	<b>52,3</b>	<b>2 205,5</b>	<b>50,3</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>					
		<b>73,1</b>	<b>1,7</b>	<b>66,6</b>	<b>1,5</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>2 352,5</b>	<b>53,9</b>	<b>2 272,1</b>	<b>51,8</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>					
Korolliset pitkäaikaiset velat	23 24 32	355,1		450,3	
Korottomat pitkäaikaiset velat	23 32	9,9		10,3	
Laskennalliset verovelat	16	68,1		80,7	
Eläkevelvoitteet	17	1,8		1,6	
Varaukset	25	17,4		20,5	
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>452,3</b>	<b>10,4</b>	<b>563,5</b>	<b>12,9</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
Lyhytaikaiset korolliset velat	23	199,3		174,1	
Ostovelat	23 26	825,4		803,6	
Muut korottomat velat	23 26	235,2		241,9	
Tuloverovelat	23 26	10,7		16,2	
Siirtovelat	23 26	248,6		271,0	
Varaukset	25	37,7		39,5	
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>1 556,9</b>	<b>35,7</b>	<b>1 546,3</b>	<b>35,3</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>2 009,2</b>	<b>46,1</b>	<b>2 109,9</b>	<b>48,2</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>4 361,7</b>	<b>100,0</b>	<b>4 382,0</b>	<b>100,0</b>

\*Vertailutiedot vuodelta 2012 on oikaistu uudistetun IAS 19, Työsuhde-etuudet –standardin mukaisesti

## Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. €	Liite	2013	2012
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Tulos ennen veroja		242,3	210,5
Oikaisut			
Suunnitelman mukaiset poistot		151,6	154,7
Rahoitustuotot ja -kulut		5,8	0,6
Muut oikaisut	31	8,2	103,1
		165,6	258,4
<b>Käyttöpääoman muutos</b>			
Lyhytaikaisten korottomien saamisten lisäys (-)/vähennys (+)		89,1	4,9
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/vähennys (+)		2,9	56,9
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)		-1,3	-70,2
		90,7	-8,4
<b>Maksetut korot ja muut rahoituskulut</b>			
Maksetut korot		-21,8	-18,9
Saadut korot		14,5	18,2
Saadut osingot		0,1	0,1
Maksetut verot		-77,5	-78,2
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		<b>413,8</b>	<b>381,7</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Osakkuusyrityksen hankinta		-0,1	-22,5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-173,2	-387,4
Investoinnit myytävissä oleviin rahoitusvaroihin		-0,7	-1,2
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		21,8	24,4
Pitkäaikaisten lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)		0,2	-4,0
<b>Investointien nettorahavirta</b>		<b>-152,0</b>	<b>-390,7</b>

Milj. €	Liite	2013	2012
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Korollisten velkojen lisäys (+)/vähennys (-)		-46,8	232,1
Rahoitusleasingvelkojen maksut		-0,5	-2,0
Korollisten saamisten lisäys (-)/vähennys (+)		77,6	37,3
Maksetut osingot		-122,4	-123,0
Osakeannista saadut maksut		19,6	1,0
Lyhytaikaisten rahamarkkinasijoitusten lisäys (-)/vähennys (+)		-90,6	-1,5
Muut erät		4,6	-13,6
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>		<b>-158,6</b>	<b>130,3</b>
<b>Rahavarojen ja lyhytaikaisten myytävissä olevien rahoitusvarojen muutos</b>			
		<b>103,2</b>	<b>121,3</b>
Rahavarat ja lyhytaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat 1.1.	31	351,9	230,8
Muuntoero-oikaisu ja arvomuutos		-2,1	-0,1
<b>Rahavarat ja lyhytaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat 31.12.</b>	<b>31</b>	<b>453,0</b>	<b>351,9</b>

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. €	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma							Määräys-	
	Osake- pääoma	Rahastot	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	197,3	441,6	-2,1	9,9	-19,4	1 578,3	2 205,5	66,6	2 272,1
Optioilla merkityt osakkeet		19,6					19,6		19,6
Osakeperusteiset maksut					1,6		1,6	0,0	1,6
Osingonjako						-117,9	-117,9	-4,5	-122,4
Muut muutokset		0,0	-0,3			5,0	4,7	0,0	4,7
Tilikauden tulos						173,1	173,1	11,5	184,6
Muut laajan tuloksen erät									
Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot						14,6	14,6		14,6
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		0,0	-10,8				-10,8	-3,1	-13,9
Hyperinflaatio-oikaisut						0,3	0,3	2,6	2,8
Rahavirran suojauksen arvomuutos					-4,7		-4,7		-4,7
Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvomuutos					-4,7		-4,7		-4,7
Muut erät						-0,2	-0,2		-0,2
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot				0,8		-2,4	-1,6		-1,6
Muut laajan tuloksen erät yhteensä		0,0	-10,8	-8,7		12,3	-7,2	-0,5	-7,7
Tilikauden laaja tulos		0,0	-10,8	-8,7		185,4	165,9	11,0	176,9
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>	197,3	461,2	-13,3	1,2	-17,8	1 650,7	2 279,4	73,1	2 352,5



Milj. €	Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma							Määräys-	
	Osake- pääoma	Rahastot	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	vallattomien omistajien osuus yhteensä	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma</b>									
31.12.2011	197,3	440,7	-3,4	2,6	-22,0	1 559,4	2 174,7	58,3	2 233,0
Oikaistu uudistetun IAS 19, Työsuhde-etuudet -standardin mukaisesti						8,0	8,0	-0,2	7,8
<b>Oma pääoma 1.1.2012</b>	<b>197,3</b>	<b>440,7</b>	<b>-3,4</b>	<b>2,6</b>	<b>-22,0</b>	<b>1 567,4</b>	<b>2 182,7</b>	<b>58,2</b>	<b>2 240,9</b>
Optioilla merkityt osakkeet		1,0					1,0		1,0
Osakeperusteiset maksut					2,5	0,5	3,0	0,0	3,0
Osingonjako						-117,6	-117,6	-5,3	-123,0
Muut muutokset			0,7		0,0	2,6	3,3	-0,1	3,1
Tilikauden tulos						124,4	124,4	11,4	135,8
Muut laajan tuloksen erät									
Vakuutusmatemaattiset voitot/tappiot						1,1	1,1		1,1
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		0,0	0,6				0,6	-1,0	-0,5
Hyperinflaatio-oikaisut						0,3	0,3	3,5	3,8
Rahavirran suojauksen arvonmuutos				-2,6			-2,6		-2,6
Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos				9,1			9,1		9,1
Muut erät						-0,2	-0,2		-0,2
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot				0,7		-0,3	0,4		0,4
Muut laajan tuloksen erät yhteensä		0,0	0,6	7,3		1,0	8,8	2,5	11,3
Tilikauden laaja tulos		0,0	0,6	7,3		125,4	133,3	13,9	147,1
<b>Oma pääoma</b>									
31.12.2012	197,3	441,6	-2,1	9,9	-19,4	1 578,3	2 205,5	66,6	2 272,1

Lisätietoja osakepääomasta ja rahastoista on esitetty liitetiedossa 22, laajan tuloksen eristä liitetiedossa 9 ja optio-ohjelmista liitetiedossa 30.

# Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 1. Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet Yrityksen perustiedot

Kesko on johtava kaupan alan palveluyritys ja arvostettu pörssiyritys. Keskon ketjutoimintaan kuuluu noin 2 000 kauppaa Pohjoismaissa, Baltiassa, Venäjällä sekä Valko-Venäjällä.

Kesko-konsernin raportoivat segmentit muodostuvat konsernin toimialoista, joita ovat ruokakauppa, käyttötavara- ja rautakauppa sekä auto- ja konekauppa.

Konsernin emoyhtiö Kesko Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 0109862-8. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Satamakatu 3, 00016 KESKO. Kesko Oyj:n ja konsernitilinpäätöksen jäljennös on saatavissa Kesko Oyj:stä, Satamakatu 3, Helsinki sekä Internet -osoitteesta [www.kesko.fi](http://www.kesko.fi).

Keskon hallitus on 3.2.2014 hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi.

### Yleistä

Keskon konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2013 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitoa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksessä ei ole sovellettu vapaaehtoisesti tilinpäätösstandardeja ennen niiden voimaantuloa. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot sisältävät myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaisia vaatimuksia.

Konsernitilinpäätös esitetään miljoonina euroina ja se on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta jäljempänä mainittuja, standardien edellyttämällä tavalla käypään arvoon arvostettuja eriä.

### Konserni on soveltanut 1.1.2013 alkaen seuraavia uusia ja uudistettuja standardeja:

#### IAS 19 Työsuhde-etuudet (muutos)

Muutos poisti niin sanotun "putkimenetelmän" soveltamisen mahdollisuuden. Rahastoitujen etuuspohjaisten järjestelyjen varojen arvioidun tuoton määrittely muuttui. Rahoitusmeno määritetään (veloitteen ja järjestelyyn kuuluvien varojen) nettoerälle. Uudistetun IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin käyttöönoton myötä Kesko-konsernin liikevoitto, liikevoitto ilman kertaeriä ja tilikauden tulos vertailuvuodelta 2012 ovat pienempiä ja taseen eläkesaaminen sekä oma pääoma ovat suurempia kuin 31.12.2012 asti voimassa olleen standardin mukaan laskettuna. Konsernin liikevoitto ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä vuodelta 2012 laskivat 4,7 milj. euroa. Konsernin oma pääoma vuoden 2012 avaavassa taseessa kasvoi 8 milj. euroa ja 31.12.2012 taseessa 5 milj. euroa johtuen vakuutusmatemaattisten voittojen kirjaamisesta konsernitaseen omaan pääomaan. Lisäksi muutos vaikutti tilinpäätöksessä esitettäviin liitetietoihin.

#### IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen (muutos)

Keskeisin muutos on vaatimus muiden laajan tuloksen erien ryhmittelemisestä sen mukaan, siirretäänkö ne mahdollisesti tulevaisuudessa tulosvaikutteisiksi (luokittelun muutoksista johtuvat oikaisut). Muutos ei koske sitä, mitä eriä muissa laajan tuloksen erissä esitetään. Muutoksen johdosta konserni on muuttanut laajan tuloksen erien ryhmittelyä.

#### IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen

Standardin tarkoituksena on lisätä yhdenmukaisuutta ja vähentää monimutkaisuutta. Standardi sisältää täsmällisen käyvän arvon määrittämisen sekä käyvän arvon määrittämistä ja liitetietoja koskevat vaatimukset, jotka koskevat kaikkia IFRS-standardeja. Käyvän arvon käyttöä ei laajenneta. Muutoksella ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

## **IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot – Rahoitusvaroihin kuuluvan erän ja rahoitusvelan vähentäminen toisistaan (muutos)**

Muutos laajentaa nykyisiä liitetietovaatimuksia niin, että yhteisöjen tulee antaa numeerista tietoa taseessa nettomääräisesti esitetyistä rahoitusinstrumenteista sekä niistä rahoitusinstrumenteista, jotka ovat 'master netting' tai vastaavanlaisen sopimusjärjestelyn alaisia huolimatta siitä, vaikka ne on esitetty taseessa bruttomääräisinä. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

## **Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja oletukset**

Laadittaessa konsernitilinpäätöstä kansainvälisten tilinpäätöskäytäntöjen mukaisesti joudutaan tekemään tulevaisuuteen liittyviä arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat omaisuus- ja velkaerien, vastuiden sekä tuottojen ja kulujen määriin. Toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja olettamuksista. Merkittävimmät tilanteet, joissa arvioita on käytetty, on kuvattu alla.

Tehtyjä arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja arvioidaan jatkuvasti, ja ne perustuvat aikaisempaan kokemukseen ja muihin tekijöihin, kuten tulevaisuuden tapahtumia koskeviin odotuksiin, joiden uskotaan olevan olosuhteet huomioon ottaen kohtuullisia.

## **Hankittujen varojen ja velkojen arvostus**

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut varat ja velat arvostetaan hankintahetkellä käypään arvoon. Hankittujen varojen ja velkojen kohdistuksen perusteena olevat käyvät arvot määritetään mahdollisuuksien mukaan saatavilla olevien markkina-arvojen mukaisesti. Jos markkina-arvoja ei ole saatavilla, arvostus perustuu omaisuuserän arvioituun tulontuottamiskykyyn ja sen tulevaan käyttötarkoitukseen Keskon liiketoiminnassa. Erityisesti aineettomien hyödykkeiden arvostaminen perustuu tulevien kassavirtojen nykyarvoihin ja edellyttää johdon arvioita tulevista kassavirroista sekä omaisuuserien käytöstä.

## **Arvon alentumistestaus**

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritelty käyttöarvoon perustuvien laskelmien avulla. Näissä laskelmissa ennakoitujen rahavirtojen perustuvat johdon hyväksymiin taloudellisiin suunnitelmiin, jotka kattavat 3 vuoden ajanjakson. (Liitetieto 12)

## **Työsuhde-etuudet**

Konsernilla on sekä maksu- että etuus pohjaisia eläkejärjestelyjä. Työsuhde-etuuksiin liittyvien erien laskennassa käytetään useita harkintaa vaativia tekijöitä. IAS 19 mukainen etuus pohjainen eläkelaskenta perustuu muun muassa seuraaviin johdon arvioita vaativiin tekijöihin (Liitetieto 17):

- tilikauden eläkekulun, eläkevelvoitteen ja nettorahoitusmenon laskemisessa käytettävä diskonttaus korko
- tuleva palkkatasokehitys
- henkilöstön palvelusajan pituus

Muutokset näissä olettamissa voivat merkittävästi vaikuttaa eläkevastuun ja tulevien eläkekulujen määriin. Lisäksi merkittävä osa eläkejärjestelyjen varoista on sijoitettu kiinteistöihin ja osakkeisiin, joiden arvonmuutokset vaikuttavat taseen eläkesaamisen määrään.

## **Vaihto-omaisuuden arvostaminen**

Konserni tarkastelee säännöllisesti vaihto-omaisuuden epäkuranttiutta ja kiertonopeutta sekä nettorealisointiarvon mahdollista pientymistä alle hankintamenon ja kirjaa tarvittaessa arvonalentumisen. Nämä tarkastelut edellyttävät arvioita tuotteiden tulevasta kysynnästä. Mahdolliset muutokset näissä arvioissa voivat aiheuttaa muutoksia vaihto-omaisuuden arvostukseen tulevina kausina.

## **Myyntisaamiset**

Konserniyhtiöt noudattavat yhtenäistä menettelyä erääntyneiden saamisten arvostamisessa. Mahdolliset muutokset asiakkaiden maksukyvyssä voivat aiheuttaa muutoksia myyntisaamisten arvostukseen tulevina kausina.

## Varaukset

Varausten kirjausehdelytysten olemassa olosta päätettäessä ja varausten määrää määritettäessä joudutaan käyttämään arvioita veloitteen olemassaolosta ja määrästä. Arviot voivat poiketa tulevaisuudessa toteutuvan veloitteen määrän ja olemassaolon osalta.

## Keskeiset harkintaan perustuvat ratkaisut tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa

Konsernin johto tekee harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka koskevat tilinpäätöksessä laatimisperiaatteiden valintaa ja niiden soveltamista. Johto on käyttänyt harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa mm. saamisten arvostuksessa, uudelleenjärjestelyvarausten määrittelyssä ja vuokrasopimusten luokittelussa.

## Konsolidointiperiaatteet

### Tytäryhtiöt

Konsernitilinpäätökseen on sisällytetty Kesko Oyj:n lisäksi tytäryhtiöt, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni omistaa yli puolet tytäryhtiön äänivallasta tai sillä muutoin on määräysvalta. Määräysvallalla tarkoitetaan oikeutta määrätä yrityksen talouden ja liiketoiminnan periaatteista hyödyn saamiseksi sen toiminnasta. Hankitut tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen siitä ajankohdasta lähtien, jona konserni on saanut määräysvallan ja siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Potentiaalisen äänivallan olemassaolo on otettu huomioon määräysvallan syntymisen ehtoja arvioitaessa silloin, kun potentiaaliseen määräysvalttaan oikeuttavat instrumentit ovat toteutettavissa tarkasteluajankohtana. Tytäryhtiöt on lueteltu liitteessä 35.

Keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan hankintamenomenetelmää käyttäen. Hankintameno perustuu hankittujen varojen hankintahetken käypään arvoon, liikkeeseen laskettuihin oman pääoman ehtoisiin instrumentteihin ja velkoihin, jotka ovat syntyneet tai otettu vastattavaksi kaupan toteutumisaikajankohdana. Hankinnan kohteen yksilöitävissä olevat varat, velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypään arvoon, josta ei ole vähennetty määräysvallattomien omistajien osuutta.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset ja velat, realisoitumattomat voitot ja sisäinen voitonjako on eliminoitu konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida, mikäli tappio aiheutuu omaisuuserän arvonalentumisesta. Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta esitetään tuloslaskelman yhteydessä ja määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus omasta pääomasta esitetään omana eränään taseessa oman pääoman osana.

Konserni käsittelee hankkimansa kiinteistöyhtiöt omaisuuserien hankintana.

### Osakkuusyrietykset

Osakkuusyrietyksiä ovat kaikki yritykset, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Kesko-konsernissa huomattava vaikutusvalta perustuu osakeomistukseen, joka tuottaa 20–50 %:a äänivallasta.

Osakkuusyrietyksiin tehdyt sijoitukset käsitellään pääomaosuusmenetelmällä, ja alun perin ne kirjataan hankintamenon määräisinä.

Konsernin osuus osakkuusyrietysten hankinnan jälkeisistä voitoista ja tappioista merkitään tuloslaskelmaan. Sijoituksen kirjanpitoarvoa oikaistaan hankinnan jälkeen kertyneillä muutoksilla. Jos konsernin osuus osakkuusyrietyksen tappiosta on yhtä suuri tai suurempi kuin sen osuus osakkuusyrietyksestä, konserni ei kirjaa lisää tappiota.

Realisoitumattomat voitot konsernin ja osakkuusyrietysten välillä eliminoidaan konsernin omistusosuutta vastaavasti. Myös realisoitumattomat tappiot eliminoidaan, ellei liiketapahtuma anna viitteitä omaisuuserän arvonalentumisesta.

Osakkuusyrietyksiltä saatu osinko vähennetään konsernin tuloksesta ja osakkeiden hankintamenosta.

Osakkuusyrietyssijoitus sisältää hankinnasta syntyneen liikearvon. Liikearvoa ei poisteta. Osakkuusyrietykset on lueteltu liitteessä 35.

### Keskinäiset kiinteistöyhtiöt

Keskinäiset kiinteistöyhtiöt on yhdistelty yhteisessä määräysvallassa olevina omaisuuserinä omistussuuden mukaan suhteellisesti rivi riviltä. Yhdistelyssä huomioidaan erikseen konsernin osuus keskinäisten kiinteistöyhtiöiden lainoista ja oman pääoman rahastoista. Rivi riviltä yhdistelty yhteisessä määräysvallassa olevat keskinäiset kiinteistöyhtiöt on eritelty liitteessä 35.

## Ulkomaanrahan määräiset erät

Konsernitiilin päätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyhtiön toimintaympäristön valuutta ja esittämismuuttua. Euroalueen ulkopuolisten konserniyritysten tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut on käsitelty alun perin kunkin yrityksen toimintaympäristön valuutassa. Venäjällä Pietarissa ja Moskovassa toimivien kiinteistöyhtiöiden toimintavaluutta on määritetty euroksi, minkä vuoksi näiden yhtiöiden taseista ei realisoitu konsernille merkittäviä kurssieroja.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu euroiksi käyttäen tapahtumapäivän kurssia. Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat on muunnettu euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Ulkomaan määräisistä liiketapahtumista sekä saamisista ja veloista syntyneet kurssivoitot ja -tappiot on kirjattu tuloslaskelmaan lukuun ottamatta niitä lainojen kurssimuutoksia, jotka on määritetty suojaamaan ulkomaista nettoinvestointia ja ovat siinä tehokkaita. Nämä kurssierot on kirjattu suojauslaskennan sääntöjen mukaisesti omaan pääomaan ja niiden muutokset esitetään muina laajan tuloksen erinä. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle. Rahoituksellisia tapahtumia suojaavien valuuttatermiinien ja -optioiden sekä valuuttamääräisten lainojen kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Euroalueen ulkopuolisten konserniyritysten, joiden toimintavaluutta ei ole hyperinflatorinen, tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi raportointikauden keskipäivän kurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin. Eri muuntokurssien käytöstä syntyvä kurssiero sekä euroalueen ulkopuolisten tytäryritysten hankintamenojen eliminoinnista syntyvät muuntoerot ja näihin tehtyjen nettosijoitusten suojaustulos kirjataan omaan pääomaan ja muutokset esitetään muissa laajan tuloksen erissä. Tytäryrityksen myynnin yhteydessä muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan osana myyntivoittoa tai -tappiota.

Ulkomaisten yksiköiden hankinnasta syntynyt liikearvo ja kyseisten ulkomaisten yksikköjen hankinnan yhteydessä tehtyjen varojen ja velkojen käyvän arvon oikaisu on käsitelty kyseisten ulkomaisten yksiköiden varoina ja velkoina ja muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Hyperinflaatioissa toimivien yksiköiden taseen varat ja velat on muutettu vastaamaan muuttunutta ostovoimaa ennen valuuttakurssimuuttoa. Näiden yksiköiden tuloslaskelma ja taseet on muutettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

## Rahoitusvarat

Konserni luokittelee rahoitusvarat seuraaviin ryhmiin:

- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat
- myytävissä olevat rahoitusvarat
- lainat ja muut saamiset

Ryhmä valitaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä sen mukaan, mihin tarkoitukseen kyseinen rahoitusvara on hankittu.

Rahoitusvarojen ostot ja myynnit huomioidaan kirjanpidossa selvityspäiväkäytännön mukaisesti. Rahoitusvarat luokitellaan pitkäaikaisiksi varoiksi, jos niiden eräpäivä on yli 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen. Mikäli rahoitusvarat on tarkoitettu pitkäaikaisiksi, ne luokitellaan lyhytaikaisiksi varoiksi. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat luokitellaan lyhytaikaisiksi varoiksi.

Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun oikeus rahoitusvaran kassavirtaan on eräntynyt tai siirtynyt pois konsernilta ja kun rahoitusvaran omistukseen liittyvät riskit ja hyödyt ovat siirtyneet pois konsernista.

Konserni arvioi rahoitusvarojen arvonalentumista jokaisena tilinpäätöspäivänä. Jos arvonalentumisesta on viitteitä, arvioidaan rahoitusvaroista kerrytettävissä oleva rahamäärä, joka on markkinahintaan tai kassavirtojen nykyarvomenetelmiin perustuva käypä arvo. Rahoitusvarojen käypä arvo perustuu juoksuajan mukaiseen korkonoteeraukseen. Arvonalentumistappio kirjataan, jos rahoitusvarojen kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappiot kirjataan tuloslaskelman rahoituseriin.

## Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin luokitellaan instrumentit, jotka on määritelty alkuperäisen luokittelun yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi (käyvän arvon option soveltaminen). Näitä instrumentteja hallinnoidaan käypään arvoon perustuen ja niihin kuuluvat konsernin rahoituspolitiikan mukaan määritellyt sijoitukset korkorahastoihin sekä muihin yli kolmen kuukauden korkopapereihin tehdyt sijoitukset. Näiden rahoitusvarojen korkotuotot ja käyvän arvon muutokset sekä rahastojen mahdolliset palkkionpalautukset on esitetty tuloslaskelmassa kyseisen luokan korkotuotoissa nettona.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin kuuluvat lisäksi kaikki johdannaiset, jotka eivät täytä IAS 39 suojauslaskennan kriteerejä. Johdannaiset arvostetaan käypään arvoon käyttäen toimivilla markkinoilla käytettyjä hintanoteerauksia. Ostoja ja myyntejä suojaavien johdannaisten tulos kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin. Rahoituseriä suojaavien johdannaisten tulos kirjataan rahoituseriin, ellei johdannainen ole nimenomaan määritelty suojauslaskennan mukaiseksi suojausinstrumentiksi.

### **Myytävissä olevat rahoitusvarat**

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat johdannaissopimuksiin kuulumattomia varoja, jotka on alkuperäisen hankinnan yhteydessä nimenomaisesti määritelty tähän ryhmään. Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon tilinpäätöshetkellä ja niiden käyvän arvon muutokset kirjataan omaan pääomaan ja käyvän arvon muutos esitetään muissa laajan tuloksen erissä. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvarojen käypä arvo määräytyy niiden markkina-arvon perusteella. Julkisesti noteeraamattomat rahoitusvarat arvostetaan hankintamenuon, jos niiden käypiä arvoja ei voida luotettavasti määrittää.

Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kuuluvien oman pääoman ehtoisten sijoitusten osingot kirjataan tuloslaskelman rahoituseriin. Myytävissä olevien rahoitusvarojen korkotuotot kirjataan kyseisen luokan mukaan rahoituseriin. Kun myytävissä oleviksi luokiteltu rahoitusvara myydään, omaan pääomaan kirjatut kertyneet käyvän arvon muutokset sisällytetään tuloslaskelmaan riville "Muut rahoitustuotot/-kulut".

### **Lainat ja muut saamiset**

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaissopimusten kuulumattomia varoja, joiden maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Lainoihin ja muihin saamisiin sisältyvät myös myyntisaamiset ja muut saamiset. Nämä kirjataan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

### **Rahavarat**

Rahavarat sisältävät käteisen rahan ja pankkitalletukset. Konsernitaseen rahavarat sisältävät myös toimialayhtiöiden harjoittamaan vähittäiskauppatoimintaan liittyviä rahoja, jotka ovat myymälöiden pohjakassoina tai matkalla tilittäviksi yhtiöille.

### **Rahoitusvelat**

Rahoitusvelat on kirjattu alun perin kirjanpitoon merkittäessä käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä. Tilinpäätöksessä rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Rahoituslimiittien ja rahoitusvelkojen järjestelypalkkiot jaksotetaan limiitin voimassaoloajalle. Rahoitusvelat luokitellaan pitkäaikaisiksi veloiksi, jos niiden eräpäivä on yli 12 kuukautta tilikauden päättymisen jälkeen, ja lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät alle 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöksestä.

### **Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta**

Johdannaissopimukset merkitään hankintahetkellä taseeseen käypään arvoon ja sen jälkeen ne arvostetaan käypään arvoon. Johdannaisten arvonmuutosten kirjauksiin vaikuttaa se, kuuluuko johdannaissopimus suojauslaskennan piiriin vai ei, sekä se, mitä johdannaisella on suojattu. Kun johdannaissopimuksia solmitaan, ne käsitellään joko saamisten tai velkojen käyvän arvon suojauksina, koron ja sähkön hintariskin osalta rahavirran suojauksina, itsenäiseen ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojauksina tai johdannaissopimuksina, jotka eivät täytä suojauslaskennan kriteerejä. Jos suojauslaskennan kriteerit eivät täyty, kaupallista valuuttariskiä suojaattaessa suojausinstrumenttien tulos kirjataan tulosvaikutteisesti liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin. Rahoitustapahtumia suojaavat johdannaiset esitetään tuloslaskelmaan kirjattavalla osin rahoituserissä.

Suojauslaskentaa aloitettaessa dokumentoidaan suojattavan kohteen ja suojausinstrumentin välinen suhde sekä konsernin riskienhallinnan tavoitteet. Suojaussuhteen tehokkuutta testataan säännöllisesti ja tehokas osuus kirjataan suojauskohteen mukaisesti suojattavan kohteen arvonmuutosta vastaan oman pääoman muuntoeroihin tai arvonmuutosrahastoon. Tehoton osuus kirjataan luonteensa mukaisesti joko rahoituseriin tai muihin liiketoiminnan tuottoihin tai kuluihin. Rahavirran suojaukseen, kuten pitkäaikaiseen luottojärjestelyyn, liittyvien suojausinstrumenttien arvonmuutos kirjataan tehokkaalta osaltaan arvonmuutosrahastoon. Luottojärjestelyyn liittyvien valuuttajohdannaisten arvonmuutos kirjataan lainoihin ja korkojohdannaisten arvonmuutos muihin korottomiin saamisiin tai velkoihin.

Suojauslaskenta lopetetaan kun suojausinstrumentti erääntyy tai myydään, sopimus puretaan tai toteutetaan. Tällöin suojausinstrumenteista kertynyt voitto tai tappio jää omaan pääomaan siihen asti kunnes ennakoitu liiketoimi toteutuu.

## Arvostusperiaatteet

Korkoterminien käypä arvo määritellään käyttäen tilinpäätöspäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käypä arvo lasketaan tulevien kassavirtojen nykyarvon perusteella käyttäen tilinpäätöspäivän markkinahintoja. Valuuttatermiinien käypä arvo lasketaan arvostamalla termiinisopimukset tilinpäätöspäivän termiinkurssiin. Valuuttaoptioiden arvostamisessa käytetään vastapuolen hintanoteerausta, mutta konserni laatii myös oman tarkistusarvostuksen Black–Scholes-menetelmää käyttäen. Sähköjohdannaiset arvostetaan käypään arvoon käyttäen tilinpäätöspäivän markkinanoteerauksia.

## Itsenäiseen ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus

Konserni ei ole suojannut tilikaudella ulkomaisiin yksiköihin tehtyjä nettosijoituksia. Mikäli suojaus aktivoidaan, konserni soveltaa IAS 39 -standardin mukaista suojauslaskentaa ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen valuuttamääräisten nettosijoitusten suojaukseen. Suojausinstrumentteina käytetään valuuttatermiinejä tai valuuttamääräisiä lainoja. Valuuttatermiinien spot-hinnan muutos kirjataan oman pääoman muuntoeroihin ja esitetään laajan tuloslaskelman erissä. Termiinien korkoerot kirjataan tulosvaikutteisesti rahoituseriin. Valuuttamääräisten lainojen kurssiero kirjataan oman pääoman muuntoeroihin. Suojausinstrumenttien kertynyt voitto tai tappio kirjataan tuloslaskelmaan, kun ulkomaisesta yksiköstä luovutaan osittain tai kokonaan tai se puretaan.

## Kytkeyty johdannaiset

Konserni on laatinut menetelmäkuvaukset kytkeytyjen johdannaisten tunnistamiseksi ja soveltaa niihin käyvän arvon laskentaa. Kytkeytyjä johdannaisia sisältyy Kesko-konsernissa sellaisiin sitoviin kaupallisiin sopimuksiin, jotka on määritelty valuutassa, joka ei ole kummankaan osapuolen toimintavaluutta ja jota ei yleisesti käytetä siinä taloudellisessa ympäristössä, jossa liiketoimi toteutuu. Kytkeytyjen johdannaisten käyvän arvon määrittämisessä käytetään arvostushetken markkinahintoja ja arvonmuutos kirjataan tuloslaskelmaan.

## Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet muodostuvat pääosin maa-alueista, rakennuksista sekä koneista ja kalustosta. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu taseessa alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla sekä mahdollisilla arvonalennuksilla. Hankittujen tytäryhtiöiden aineelliset hyödykkeet arvostetaan hankintahetkellä käypään arvoon.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myöhemmin syntyvät menot sisällytetään hyödykkeen kirjanpitoarvoon tai kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi vain, kun on todennäköistä, että konsernille koituu hyödykkeestä taloudellista hyötyä tulevaisuudessa ja hyödykkeen hankintamenu on luotettavasti määriteltävissä. Uudella osalla korvatus hyödykkeen osan kirjanpitoarvo kirjataan pois taseesta. Rakennusten koneita ja laitteita käsitellään erillisinä hyödykkeinä ja näiden uusimiseen liittyvät merkittävät menot aktivoidaan. Kaikki muut aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden korjaus-, huolto- ja ylläpitomenot kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne toteutuvat.

Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasapoistot niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja.

Tavallisimmat arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat:

- Rakennukset ja rakennelmat 10–33 vuotta
- Rakennusten osat 8–10 vuotta
- Koneet ja kalusto 3–8 vuotta
- Autot ja kuljetuskalusto 5 vuotta

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden lopussa. Mikäli arvioissa taloudellisesta vaikutusajasta tai taloudellisen hyödyn jakautumisesta on tapahtunut muutoksia aikaisempiin arvioihin verrattuna, otetaan arvion muutoksen vaikutus huomioon.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot lopetetaan silloin, kun hyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi pitkäaikaiseksi omaisuuseräksi.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynneistä ja luovutuksista syntyvät voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan ja esitetään liiketoiminnan muina tuottoina ja kuluina.

## Aineettomat hyödykkeet

### Liikearvo ja tavaramerkit

Liikearvoja ei poisteta, vaan ne testataan arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina kun on viitteitä arvonalentumisesta. Liikearvojen arvonalentumisen testaamista varten liikearvot on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvot arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon ja ennen 1.1.2004 hankituilta osin oletushankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla. Mahdollinen negatiivinen liikearvo tuloutetaan välittömästi. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.

Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja. Ne testataan arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina kun on viitteitä mahdollisesta arvonalentumisesta. Näihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyy yritysliiketoiminnan yhteydessä aktivoituja tavaramerkkejä, jotka on kirjattu hankinta-ajankohdan käypään arvoon.

### Muut aineettomat hyödykkeet

Määriteltävissä olevan taloudellisen vaikutusajan omaavien aineettomien hyödykkeiden hankintamenot merkitään taseeseen ja kirjataan kuluksi niiden taloudellisen vaikutusajan aikana. Tällaisia aineettomia hyödykkeitä ovat ohjelmistolisenssit, asiakassuhteet ja lisenssit, jotka on yritysliiketoiminnan yhteydessä arvostettu hankinta-ajankohdan käypään arvoon sekä vuokraoikeudet, jotka poistetaan niiden todennäköisen vuokratkauden aikana.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat:

- IT-ohjelmistot ja -lisenssit 3–5 vuotta
- Asiakas- ja toimittajasuhteet 10 vuotta
- Lisenssit 20 vuotta.

### Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimus- ja kehittämistoiminnan menot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan niiden syntymishetkellä, sillä konsernilla ei ole aktiivinteknisiä kehittämismenoja. Aiemmin kuluksi kirjattuja kehittämismenoja ei aktivoida myöhemmillä kausilla.

### Tietokoneohjelmistot

Uusien tietokoneohjelmistojen kehitysprojekteihin osallistuvien konsernin palveluksessa olevien henkilöiden palkkamenot ja muut välittömät menot aktivoidaan osaksi ohjelmistojen hankintamenoa. Tietokoneohjelmistot sisältyvät taseessa aineettomiin hyödykkeisiin ja niiden hankintameno poistetaan ohjelmistojen taloudellisen vaikutusajan aikana. Ohjelmistojen ylläpitomenot kirjataan kuluksi syntymishetkellä.

### Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvonalentumiset

Konsernissa arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko olemassa viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on saattanut alentua. Mikäli tällaisia viitteitä ilmenee, arvioidaan omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Liikearvosta sekä rajoittamattoman taloudellisen vaikutusajan omaavista aineettomista hyödykkeistä kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan vuosittain riippumatta siitä, onko viitteitä arvonalentumisesta olemassa. Lisäksi arvonalentumistesti tehdään aina, kun on viitteitä arvonalentumisesta.

Kerrytettävissä olevalla rahamäärällä tarkoitetaan omaisuuserän käypää arvoa luovutuksesta aiheutuville menoilla vähennettynä tai sitä korkeampaa käyttöarvoa. Kerrytettävissä olevaa rahamäärää ei useinkaan voida arvioida omaisuuseräkohtaisesti. Tällöin, kuten myös liikearvon osalta, kerrytettävissä oleva rahamäärä määritellään sille rahavirtaa tuottavalle yksiköille, johon liikearvo tai muu omaisuuserä kuuluu.

Arvonlennustappio kirjataan, mikäli omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonlennustappio kirjataan tuloslaskelmaan. Omaisuuserästä aikaisemmin kirjattu arvonalennustappio peruutetaan, jos uudelleen arvioitaessa kerrytettävissä oleva rahamäärä on kasvanut. Omaisuuserän arvonalennustappiota ei kuitenkaan peruuteta enempää, kuin mikä omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ollut ennen arvonalennustappion kirjaamista. Liikearvosta tehtyä arvonalennustappiota ei peruuteta missään tilanteessa.

### Vuokrasopimukset

Konserni toimii sekä vuokralle antajana että vuokralle ottajana kiinteistöjen ja koneiden osalta. Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut eivät siirry vuokralaiselle, luokitellaan muiksi vuokrasopimuksiksi. Näihin liittyvät vuokrat kirjataan tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.



Sellaiset vuokrasopimukset, joissa konsernille on siirtynyt olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingisopimuksiksi. Rahoitusleasingisopimuksella vuokrattu hyödyke merkitään taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingisopimusten vuokraveroitukset merkitään taseen korollisiin velkoihin. Maksettavat vuokrat jaetaan rahoituskuluksi ja velan vähennykseksi. Rahoitusleasinghyödykkeistä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa.

Konsernin vuokralle antamat hyödykkeet, joiden omistamiselle ominaiset riskit ja edut ovat olennaisilta osin siirtyneet vuokralle ottajalle, luokitellaan vastaavasti rahoitusleasingisopimuksiksi. Tällaisiin sopimuksiin vuokratut hyödykkeet kirjataan taseeseen saamisena. Saaminen kirjataan nykyarvoon. Rahoitusleasingisopimusten rahoitustuotto määritetään siten, että jäljellä oleva nettosijoitus tuottaa saman tuotto-%:n vuokra-ajan kuluessa.

Myynti- ja takaisinvuokraustilanteissa myyntihinta ja tuleva vuokrameno ovat yleensä sidoksissa toisiinsa. Mikäli myynti- ja takaisinvuokraussopimuksen tuloksena syntyy rahoitusleasingisopimus, kirjanpitoarvon ylittävää myyntituloa ei tuloteta välittömästi, vaan se merkitään velaksi taseeseen ja tulotetaan vuokra-ajan kuluessa. Mikäli myynti- ja takaisinvuokraussopimuksen tuloksena syntyy muu vuokrasopimus ja myynti on tehty käypään arvoon, mahdollinen voitto tai tappio kirjataan välittömästi.

Jos myyntihinta alittaa käyvän arvon, voitto tai tappio kirjataan välittömästi, elleivät vastaiset markkinahintaa pienemmät vuokrat kompensoi tappiota, jolloin tappio aktivoidaan ja kirjataan tulosvaikutteisesti hyödykkeen odotetun käyttöajan kuluessa. Jos myyntihinta ylittää käyvän arvon, käyvän arvon ylittävä osuus merkitään taseeseen velaksi ja kirjataan tulosvaikutteisesti hyödykkeen odotetun käyttöajan kuluessa. Mikäli käypä arvo myynnin ja takaisinvuokrauksen tapahtumahetkellä alittaa hyödykkeen kirjanpitoarvon, kirjataan kirjanpitoarvon ja käyvän arvon erotuksen suuruinen tappio välittömästi.

## Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvolla tarkoitetaan tavanomaisessa liiketoiminnassa saatavaa arvioitua myyntihintaa, josta on vähennetty arvioidut myynnistä aiheutuvat välttämättömät menot. Hankintameno määritetään pääsääntöisesti painotetun keskihankintahinnan mukaan. Eräiden vaihto-omaisuusryhmien hankintameno määritetään FIFO-menetelmällä. Valmiina hankittujen tuotteiden hankintamenoon luetaan kaikki ostomenot hankintarahteineen. Itse valmistettujen tuotteiden hankintamenoon luetaan kaikki valmistusmenot sisältäen välittömät menot ja osuudet valmistuksen muuttuvista ja kiinteistä yleismenoista. Hankintameno ei sisällä vieraan pääoman menoja.

## Myyntisaamiset

Myyntisaamiset on kirjattu kirjanpitoon alkuperäisen myynnin määräisenä. Arvonalentuminen kirjataan, kun on objektiivista näyttöä siitä, että arvonalentumistappio on syntynyt. Myyntisaamisten arvonalentuminen on konsernissa määritelty yhtenäisin perustein saamisten erääntymisen perusteella. Lisäksi arvonalentuminen kirjataan, jos on muutoin näyttöä velallisen maksukyvyttömyydestä, konkurssista tai selvitystilasta. Arvonalentuminen on kirjattu kuluksi muihin liiketoiminnan kuluihin. Jos aiemmin pois kirjatusta eräästä saadaan myöhemmin suoritus, se kirjataan vähentämään muita liiketoiminnan kuluja.

## Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmät) luokitellaan myytävänä oleviksi, kun niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa niiden myynnistä ja myynti on erittäin todennäköinen. Jos niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa niiden myynnistä sen sijaan, että se kertyisi niiden jatkuvasta käytöstä, ne esitetään kirjanpitoarvoonsa tai käypään arvoon vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla sen mukaan, kumpi näistä on pienempi.

Tuloslaskelman vertailutietoja oikaistaan niiden toimintojen osalta, jotka on luokiteltu lopetetuiksi viimeisimmän esitettävän tilinpäätöskauden aikana. Lopetettujen toimintojen tulos siirretään siten omalle rivilleen myös vertailutietojen osalta. Tilikausilla 2013 ja 2012 konsernissa ei ollut lopetettuja toimintoja.

## Oma pääoma

Konserni luokittelee liikkeeseen laskemansa instrumentit niiden luonteen perusteella joko omaksi pääomaksi tai rahoitusvelaksi. Oman pääoman ehtoinen instrumentti on mikä tahansa sopimus, joka osoittaa oikeutta osuuteen yhteisön

varoista sen kaikkien velkojen vähentämisen jälkeen. Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseenlaskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä. Jos Kesko Oyj hankkii takaisin omia oman pääoman ehtoisia instrumenttejaan, näiden instrumenttien hankintameno vähennetään omasta pääomasta.

## Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernille on syntynyt aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta, ja että velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Varausten määriä arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja niiden määriä muutetaan vastaamaan parasta arviota tarkasteluhetkellä. Varausten muutokset kirjataan tuloslaskelmaan samaan erään, mihin varaus alun perin on kirjattu. Konsernin varaukset liittyvät merkittävimmiltä osin konsernin myymien tuotteiden osalta annettuihin takuusitoumuksiin sekä tappiollisiin vuokrasopimuksiin.

Takuuvaraus kirjataan, kun takuuehdot täyttävä tuote myydään. Varauksen määrä perustuu kokemusperäiseen tietoon takuumenojen toteutumisesta. Vuokrasopimuksista muodostuu tappiollisia ja niistä kirjataan varaus, mikäli vuokratila jää tyhjäksi tai se vuokrataan edelleen maksettua vuokraa alemmalla vuokralalla. Tyhjiin vuokratilojen arvioidusta tappiosta jäljellä olevalta vuokrakaudelta sekä edelleen vuokratuista tiloista syntyvistä tappioista kirjataan varaus.

## Työsuhde-etuudet

### Eläkejärjestelyt

Konsernilla on sekä maksu- että etuusperusteisia eläkejärjestelyjä. Maksupohjaisista eläkejärjestelyistä suoritettavat maksut kirjataan kuluksi sen tilikauden tuloslaskelmaan, jota veloitus koskee. Maksupohjaisissa järjestelyissä konsernilla ei ole oikeudellista eikä tosiasiallista velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen, mikäli maksujen saajataho ei pysty suoriutumaan eläke-etuuksien maksamisesta.

Etuusperusteisissa eläkejärjestelyissä konsernille voi jäädä järjestelystä velvoitteita tai varoja tilikauden maksun suorittamisen jälkeen. Eläkevelvoite kuvaa tulevien maksettavista etuuksista johtuvien kassavirtojen nykyarvoa. Eläkevelvoitteiden nykyarvo on laskettu ennakoituun etuusyksikköön perustuvaa menetelmää (The Projected Unit Credit Method) käyttäen. Eläkemenot kirjataan kuluksi työntekijöiden palvelusaikana vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteella. Eläkevelvoitteen nykyarvoa laskettaessa käytetään diskonttauskorkona yritysten liikkeelle laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen markkinatuottoa. Näiden maturiteetti vastaa olennaisilta osin laskettavan eläkevastuun maturiteettia. Eläkejärjestelyn eläkevelvoitetta vastaavat varat on arvostettu tilinpäätöshetkellä käypiin arvoihin. Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelman laajaan tulokseen.

## Osakeperusteiset maksut

### Osakepalkkiot

Osakeperusteisiin maksuihin liittyvät kulut kirjataan tuloslaskelmaan, ja taseeseen kirjataan vastaava velka rahana selvitetävien osakeperusteisten maksujen osalta. Taseen velka arvostetaan käypään arvoon jokaisena tilinpäätöspäivänä. Osakkeina selvitetävien osakeperusteisten maksujen osalta kirjataan tuloslaskelman kulukirjausta vastaava oman pääoman lisäys.

Yhtiön hallitus on myöntänyt johdolle osakepalkkiojärjestelmän, joka sisältää sekä B-sarjan osakkeina maksettavan että rahana maksettavan etuuden, jos ohjelman ehdot täyttyvät. Osakkeina maksettavan etuuden käypä arvo on osakkeen arvo myöntämishetkellä ja se kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana. Kuluksi kirjattava määrä perustuu konsernin arvioon tulevien osakkeina maksettavien etuuksien määrästä syntymisajanjakson lopussa. Ei-markkinaperusteisten ehtojen vaikutuksia ei sisällytetä etuuksien käypään arvoon, vaan ne otetaan huomioon niiden osakkeiden määrässä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta osakkeiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Rahana maksettavalla osuudella katetaan palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut. Se kirjataan velaksi myöntämishetkellä ja jokaisena tilinpäätöshetkenä, arvioidun osakkeina maksettavien etuuksien perusteella ja jaksotetaan kertyneen työajan mukaan. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

### Optiot

Osakeoptiot arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä oikeuden sitouttamisajanjakson aikana. Kulukirjauksen vastaerä on kirjattu voittovaroihin. Optioiden myöntämishetkellä määriteltä kulu perustuu konsernin arvioon siitä optioiden määrästä, joihin oletetaan syntyvän oikeus sitouttamisajanjakson lopussa. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta optioiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä.

Arvioiden muutokset merkitään tuloslaskelmaan. Optioiden käypä arvo on laskettu Black-Scholes-optiohinnoittelumallilla.

Kun optio-oikeuksia käytetään, kirjataan osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset omaan pääomaan oikaistuna mahdollisilla transaktiomenoilla. Ennen uuden osakeyhtiölain voimaantuloa (1.9.2006) myönnettyihin optioihin perustuvista osakemerkinnöistä saadut rahasuoritukset on kirjattu järjestelyjen ehtojen mukaisesti osakepääomaan ja ylikurssirahastoon. Uuden osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen päätetyissä optiojärjestelyissä osakemerkinnöistä saadut varat kirjataan järjestelyjen ehtojen mukaisesti osakepääomaan ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

## Tuloutusperiaatteet

Liikevaihtoon luetaan tavaroiden ja palveluiden sekä energian myynti. Palveluiden ja energian myynnin osuus liikevaihdosta ei ole merkittävä.

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituottoja oikaistaan välillisillä veroilla, myynnin oikaisuerillä sekä valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla. Myynnin oikaisueroihin kirjataan K-Plussa-kanta-asiakasjärjestelmään liittyvät asiakashyvytykset. Hyvytykset kirjataan osana myyntitapahtumaa käyvin arvoin. Kanta-asiakashyvytykset vaikuttavat niiden segmenttien liikevaihtoon, jotka myöntävät K-Plussa-kanta-asiakashyvytyksiä ja harjoittavat vähittäiskauppatoimintaa.

Konserni myy tuotteita kauppiaille ja muille vähittäismyynnille sekä harjoittaa omaa vähittäismyyntiä. Tuotot tavaroiden myynnistä tuloutetaan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle, ja on todennäköistä, että myyntiin liittyvä taloudellinen hyöty koituu konsernille. Pääsääntöisesti tavaroiden myynti on tuloutettavissa tavaran luovutushetkellä. Myynti kauppiaille ja muille jälleenmyyjille on laskutusmyyntiä. Vähittäismyynti on pääosin käteis- tai luottokorttimyyntiä.

Tuotot palveluista tuloutetaan, kun palvelu on suoritettu ja taloudellisen hyödyn saaminen palvelusuoritteesta on todennäköistä.

Korot kirjataan tuotoiksi ajan kulumisen perusteella efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Osingot tuloutetaan, kun oikeus maksun saamiseen on syntynyt.

## Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Liiketoiminnan muina tuotoina esitetään muut kuin varsinaiseen suoritemyyntiin liittyvät tuotot, kuten vuokratuotot, kauppapaikka- ja ketjumaksut sekä muut erilaiset palvelukorvaukset ja provisiot. Liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa esitetään myös aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot sekä kaupallisten valuutariskien suojaukseen käytettyjen johdannaisten realisoituneet ja realisoitumattomat voitot ja tappiot.

## Vieraan pääoman menot

Konserni ei ole aktivoinut korkomenoja osaksi hyödykkeiden hankintamenoja, koska konsernilla ei ole ehdot täyttäviä omaisuuseriä.

Lainojen hankinnasta välittömästi johtuvat transaktiomenot, jotka liittyvät selkeästi tiettyyn lainaan, sisällytetään lainan alkuperäiseen jaksotettuun hankintamenoon ja jaksotetaan korkokuluksi efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

## Tuloverot

Konsernin tuloslaskelman veroihin on kirjattu konserniyhtiöiden tilikauden tuloksia vastaavat suoriteperusteiset verot, aikaisempien tilikausien verojen oikaisu sekä laskennallisten verojen muutokset. Konserniyhtiöiden verot on laskettu perustuen kunkin yhtiön paikallisen verolainsäädännön mukaan määräytyvään verotettavaan tuloon.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan kaikista väliaikaisista eroista varojen ja velkojen verotuksellisten arvojen ja kirjanpitoarvojen välillä. Liikearvoista ei ole laskettu laskennallista verovelkaa siltä osin, kun liikearvot eivät ole verotuksessa vähennyskelpoisia. Tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista ei kirjata laskennallista veroa, ellei voitonjako ole todennäköinen ja aiheuta siten veroseuraamuksia.

Laskennallinen vero on laskettu tilinpäätöspäivänä voimassa olevilla verokannoilla ja verokantojen muuttuessa tiedossa olevalla uudella verokannalla. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään saakka, kuin on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Samaa veronsaajaa koskevat konsernin laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu.

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät etuusperusteisista eläkejärjestelyistä, aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä

(poistoero, rahoitusleasing) sekä yrityshankintojen yhteydessä suoritetuista tase-erien käypiin arvoihin arvostuksista.

## Osingonjako

Hallituksen yhtiökokoukselle esittämää osinkoa ei ole vähennetty omasta pääomasta, vaan osingot kirjataan yhtiökokouksen päätöksen perusteella.

## Uudet IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat sekä muutokset olemassa oleviin standardeihin ja tulkintoihin

Niiden standardien ja tulkintojen lisäksi, jotka on esitetty vuoden 2013 tilinpäätöksessä, konserni ottaa käyttöön seuraavat julkaistut standardit, tulkinnat ja muutokset olemassa oleviin standardeihin ja tulkintoihin vuoden 2014 tilinpäätöksessään tai myöhemmin.

### IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä

Standardi sisältää kaiken tyyppisiä osuuksia koskevat liitetietovaatimukset. Se koskee yhteisjärjestelyjä, osakkuusyrityksiä, erityistä tarkoitusta varten luotuja sijoitusvälineitä ja muita taseen ulkopuolisia välineitä. Konsernin johto arvioi, että muutos vaikuttaa liitetiedoissa esitettäviin tietoihin.

### IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

Standardi käsittelee rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua, arvostamista ja kirjaamista. Standardin kaksi osaa on julkaistu vuosina 2009 ja 2010, ja ne korvaavat rahoitusinstrumenttien luokittelua ja arvostamista koskevat osuudet IAS 39:stä. IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat on luokiteltava kahteen arvostusryhmään: käypään arvoon kirjattavat ja jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat. Ryhmä määräytyy alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Luokittelu riippuu liiketoimintamallista, jonka mukaan rahoitusvaroja hallinnoidaan, sekä instrumentin rahavirtojen ominaispiirteistä. Rahoitusvelkojen osalta standardi vastaa useimpia IAS 39:n mukaisia vaatimuksia. Tärkein muutos on, että jos rahoitusvelkoihin on sovellettu käyvän arvon optiota, yhteisön omasta luottoriskistä johtuva käyvän arvon muutos kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, ei siis tuloslaskelmaan, paitsi jos tämä johtaa kirjanpidolliseen epäsymmetriaan. Konsernin johto arvioi, että uusi standardi vaikuttaa vähäisissä määrin konsernin myytävissä olevien vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvarojen kirjanpitokäsittelyyn.

Johto arvioi, että muilla julkaistuilla uusilla IFRS-standardeilla, IFRIC-tulkinnolla ja muutoksilla olemassa oleviin standardeihin ja tulkintoihin ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen tai sen esittämiseen.

## Liite 2. Segmentti-informaatio

Konsernin raportoivat segmentit muodostuvat konsernin toimialoista, jotka ovat ruokakauppa, käyttötavara- ja rautakauppa sekä auto- ja konekauppa.

Segmentti-informaatio raportoidaan ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa yhdenmukaisella tavalla. Ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä, joka vastaa resurssien kohdistamisesta toimintasegmenteille, toimii konsernihoitoryhmä. Raportoitavien toimintasegmenttien liikevaihto muodostuu ruokakaupasta, käyttötavara- ja rautakaupasta sekä auto- ja konekaupasta. Segmenttien välinen myynti tapahtuu markkinahintaan.

Konsernihoitoryhmä arvioi segmenttien tulosta liikevoiton, kertaluonteisilla erillä oikaistun liikevoiton ja sidotun pääoman tuoton perusteella. Poikkeukselliset, tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat tapahtumat käsitellään kertaluonteisina erinä ja ne on kohdistettu segmenteille. Konsernissa luokitellaan kertaluonteisiksi eriksi kiinteistöjen, osakkeiden ja liiketoimintojen myynneistä syntyneet myyntivoitot ja -tappiot, arvonalennukset sekä merkittävät liiketoimintojen lopettamiskulut. Myyntivoitot on esitetty tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa tuotoissa ja myyntitappiot liiketoiminnan muissa kuluissa. Muilta osin hoitoryhmän tulosseuranta vastaa kaikilta osin IFRS-raportointia. Rahoitustuottoja ja -kuluja ei kohdisteta segmenteille, sillä konsernirahoitus hallinnoi konsernin rahavaroja. Konsernin sisäisinä kauppoina tehtyjen valuuttatermiinien käypien arvojen muutokset raportoidaan osana liiketoiminnan muita tuottoja ja kuluja niiltä osin, kun ne suojaavat segmenttien operatiivista valuuttariskiä.

Segmentin sidotun pääoman varat ja velat ovat sellaisia liiketoiminnan eriä, jotka voidaan perustellusti kohdistaa segmenteille. Sidotun pääoman varat sisältävät aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet, osuudet osakkuusyrityksissä, eläkesaamiset, vaihto-omaisuuden, myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset, korolliset saamiset sekä myytävissä olevat varat. Sidotun pääoman velat sisältävät ostovelat, muut korottomat velat ja varaukset. Konsernin kiinteistövarat ja niistä aiheutuvat tuotot ja kulut on kohdistettu segmenteille.

Sidottuun pääomaan eivät sisälly laskennalliset verosaamiset ja -velat, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat valuuttatermiinien taseeseen merkittyä käypää arvoa lukuun ottamatta, myytävissä olevat rahoitusvarat, rahavarat eivätkä korolliset velat.

### Ruokakauppa

Ruokakauppa sisältää Ruokakeskon päivittäistavara- ja kauppa- ja Venäjällä sekä Kespron päivittäistavarojen tukkukaupan. Suomessa Ruokakesko harjoittaa liiketoimintaa K-kauppias-liiketoimintamallilla ja Venäjällä Ruokakesko toimii itse vähittäiskauppiaina. Vähittäiskaupassa on lähes 1 000 K-kauppias-liiketoimintamallilla toimivaa K-ruokakauppaa, joista muodostuvat ruokakaupan vähittäiskauppaketjut K-citymarket, K-supermarket, K-market ja K-extra. Ruokakesko johtaa kaupoista muodostuvien ketjujen toimintaa. Ketjutoiminnalla varmistetaan parempi kilpailukyky ja K-kauppiaille vahvat edellytykset tavaroiden hankintaan, valikoiman muodostamiseen, markkinointiin ja hintakilpailuun. Ruokakeskon tytäryhtiö Kespro Oy harjoittaa hotelli-, ravintola- ja catering -toimialan (HoReCa) päivittäistavarojen tukkukauppaa Suomessa.

### Käyttötavara- ja rautakauppa

Käyttötavara- ja rautakauppaan kuuluvat K-citymarketin käyttötavara, Anttila ja Kodin Ykkönen, Intersport ja Budget Sport, Asko ja Sotka, Musta Pörssi sekä Kookenkä. Noin 420 myymälän lisäksi ketjut palvelevat myös verkossa. Intersport harjoittaa urheiluvälinekauppaa Suomessa ja Venäjällä. Keskon käyttötavara- ja rautakauppa tarjoaa asiakkaalle pukeutumiseen, kotiin, urheiluun, vapaa-aikaan, kodintekniikkaan, viihteeseen sekä sisustamiseen ja huonekaluihin liittyviä tuotteita ja palveluita. Tehokkaan ketjutoiminnan avulla varmistetaan, että asiakkaiden saatavilla on laaja ja hintakilpailukykyinen valikoima tunnettuja koti- ja ulkomaisia tuotebrändejä.

### Rautakauppa

Rautakauppa sisältää Rautakeskon rauta- ja maatalouskaupan Suomessa sekä rautakaupan Ruotsissa, Norjassa, Baltiassa, Venäjällä ja Valko-Venäjällä. Rautakeskon toiminta perustuu vahvoihin ketjukonsepteihin, tehokkaaseen hankintaan ja kansainvälisesti monistettuihin parhaisiin käytäntöihin. Rautakesko vastaa ketjujen konsepteista,

markkinoinnista, hankinta- ja logistiikkapalveluista ja kauppapaikkaverkostosta kaikissa toimintamaissa sekä kauppiaresursseista Suomessa. Rautakesko toimii itse vähittäiskauppiaana Ruotsissa, Norjassa, Baltiassa, Venäjällä ja Valko-Venäjällä. Vähittäiskauppaketjut ovat K-rauta, Rautia, K-maatalous, Byggnakker (Norja), Senukai (Liettua) ja OMA (Valko-Venäjä). Rautakeskon rauta- ja sisustuskaupat palvelevat sekä kuluttaja- että ammattiasiakkaita.

**Auto- ja konekauppa**

Auto- ja konekauppa sisältää VV-Auton ja Konekeskon liiketoiminnot. VV-Auto toimii Volkswagen-, Audi- ja Seat-henkilöautojen sekä Volkswagen-hyötyautojen maahantuojana ja markkinoijana Suomessa. VV-Auto harjoittaa myös autojen vähittäiskauppaa ja tarjoaa jälkimarkkinointipalveluja omissa vähittäiskauppaliikkeissään. Konekesko on maarakennus-, ympäristö- ja maatalouskoneiden, kuorma- ja linja-autojen sekä vapaa-ajankoneiden maahantuontiin ja kauppaan erikoistunut palveluyritys. Se toimii Suomessa ja Baltiassa.

**Yhteiset toiminnot**

Yhteiset toiminnot sisältävät konsernille yhteisiä tukitoimintoja.



## Varat ja velat

Milj. €	Käyttö-			Auto- ja		Elimi-	Yhteensä
	Ruoka- kauppa	tavara- kauppa	Rauta- kauppa	kone- kauppa	Yhteiset toiminnot		
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	813,4	306,2	544,0	97,2	77,5	2,2	1 840,4
Osuudet osakkuusyriyksissä ja muut sijoitukset	4,6	0,1	0,3	0,0	100,1	-0,6	104,4
Eläkesaamiset	31,7	8,9	10,7	5,5	113,3		170,2
Vaihto-omaisuus	106,6	241,4	262,5	188,0	-	-1,1	797,5
Myyntisaamiset	309,8	99,0	175,4	56,8	13,4	-37,6	616,7
Muut korottomat saamiset	53,5	28,3	48,9	4,9	38,3	-49,3	124,7
Korolliset saamiset	16,1	2,2	2,6	0,1	3,0	-0,7	23,3
Myytävänä olevat omaisuuserät					0,5		0,5
<b>Sidottuun pääomaan sisältyvät varat</b>	<b>1 335,9</b>	<b>686,1</b>	<b>1 044,5</b>	<b>352,5</b>	<b>346,1</b>	<b>-87,2</b>	<b>3 677,9</b>
<b>Kohdistamattomat erät</b>							
Laskennalliset verosaamiset							3,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat							170,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat							398,4
Rahavarat							111,8
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 335,9</b>	<b>686,1</b>	<b>1 044,5</b>	<b>352,5</b>	<b>346,1</b>	<b>-87,2</b>	<b>4 361,7</b>
Ostovelat	423,9	131,0	245,1	53,3	4,3	-32,1	825,4
Muut korottomat velat	148,9	188,7	92,0	87,7	40,7	-51,9	506,2
Varaukset	8,7	9,7	7,5	29,2	0,0		55,1
<b>Sidottuun pääomaan sisältyvät velat</b>	<b>581,5</b>	<b>329,4</b>	<b>344,6</b>	<b>170,2</b>	<b>45,0</b>	<b>-84,0</b>	<b>1 386,7</b>
<b>Kohdistamattomat erät</b>							
Korolliset velat							554,4
Laskennalliset verovelat							68,1
<b>Velat yhteensä</b>	<b>581,5</b>	<b>329,4</b>	<b>344,6</b>	<b>170,2</b>	<b>45,0</b>	<b>-84,0</b>	<b>2 009,2</b>
<b>Sidottu pääoma yhteensä 31.12.</b>	<b>754,4</b>	<b>356,7</b>	<b>699,9</b>	<b>182,3</b>	<b>301,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>2 291,1</b>
<b>Sidottu pääoma keskimäärin</b>	<b>821,0</b>	<b>445,3</b>	<b>732,1</b>	<b>161,0</b>	<b>286,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>2 437,6</b>
<b>Sidotun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eräiä, %</b>	<b>24,8</b>	<b>-1,9</b>	<b>3,5</b>	<b>21,1</b>			<b>9,8</b>
Investoinnit	91,6	23,1	37,8	15,1	4,5	-0,6	171,5
Henkilöstön lukumäärä 31.12.	3 570	8 483	10 066	1 261	483		23 863
Henkilökunta keskimäärin	3 143	5 751	8 910	1 252	433		19 489





## Varat ja velat

Milj. €	Käyttö-		Auto- ja		Yhteiset toiminnot	Elimi- noinnit	Yhteensä
	Ruoka- kauppa	tavara- kauppa	Rauta- kauppa	kone- kauppa			
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	789,4	330,1	570,4	100,3	77,5	2,2	1 869,8
Osuudet osakkuusyrityksissä ja muut sijoitukset	3,5	0,1	0,2	0,0	102,2	-0,6	105,4
Eläkesaamiset	31,3	8,8	10,6	5,5	97,6		153,8
Vaihto-omaisuus	107,0	251,6	276,5	180,0		-1,0	814,2
Myyntisaamiset	309,4	142,9	204,1	58,5	16,1	-27,7	703,2
Muut korottomat saamiset	39,1	35,3	56,7	5,3	15,4	-21,6	130,2
Korolliset saamiset	110,3	2,0	1,1	0,1	2,0	-4,0	111,5
Myytävänä olevat omaisuuserät	1,6		0,2		0,5		2,3
<b>Sidottuun pääomaan sisältyvät varat</b>	<b>1 391,5</b>	<b>770,8</b>	<b>1 119,9</b>	<b>349,6</b>	<b>311,2</b>	<b>-52,7</b>	<b>3 890,4</b>
<b>Kohdistamattomat erät</b>							
Laskennalliset verosaamiset							2,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat							137,2
Myytävissä olevat rahoitusvarat							249,0
Rahavarat							102,9
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 391,5</b>	<b>770,8</b>	<b>1 119,9</b>	<b>349,6</b>	<b>311,2</b>	<b>-52,7</b>	<b>4 382,0</b>
Ostovelat	389,9	127,6	251,8	55,6	5,7	-27,0	803,6
Muut korottomat velat	148,3	163,3	110,8	91,8	49,2	-22,5	541,0
Varaukset	10,7	17,1	8,0	24,0	0,9	-0,7	60,0
<b>Sidottuun pääomaan sisältyvät velat</b>	<b>548,9</b>	<b>308,0</b>	<b>370,6</b>	<b>171,4</b>	<b>55,8</b>	<b>-50,1</b>	<b>1 404,7</b>
<b>Kohdistamattomat erät</b>							
Korolliset velat							624,5
Laskennalliset verovelat							80,7
<b>Velat yhteensä</b>	<b>548,9</b>	<b>308,0</b>	<b>370,6</b>	<b>171,4</b>	<b>55,8</b>	<b>-50,1</b>	<b>2 109,9</b>
<b>Sidottu pääoma yhteensä 31.12.</b>	<b>842,6</b>	<b>462,8</b>	<b>749,3</b>	<b>178,2</b>	<b>255,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>2 485,7</b>
<b>Sidottu pääoma keskimäärin</b>	<b>763,1</b>	<b>513,8</b>	<b>759,6</b>	<b>188,4</b>	<b>309,7</b>	<b>17,2</b>	<b>2 551,6</b>
<b>Sidotun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %</b>	<b>21,9</b>	<b>3,8</b>	<b>1,7</b>	<b>22,3</b>			<b>9,0</b>
Investoinnit	200,0	61,1	63,1	26,6	27,6	-0,1	378,3
Henkilöstön lukumäärä 31.12.	3 163	8 950	10 204	1 259	504		24 080
Henkilökunta keskimäärin	2 799	6 139	9 105	1 254	450		19 747

### Konserninlaajuiset tiedot

Konserni toimii Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Virossa, Latviassa, Liettuaassa, Venäjällä ja Valko-Venäjällä.

Ruokakauppa ja käyttötavara-kauppa toimivat lähinnä Suomessa ja Venäjällä, auto- ja konekauppa Suomessa ja Baltiassa sekä rautakauppa Suomessa, Norjassa, Ruotsissa, Baltiassa, Venäjällä ja Valko-Venäjällä.

Liikevaihto, varat, investoinnit ja henkilöstö on esitetty sijainnin mukaan jaoteltuna.

2013	Muut				Venäjä ja		Yhteensä
	Suomi	Pohjois- maat	Baltian maat	Valko- Venäjä	Elimi- noinnit		
Milj. €							
Liikevaihto	7 678,4	675,5	511,9	467,9	-18,5		9 315,2
Varat	2 802,7	237,9	194,8	385,9	56,5		3 677,9
Investoinnit	100,7	2,6	4,3	63,9			171,5
Henkilöstö keskimäärin	9 805	1 153	4 206	4 325			19 489

2012	Muut				Venäjä ja		Yhteensä
	Suomi	Pohjois- maat	Baltian maat	Valko- Venäjä	Elimi- noinnit		
Milj. €							
Liikevaihto	7 942,7	849,4	511,5	403,2	-20,9		9 685,9
Varat	3 014,0	290,6	188,2	353,9	43,6		3 890,4
Investoinnit	291,6	7,8	3,1	75,8			378,3
Henkilöstö keskimäärin	10 231	1 440	4 254	3 822			19 747

Liikevaihto muodostuu lähes kokonaisuudessaan tavaroiden myynnistä. Palvelujen myynnin määrä on vähäinen.

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

### **Liite 3. Yrityshankinnat ja myydyt omaisuuserät**

#### **Yrityshankinnat**

Vuonna 2013 ja 2012 Kesko-konsernilla ei ollut liiketoimintojen yhdistämisinä käsiteltäviä yrityshankintoja.

#### **Myydyt omaisuuserät**

Vuonna 2013 ja 2012 Kesko-konsernilla ei ollut merkittäviä omaisuuserien myyntejä.

## Liite 4. Liiketoiminnan muut tuotot ja muut liikekulut

### Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. €	2013	2012
Palvelukorvaukset	570,4	583,5
Vuokratuotot	43,6	43,0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot	10,7	3,5
Johdannaissopimusten realisoituneet voitot ja käyvän arvon muutokset	2,7	1,2
Muut	106,9	116,0
<b>Yhteensä</b>	<b>734,3</b>	<b>747,2</b>

Palvelukorvaukset ovat pääosin ketjuyritysten maksamia ketju- ja kauppapaikkamaksuja.

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy kertaluonteisia myyntivoittoja 9,4 milj. euroa (2,7 milj. euroa).

### Muut liikekulut

Milj. €	2013	2012
Muut liikekulut	-128,8	-143,1
Aineellisten hyödykkeiden myyntitappiot	-0,6	-0,3
Johdannaissopimusten realisoituneet tappiot ja käyvän arvon muutokset*	-2,0	-3,6
<b>Yhteensä</b>	<b>-131,4</b>	<b>-147,0</b>

\* Sisältää kytkettyjen johdannaisten arvonmuutoksia.

Aineellisten hyödykkeiden myyntitappioihin sisältyy kertaluonteisia myyntitappioita yhteensä 0,4 milj. euroa (0,2 milj. euroa).

### Tilintarkastajien palkkiot

Milj. €	2013	2012
<b>KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers</b>		
Tilintarkastus	0,9	0,8
Veroneuvonta	0,0	0,1
Muut palvelut	0,2	0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>
<b>Muut tilintarkastustoimistot</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>

**Liite 5. Kertaluonteiset erät**

Milj. €	2013	2012
Kiinteistöjen ja osakkeiden myyntivoitot	9,4	2,7
Kiinteistöjen ja osakkeiden myyntitappiot	-0,4	-0,2
Arvon alentumistappiot	-1,4	-3,8
Liiketoiminnan lopettamiskulut	2,0	-16,7
Yhteensä	9,6	-18,0

Poikkeukselliset, tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat tapahtumat käsitellään kertaluonteisina erinä ja ne on kohdistettu segmenteille. Konsernissa luokitellaan kertaluonteisiksi eriksi kiinteistöjen, osakkeiden ja liiketoimintojen myynneistä syntyneet myyntivoitot ja -tappiot, arvonalennukset sekä merkittävät liiketoimintojen lopettamiskulut. Myyntivoitot on esitetty tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa tuotoissa ja myyntitappiot liiketoiminnan muissa kuluissa. Arvon alentumiset on esitetty tuloslaskelmassa rivillä poistot ja arvonalentumiset.

## Liite 6. Henkilöstökulut, johdon palkat ja henkilöstön määrä

Milj. €	2013	2012
Palkat ja palkkiot	-495,3	-503,4
Sosiaalikulut	-49,3	-49,2
Eläkkeet	-63,8	-52,3
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	2,6	14,0
Maksupohjaiset eläkejärjestelyt	-66,4	-66,3
Osakeperusteiset maksut	-2,8	-2,6
<b>Yhteensä</b>	<b>-611,1</b>	<b>-607,6</b>

Tiedot konsernin johtohenkilöiden työsuhde-etuuksista ja muista lähipiiritapahtumista esitetään liitetiedossa 33 ja osakepalkitsemiseen liittyvät tiedot liitetiedossa 30.

### Konserniyhtiöiden toimitusjohtajien ja hallitusten palkat ja palkkiot

Milj. €	2013	2012
Toimitusjohtajien palkat (luontoisetuineen)	6,2	6,5
Hallitusten jäsenten palkkiot	0,4	0,4
<b>Yhteensä</b>	<b>6,5</b>	<b>6,9</b>

### Konsernin henkilökunta keskimäärin

	2013	2012
Ruokakauppa	3 143	2 799
Käyttötavara kauppa	5 751	6 139
Rautakauppa	8 910	9 105
Auto- ja konekauppa	1 252	1 254
Muut	433	450
<b>Yhteensä</b>	<b>19 489</b>	<b>19 747</b>

## Liite 7. Rahoitustuotot ja -kulut

Milj. €	2013	2012
<b>Korkotuotot ja muut rahoitustuotot</b>		
Korkotuotot lainoista ja muista saamisista	11,3	13,8
Korkotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista	0,9	1,4
Korkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	7,5	4,9
Myyntivoitot myytävissä olevista rahoitusvaroista	0,0	0,9
Muut rahoitustuotot	0,0	0,1
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot yhteensä	19,8	21,1
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusveloista	-18,5	-15,8
Myyntitappiot myytävissä olevista rahoitusvaroista	-0,5	0,0
Muut rahoituskulut	-1,1	-1,9
Korkokulut ja muut rahoituskulut yhteensä	-20,0	-17,8
<b>Valuuttakurssierot</b>		
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset johdannaisista, valuuttamääräisistä lainoista ja pankkitileistä, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa	-5,7	-4,0
Valuuttakurssierot yhteensä	-5,7	-4,0
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-5,8</b>	<b>-0,6</b>

Korkokuluihin sisältyy rahoitusleasingsopimuksista tilikauden kuluksi kirjattuja korkoja 2,7 milj. euroa (3,4 milj. euroa). Korkotuottoihin sisältyy rahoitusleasingsopimuksista tilikauden tuotoiksi kirjattuja korkoja 2,4 milj. euroa (2,3 milj. euroa).

USD-määräisen Private Placement -luottojärjestelyn realisoituneiden korkojohdannaisten suojaustulos kirjataan nettona korkokuluihin yhdessä lainan korkojen kanssa.

### Tuloslaskelmaan kirjatut valuuttakurssierot

Milj. €	2013	2012
Myynti	-0,1	0,0
Muut tuotot	2,1	1,2
Ostot	-1,1	0,8
Muut kulut	-2,0	-2,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-5,7	-4,0
Yhteensä	-6,7	-4,6



## Liite 8. Tuloverot

Milj. €	2013	2012
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot	-71,8	-85,6
Edellisten tilikausien verot	-0,5	-2,4
Laskennalliset verot	14,6	13,3
<b>Yhteensä</b>	<b>-57,7</b>	<b>-74,6</b>

Tuloslaskelman verokulun ja emoyhtiön verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

Milj. €	2013	2012
Tulos ennen veroja	242,3	210,5
Verot emoyhtiön verokannan 24,5 % mukaan	-59,4	-51,6
Ulkomaisten tytäryhtiöiden erilaisten verokantojen vaikutus	2,8	3,4
Verovapaiden tulojen vaikutus	1,1	1,7
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	-3,9	-12,9
Verotuksellisten tappioiden vaikutus	-9,3	-12,2
Konserniyhdistelyn vaikutus	-0,1	-0,2
Edellisten tilikausien verot	-0,5	-2,4
Edellisiin tilikausiin perustuva laskennallisten verojen oikaisu	-1,5	0,0
Verokantamuutoksen vaikutus	13,6	0,0
Muut	-0,5	-0,4
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>-57,7</b>	<b>-74,6</b>

1.1.2014 Suomessa ja Norjassa voimaan astuvan yritysverokantamuutosten vaikutus tilikauden 2013 laskennallisiin veroihin on 13,6 milj. euroa. 1.1.2013 Ruotsissa voimaan tulleelle yritysverokantamuutoksella ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin veroihin vuonna 2012.

## Liite 9. Muut laajan tuloksen erät

### Muut laajan tuloksen erät ja niihin liittyvät verot

Milj. €	2013			2012		
	Ennen veroja	Vero-vaikutus	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Vero-vaikutus	Verojen jälkeen
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi						
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	14,6	-2,4	12,2	1,1	-0,3	0,8
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-13,9		-13,9	-0,5		-0,5
Hyperinflaatio-oikaisut	2,8		2,8	3,8		3,8
Rahavirran suojauksen arvonmuutos	-4,7	0,9	-3,8	-2,6	0,6	-1,9
Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos	-4,7	-0,2	-4,9	9,1	0,1	9,2
Muut erät	-0,2	0,0	-0,2	-0,2		-0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>-6,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-7,7</b>	<b>10,9</b>	<b>0,4</b>	<b>11,3</b>

### Hyperinflaatio

Valko-Venäjä luokiteltiin joulukuussa 2011 hyperinflaatiomaaksi, johon tulee soveltaa IAS 29 mukaista hyperinflaatiolaskentaa. Hyperinflaatiolaskenta vaatii esittämään tilinpäätöksen raportointikauden päättymispäivän mukaisessa mittayksikössä riippumatta siitä, perustuuko tilinpäätös alkuperäisiin hankintamenoihin vai jälleenhankintamenoihin. 2013 tuloslaskelma- ja tase-erät on oikaistu yleistä hintaindeksiä käyttäen. Varojen arvojen oikaisujen johdosta omaan pääomaan on kirjattu 2,8 milj. euroa (3,8 milj. euroa) veroineen, josta konsernin osuus on 0,3 milj. euroa (0,3 milj. euroa) ja määräysvallattomien omistajien osuus 2,6 milj. euroa (3,5 milj. euroa). Arvonmuutokset on tehty käyttäen Valko-Venäjän kuluttajahintaindeksiä.

## Liite 10. Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten osakkeiden osakkeiksi muuttamisesta johtuva laimentava vaikutus. Konsernilla on laimentavana osakkeiden määrää lisäävänä instrumenttina osakeoptioita. Osakeoptioilla on laimentava vaikutus, kun osakeoptioiden merkintähinta on alempi kuin osakkeen käypä arvo. Laimennusvaikutukseksi tulee se määrä osakkeita, jotka joudutaan laskemaan liikkeelle vastikkeettomana, koska optioiden käytöstä saatavilla varoilla konserni ei voisi laskea liikkeelle samaa määrää osakkeita käypään arvoon. Osakkeen käypä arvo perustuu osakkeiden tilikauden keskimääräiseen hintaan.

	2013	2012
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, milj. €</b>	173,1	124,4
<b>Osakkeiden lukumäärä</b>		
Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	98 719 435	98 040 939
Liikkeeseen laskettujen optioiden vaikutus	416 470	431 193
Laimennettu ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	99 135 905	98 472 132
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos</b>		
Laimentamaton €	1,75	1,27
Laimennusvaikutuksella oikaistu €	1,75	1,26

## Liite 11. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

2013 Milj. €	Maa- ja vesi-		Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakko- maksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä 2013
	alueet						
<b>Hankintameno</b>							
Hankintameno 1.1.2013	401,9		1 461,4	569,2	87,6	68,7	2 588,7
Muuntoerot	-2,9		-10,3	-8,1	-1,5	-0,7	-23,5
Lisäykset	13,5		61,0	46,7	7,8	22,5	151,5
Vähennykset	-4,2		-55,7	-46,4	-2,9	-0,6	-109,9
Siirrot erien välillä	8,0		45,8	-1,7	4,1	-59,4	-3,2
Hankintameno 31.12.2013	416,3		1 502,2	559,6	95,1	30,5	2 603,6
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset</b>							
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2013	-4,8		-484,8	-388,4	-32,9		-911,0
Muuntoerot			2,5	5,0	0,5		8,1
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot			40,4	38,9	2,7		82,0
Tilikauden poisto ja arvonalennukset	-0,3		-71,0	-52,7	-7,3		-131,4
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2013	-5,2		-513,0	-397,1	-37,0		-952,2
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	397,1		976,5	180,8	54,7	68,7	1 677,8
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	411,1		989,2	162,4	58,1	30,5	1 651,4

2012	Maa- Rakennukset		Muut		Ennakko-	
Milj. €	ja vesi-	ja	Koneet ja	aineelliset	keskeneräiset	Yhteensä
	alueet	rakennelmat	kalusto	hyödykkeet	hankinnat	2012
<b>Hankintameno</b>						
Hankintameno 1.1.2012	352,3	1 255,7	566,1	65,5	107,5	2 347,0
Muuntoerot	1,6	3,9	3,4	0,7	0,5	10,1
Lisäykset	52,3	147,7	62,2	10,3	65,8	338,2
Vähennykset	-4,5	-24,6	-65,9	-1,1	-1,8	-97,9
Siirrot erien välillä	0,2	78,7	3,4	12,3	-103,2	-8,7
Hankintameno 31.12.2012	401,9	1 461,4	569,2	87,6	68,7	2 588,7
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset</b>						
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2012						
	-4,8	-437,6	-386,4	-27,8		-856,6
Muuntoerot		-1,0	-1,9	-0,3		-3,3
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		21,8	60,6	0,9		83,4
Tilikauden poisto ja arvonalennukset		-68,0	-60,7	-5,7		-134,5
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2012	-4,8	-484,8	-388,4	-32,9		-911,0
Kirjanpitoarvo 1.1.2012	347,6	818,0	179,7	37,7	107,5	1 490,5
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	397,1	976,5	180,8	54,7	68,7	1 677,8

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla vuokrattuja hyödykkeitä seuraavasti:

2013	Rakennukset			Muut	Yhteensä
	Maa- ja vesi- alueet	ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	aineelliset hyödykkeet	
Milj. €					2013
Hankintameno	-	-	23,5	-	23,5
Kertyneet poistot			-19,0	-	-19,0
Kirjanpitoarvo	-	-	4,5	-	4,5

Tilikauden 2013 aikana uusittiin aikaisemmin rahoitusleasing-sopimuksiksi luokitellut kiinteistöjen vuokrasopimukset ehdoilla, joiden mukaan vuokrasopimukset luokitellaan muiksi vuokrasopimuksiksi.

2012	Rakennukset			Muut	Yhteensä
	Maa- ja vesi- alueet	ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	aineelliset hyödykkeet	
Milj. €					2012
Hankintameno	2,7	38,7	40,3	0,1	81,7
Kertyneet poistot		-26,0	-34,9	-0,1	-61,0
Kirjanpitoarvo	2,7	12,6	5,4	0,0	20,7

## Liite 12. Aineettomat hyödykkeet

2013				Muut		
Milj. €	Liikearvo	Tavara-	aineettomat	Ennako-	Yhteensä	
		merkit	hyödykkeet	maksut	2013	
<b>Hankintameno</b>						
Hankintameno 1.1.2013	154,9	80,7	193,2	9,9	438,6	
Muuntoerot	-6,1	-5,1	-5,6		-16,8	
Lisäykset			8,4	14,6	23,0	
Vähennykset			-2,2		-2,2	
Siirrot erien välillä			4,3	-2,3	2,0	
Hankintameno 31.12.2013	148,7	75,6	198,1	22,2	444,6	
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset</b>						
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2012	-114,3	-9,6	-122,6		-246,6	
Muuntoerot	6,2	1,2	4,5		11,9	
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot			0,7		0,8	
Tilikauden poisto ja arvonalennukset			-21,6		-21,6	
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2012	-108,1	-8,4	-139,1		-255,5	
Kirjanpitoarvo 1.1.2013	40,5	71,1	70,6	9,9	192,1	
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	40,7	67,2	59,0	22,2	189,1	

2012			Muut		
Milj. €	Liikearvo	Tavara- merkit	aineettomat hyödykkeet	Ennako- maksut	Yhteensä 2012
<b>Hankintameno</b>					
Hankintameno 1.1.2012	152,2	78,5	184,7	3,5	419,0
Muuntoerot	2,6	2,2	2,5		7,3
Lisäykset			14,3	8,1	22,4
Vähennykset			-15,9		-15,9
Siirrot erien välillä			7,7	-1,8	5,9
Hankintameno 31.12.2012	154,9	80,7	193,2	9,9	438,6
<b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset</b>					
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2012	-88,3	-30,4	-110,9		-229,6
Muuntoerot	-2,7	-0,5	-1,6		-4,8
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot			11,8		11,8
Tilikauden poisto ja arvonalennukset	-23,4	21,3	-21,9		-24,0
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2012	-114,3	-9,7	-122,6		-246,7
Kirjanpitoarvo 1.1.2012	63,9	48,0	73,8	3,5	189,3
Kirjanpitoarvo 31.12.2012	40,5	71,1	70,6	9,9	192,1

Muut aineettomat hyödykkeet sisältää muita pitkävaikutteisia menoja, joista 30,1 milj. euroa (31,3 milj. euroa) on ohjelmistoja ja lisenssejä.



## Liikearvot ja aineettomat oikeudet segmenteittäin

Milj. €	Diskonttaus- korko			Diskonttaus- korko		
	Tavaramerkit* 2013	Liikearvo 2013	(WACC)** 2013	Tavaramerkit* 2012	Liikearvo 2012	(WACC)** 2012
<b>Rautakauppa</b>						
Byggnakker, Norja	28,1		7,0 %	32,0		7,0 %
Rautakesko, Viro		1,1	8,0 %		1,1	9,0 %
Senukai, Liettua		17,2	10,0 %		17,2	11,0 %
K-rauta Rus, Venäjä		14,2	13,0 %		14,1	13,0 %
<b>Käyttötavara- kauppa</b>						
Indoor, Suomi	39,1	4,1	6,0 %	39,1	4,1	6,0 %
<b>Auto- ja konekauppa</b>						
Konekauppa		3,8	7,0 %		3,8	7,0 %
Muut		0,2			0,2	
<b>Yhteensä</b>	<b>67,2</b>	<b>40,7</b>		<b>71,1</b>	<b>40,5</b>	

\* aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika

\*\* verojen jälkeen, korkoa käytetty arvonalentumistestauksessa

Rahavirtaa tuottavat yksiköt on määritelty raportoitavia segmenttejä alhaisemmalle tasolle. Yksiköt on määritelty ketju-  
/maatasolle ja ne ovat pääsääntöisesti juridisia yhtiöitä.

Taloudellinen vaikutusaika on arvioitu rajoittamattomaksi aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvien tavaramerkkien (brändit)  
osalta, koska niiden on arvioitu vaikuttavan rahavirtojen kerryttämiseen määrittelemättömän ajan. Arvio perustuu siihen,  
että ei ole ennakoitavissa rajaa sille ajanjaksolle, jona aikana nämä tavaramerkit kerryttävät rahavirtaa konsernille.  
Tavaramerkit sisältyvät yrityshankintojen yhteydessä hankittuihin omaisuuseriin.

Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, testataan vuosittain mahdollisen  
arvonalentumisen varalta ja aina, kun on viitteitä arvonalentumisesta.

### Liikearvojen ja aineettomien hyödykkeiden arvonalennustestaus

Rahavirtaa tuottavan yksikön liiketoiminnasta kerrytettävissä oleva rahamäärä perustuu arvonalennustestauksessa  
käyttöarvolaskelmiin. Näissä laskelmissa ennakoituvat rahavirrat perustuvat johdon hyväksymiin taloudellisiin suunnitelmiin,  
jotka kattavat kolmen vuoden ajanjakson. Suunnitelmien tärkeimmät oletukset ovat kokonaismarkkinoiden kasvu- ja  
kannattavuuskehitys, kauppapaikkaverkoston muutokset, tuote- ja palveluvalikoima, hinnoittelu sekä liiketoiminnan  
kustannusten kehitys. Tämän ajanjakson jälkeiset rahavirrat on arvioitu 1,5–3,5 %:n (1,5–4,0 %) kasvuennusteen mukaan  
maakohtaiset erot huomioiden.

Diskonttauskorkona on käytetty segmenteittäin ja maittain määritettyä pääoman tuottovaatimusta (WACC) verojen jälkeen,  
jota oikaistaan testauksen yhteydessä verovaikutuksella. Tuottovaatimuksen laskentakomponentit ovat riskitön  
tuotto prosentti, markkinariskipreemio, toimialakohtainen betakerroin, tavoitepääomarakenne, vieraan pääoman kustannus  
sekä maariskit. Diskonttauskorot laskivat edellisvuoteen Liettuassa ja Virossa maariskin pienentyessä.

### Arvonalentumistappiot

Tilikauden 2012 aikana Anttilan (käyttötavara-  
kauppa) liikearvosta tehtiin 23,4 milj. euron suuruinen arvonalennus.  
Arvonalennustappion kirjaamiseen vaikutti odotettua heikompi kannattavuuden kehitys. Arvonalennus esitettiin  
kertaluonteisena eränä. Vuonna 2006 Indoorin (käyttötavara-  
kauppa) tuotemerkeihin liittynyt arvonalennus 21,3 milj.  
euroa palautettiin vuoden 2012 aikana. Arvonalennusten palautus tehtiin, koska kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää  
yhtiön testattavien varojen jäljellä olevan kirjanpitoarvon. Arvonalennusten palauttaminen esitettiin kertaluonteisena eränä.

## Herkkyyshanalyysi

Keskeiset muuttajat arvonalennustestauksessa ovat käyttökateprosentti ja diskonttauskorko.

Diskonttauskoron yhden prosenttiyksikön nousu ei aiheuttaisi missään rahavirtaa tuottavassa yksikössä arvonalentumistilannetta.

Kaikkein herkin oletuksissa tapahtuville muutoksille on Rautakaupan Norjan Byggmakker-liiketoimintaan liittyvä tuomerkki. Yli 0,2 %-yksikön aleneminen sen käyttökateen residuaalissa aiheuttaisi arvonalennustilanteen. Arvioitaessa muita rahavirtaa tuottavia yksiköitä johdon arvioiden mukaan minkään keskeisen muuttujan ennakoitavissa oleva muutos ei johtaisi tilanteeseen, jossa yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi sen kirjanpitoarvon.

### Liite 13. Osuudet osakkuusyryyksissä

Milj. €	2013	2012
Kirjanpitoarvo 1.1.	83,0	58,1
Osuus tilikauden tuloksesta	-0,3	-0,9
Lisäykset	4,8	25,8
Kirjanpitoarvo 31.12.	87,5	83,0

Osakkuusyryitysosakkeille ei ole julkistettu hintanoteerauksia.

Tiedot konsernin osakkuusyryyksistä sekä konsernin omistusosuus niiden yhteenlasketuista varoista, veloista, liikevaihdosta ja voitosta/tappiosta:

Milj. €	Varat	Velat	Liikevaihto	Voitto/tappio	Omistus- osuus %
<b>2013</b>					
Kruunuvuoren Satama Oy, Helsinki	380,2	260,8	21,9	2,6	49,0
Valluga-sijoitus Oy, Helsinki	24,1	0,0	0,0	1,3	46,2
Vähittäiskaupan Takaus Oy, Helsinki	69,8	0,2	1,2	5,8	34,4
Vähittäiskaupan Tilipalvelu VTP Oy, Helsinki	6,9	2,0	11,0	0,4	30,0
Muut	5,2	3,6	2,0	0,0	
<b>Yhteensä</b>	<b>486,3</b>	<b>266,6</b>	<b>36,1</b>	<b>10,1</b>	
<b>2012</b>					
Kruunuvuoren Satama Oy, Helsinki	394,4	277,8	13,8	1,9	49,0
Valluga-sijoitus Oy, Helsinki	23,1	0,2	0,0	1,4	46,2
Vähittäiskaupan Takaus Oy, Helsinki	64,2	0,3	1,1	2,5	34,4
Vähittäiskaupan Tilipalvelu VTP Oy, Helsinki	6,8	2,3	11,2	0,5	30,0
Muut	5,3	3,6	2,0	0,0	
<b>Yhteensä</b>	<b>493,8</b>	<b>284,3</b>	<b>28,1</b>	<b>6,2</b>	

## Liite 14. Pitkäaikaiset saamiset

### Pitkäaikaisten saamisten maturiteettijakauma 31.12.2013

Milj. €	2015	2016	2017	2018	2019–	Yhteensä
Korottomat pitkäaikaiset saamiset	0,5	0,0			0,5	0,9
Rahoitusleasingsaamiset	2,0	2,0	2,0	2,0		8,1
Lainasaamiset osakkuusyrityksiltä				1,5		1,5
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,4	0,4	0,4	0,3	0,5	1,9
Yhteensä	2,8	2,4	2,4	3,9	0,9	12,5

Korottomien pitkäaikaisten saamisten tasearvo vastaa niiden käypää arvoa.

Rahoitusleasingsaamisten kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa.

### Pitkäaikaisten saamisten maturiteettijakauma 31.12.2012

Milj. €	2014	2015	2016	2017	2018–	Yhteensä
Korottomat pitkäaikaiset saamiset	0,8	0,1	0,4	0,0	0,9	2,1
Rahoitusleasingsaamiset	16,2	16,2	16,2	16,2	18,5	83,3
Lainasaamiset osakkuusyrityksiltä					1,5	1,5
Muut pitkäaikaiset saamiset	1,7					1,7
Yhteensä	18,6	16,3	16,6	16,2	20,9	88,6

## Liite 15. Rahoitusleasingsaamiset

Milj. €	2013			2012		
	Vähimmäis- leasing- saamiset	Kertymätön rahoitus- tuotto	Vähimmäis- leasing- saamisten nykyarvo	Vähimmäis- leasing- saamiset	Kertymätön rahoitus- tuotto	Vähimmäis- leasing- saamisten nykyarvo
Rahoitusleasingsaamiset erääntyvät seuraavasti:						
Yhden vuoden kuluessa	6,9	0,7	6,2	24,3	3,6	20,7
Yli yhden vuoden ja enintään viiden vuoden kuluessa	8,3	0,2	8,1	70,6	5,8	64,7
Yli viiden vuoden kuluttua	-	-	-	19,0	0,5	18,5
<b>Rahoitusleasingsaamiset yhteensä</b>	<b>15,2</b>	<b>0,9</b>	<b>14,3</b>	<b>113,9</b>	<b>9,9</b>	<b>103,9</b>

Tilikauden 2013 aikana Ruokakesko myi pääosan rahoitusleasing-saamiskannasta, jolla se oli aiemmin rahoittanut ketjuyritysten myymäläkalustohankintoja.

## Liite 16. Laskennalliset verot

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2013 aikana:

Milj. €	1.1.2013 laskelmaan	Kirjattu tulos-	Kirjattu omaan	Kurssierot	Muut	31.12.2013
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>						
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	1,0	-0,2				0,8
Rahoitusleasinghyödykkeet	0,0	0,0		0,0		0,0
Varaukset	13,2	-2,9				10,3
Eläkkeet	0,3	-0,1				0,3
Vahvistetut tappiot	5,0	1,3		-0,9		5,5
Muut	11,6	-0,1	0,7	-0,3		11,8
<b>Yhteensä</b>	<b>31,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>28,7</b>
<b>Laskennalliset verovelat</b>						
Kertyneet poistoerot	39,4	-6,8				32,6
Käyvän arvon kohdistus	16,8	2,0		-1,2	0,0	17,6
Eläkkeet	37,7	-6,0	2,4			34,0
Muut	15,5	-5,9	-0,1	-0,1	0,0	9,5
<b>Yhteensä</b>	<b>109,4</b>	<b>-16,7</b>	<b>2,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>93,7</b>
<b>Laskennallinen nettoverovelka</b>	<b>78,3</b>					<b>65,1</b>

Nettoverovelka jakautuu taseessa:

Milj. €	2013	2012
Laskennallisiin verosaamisiin	3,0	2,4
Laskennallisiin verovelkoihin	68,1	80,7
<b>Yhteensä</b>	<b>65,1</b>	<b>78,3</b>

Laskennallisten verosaamisten Muut-ryhmä sisältää konsernin laskentaperiaatteiden noudattamisesta aiheutuvaa laskennallista verosaamista 3,1 milj. euroa ja paikallisten kirjanpitojen ja verotuksen jaksotuseroista aiheutuvaa laskennallista verosaamista 3,3 milj. euroa.

## Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2012 aikana:

Milj. €	1.1.2012 laskelmaan	Kirjattu	Kirjattu	Kurssierot	Muut	31.12.2012
		tulos-	omaan			
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>						
Vaihto-omaisuuden sisäinen kate	1,1	-0,2				1,0
Rahoitusleasinghyödykkeet	0,1	-0,1				0,0
Varaukset	7,8	5,4				13,2
Eläkkeet	0,4	-0,1				0,3
Vahvistetut tappiot	3,6	1,3		0,2		5,0
Muut	13,3	-1,0	-0,2	-0,6	0,0	11,6
<b>Yhteensä</b>	<b>26,2</b>	<b>5,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>31,1</b>
<b>Laskennalliset verovelat</b>						
Kertyneet poistoerot	37,9	1,5				39,4
Käyvän arvon kohdistus	14,8	1,4		0,6		16,8
Eläkkeet	51,6	0,1	-14,0		0,0	37,7
Muut	12,2	-10,8	13,4	0,7	0,0	15,5
<b>Yhteensä</b>	<b>116,6</b>	<b>-7,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>109,4</b>
<b>Laskennallinen nettoverovelka</b>	<b>90,3</b>					<b>78,3</b>

**Vahvistetut tappiot**

Konsernilla oli 31.12.2013 käyttämättömiä vahvistettuja tappioita 182,2 milj. euroa, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, koska tilinpäätöspäivänä on epätodennäköistä, että konsernille kertyisi lähitulevaisuudessa verotettavaa tuloa, jota vastaan tappioita voitaisiin hyödyntää.

**Vahvistetut tappiot, joista ei ole kirjattu verosaamista, eräänntyvät seuraavasti:**

Milj. €	2014	2015	2016	2017	2018	2019–	Yhteensä
	0,0	0,1	7,0	0,0	0,0	175,0	182,2

Konsernitiilin päätökseen ei ole kirjattu laskennallista verovelkaa tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista, koska tytäryhtiöiden voitonjako on konsernin päätäntävällässä, eikä vero vaikutuksen toteutumiseen johtava voitonjako ole todennäköinen lähitulevaisuudessa.

## Liite 17. Eläkesaamiset

Konsernilla on useita eläkejärjestelyjä eri toimintamaissa. Suomessa henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty eläkevakuutusyhtiöiden kautta ja vapaaehtoinen lisäeläketurva Keskon Eläkekassan kautta. Eläkevakuutusyhtiössä hoidettu lakisääteinen eläketurva on maksuperusteinen eläkejärjestely. Keskon Eläkekassan myöntämä lisäeläketurva on etuusperustainen eläkejärjestely.

Ulkomaista tytäryhtiöistä Norjassa on eläkejärjestely, joka luokitellaan etuusperujaiseksi eläkejärjestelyksi. Norjan etuusperujaiseen järjestelyyn liittyvän nettovelan määrä 31.12.2013 on 0,4 milj. euroa (0,3 milj. euroa). Norjan etuusperujaisista eläkejärjestelyä ei ole sisällytetty alla oleviin taulukoihin, koska sen vaikutus konsernin lukuihin on merkityksetön. Muissa ulkomaissa tytäryhtiöissä olevat eläkejärjestelyt hoidetaan paikallisten määräysten ja käytännön mukaan ja ne ovat maksuperusteisia eläkejärjestelyitä.

### Keskon Eläkekassa

Keskon Eläkekassa on osakkaidensa oma eläkelaitos, joka tarjoaa lisäeläketurvan niille toimintapiiriin kuuluville työntekijöille, jotka ovat jäseninä Eläkekassan A-osastossa. A-osasto on suljettu 9.5.1998. Kassan sääntöjen mukaisten ehtojen täytyessä jäsenille myönnetään vanhuuseläke 60-65 vuoden ikäisenä. Kassan myöntämän eläkkeen määrä on kassan sääntöjen perusteella lasketun henkilön eläkepalkkaan perustuvan eläkkeen ja lakisääteisen eläketurvan erotus. Yksittäisen kassan jäsenen eläkkeen määrään vaikuttavat yksilöllisesti lasketun eläkepalkan lisäksi henkilön jäsenyysaika Eläkekassassa. Eläkekassaan kuului vuoden 2013 lopussa 2 929 jäsentä, joista aktiiveja oli 555 ja eläkkeen saajia 2 135. Kesko-konsernin osuus Eläkekassan veloitteesta on 97,2 % (97,2 %). Liitetiedoissa on esitetty Kesko-konsernin osuus Eläkekassasta lukuun ottamatta varojen jakautumista omaisuusrymittäin ja veloitteen maturiteettijakaamaa.

Eläkekassan toimintaa säätelee kassan sääntöjen lisäksi vakuutuskassalaki, lain nojalla annetut asetukset sekä viranomaisohjeet, ja kassan toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Säädökset sisältävät määräyksiä mm. eläkeveloitteen laskentaan ja veloitteen kattamiseen liittyen. Eläkeveloitteen tulee olla täysimääräisesti katettu järjestelyyn kuuluvilla varoilla, tilapäistä katevajausta sallitaan vain poikkeuksellisesti. Lisäksi säädökset sisältävät yksityiskohtaisia määräyksiä eläkeveloitteen katteena olevan omaisuuden katekelpoisuudesta ja sijoitusriskien hajauttamisesta.

1.1.2012 asti Keskon Eläkekassaan kuului myös lakisääteistä eläketurvaa hoitanut B-osasto. Vuoden 2012 aikana toteutetusta lakisääteisen eläketurvan kannansiirrosta Eläkekassasta eläkevakuutusyhtiöön tuloutui 11,8 milj. euron vakuutusmatemaattinen voitto. Keskon Eläkekassan sijoitusomaisuuden käypä arvo ylitti eläkevastuiden määrän ja näiden erotus sisältyi saamisena konsernitaseeseen. Kannansiirtoon liittyen Eläkekassa palautti eläkesaamista työntantajyhtiöille. Kesko-konsernissa toteutunut rahavirtavaikutus saamisen palautuksesta oli 71,2 milj. euroa.

Kesko-konserni ennakoii, että se ei maksa kannatusmaksua Eläkekassalle vuoden 2014 aikana.

#### Taseen etuusperujainen eläkesaaminen määräytyy Keskon Eläkekassan osalta seuraavasti:

Milj. €	2013	2012
Veloitteen nykyarvo	-247,5	-243,1
Järjestelyn varojen käypä arvo	417,7	396,9
<b>Nettomääräinen saaminen taseessa</b>	<b>170,2</b>	<b>153,8</b>

#### Taseen nettomääräisen saamisen muutos:

Tilikauden alussa	153,8	160,4
Tuloslaskelmaan kirjatut tuotot/kulut	2,6	2,2
Uudelleenarvostus	14,6	-8,3
Suoritukset järjestelyyn ja järjestelyn kulut	-0,9	-0,4
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>170,2</b>	<b>153,8</b>



Milj. €	Velvoitteen nykyarvo	Järjestelyn varojen käypä arvo	Yhteensä
1.1.2013	-243,1	397,0	153,9
Tilikauden työsuoritukseen perustuva meno	-2,9		-2,9
Korkomeno/tuotto	-8,5	14,0	5,5
	-11,4	14,0	2,6
Uudelleenarvostus			
Varojen tuotto		22,4	22,4
Demograafiset muutokset	-5,5		-5,5
Rahoitusolettamamuutokset			
Kokemusperäiset muutokset	-2,4		-2,4
	-7,8	22,4	14,6
Suoritukset järjestelyyn ja järjestelyn kulut	0,0	-0,9	-0,9
Maksetut etuudet	14,8	-14,8	0,0
31.12.2013	-247,5	417,7	170,2

Milj. €	Velvoitteen nykyarvo	Järjestelyn varojen käypä arvo	Yhteensä
1.1.2012	-292,6	503,1	210,5
Tilikauden työsuoritukseen perustuva meno	-5,7		-5,7
Kannansiirron vaikutus		11,8	11,8
Korkomeno/tuotto	-10,1	18,0	7,9
	-15,8	29,8	14,0
Uudelleenarvostus			
Varojen tuotto		25,7	25,7
Demograafiset muutokset			0,0
Rahoitusolettamamuutokset	-31,9		-31,9
Kokemusperäiset muutokset	-2,1		-2,1
Kannansiirto	85,0	-75,6	9,3
Ylikate		-71,2	-71,2
	51,0	-121,1	-70,1
Suoritukset järjestelyyn ja järjestelyn kulut	0,0	-0,4	-0,4
Maksetut etuudet	14,4	-14,4	0,0
31.12.2012	-243,1	397,0	153,8

## Järjestelyyn kuuluvien varojen jakautuminen omaisuusryhmittäin 2013

Milj. €	Noteeratut	Noteeraamattomat	Yhteensä
<b>Eurooppa</b>			
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	89,7	38,9	128,6
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	6,9	38,7	45,6
Sijoitusrahastot	12,5	16,6	29,1
Kiinteistöt	-	179,0	179,0
<b>Yhdysvallat</b>			
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	10,8	-	10,8
Sijoitusrahastot	16,3	-	16,3
<b>Muut maat</b>			
Sijoitusrahastot	19,9	-	19,9
<b>Yhteensä</b>	<b>156,1</b>	<b>273,2</b>	<b>429,3</b>

## Järjestelyyn kuuluvien varojen jakautuminen omaisuusryhmittäin 2012

Milj. €	Noteeratut	Noteeraamattomat	Yhteensä
<b>Eurooppa</b>			
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	82,1	37,9	120,0
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	7,5	34,8	42,3
Sijoitusrahastot	8,5	18,4	26,9
Kiinteistöt	-	178,1	178,1
<b>Yhdysvallat</b>			
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	13,8	-	13,8
<b>Muut maat</b>			
Sijoitusrahastot	26,8	-	26,8
<b>Yhteensä</b>	<b>138,7</b>	<b>269,2</b>	<b>407,9</b>

	2013	2012
Käypään arvoon sisältyy Kesko Oyj:n osakkeita	13,0	12,0
Käypään arvoon sisältyy Kesko-konsernin vuokraamia kiinteistöjä	179,0	178,1

Keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset:	2013	2012
Diskonntauskorko	3,60 %	3,60 %
Palkankorotusolettamus	2,50 %	2,50 %
Inflaatio	2,00 %	2,00 %
Eläkkeiden odotettu kasvu	2,10 %	2,10 %
Odotettu keskimääräinen jäljellä oleva työssäoloaika	12	13

Eläkevelvoitteiden painotettu keskimääräinen voimassaoloaika ja diskonttaamattomien eläkevelvoitteiden oletettu maturiteettijakauma

	2013
Eläkevelvoitteiden painotettu keskimääräinen voimassaoloaika, v	18

Diskonttaamattomien eläkevelvoitteiden oletettu maturiteettianalyysi, milj. €

Alle 1 vuosi	15,7
1–10 vuotta	128,3
10–20 vuotta	125,7
20–30 vuotta	91,7
Yli 30 vuotta	88,3
<b>Yhteensä</b>	<b>449,7</b>

## Eläkejärjestelyyn liittyvät riskit

### Varoihin liittyvät riskit

Eläkekassan sijoitusomaisuus sisältää kiinteistöjä, osakkeita ja osakerahastoja, pääomarahastoja sekä pitkäaikaisia ja lyhytaikaisia korkosijoituksia. Eläkekassan sijoituspolitiikassa määritellään omaisuuslajikohtaiset sijoitusrajoitteet sekä sallitut sijoituskohteet. Eläkekassan hallituksen vuosittain vahvistama sijoitussuunnitelma sisältää sijoitusallokaatio- ja tuottotavoitteet aina vuodeksi eteenpäin. Sijoitustoiminnan tavoitteena on huolehtia sijoitusten tuotosta ja rahaksi muutettavuudesta turvaavasti sekä sijoitusten asianmukaisesta monipuolisuudesta ja hajauttamisesta. Vuositasolla tavoitteena on ylittää Eläkekassan vastuumenot ja hoitokulut, jolloin osakkailta ei tarvitse periä kannatusmaksua. Pitkän aikavälin sijoitustoiminnan tuottotavoite on 6,3 %. Sijoitustoiminnan riskejä hallitaan seuraamalla jatkuvasti markkinatilanteen kehitystä, ja aina tarvittaessa analysoimalla sijoituskohteiden tuotto- ja riskipotentiaalin riittävyttä. Tuotot verrattuna valittuihin vertailuindekseihin ja sijoitusten jakauma raportoidaan kuukausittain. Sijoitustoiminnan toteutunut tuotto oli 8,8 % vuonna 2013.

Mikäli sijoitusomaisuuden tuotto alittaa eläkevelvoitteen nykyarvon laskennassa käytetyn diskonntauskoron, voi eläkejärjestelyyn syntyä alijäämä. Omaisuuden hajauttamisella pyritään pienentämään tätä riskiä vaihtelevissa taloudellisissa olosuhteissa. Mikäli eläkejärjestelyyn syntyy alijäämää siten, ettei eläkevelvoite ole täysimääräisesti katettu, on Eläkekassan osakkailta velvollisuus maksaa kassaan kannatusmaksua vastuun kattamiseksi. IAS 19-standardin mukaan laskettuna eläkejärjestelyyn kuuluvien varojen arvo ylitti velvoitteen määrän 170 milj. eurolla 31.12.2013. Eläkekassaa koskevat paikalliset säännöt voivat johtaa kannatusmaksuvelvollisuuden syntymiseen myös tilanteissa, joissa IAS 19 velvoite on täysin katettu. Tällöin perityn kannatusmaksun määrä kasvattaa IAS19 eläkesaamisen määrää.

### **Velvoitteeseen liittyvät riskit**

Eläkevelvoitteen määrään vaikuttavat yleisen korkotason lisäksi lakisääteisen eläketurvan muutokset, tulevat palkankorotukset, eläkkeiden indeksikorotukset sekä muutokset odotettavissa olevassa eliniässä. Eläkekassan sääntöjen mukainen kassan jäsenelle annettu eläkelupaus on sidottu eläkepalkan määrään ja se on elinikäinen etuus. Eläkkeensaajan kokonaiseläkkeen määrä koostuu lakisääteisestä eläkkeestä ja kassan tarjoamasta lisäeläkkeestä. Palkankorotukset kasvattavat tulevan eläkkeen määrää. Muutokset lakisääteisessä eläketurvassa, kuten eläkeiän nosto tai eläketurvan heikennys kompensoidaan eläkkeen saajalle lisäeläkkeessä ja siten muutokset kasvattaisivat etuusperusteista eläkevelvoitetta. Tulevien eläkkeiden määrää tarkistetaan eläkejärjestelyn ehtojen mukaan vuosittain indeksikorotuksella. Odotettavissa olevan eliniän pidentyminen kasvattaa eläkevelvoitteen määrää.

Yleisen korkotason ja korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen markkinatuoton muutokset vaikuttavat eläkevelvoitteen nykyarvon määrään. Korkotason laskiessa eläkevelvoitteen nykyarvon määrä kasvaa. Koska eläkekassan sijoitusomaisuus sijoitetaan ja tuottotavoitteet asetetaan pitkällä aikavälillä, ei sijoitusten vuosituoton muutos välttämättä korreloi lyhyellä aikavälillä eläkevelvoitteen diskonttokoron muutoksen kanssa.

### **Herkkyysanalyysi**

Eläkevelvoitteen muutoksen herkkyysanalyysi on laskettu seuraavien velvoitteen laskennassa käytettyjen oletusten osalta: diskonttaus korko, palkankorotus, eläkkeiden kasvu ja odotettavissa oleva elinikä. Mikäli diskonttaus korko muuttuisi +/-0,50 %-yksikköä, eläkevelvoitteen määrä laskisi 6,9 % tai kasvaisi 6,1 % . Mikäli palkankorotusolettama muuttuisi +/-0,50 %-yksikköä, eläkevelvoitteen määrä kasvaisi 1,3 % tai laskisi 1,2 %. Mikäli eläkkeiden kasvuolettama muuttuisi +/-0,50 %-yksikköä, eläkevelvoitteen määrä kasvaisi 5,3 % tai laskisi 4,9 %. Mikäli odotettavissa oleva elinikä kasvaisi yhdellä vuodella, eläkevelvoitteen määrä kasvaisi 3,1 %.

Herkkyysanalyysin vaikutukset on laskettu niin, että oletuksen muutoksen vaikutusta laskettaessa on kaikkien muiden oletusten oletettu pysyvän ennallaan. Käytännössä tämä ei ole todennäköistä, ja joissakin oletuksissa tapahtuvat muutokset saattavat korreloida keskenään. Etuusperusteisen velvoitteen herkkyysanalyysi on laskettu käyttäen samaa menetelmää kuin on käytetty taseeseen merkkittävää eläkevelvoitetta laskettaessa.

**Liite 18. Vaihto-omaisuus**

Milj. €	2013	2012
Tavarat	793,9	809,2
Ennakkomaksut	3,5	5,0
Yhteensä	797,5	814,2
Vaihto-omaisuuden arvoa on tilikauden päättyessä alennettu vastaamaan sen nettorealisointiarvoa	48,1	50,0

## Liite 19. Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset

Milj. €	2013	2012
<b>Korolliset saamiset</b>		
Rahoitusleasingsaamiset	6,2	20,7
Korolliset laina- ja muut saamiset	5,6	4,3
<b>Korolliset saamiset yhteensä</b>	<b>11,8</b>	<b>25,0</b>
<b>Myyntisaamiset</b>	<b>616,7</b>	<b>703,0</b>
Tuloverosaamiset	2,2	2,4
<b>Muut korottomat saamiset</b>		
Korottomat laina- ja muut saamiset	24,2	30,6
Siirtosaamiset	97,4	95,4
<b>Muut korottomat saamiset yhteensä</b>	<b>121,6</b>	<b>126,0</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>752,3</b>	<b>856,3</b>

Myyntisaamisista on kirjattu luottotappioiksi tuloslaskelmaan yhteensä 7,0 milj. euroa (7,2 milj. euroa). Luottoriskiä on kuvattu tarkemmin liitteessä 32.

Siirtosaamiset muodostuvat pääasiassa ostojen ja henkilöstökulujen jaksotuksista.

Lyhytaikaisten myynti- ja lainasaamisten sekä lyhytaikaisten korollisten saamisten käyvän arvon oletetaan vastaavan lähes kirjanpitoarvoa niiden lyhyen maturiteetin johdosta.

**Liite 20. Lyhytaikaiset myytävissä olevat rahoitusvarat**

Milj. €	2013	2012
Kirjanpitoarvo 1.1.	249,0	185,5
Muutokset	149,1	64,1
Käyvän arvon muutokset	0,3	-0,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	398,4	249,0

Myytävissä olevat rahoitusvarat sisältävät lyhytaikaisia sijoituksia yritystodistuksiin, pankkien sijoitustodistuksiin ja muihin korkoinstrumentteihin. Erän jakautumista on kuvattu tarkemmin liitteessä 32.

**Liite 21. Myytävänä oleviksi luokitellut pitkäaikaiset omaisuuserät ja niihin liittyvät velat**

Milj. €	2013	2012
Maa-alueet	0,4	1,9
Rakennukset ja kiinteistöosakkeet	0,2	0,4
Yhteensä	0,5	2,3

Myytävänä oleviksi luokiteltavien erien ryhmään ei sisälly velkoja 31.12.2013 (31.12.2012).



## Liite 22. Oma pääoma

### Osakepääoman muutokset

Osakepääoma	Osakkeiden lukumäärä			Osake-	Ylikurssi-		Yhteensä
	A	B	Yhteensä	pääoma Milj. €	SVOP Milj. €	rahasto Milj. €	
1.1.2012	31 737 007	66 208 035	97 945 042	197,3	0,1	197,8	395,1
Optioiden käyttö	-	67 298	67 298		1,0		1,0
Omien osakkeiden luovutus		91 409	91 409				
31.12.2012	31 737 007	66 366 742	98 103 749	197,3	1,1	197,8	396,1
Optioiden käyttö		1 120 353	1 120 353		19,6		
Omien osakkeiden luovutus		59 607	59 607				
31.12.2013	31 737 007	67 546 702	99 283 709	197,3	20,6	197,8	415,6
<b>Äänimäärä</b>	<b>317 370 070</b>	<b>67 546 702</b>	<b>384 916 772</b>				

Tilikauden aikana B-osakkeiden lukumäärää on lisätty kahdeksan kertaa vuoden 2007 optio-ohjelmaan perustuvilla optio-oikeuksilla tehtyjä osakemerkintöjä vastaavasti. Lisäykset on tehty 11.2.2013 (74 600 B-osaketta, 1 046 274 euroa), 2.5.2013 (135 861 B-osaketta, 2 849 005 euroa), 5.6.2013 (592 619 B-osaketta, 11 775 962 euroa), 30.7.2013 (116 773 B-osaketta, 1 429 302 euroa), 30.9.2013 (68 461 B-osaketta, 837 963 euroa), 30.10.2013 (6 100 B-osaketta, 74 664 euroa), 28.11.2013 (56 779 B-osaketta, 694 975 euroa) ja 27.12.2013 (69 160 B-osaketta, 846 518 euroa). Merkityt osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalle yhdessä vanhojen B-osakkeiden kanssa 12.2.2013, 3.5.2013, 6.6.2013, 31.7.2013, 1.10.2013, 31.10.2013, 29.11.2013, 28.12.2013. Yhtiön osakkeista yhteensä saamat merkintähinnat 19 554 663,12 euroa on kirjattu yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. A-osakkeiden lukumäärä on enintään 250 miljoonaa kappaletta ja B-osakkeiden lukumäärä on samoin enintään 250 miljoonaa kappaletta siten, että osakkeita on yhteensä enintään 400 miljoonaa kappaletta. Jokainen A-osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja jokainen B-osake yhden (1) äänen.

Tiedot osakeperusteisista maksuista on esitetty liitteessä 30.

### Omat osakkeet

Kesko Oyj:n varsinainen yhtiökokous 4.4.2011 myönsi yhtiön hallitukselle valtuutuksen yhtiön omien B-osakkeiden hankkimiseen. Hallituksen tekemän päätöksen perusteella yhtiö hankki tilikaudella 2011 yhteensä 700 000 omaa B-osaketta, mikä vastaa 0,7 % kaikista osakkeista. Osakkeista maksettu kokonaishinta oli 23,7 milj. euroa, joka on vähennetty omaan pääomaan sisältyvistä voittovaroista. Osakkeet ovat yhtiön hallussa omina osakkeina ja yhtiön hallituksella on oikeus luovuttaa niitä. Hallitus on jakanut omien osakkeiden osakeantivaltuutuksen ja Keskon kolmivuotisen osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2011 ansaintakriteerien täyttymisen perusteella yhteensä 92 751 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta ja ansaintajakson 2012 ansaintakriteerien täyttymisen perusteella yhteensä 66 331 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta ansaintajaksojen kohderyhmään kuuluneille. Asiasta on kerrottu pörssitiedotteella 12.4.2012 ja 5.4.2013. Ansaintajakson jälkeen yhtiölle on palautunut yhteensä 6 724 jo jaettua osaketta osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti.

## Osingot

Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on ehdottanut jaettavaksi osinkoa 1,40 euroa/osake. Vuoden 2012 tuloksesta osinkoa jaettiin 1,20 euroa/osake.

## Oma pääoma ja oman pääoman rahastot

Oma pääoma muodostuu osakepääomasta, ylikurssirahastosta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP), muista rahastoista, arvonmuutosrahastosta, muuntoeroista sekä kertyneistä voittovaroista, johon sisältyy omat osakkeet. Lisäksi omaan pääomaan sisällytetään kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista laskennallisilla verovelvoilla vähennetty osuus.

## Ylikurssirahasto

Ylikurssirahastoon kirjataan osakemerkinnän yhteydessä yhtiölle tuleva osakkeen nimellisarvon ylittävä määrä niissä tapauksissa, joissa optio-oikeuksista on päätetty vanhan osakeyhtiölain (29.9.1978/734) aikana. Tilikauden päättyessä ylikurssirahasto oli 197,8 milj. euroa.

## Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto, 20,6 milj. euroa, sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

## Muut rahastot

Muut rahastot, 263,4 milj. euroa, ovat lähinnä yhtiökokouksen päätöksin perustettuja ja kartutettuja rahastoja. Pääosa muista rahastoista muodostuu käyttörahastoista, jotka tilikauden päättyessä olivat 242,3 milj. euroa.

## Muuntoerot

Muuntoerot sisältävät ulkomaisten yksiköiden tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot. Myös itsenäisiin ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojauksista syntyvät voitot ja tappiot sisältyvät muuntoeroihin silloin, kun suojauslaskennan edellytykset ovat täytyneet. Rahaston muutos esitetään laajan tuloksen erissä.

## Arvonmuutosrahasto

Arvonmuutosrahasto sisältää myytävissä olevien rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutoksen ja rahavirran suojauksena käsiteltävien johdannaisten käyvän arvon muutoksen tehokkaan osuuden. Rahavirran suojauksena käsitellään sähköjohdannaiset sekä Private Placement -lainan korkoa suojaavat korkojohdannaiset. Rahaston muutos esitetään laajan tuloksen erissä.

## Rahavirran suojaustulos

Sähkön hintariskin suojaukseen sovelletaan suojauslaskentaa. Suojauslaskennan tuloksena omasta pääomasta on kirjattu tuloslaskelman ostokulujen oikaisuksi -1,2 milj. euroa (-2,8 milj. euroa) ja vastaavasti -5,0 milj. euroa (-2,1 milj. euroa) on kirjattu omaan pääomaan. Näiden yhteisvaikutus arvonmuutosrahastoon oli tilikaudella -3,8 milj. euroa (0,7 milj. euroa) ennen laskennallisten verojen huomiointia.

USD-määräisen Private Placement -järjestelyn osalta arvonmuutosrahastoon on kirjattu käyvän arvon muutosta -1,0 milj. euroa (-3,3 milj. euroa) ennen laskennallisten verojen huomiointia. Tuloslaskelmaan on kirjattu näistä korkojohdannaisista korkokulujen oikaisua lisäksi 0,8 milj. euroa (0,8 milj. euroa).

## Liite 23. Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin

Arvot 31.12.2013

Tase-erä, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti		Myytävissä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun	Suojaus-	Tase-	Käypä arvo
	kirjattavat rahoitusvarat/ -velat	Lainat ja muut saamiset		hankintameno- on	laskennan alaiset	erien kirjan- pitoarvot	
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>							
Myytävissä olevat rahoitusvarat			16,9			16,9	16,9
Pitkäaikaiset korottomat saamiset		1,0				1,0	1,0
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		11,5				11,5	11,5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>							
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset		737,3					
Johdannaiset	3,2					740,5	740,5
Korolliset saamiset		11,8				11,8	11,8
Käypään arvoon tulosvaik. kirj.rah.varat	170,7					170,7	170,7
Myytävissä olevat rahoitusvarat			398,4			398,4	398,4
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	<b>173,9</b>	<b>761,6</b>	<b>415,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 350,7</b>	<b>1 350,7</b>

<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>				
Korolliset pitkäaikaiset velat		348,4	348,4	350,2
Johdannaiset			6,7	6,7
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä			355,1	356,9
Korottomat pitkäaikaiset velat		6,2	6,2	6,2
Johdannaiset			3,7	3,7
Korottomat pitkäaikaiset velat yhteensä			9,9	9,9
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>				
Lyhytaikaiset korolliset velat		192,6	192,6	187,3
Johdannaiset			6,7	6,7
Ostovelat		825,3	825,3	825,3
Muut korottomat velat		180,5	180,5	180,5
Johdannaiset			3,1	3,1
Muut korottomat velat yhteensä			183,6	183,6
Siirtovelat		257,1	257,1	257,1
Johdannaiset	2,2		2,2	2,2
Siirtovelat yhteensä			259,3	259,3
Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin	2,2	1 810,2	20,2	1 832,6
				1 829,1

Arvot 31.12.2012

Tase-erä, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti		Myytävissä olevat rahoitusvarat	Jaksotettuun	Suojaus-	Tase-	Käypä arvo
	kirjattavat rahoitusvarat/ -velat	Lainat ja muut saamiset		hankintameno- on	laskennan alaiset	erien kirjan- pitoarvot	
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>							
Myytävissä olevat rahoitusvarat			22,3			22,3	22,3
Pitkäaikaiset korottomat saamiset		1,2		0,1			
Johdannaiset					0,8	2,1	2,1
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		86,5				86,5	86,5
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>							
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset		831,0					
Johdannaiset	0,3					831,3	831,3
Korolliset saamiset		25,0				25,0	25,0
Käypään arvoon tulosvaik. kirj.rah.varat	137,2					137,2	137,2
Myytävissä olevat rahoitusvarat			249,0			249,0	249,0
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>	<b>137,5</b>	<b>943,7</b>	<b>271,4</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>1 353,5</b>	<b>1 353,5</b>

<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>					
Korolliset					
pitkäaikaiset velat		440,8		440,8	455,6
Johdannaiset			9,5	9,5	9,5
Korolliset					
pitkäaikaiset velat					
yhteensä				450,3	465,0
Korottomat					
pitkäaikaiset velat		8,5		8,5	8,5
Johdannaiset			1,8	1,8	1,8
Korottomat					
pitkäaikaiset velat					
yhteensä				10,3	10,3
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>					
Lyhytaikaiset					
korolliset velat		174,1		174,1	174,3
Ostovelat		803,6		803,6	803,6
Muut korottomat velat		240,0		240,0	240,0
Johdannaiset			1,9	1,9	1,9
Muut korottomat velat					
yhteensä				241,9	241,9
Siirtovelat		283,4		283,4	283,4
Johdannaiset	3,7			3,7	3,7
Siirtovelat yhteensä				287,2	287,2
<b>Kirjanpitoarvo arvostusryhmittäin</b>					
	3,7	1 950,6	13,1	1 967,4	1 982,3

Lainojen käyvät arvot on laskettu tulevien kassavirtojen nykyarvon perusteella käyttäen tilinpäätöspäivän markkinakorkoja 0,2 %–3,1 %. Lyhytaikaisten korollisten velkojen käypä arvo on arvioitu olevan lähellä niiden tasearvoa. Pitkäaikaisten saamisten maturiteettijakautuma on esitetty liitteessä 14 ja pitkäaikaisten lainojen liitteessä 32.

## Liite 24. Rahoitusleasingvelat

Milj. €	2013			2012		
	Vähimmäis- leasing- maksut	Tulevat rahoitus- kulut	Vähimmäis- leasing- maksujen nykyarvo	Vähimmäis- leasing- maksut	Tulevat rahoitus- kulut	Vähimmäis- leasing- maksujen nykyarvo
<b>Maksettavat leasingmaksut</b>						
Yhden vuoden kuluessa	8,4	0,8	7,6	12,0	2,3	9,7
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluessa	11,1	0,4	10,7	33,2	2,8	30,4
Yli viiden vuoden kuluttua	0,6	0,1	0,5	0,0	0,0	0,0
<b>Leasingmaksut yhteensä</b>	<b>20,0</b>	<b>1,2</b>	<b>18,8</b>	<b>45,3</b>	<b>5,1</b>	<b>40,2</b>
<b>Tilikaudella kirjatut muuttuvat vuokrat</b>			<b>0,0</b>			<b>-0,1</b>
<b>Jälleenvuokrasopimuksista odotetut vuokrat</b>			<b>14,3</b>			<b>22,4</b>

Rahoitusleasingvelat muodostuvat pääosin Ruokakesko Oy:n rahoitusyhtiöltä vuokraamista ja ketjuyrityksille edelleen vuokraamistaan myymäläkalusteista.

## Liite 25. Varaukset

Milj. €	Tappiolliset			Yhteensä
	vuokra- sopimukset	Takuu- varaukset	Muut varaukset	
Varaukset 1.1.2013	22,9	20,2	16,9	60,0
Valuuttakurssivaikutukset	0,0	0,0	0,0	-0,1
Varausten lisäykset	6,3	4,4	6,0	16,7
Varausten peruutukset	-7,8	-1,5	-5,2	-14,5
Kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan	21,4	23,1	17,7	62,1
Käytetyt varaukset	-4,1	-0,6	-2,5	-7,1
Varaukset 31.12.2013	17,3	22,6	15,2	55,1
<b>Varausten jakautuminen</b>				
Pitkäaikainen	3,6	10,9	2,9	17,4
Lyhytaikainen	13,7	11,7	12,3	37,7

Tappiollisia vuokrasopimuksia koskevana varauksina on käsitelty konsernin harjoittaman liiketoiminnan käytöstä poistuneiden tyhjillään olevien vuokratilojen vuokravastuut sekä edelleen vuokrattujen vuokratilojen nettovuokratappiot. Tilikauden 2012 aikana Mustan Pörssin uudelleenjärjestelyyn liittyen kirjattiin varauksia tappiollisista vuokrasopimuksista. Konserniyhtiöiden myymiin ajoneuvoihin ja koneisiin liittyvistä takuista ja huolenpitosopimuksista on kirjattu varaus. Varauksen määrä perustuu aikaisempien vuosien kokemuksiin toteutuneista takuovelvoitteista.



**Liite 26. Ostovelat ja muut lyhytaikaiset korottomat velat**

Milj. €	2013	2012
Ostovelat	825,4	803,6
Muut korottomat velat	235,2	241,9
Verovelat	10,7	16,2
Siirtovelat	248,6	271,0
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	1 319,9	1 332,7

Siirtovelat muodostuvat lähinnä ostojen ja henkilöstökulujen jaksotuksista.

**Liite 27. Yhteisessä määräysvallassa olevat omaisuuserät**

Seuraavat luvut vastaavat konsernin osuutta yhteisessä määräysvallassa olevista omaisuus- ja velkaeristä sekä tuotoista ja tuloksesta, jotka sisältyvät konsernin taseeseen ja tuloslaskelmaan. Yhteisessä määräysvallassa olevat omaisuuserät ovat keskinäisiä kiinteistöyhtiöitä.

Milj. €	2013	2012
Pitkäaikaiset varat	59,1	66,4
Lyhytaikaiset varat	0,0	0,3
	59,1	66,7
Pitkäaikaiset velat	3,6	7,2
Lyhytaikaiset velat	12,7	14,1
	16,3	21,3
Nettovarallisuus	42,8	45,4
Tuotot	2,9	4,0
Kulut	2,9	3,9
Tulos	0,0	0,1

**Liite 28. Vastuusitoumukset**

Milj. €	2013	2012
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
Pantit	86,7	66,7
Kiinnitykset	14,5	14,5
Takaukset	14,6	21,8
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	81,7	73,3
<b>Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut vakuudet</b>		
Takaukset	65,0	65,0
<b>Muiden puolesta annetut vakuudet</b>		
Takaukset	0,3	0,3
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	10,2	9,4

Annetuissa takauksissa ei ole esitetty takauksia, jotka liittyvät erään, joka on esitetty velkana konsernitaseessa tai vuokravastuuna liitteessä 29.

## Liite 29. Muut vuokrasopimukset

### Konserni vuokralleottajana

Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

Milj. €	2013	2012
Yhden vuoden kuluessa	371,4	368,5
Yli yhden vuoden ja enintään viiden vuoden kuluessa	1 102,1	1 089,6
Yli viiden vuoden kuluessa	920,2	870,3
<b>Yhteensä</b>	<b>2 393,7</b>	<b>2 328,4</b>
Ei purettavissa olevista jälleenvuokraussopimuksista odotettavissa olevien vastaisten vähimmäisvuokrien määrä		
	45,3	52,0
Tilikaudella kirjatut vuokrat ja jälleenvuokrausmaksut:		
Vähimmäisvuokratulot	402,2	391,2
Muuttuvat vuokratulot	0,0	-0,1
Jälleenvuokratuotot	21,9	23,4

Vuoden 2013 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja kiinteistöjen pääoma- ja hoitovuokria sekä muita vuokria 421,7 milj. euroa (433,6 milj. euroa). Hoitovuokrat eivät sisälly vähimmäisvuokratuloihin.

Kesko vuokraa liiketoimintaansa varten vähittäiskaupan ja sitä palvelevan logistiikan tarvitsemia tiloja. Vuokrasopimukset ovat pääosin indeksidonnaaisia ja paikallisen markkinakäytännön mukaisia.

### Konserni vuokralleantajana

Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella saatavat vähimmäisvuokrat:

Milj. €	2013	2012
Yhden vuoden kuluessa	15,1	16,4
Yli yhden vuoden ja enintään viiden vuoden kuluessa	23,9	32,4
Yli viiden vuoden kuluessa	9,3	11,0
<b>Yhteensä</b>	<b>48,2</b>	<b>59,8</b>
Tuloutetut muuttuvien vuokrien kokonaismäärät		
	2,2	1,8

Kesko vuokraa tiloja muille yrittäjille kuin K-kauppiaille muodostaakseen kauppapaikkaan kokonaisansaintaansa tukevan palvelukokonaisuuden. Tällaisia tiloja ovat tyypillisesti suuryksiköiden yhteydessä toimivat ns. etumyymälät.

## Liite 30. Osakeperusteiset maksut

### Osakepalkkiojärjestelmä

Keskolla on yhtiön hallituksen päättämä konsernin johtoon kuuluville ja nimetyille muille avainhenkilöille suunnattu osakepalkkiojärjestelmä 2011–2013. Osakepalkkiojärjestelmässä voidaan antaa kolmen vuoden aikana yhteensä enintään 600 000 yhtiön hallussa olevaa omaa B-osaketta.

Osakepalkkiojärjestelmässä on kolme ansaintajaksoa: kalenterivuodet 2011, 2012 ja 2013. Keskon hallitus päättää kunkin ansaintajakson kohderyhmän ja ansaintakriteerit erikseen palkitsemisvaliokunnan esityksestä, ja kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeen mahdollisesti maksettava palkkio perustuu hallituksen ansaintajaksolle päättämien ansaintakriteerien täyttymiseen. Ansaintajaksojen 2011, 2012 ja 2013 kriteerit ovat Keskon laimentamaton osakekohtainen tulos (EPS) ilman kertaluonteisia eriä, Kesko-konsernin verottoman myynnin kehitys ansaintavuonna ja se, kuinka paljon Keskon B-osakkeen kokonaistuotto ylittää OMX Helsinki Benchmark Cap -tuottoindeksin.

Ansaintajaksolta mahdollisesti maksettava palkkio suoritetaan osin Keskon B-osakkeina ja osin rahana.

Rahana maksettavalla osuudella katetaan palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut.

Palkkiona annettaviin osakkeisiin liittyy kutakin ansaintajaksoa seuraavan kolmen kalenterivuoden mittainen sitouttamisjakso, jonka aikana osakkeita ei saa luovuttaa. Jos henkilön työ- tai toimosuhde päättyy ennen sitouttamisjakson päättymistä, hänen on palautettava luovutusrajoituksen alaiset osakkeet vastikkeetta Keskolle tai sen määräämälle.

Ansaintajakson 2012 perusteella luovutettiin 31.12.2013 päättyneellä tilikaudella 66 631 osaketta. Ansaintajakson 2011 perusteella luovutettiin 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella 92 751 osaketta.

Osakepalkkiojärjestelmän kirjanpito kirjauksissa käytetyt oletukset on kerrottu seuraavissa taulukoissa:

#### Osakepalkkion myöntämispäivät ja käyvät arvot, ansaintajakso 2011

Myöntämispäivät	16.2.2011	27.4.2011	16.5.2011
Osakepalkkion käypä arvo myöntämishetkellä, euroa	31,70	32,25	32,20
Osakekurssi myöntämishetkellä, euroa	32,40	32,25	32,20

#### Osakepalkkiojärjestelmän kesto

Ansaintajakson alkamispäivä	1.1.2011
Ansaintajakson päättymispäivä	31.12.2011
Sitouttamisjakson päättymispäivä	31.12.2014

#### Osakepalkkion myöntämispäivät ja käyvät arvot, ansaintajakso 2012

Myöntämispäivät	2.2.2012	20.2.2012	22.3.2012
Osakepalkkion käypä arvo myöntämishetkellä, euroa	23,76	25,04	23,44
Osakekurssi myöntämishetkellä, euroa	24,96	26,24	24,64

#### Osakepalkkiojärjestelmän kesto

Ansaintajakson alkamispäivä	1.1.2012
Ansaintajakson päättymispäivä	31.12.2012
Sitouttamisjakson päättymispäivä	31.12.2015

**Osakepalkkion myöntämispäivät ja käyvät arvot, ansaintajakso 2013**

Myöntämispäivät	5.2.2013
Osakepalkkion käypä arvo myöntämishetkellä, euroa	23,30
Osakekurssi myöntämishetkellä, euroa	24,50
<b>Osakepalkkiojärjestelmän kesto</b>	
Ansaintajakson alkamispäivä	1.1.2013
Ansaintajakson päättymispäivä	31.12.2013
Sitouttamisjakson päättymispäivä	31.12.2016

	2013	2012	2011
	Ansainta-	Ansainta-	Ansainta-
	jakso	jakso	jakso
<b>Osakepalkkion käyvän arvon laskennassa käytetyt olettamukset</b>			
Myönnettyjen osakepalkkioiden määrä, enimmäismäärä, kpl	263 600	257 400	239 000
Muutokset myönnettyjen osakkeiden määrään, kpl	-9 500	-6 575	-13 242
Toteutunut osakepalkkion määrä, kpl, ansaintajaksot 2012 ja 2011	-	66 631	92 751
Ohjelman piiriin kuuluvien henkilöiden lukumäärä kauden lopussa	142	131	114
Osakekurssi tilinpäätöspäivänä, euroa	26,80	24,77	25,96
Ansaintakriteerien toteumaoletta, %	20,0	30,0	53,3
Arvio palautuvien osakepalkkioiden määrästä ennen rajoitusjakson päättymistä, %	5,0	5,0	5,0

Tilikaudella 2013 edellä mainittujen osakepalkkio-ohjelmien vaikutus konsernin tulokseen oli -2,8 milj. euroa (-2,2 milj. euroa).

Tilikausilla 2014–2016 realisoituvan kulukirjauksen arvioidaan 31.12.2013 olevan yhteensä 2,6 milj. euroa. Todellinen määrä voi poiketa arvioidusta.

**Optiot**

Osana johdon kannustus- ja sitouttamisjärjestelmää konsernilla on osakeoptiojärjestelyjä. Optio-oikeus antaa oikeuden merkitä Kesko Oyj:n B-osakkeen optioehtojen mukaan määräytyvään hintaan ja optioehdoissa määrättyä aikana. Optio-oikeudet menetetään henkilön lähtiessä yrityksestä ennen optioihin liittyvän sitouttavan ajan päättymistä ellei hallitus yksittäistapauksessa päättä, että optio-oikeuden saaja voi pitää tarjoamisvelvollisuuden kohteena olevat optio-oikeutensa tai osan niistä.

**Vuoden 2007 optio-ohjelma**

Varsinainen yhtiökokous päätti 26.3.2007 antaa vastikkeetta yhteensä 3 000 000 optio-oikeutta Kesko-konsernin johtoon kuuluville ja muille avainhenkilöille ja Kesko Oyj:n kokonaan omistamalle tytäryhtiölle. Optio-oikeuksien antamiselle oli yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi Keskon osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Yksi optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden uuden Kesko Oyj:n B-osakkeen. Lisäksi ohjelmaan liittyy Keskon hallituksen optionsaajille asettama velvoite hankkia 25 %:lla optio-oikeuksista saaduista myyntituloista yhtiön osakkeita pysyväisluonteiseen omistukseen. Optio-oikeudet on merkitty tunnuksilla 2007A, 2007B ja 2007C siten, että kussakin merkityssä erässä on 1 000 000 optio-oikeutta.

Osakkeiden merkintäajat ovat optio-oikeudella:

- 2007A 1.4.2010–30.4.2012 (merkintäaika rauennut)
- 2007B 1.4.2011–30.4.2013 (merkintäaika rauennut)
- 2007C 1.4.2012–30.4.2014

Osakkeen alkuperäinen merkintähinta optio-oikeudella 2007A on Kesko Oyj:n B-osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi Helsingin Pörssissä ajanjaksolla 1.4.–30.4.2007 (45,82 euroa), optio-oikeudella 2007B ajanjaksolla 1.4.–30.4.2008 (26,57 euroa) ja optio-oikeudella 2007C ajanjaksolla 1.4.–30.4.2009 (16,84 euroa). Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähintoja alennetaan merkintähinnan määräytymisjakson alkamisen jälkeen ja ennen osakemerkintää päätettävien voiton- ja muun varojenjakojen määrällä kunkin varojenjaon täsmäytyspäivänä. Vuoden 2012 osingonjaon jälkeen B-osakkeen merkintähinta optio-oikeudella 2007C on 12,24 euroa. Optio-ohjelman piirissä on 116 henkilöä.

### **Liikkeeseen laskettujen optio-oikeuksien osuudet osakkeista ja äänistä**

Jos kaikilla jäljellä olevilla liikkeeseen lasketuilla 1 000 000 vuoden 2007 optio-oikeuksilla oletetaan merkityn osakkeita, on optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden osuus 1,0 % osakkeista ja 0,3 % kaikista äänistä. Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena 100 310 552 osakkeeseen. Merkintöjen seurauksena kaikkien osakkeiden tuottama äänimäärä voi nousta 385 943 615 ääneen.

Osakkeiden oikeus osinkoon ja muut osakkeenomistajien oikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin.

### **Optio-oikeudet tilikaudella 1.1.–31.12.2013**

Järjestelyjen keskeiset ehdot	OPTIO-OIKEUDET 2007	
Liikkeeseenlasku pvm	26.3.2007	
Instrumentti	optio-oikeus	
Kohderyhmä	johto, muut avainhenkilöt	
	<b>2007B</b>	<b>2007C</b>
Optioita alun perin, kpl	1 000 000	1 000 000
Merkittäviä osakkeita per optio, kpl	1	1
Alkuperäinen merkintähinta	26,57 €	16,84 €
Osinko-oikaisu	Kyllä	Kyllä
Merkintähinta 31.12.2011	23,37 €	14,64 €
Merkintähinta 31.12.2012	22,17 €	13,44 €
Merkintähinta 31.12.2013	-	12,24 €
Myöntämispäivän käypä arvo		
29.5.2008: 2007B	26,47 €	
13.9.2010: 2007B	32,57 €	
27.5.2009: 2007C		20,12 €
13.9.2010: 2007C		32,57 €
Vapautuminen, pvm	1.4.2011	1.4.2012
Raukeaminen, pvm	rauennut	30.4.2014
Jäljellä oleva juoksuaika, vuotta	-	0,3
Henkilöitä tilikauden päättyessä	-	116

## Muutokset optioiden määrissä ja vastaavat merkintähinnat 2013

2013	2007B	2007C	Painotettu keskim. merkintähinta
Ulkona olevat optiot tilikauden alussa	688 820	655 032	17,91 €
Optioita varastossa tilikauden alussa	300 800	284 300	17,93 €
Tilikauden aikana myönnetyt optiot	-	-	-
Tilikauden aikana menetetyt optiot	-	-	-
Tilikauden aikana toteutetut optiot	658 880	461 473	18,57 €
Tilikauden aikana rauenneet optiot	330 740	-	22,17 €
Ulkona olevat optiot tilikauden lopussa	0	193 559	12,24 €
Toteutettavissa olevat optiot tilikauden lopussa	0	477 859	12,24 €
Merkitsemispäivän vaihdolla painotettu keskim. hinta	22,81 €	24,45 €	
Keskon B-osakkeen hinta myöntämivuoden lopussa			
2008	17,80 €		
2009		23,08 €	
2010	34,93 €	34,93 €	

## Muutokset optioiden määrissä ja vastaavat merkintähinnat 2012

2012	2007B	2007C	Painotettu keskim. merkintähinta
Ulkona olevat optiot tilikauden alussa	688 820	655 032	19,11 €
Optioita varastossa tilikauden alussa	300 800	279 800	19,16 €
Tilikauden aikana myönnetyt optiot	-	-	-
Tilikauden aikana menetetyt optiot	0	4 500	13,44 €
Tilikauden aikana toteutetut optiot	6 630	60 668	14,30 €
Tilikauden aikana rauenneet optiot			
Ulkona olevat optiot tilikauden lopussa	688 820	655 032	17,91 €
Toteutettavissa olevat optiot tilikauden lopussa	989 620	939 332	17,92 €
Merkitsemispäivän vaihdolla painotettu keskim. hinta	24,68 €	23,20 €	

Tilikaudella 2013 optioilla ei ollut vaikutusta konsernitulokseen (0,5 milj. euroa).



## Liite 31. Rahavirtalaskelmaan liittyvät liitetiedot

### Investoinnit ja rahoitustapahtumat, joihin ei liity rahan liikettä

Milj. €	2013	2012
Käyttöomaisuushankinnat yhteensä,	171,5	378,3
joista kassastamaksuilla rahoitetut	174,4	411,2
Maksut aikaisempien tilikausien investoinneista	-4,2	-9,7
Investoinnit asiakkaille vuokrattuihin hyödykkeisiin	-6,0	-34,2
Rahoitusleasingillä tai muulla velalla rahoitetut investoinnit	7,3	11,0

### Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisut

Milj. €	2013	2012
Oikaistaan tuloslaskelman erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja erät, jotka esitetään muualla rahavirtalaskelmassa:		
Varausten muutos	-4,9	26,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,3	0,9
Arvon alentumiset	1,4	3,8
Luottotappiot	7,0	7,2
Kertaluonteiset käyttöomaisuuden myyntivoitot	-10,9	-3,6
Kertaluonteiset käyttöomaisuuden myyntitappiot	0,6	0,3
Optiokulut	0,5	1,2
Etuuspohjaiset eläkkeet	-2,3	57,5
Muut	16,5	9,7
<b>Yhteensä</b>	<b>8,2</b>	<b>103,1</b>

Liiketoiminnan rahavirtojen oikaisujen ryhmä Muut sisältää ostojen ja myyntien toteutumattomien kurssivoittojen ja tappioiden oikaisun sekä muiden ei-maksuperusteisten erien oikaisun.

### Rahavirtalaskelman rahavarat

Milj. €	2013	2012
Myytavissä olevat rahoitusvarat (maturiteetti alle 3 kk)	341,3	249,0
Rahavarat	111,8	102,9
<b>Yhteensä</b>	<b>453,0</b>	<b>351,9</b>

Rahavirtalaskelmassa rahavaroina käsitellään taseen rahavarojen lisäksi myytävissä olevista rahoitusvaroista ne erät, jotka erääntyvät alle kolmen kuukauden kuluessa hankinta-ajankohdasta lukien.

## Liite 32. Rahoitusriskien hallinta

### Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskien hallinnassa konsernissa noudatetaan yhtenäistä rahoituspolitiikkaa, joka on yhtiön hallituksen hyväksymä. Sen noudattamista ja konsernin rahoitusilanteen kehitystä seuraa hallituksen tarkastusvaliokunta. Konsernirahoitus vastaa keskitetysti konsernin rahoituksen hankinnasta, likviditeetin hallinnasta, rahoittajasuhteista ja rahoitusriskien hallinnasta. Pääsääntöisesti konsernin rahoitus on hankittu emoyhtiön kautta ja konsernirahoitus järjestää tytäryhtiöiden rahoituksen kunkin yhtiön toiminnallisessa valuutassa. Tytäryhtiöissä, joissa on merkittävää ulkopuolista omistusta, konserni on antanut takauksia rahoitusvastuista vain konsernin omistusosuuden suhteessa.

### Valuuttariskit

Kesko-konserni harjoittaa liiketoimintaa kahdeksassa maassa, minkä lisäksi sillä on ostotoimintaa lukuisista eri maista. Näiden seurauksena konserni altistuu erilaisille valuuttariskeille. Valuuttariskejä aiheutuu ulkomaisiin yksiköihin tehdyistä nettosijoituksista (translaatoriskit) sekä ulkomaanrahan määrällisistä varoista, veloista ja ennakoiduista liiketapahtumista (transaktioriskit).

Konserniyhtiöiden rahoitus on järjestetty kunkin yhtiön toiminnallisessa valuutassa. Emoyhtiö kantaa rahoittamisesta syntyvän valuuttariskin ja suojaa sitä johdannaisilla tai valuuttamääräisellä lainanotolla. Valko-Venäjän valuutta BYR ei ole vapaasti vaihdettava valuutta eikä siihen liittyvää valuuttariskiä ole mahdollista suojata.

### Translaatoriskit

Konserni altistuu taseen muuntoriskeille euroalueen ulkopuolisiin tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten osalta. Tätä taseriskiä ei ole suojattu. Suojaus aktivoidaan, jos omaa pääomaa ollaan kotiuttamassa tai valuuttaan uskotaan kohdistuvan merkittävä devalvaatoriski. Merkittävimmät translaatiopositiot ovat Ruotsin kruunussa, Venäjän ruplassa, Liettuan litissä, Latvian latissa ja Norjan kruunussa. 1.1.2014 Latvia on siirtynyt euroon eikä translaatoriskiä siten enää ole. Positio ei sisällä määräysvallattomien omistajien osuutta omasta pääomasta. Muuntoriski on konsernin toiminnan volyyymiin ja taseen kokoon suhteutettuna pieni.

Venäjällä Pietarissa ja Moskovassa toimivien kiinteistöyhtiöiden toimintavaluutaksi on määritetty euro, minkä vuoksi näihin yhtiöihin tehdyt nettosijoitukset eivät ole muuntoriskille alttiita eikä niitä siten oteta huomioon myöskään translaatiopositiossa.

#### Konsernin translaatiopositio 31.12.2013

Milj. €	LVL	NOK	SEK	RUB	LTL	BYR
Nettosijoitus	39,1	32,0	82,3	69,6	43,7	2,9

#### Konsernin translaatiopositio 31.12.2012

Milj. €	LVL	NOK	SEK	RUB	LTL	BYR
Nettosijoitus	34,4	25,2	86,1	47,1	41,5	2,5

Seuraavassa taulukossa on esitetty, miten konserniyhtiöiden toimintavaihtojen 10 %:n muutos vaikuttaisi konsernin omaan pääomaan.

#### Herkkyysanalyysi, vaikutus omaan pääomaan 31.12.2013

Milj. €	LVL	NOK	SEK	RUB	LTL	BYR
Muutos +/-10 %	3,9	3,2	8,2	7,0	4,4	0,3

#### Herkkyysanalyysi, vaikutus omaan pääomaan 31.12.2012

Milj. €	LVL	NOK	SEK	RUB	LTL	BYR
Muutos +/-10 %	3,4	2,5	8,6	4,7	4,2	0,3

### Transaktioriskit

Kansainvälinen ostotoiminta sekä emoyhtiön tytäryhtiöille antama valuuttamääräinen rahoitus altistavat konsernin useiden eri valuuttojen transaktioriskeille. Valuuttakohtainen transaktioriski koostuu taseen valuuttamääräisistä saamisista ja veloista, ulkomaanrahan määräisistä ennustetuista kassavirroista sekä ulkomaan tytäryhtiöiden veloista ja saamisista emoyhtiölle. Riskiä hallitaan kaupallisesti esim. siirtämällä kurssimuutokset myyntihintoihin tai vaihtamalla tavaran toimittajaa. Jäljelle jäävät avoimet positiot suojataan valuuttajohdannaisilla. Kaupallisten riskien suojausasteesta päättävät asianomaiset tytäryhtiöt dokumentoitujen suojauspolitiikkojen rajoissa. Tytäryhtiöt raportoivat omat valuuttapositionsa konsernirahoitukselle kuukausittain.

Tytäryhtiöt toteuttavat suojauksensa pääsääntöisesti konsernirahoituksen kanssa, joka puolestaan suojaa riskipositiot markkinakaupoin vahvistettujen limittien puitteissa. Sisäiset johdannaisinstrumentit kohdistetaan segmenteille segmenttiraportoinnissa.

Konserni ei noudata IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa ostoihin ja myynteihin liittyvän transaktioriskin suojaamisessa. Johdannaisinstrumentit kirjataan alunperin hankinta-arvoonsa ja arvostetaan myöhemmin käypään arvoon. Ostoja ja myyntejä suojaavien valuuttajohdannaisien arvonmuutos kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin.

Konserni seuraa transaktioriskiä taseessa olevien sekä ennustettujen kassavirtojen osalta. Oheisessa taulukossa on esitetty transaktiopoistio ilman tulevia kassavirtoja. Tämä ei kuvaa konsernin todellista valuuttariskiä suojausten jälkeen. Kun ennustetut erät lasketaan mukaan transaktiopoistioon, merkittävimmät erot alla olevaan taulukkoon ovat USD- ja LTL-positioissa. Avoin USD-riski 31.12.2013 on -6,0 milj. euroa ja LTL-riski 14,5 milj. euroa. 1.1.2014 Latvia on siirtynyt euroon eikä transaktioriskiä tältä osin enää ole.

**Konsernin transaktiopoositio 31.12.2013**

Milj. €	USD	SEK	NOK	LVL	LTL	RUB	BYR
Konsernin transaktioriski	-1,9	37,4	43,7	6,0	4,9	25,6	-0,1
Suojaavat johdannaiset	40,8	-37,8	-14,4	0,0	-11,6	-40,1	0,0
Suojaavat lainat	0,0	0,0	-23,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Avoin positio	38,9	-0,4	5,4	6,0	-6,7	-14,5	-0,1

**Konsernin transaktiopoositio 31.12.2012**

Milj. €	USD	SEK	NOK	LVL	LTL	RUB	BYR
Konsernin transaktioriski	-2,7	49,8	75,6	4,9	-1,2	65,0	0,4
Suojaavat johdannaiset	33,3	-45,9	-34,7	4,3	-11,6	-57,1	0,0
Suojaavat lainat	0,0	0,0	-27,2	-7,2	0,0	0,0	0,0
Avoin positio	30,6	3,9	13,7	2,0	-12,8	7,9	0,4

Transaktiopoositioherkkyyksanalyysissä on laskettu, mikä olisi konsernin sisäisten valuuttamäärien saamisten ja velkojen sekä suojaavien valuuttajohdannaisten ja -lainojen tulosvaikutus, jos kurssimuutos olisi +/- 10%.

**Herkkyysanalyysi, vaikutus tulokseen ennen veroja 31.12.2013**

Milj. €	USD	SEK	NOK	LVL	LTL	RUB	BYR
Muutos +/-10 %	3,9	0,0	0,5	0,6	-0,7	-1,5	0,0

**Herkkyysanalyysi, vaikutus tulokseen ennen veroja 31.12.2012**

Milj. €	USD	SEK	NOK	LVL	LTL	RUB	BYR
Muutos +/-10 %	3,1	0,4	1,4	0,2	-1,3	0,8	0,0

**Likviditeettiriski ja maksuvalmiusriski**

Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ja luottolimiittien ylläpitäminen, jotta konsernin liiketoiminnan rahoituksen jokahetkinen riittävyys on turvattu.

Konsernin vakavaraisuus oli koko tilikauden 2013 erinomainen. Likvidejä varoja oli 31.12.2013 681 milj. euroa (489 milj. euroa). Korolliset velat olivat 31.12.2013 554 milj. euroa (624 milj. euroa) ja korolliset nettovelat -126 milj. euroa (135 milj. euroa).

## Rahoitusvelkojen ja niihin liittyvien rahoituskulujen maturiteetti 31.12.2013

Milj. €	2014	2015	2016	2017	2018-	Yhteensä	Tasearvo
<b>Lainat rahoituslaitoksilta</b>	<b>0,6</b>	<b>24,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>1,9</b>	<b>27,3</b>	<b>27,3</b>
rahoituskulut	1,1	1,1	0,0	0,0	0,1	2,3	
<b>Suunnatut velkakirjalainat (USD)*</b>	<b>43,5</b>		<b>26,1</b>		<b>17,4</b>	<b>87,0</b>	<b>100,3</b>
rahoituskulut	4,1	2,8	1,9	1,1	1,7	11,6	
<b>Joukkovelkakirjalainat</b>					<b>242,7</b>	<b>242,7</b>	<b>241,0</b>
rahoituskulut	6,7	6,7	6,7	6,7	6,7	33,4	
<b>Eläkelainat</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>8,7</b>	<b>32,1</b>	<b>31,9</b>
rahoituskulut	1,2	1,0	0,7	0,5	0,3	3,8	
<b>Rahoitusleasingvelat</b>	<b>7,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>	<b>3,2</b>	<b>18,9</b>	<b>18,8</b>
rahoituskulut	0,8	0,1	0,1	0,1	0,1	1,1	
<b>Velat K-kauppiaille</b>	<b>113,4</b>					<b>113,4</b>	<b>113,4</b>
rahoituskulut						0,0	
<b>Muut korolliset velat</b>	<b>21,6</b>					<b>21,6</b>	<b>21,6</b>
rahoituskulut						0,0	
<b>Pitkäaikaiset korottomat velat</b>	<b>4,1</b>	<b>3,0</b>	<b>1,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>9,7</b>	<b>9,7</b>
<b>Lyhytaikaiset korottomat velat</b>							
Ostovelat	825,3					825,3	825,3
Siirtovelat	245,4					245,4	245,4
Muut korottomat velat	183,6					183,6	183,9

## Rahoitusvelkojen ja niihin liittyvien rahoituskulujen maturiteetti 31.12.2012

Milj. €	2013	2014	2015	2016	2017-	Yhteensä	Tasearvo
<b>Lainat rahoituslaitoksilta</b>	<b>1,0</b>	<b>8,0</b>	<b>28,0</b>	<b>0,4</b>	<b>3,3</b>	<b>40,8</b>	<b>40,9</b>
rahoituskulut	1,4	1,4	1,3	0,1	0,2	4,3	
<b>Suunnatut velkakirjalainat (USD)*</b>		<b>45,5</b>		<b>27,3</b>	<b>18,2</b>	<b>91,0</b>	<b>100,3</b>
rahoituskulut	5,6	4,3	2,9	2,0	2,9	17,8	
<b>Joukkovelkakirjalainat</b>					<b>250,0</b>	<b>250,0</b>	<b>247,9</b>
rahoituskulut	6,9	6,9	6,9	6,9	13,8	41,3	
<b>Eläkelainat</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>	<b>14,6</b>	<b>37,9</b>	<b>37,8</b>
rahoituskulut	1,4	1,2	1,0	0,7	0,8	5,2	
<b>Rahoitusleasingvelat</b>	<b>9,8</b>	<b>8,3</b>	<b>4,6</b>	<b>13,8</b>	<b>3,9</b>	<b>40,3</b>	<b>40,1</b>
rahoituskulut	2,3	1,2	0,9	0,4	0,2	5,0	
<b>Velat K-kauppiaille</b>	<b>130,3</b>					<b>130,3</b>	<b>130,3</b>
rahoituskulut						0,0	
<b>Muut korolliset velat</b>	<b>27,2</b>					<b>27,2</b>	<b>27,2</b>
rahoituskulut	0,0					0,0	
<b>Pitkäaikaiset korottomat velat</b>	<b>4,5</b>	<b>4,7</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>10,4</b>	<b>10,4</b>
<b>Lyhytaikaiset korottomat velat</b>							
<b>Ostovelat</b>	<b>808,4</b>					<b>808,4</b>	<b>808,4</b>
<b>Siirtovelat</b>	<b>267,5</b>					<b>267,5</b>	<b>267,5</b>
<b>Muut korottomat velat</b>	<b>182,7</b>					<b>182,7</b>	<b>182,7</b>

\* Suunnattujen velkakirjojen ja niihin liittyvien valuutta- ja korkojohdannaisten kassavirrat suoritetaan nettoperiaatteella. Järjestelyyn liittyvien korkojohdannaisten velka esitetään taseen muissa korollisissa veloissa. Tästä luottojärjestelystä taseessa on korollista velkaa yhteensä 100,3 milj. euroa.

Private Placement -luottojärjestelyn ja sitovien limiittien ehtoissa on käytössä tavanomaisia kovenantteja. Näiden kovenanttien vaatimukset on pystytty täyttämään. Lainaehtoihin sisältyy taloudellinen kovenantti nettovelan ja käyttökatteen maksimisuhteesta, jonka raja-arvo on ollut kaukana koko tilikauden.

Velat K-kauppiaille sisältävät kahdenlaisia Keskon korollisia velkoja K-kauppiaille: kauppiaan ennakkomaksuja Keskolle ja Keskon ketjuhyvitevelkoja kauppiaille. Ketjuhyviteet ovat kauppiaille jälkikäteen myönnettyjä alennuksia, joiden ehdot vaihtelevat ketjuttain.

Pitkäaikaisia sitovia luottolimiittejä oli tilinpäätöshetkellä nostettavissa 100,0 miljoonan euron vasta-arvosta (100,0 milj. euroa). Lisäksi konsernin ei-sitovaan rahoitusreserviin kuuluu euromääräisiä yritystodistusohjelmia 359 milj. euroa (359 milj. euron vasta-arvosta). Lisäksi konserniyhtiöillä oli tammikuussa 2014 kertynyt takaisinlainattavia varoja eläkevakuutusyhtiössä yhteensä 437,8 milj. euroa. Osa konserniyhtiöiden vuosittain maksamista eläkevakuutusmaksuista rahastoituu, ja kertynyt rahasto on takaisin lainattavissa 1–10 vuoden laina-ajalla sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamien määräysten mukaisesti. Lainan nostaminen edellyttää turvaavan vakuuden asettamista lainalle.

Takaukset erääntyvät seuraavasti; vuonna 2014 76,4 milj. euroa ja 2018 3,5 milj. euroa.

### ***Lainojen korkoriski ja herkkyyshanalyysi***

Korkotason muutokset vaikuttavat konsernin korkokuluihin. Korkoriskin suojauspolitiikalla pyritään tasoittamaan korkotason muutosten vaikutusta eri tilikausien tuloksiin.

Korkoriskiä hallitaan keskitetysti konsernin rahoitusyksikössä, joka muokkaa lainojen korkosidonnaisuusaikaa käyttämällä korkojohdannaisopimuksia. Tavoiteduraatio on kolme vuotta ja sen sallitaan vaihdella puolentoista ja neljän vuoden välillä. Toteutunut korkosidonnaisuusaika oli tilikauden aikana keskimäärin 2,8 vuotta (2,5 vuotta).

Kesko Oyj laski 11.9.2012 liikkeelle 250 milj. euron määräisen joukkovelkakirjalainan. Lainan kuponnikorko on kiinteä 2,75 %, ja se erääntyy maksettavaksi kuuden vuoden kuluttua liikkeeseen laskusta.

Kesko Oyj laski 10.6.2004 liikkeelle Yhdysvalloissa 120 milj. USD:n arvosta suunnattuja velkakirjalainoja (USD Private Placement). Järjestely käsittää kolme kertalyhenteistä lainaerää, jotka erääntyvät maksettavaksi 2014 (60 milj. USD), 2016 (36 milj. USD) ja 2019 (24 milj. USD).

Kesko Oyj:n USD-määräisen Private Placement -luottojärjestelyn suojauksessa sovelletaan suojauslaskentaa sekä valuutta- että korkoriskin osalta. Suojauksissa on käytetty valuutan- ja koronvaihtosopimuksia, joiden määrä ja maturiteetti on sama kuin lainalla. Siten kyseisen lainan valuutta- ja korkoriski on kokonaan suojattu. Tilikauden aikana ei ole kirjattu tehottomuutta tuloslaskelmaan kyseisen luottojärjestelyn suojauksesta.

Herkkyyshanalyysin laskennassa on käytetty yritystodistusvelkojen osalta tilikauden aikana toteutuneita keskimääräisiä saldoja. Tilinpäätöstilanteessa 31.12.2013 vaihtuvakorkoisten velkojen vaikutus tulokseen ennen veroja olisi ollut +/- 1,9 milj. euroa, jos korkotaso olisi noussut tai laskenut 1 %-yksikön (-/+ 2,1 milj. euroa).

Joukkovelkakirjalaina, suunnatut velkakirjat ja osa rahoituslaitoslainoista, yhteensä 397,2 milj. euroa, ovat kiinteäkorkoisia ja niiden efektiivinen korkokustannus oli 3,7 %. Vaihtuvakorkoisten rahoituslaitoslainojen, kauppiasvelkojen ja muiden korollisten velkojen keskimääräinen korko oli 0,1 % tilikauden päättyessä. Lainoista osa on euromääräisiä, suunnatut velkakirjat ovat USD-määräisiä ja rahoituslaitoslainoissa on 23,9 milj. euron vasta-arvosta NOK-määräisiä (27,2 milj. euroa).

### ***Korolliset saamiset ja herkkyyshanalyysi***

Tavoitteena on sijoittaa rahoitusvaroista koostuvaa likvideiteettiä rahamarkkinoille tehokkaalla tuoton ja riskin yhdistelmällä. Konsernin johto hyväksyy säännöllisin väliajoin konsernirahoituksen analysoimien sijoituskohteiden joukosta sijoituskohteiksi hyväksyttävät instrumentit ja niille kohdekohtaiset limiitit. Sijoitusten riskiä ja toteutunutta tuottoa seurataan säännöllisesti.

Vaihtuvakorkoisten saamisten herkkyyssanalyysin laskennassa on käytetty sijoitettujen varojen osalta vuoden keskimääräisiä saldoja. Mukana ovat asiakasrahoitussuamiset, rahoitusleasingsuamiset, muut korolliset saamiset ja sijoituksista yritystodistussijoitukset ja korkorahastot. Korkorahastojen herkkyys on määritelty duraation avulla. Näiden erien tulosvaikutus ennen veroja olisi ollut +/- 3,6 milj. euroa (+/- 3,0 milj. euroa) ja vaikutus omaan pääomaan +/- 0,5 (+/- 0,2) milj. euroa tilinpäätöspäivänä, jos korkotaso olisi muuttunut +/- 1 %-yksikön.

### Käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat ja -velat

Konsernin likvidejä varoja on sijoitettu pääosin suurten suomalaisten yritysten velkainstrumentteihin, Keskon markkina-alueella toimivien pankkien sijoitustodistuksiin, talletuksiin, valikoitujen yritysten joukkovelkakirjalainoihin sekä heikomman luottoluokituksen yrityslainarahastoihin. Näiden sijoitusten tuotto vuodelta 2013 oli 0,7 % (1,5 %) ja korkosidonnaisuusaika tilikauden lopussa 0,3 vuotta. Maksimiluottoriski on näiden sijoitusten seuraavassa eritelty käypä arvo taseessa tilinpäätöspäivänä. Seuraavassa taulukossa esitetään käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit arvostusmenetelmän mukaan jaoteltuna.

#### Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat ja -velat arvostushierarkian mukaan jaoteltuna

Milj. €	Käypä arvo 31.12.2013			Yhteensä
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat</b>				
Korkorahastot	14,1			14,1
Yritystodistukset		66,3		66,3
Pankkien sijoitustodistukset ja talletukset		90,3		90,3
<b>Yhteensä</b>	<b>14,1</b>	<b>156,5</b>		<b>170,7</b>
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset</b>				
Johdannaisrahoitukset		3,2		3,2
Johdannaisvelat		22,4		22,4
<b>Myytävässä olevat rahoitusvarat</b>				
Pääomarahastot ja muut osakkeet ja osuudet			16,9	16,9
Yritystodistukset (maturiteetti alle 3 kk)		105,9		105,9
Pankkien sijoitustodistukset ja talletukset (maturiteetti alle 3 kk)		235,4		235,4
Joukkovelkakirjalainat ja yrityslainarahastot	57,1			57,1
<b>Yhteensä</b>	<b>57,1</b>	<b>341,3</b>	<b>16,9</b>	<b>415,3</b>



**Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat ja -velat arvostushierarkian mukaan jaoteltuna**

Milj. €	Käypä arvo 31.12.2012			Yhteensä
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat</b>				
Yritystodistukset		77,2		77,2
Pankkien sijoitustodistukset ja talletukset		60,1		60,1
<b>Yhteensä</b>		<b>137,2</b>		<b>137,2</b>
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset</b>				
Johdannaissaamiset		1,1		1,1
Johdannaisvelat		16,8		16,8
<b>Myytävissä olevat rahoitusvarat</b>				
Pääomarahastot ja muut osakkeet ja osuudet			22,3	22,3
Yritystodistukset (maturiteetti alle 3 kk)		83,5		83,5
Pankkien sijoitustodistukset ja talletukset (maturiteetti alle 3 kk)		165,6		165,6
Joukkovelkakirjalainat	0,0			0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>249,0</b>	<b>22,3</b>	<b>271,4</b>

Tason 1 instrumentit ovat markkinoilla aktiivisen kaupankäynnin kohteena, jolloin käyvät arvot perustuvat suoraan markkinahintaan. Tason 2 instrumenttien käypä arvo perustuu markkinoilta saataviin tietoihin. Tason 3 instrumenttien käypä arvo ei perustu todettavissa olevaan markkinatietoon (ei todettavissa olevat syöttötiedot).

**Tasolle 3 kuuluvien instrumenttien muutokset**

Milj. €	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
Pääomarahastot ja muut osakkeet ja osuudet 1.1.	22,3	10,6
Ostot	1,2	2,4
Saadut palautukset	-7,3	-4,2
Käyvän arvon muutokset	0,7	13,5
Pääomarahastot ja muut osakkeet ja osuudet 31.12.	16,9	22,3

Tasolle kolme sisältyy pääomarahastoja sekä muita osakkeita ja osuuksia. Nämä sijoitukset on luokiteltu pitkäaikaisiin myytävissä oleviin rahoitusvaroihin. Tason kolme rahoitusvarat arvostetaan yhtiöltä saatujen laskelmien perusteella. Pääomarahastoista ei ole kirjattu tulosvaikutteisia voittoja tai tappioita tilikaudella 2013 (2012). Osakkeista ja osuuksista on kirjattu tulosvaikutteista voittoa tilikaudella 2013 yhteensä 5,7 milj. euroa.

**Luotto- ja vastapuoliriski**

Asiakassaamisiin liittyvän luottoriskin hallinnasta vastaavat toimialojen liiketoimintayhtiöt. Konsernilla on luottopoliittikka, jonka toteutumista valvotaan. Saamiset pyritään varmistamaan asiakkaiden luottokelpoisuuden huolellisella arvioinnilla, tarkentamalla asiakasluototuksen ehtoja ja vakuusvaateita sekä tehokkaalla luotonvalvonnalla ja lisäksi soveltuvin osin luottovakuuttamalla. Suomessa konsernin liiketoiminnan keskeinen osa tapahtuu yhteistyössä kauppiaiden kanssa. Kauppiassopimukset edellyttävät, että kauppias asettaa Keskon kyseiselle tytäryhtiölle tililuottovakuuden ostovelkojensa vakuudeksi.

Konserniyhtiöt noudattavat yhtenäistä menettelyä erääntyneiden saamisten arvostamisessa. Saamisesta kirjataan arvonalentuminen silloin kun on objektiivista näyttöä siitä, että saamisen arvo on alentunut. Myyntisaamisten ikäjakauma 31.12. oli seuraava:

**Myyntisaamisten ikäjakauma**

Milj. €	2013	2012
Erääntymättömät myyntisaamiset	571,4	655,8
1–7 päivää erääntyneet myyntisaamiset	15,9	15,8
8–30 päivää erääntyneet myyntisaamiset	10,4	12,6
31–60 päivää erääntyneet myyntisaamiset	3,5	3,1
yli 60 päivää erääntyneet myyntisaamiset	15,5	15,8
Yhteensä	616,7	703,0

Edellä esitettyyn ikäjakaumaan sisältyy sellaisia saamisia, joihin kohdistuu arvonalennusta, yhteensä 24,9 milj. euroa (31,8 milj. euroa).

Myyntisaamisista 350,6 milj. euroa (362,1 milj. euroa) oli ketjukauppiassaamisia ja luottokorttisaamisia 7,7 milj. euroa (46,7 milj. euroa). Ketjukauppiassaamisten vakuutena on Keskon osakkuusyhtiön Vähittäiskaupan Takaus Oy:n antama tililuottovakuus, jonka enimmäismäärä on aina rajoitettu Vähittäiskaupan Takauksen K-kauppiasyritykseltä ja -yrittäjältä saaman vastavakuuden realisointiarvoon. Vastavakuuksien yhteisarvo oli tilikauden päättyessä 157,6 milj. euroa (151,3 milj. euroa). Lisäksi saamisten vakuutena on muita vakuuksia kuten yrityskiinnityksiä ja muuta pantattua omaisuutta.

Myyntisaamisiin sisältyy erillisellä vähennystilillä seurattavaa arvonalennusta yhteensä 18,3 milj. euroa (17,9 milj. euroa). Tilikauden tulokseen on kirjattu luottotappioita ja arvonalennuksia yhteensä 7,0 milj. euroa (7,2 milj. euroa).

Sellaisia saamisia, joiden maksuehdoista on neuvoteltu uudelleen, oli yhteensä 5,0 milj. euroa (2,0 milj. euroa).

### Rahoituksellinen luottoriski

Rahoitusinstrumentteihin sisältyy riski siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään velvoitettaan. Kesko tekee valuutta- ja muita johdannaisia vain hyvän luottokelpoisuuden omaavien pankkien kanssa. Likvidejä varoja sijoitetaan vuosittain vastapuolikohtaisesti vahvistettavien limiittien rajoissa instrumentteihin, joiden luottokelpoisuus on hyvä. Korkosijoitusten sallitut sijoituslimiitit määritetään euromääräisesti ja aikasidonnaisesti yritys- ja pankkikohtaisesti. Näitä limiittejä tarkistetaan vuoden aikana aina markkinatilanteen mukaisesti.

### Lainasopimukset määräysvallan (yli 50 %) muutostilanteissa

Kesko Oyj:llä olevien lainalimiittien ehtojen mukaan lainantajilla on oikeus irtisanoa lainalimiitti ja mahdollisesti nostetut lainaerät.

Määräysvallan muutokseksi ei kummankaan lainasopimuksen ehtojen mukaan lueta omistuksen muutosta kauppiaille tai kauppiaiden muodostamalle yhdistykselle.

### Luottoluokitukset

Kesko Oyj ei toistaiseksi ole hankkinut luottokelpoisuusluokitusta, koska sitä ei ole yhtiön nykyisessä rahoitustilanteessa pidetty kokonaistaloudellisena.

### Hyödykeriskit ja niiden herkkyysanalyysi

Konserni käyttää sähköjohdannaisia energiakustannusten tasaamiseen. Sähkön hintariskiä tarkastellaan viiden vuoden aikajänteellä. Tilikauden aikana toimitetun sähkön hintaa suojaavien johdannaisten arvonmuutokset sisältyvät ostojen oikaisueriin. Tulevaisuuden ostoja suojaavien sopimusten osalta noudatetaan suojauslaskentaa. Suojauslaskennan kriteerit täyttävien johdannaisten tehokas osuus kirjataan oman pääoman arvonmuutosrahastoon ja tehoton osuus tuloslaskelmaan, liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin. Omaan pääomaan kirjattavan arvonmuutosrahaston muutos esitetään laajan tuloslaskelman erässä Rahavirran suojauksen arvonmuutos.

Suojauslaskennan tehoton osuus oli vuoden lopussa -1,6 milj. euroa (-2,2 milj. euroa).

Sähköjohdannaisilla oli tilinpäätöspäivänä ostettu sähköä yhteensä 1 183 152 MWH (1 077 792 MWH) ja suojausaste 1–12 kuukaudessa oli 89 % (89%), 13–24 kuukaudessa 65 % (51 %), 25–36 kuukaudessa 38 % (31 %), 37–48 kuukaudessa 25 % (21 %) ja 49–60 kuukaudessa 8 % (16 %).

Herkkyysanalyysin laskennassa sähköjohdannaisten osalta on oletettu, että alle 12 kuukauden kuluttua erääntyvien johdannaisten vaikutus tuloslaskelmaan. Jos sähköjohdannaisten markkinahinta muuttuisi tilinpäätöspäivän 31.12.2012 tasosta +/- 20 %, olisi vaikutus vuoden 2014 tuloslaskelmaan +/- 2,2 milj. euroa (-/+ 3,3 milj. euroa) ja omaan pääomaan +/- 3,9 milj. euroa (-/+ 4,8 milj. euroa). Vaikutukset on laskettu ennen veroja.

## Johdannaissopimusten käyvät arvot

Milj. €	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
	Positiivinen käypä arvo (tasearvo)	Negatiivinen käypä arvo (tasearvo)	Positiivinen käypä arvo (tasearvo)	Negatiivinen käypä arvo (tasearvo)
Korkojohdannaiset	0,0	-0,2	0,8	0,0
Valuuttajohdannaiset	3,2	-15,3 *	0,3	-13,1 *
Sähköjohdannaiset	0,0	-6,8	0,0	-3,6

## Johdannaissopimusten nimellismäärät

Milj. €	31.12.2013	31.12.2012
	Nimellismäärä	Nimellismäärä
Korkojohdannaiset	202,2 *	203,4 *
Valuuttajohdannaiset	411,1 *	356,3 *
Sähköjohdannaiset	31,3	40,7

\* Johdannaissopimuksiin sisältyy valuuttamääräiseen lainajärjestelyyn liittyviä koronvaihtosopimuksia, joiden nimellisarvo on bruttomääräisenä 200,8 milj. euroa ja käypä arvo -0,2 milj. euroa (0,8 milj. euroa) sekä valuutanvaihtosopimuksia, joiden nimellisarvo on 100,4 milj. euroa ja käypä arvo on -13,4 milj. euroa (-9,5 milj. euroa).

Johdannaisten käyvät arvot on esitetty bruttomääräisinä. Keskolla on kaikkien johdannaiskauppaa käyvien pankkivastapuolien kanssa ISDA-sopimukset, joihin sisältyy netotusjärjestely. Kaikkiin mainittuihin sopimuksiin sisältyy molemminpuolinen vakuuden asettaminen. Raja-arvo vakuuden asettamiselle on ylittynyt vain yhden pankin kanssa tilinpäätöspäivänä. Vastapuolittain laskettuna johdannaisten velkoja voitaisiin netottaa yhteensä 2,0 milj. euroa.

Johdannaisten maksimiluottoriski on tilinpäätöspäivän taseen käypä arvo.

## Johdannaisten kassavirrat 31.12.2013

Milj. €	2014	2015	2016	2017	2018	2019–	Yhteensä
<b>Velat</b>							
Valuuttatermiinit, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa	310,1						310,1
<b>Nettona selvittävät velat</b>							
Korkojohdannaiset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Sähköjohdannaiset	2,8	1,7	1,1	0,9	0,2		6,8
Suunnattuihin velkakirjalainoihin liittyvät johdannaiset*							
Valuuttajohdannaiset	7,3	0,4	4,3	0,2	2,9	0,1	15,2
<b>Saamiset</b>							
Valuuttatermiinit, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa	311,2						311,2
<b>Nettona selvittävät saamiset</b>							
Suunnattuihin velkakirjalainoihin liittyvät johdannaiset*							
Korkojohdannaiset	0,7	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1	1,8

\* Suunnattujen velkakirjojen ja niihin liittyvien valuutta- ja korkojohdannaisten kassavirrat suoritetaan nettoperiaatteella.

## Johdannaisten kassavirrat 31.12.2012

Milj. €	2013	2014	2015	2016	2017	2018–	Yhteensä
<b>Velat</b>							
Valuuttatermiinit, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa	244,4						244,4
<b>Nettona selvittävät velat</b>							
Korkojohdannaiset	0,1	0,1	0,1				0,2
Sähköjohdannaiset	1,7	1,1	0,5	0,2	0,1	0,0	3,6
Suunnattuihin velkakirjalainoihin liittyvät johdannaiset*							
Valuuttajohdannaiset	0,6	5,2	0,3	3,1	0,1	2,1	11,3
<b>Saamiset</b>							
Valuuttatermiinit, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa	241,0						241,0
<b>Nettona selvittävät saamiset</b>							
Suunnattuihin velkakirjalainoihin liittyvät johdannaiset*							
Korkojohdannaiset	0,9	0,7	0,5	0,3	0,2	0,3	2,8

\* Suunnattujen velkakirjojen ja niihin liittyvien valuutta- ja korkojohdannaisten kassavirrat suoritetaan nettoperiaatteella. Järjestelyyn liittyvien korkojohdannaisten velka esitetään taseen muissa korollisissa veloissa. Tästä luottojärjestelystä taseessa on korollista velkaa yhteensä 100,3 milj. euroa.

## Pääomarakenteen hallinta

Kesko-konsernin pääoman hallintaa koskevat tavoitteet käsittävät konsernin vakavaraisuuteen ja maksuvalmiuteen liittyvät tavoitteet. Konsernin pääomarakennetta (oman ja vieraan pääoman suhdetta) optimoidaan konsernitasolla. Konsernin vakavaraisuudelle ja maksuvalmiudelle asetettujen tavoitteiden tarkoituksena on turvata konsernin likviditeetti kaikissa markkinatilanteissa, mahdollistaa konsernin strategian mukaisten investointiohjelmien toteuttaminen ja omistaja-arvon säilyttäminen. Tavoitteet on asetettu tunnusluvuille omavaraisuusaste sekä korolliset nettovelat/käyttökate. Konsernin korollisten velkojen osalta on tietyiltä osin käytössä kovenantteja, joiden mukaiset ehdot on huomioitu edellä mainituissa tavoitetasoissa. Konsernilla ei ole käytössä ulkoisen luottoluokituslaitoksen antamaa julkista luottoluokitusta.

Kesko-konsernin tunnuslukujen tavoitetasot hyväksytään konsernin hallituksessa. Hallitus on 4. helmikuuta 2009 hyväksynyt osana konsernin taloudellisia keskipitkän aikavälin tavoitteita seuraavat arvot tunnusluvuille omavaraisuusaste ja korolliset nettovelat/käyttökate:

	Tavoitetaso	Toteuma 2013	Toteuma 2012
Omavaraisuusaste	40–50 %	54,5 %	52,5 %
Korolliset nettovelat/käyttökate	< 3	-0,3	0,4
<b>Milj. €</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Oma pääoma		2 352,5	2 272,1
Taseen loppusumma		4 361,7	4 382,0
- Saadut ennakot		46,6	54,4
Yhteensä		4 315,1	4 327,6
<b>Omavaraisuusaste</b>		<b>54,5 %</b>	<b>52,5 %</b>
Korolliset velat		554,4	624,5
Rahoitusomaisuus		680,8	489,2
Korolliset nettovelat		-126,4	135,3
Käyttökate		401,4	370,5
<b>Korolliset nettovelat/käyttökate</b>		<b>-0,3</b>	<b>0,4</b>

## Liite 33. Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiriin kuuluvat konsernin johtohenkilöt (hallitus, pääjohtaja ja konsernijohtoryhmä), heidän määräysvallassaan olevat yhtiöt, tytäryhtiöt, osakkuusyriykset ja Keskon Eläkekassa. Tytäryhtiöt ja osakkuusyriykset on luettelut erillisessä liitteessä (liite 35).

Lähipiiritapahtumina on esitetty sellaiset liiketoimet lähipiirin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä.

Keskon hallituksen jäseniä toimii K-kauppiaina. Konserniyhtiöt myyvät tavaroita ja palveluita heidän kontrolloimilleen yrityksille. Tavaroiden ja palvelujen myynnit lähipiirille ovat toteutuneet yleisillä markkinaehdoilla ja perustuvat markkinahintoihin.

Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyllä osakkuusyriyksellä, Kruunuvuoren Satama Oy:llä on kiinteistöjä, jotka on vuokrattu konsernin käyttöön. Vähittäiskaupan Takaus Oy ja Vähittäiskaupan Tilipalvelu Oy myyvät palvelujaan Keskon ja K-kauppioiden vähittäiskaupparyriyksille. Muut osakkuusyriykset ovat lähinnä liikekiinteistöyhtiöitä, jotka ovat vuokranneet omistamiaan huoneistoja ja kiinteistöjä Kesko-konsernin käyttöön. Osakkuusyriykset, jotka ovat keskinäisiä kiinteistöyhtiöitä, on yhdistelty konsernitilinpäätökseen omistussuuden mukaisesti.

Keskon Eläkekassa on itsenäinen juridinen yksikkö, joka hallinnoi osaa konsernin Suomen henkilöstön vapaaehtoisin eläkkeisiin liittyvistä eläkevaroista. Eläkevaroihin sisältyy Kesko Oyj:n osakkeita 13,0 milj. euron arvosta (12,0 milj. euroa). Eläkekassan omistamia kiinteistöjä ja huoneistoja on vuokrattu Kesko-konsernille.

Tilikausilla 2013 ja 2012 Kesko-konserni ei maksanut Eläkekassalle kannatusmaksuja.

Tilikauden 2012 aikana osa Kesko-konsernissa työskentelevien henkilöiden lakisääteisen eläketurvan hoidosta ja siihen liittyvästä vakuutusmaksusta siirrettiin Keskon Eläkekassalta työeläkevakuutusyhtiöön. Kannansiirtoon liittyen Eläkekassa palautti eläkeosaamista työnantajayhtiöille. Kesko-konsernissa toteutunut rahavirtavaikutus saamisen palautuksesta oli 71,2 milj. euroa.

Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:

### Tuloslaskelma

Milj. €	Osakkuusyriykset		Hallitus ja johto		Eläkekassa		Muu lähipiiri	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Tavaroiden myynti	0,0		79,2	73,6				
Palveluiden myynti	3,0	2,6	9,5	8,4	0,4	0,5		
Tavaroiden ostot			-15,4	-10,0				
Palvelujen ostot	-3,4	-4,6	0,0	0,0				
Liiketoiminnan muut tuotot	0,8	0,1		0,3	0,1	0,1		
Liiketoiminnan muut kulut	-17,5	-10,4	0,0		-12,8	-13,9	-0,1	-0,1
Rahoitustuotot			0,0					
Rahoituskulut	0,0	-0,1				0,0		

Tilikauden 2013 aikana konserni myi Porvoon maatalouskaupan liiketoiminnan Kesko Oyj:n hallituksessa olevan kauppiajäsenen määräysvallassa olevalle yritykselle. Kauppahinta oli 0,4 milj. euroa.



## Tase

Milj. €	Osakkuusyrietykset		Hallitus ja johto		Eläkekassa		Muu lähipiiri	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,2	5,9	6,2	0,0	0,0		
Pitkäaikaiset saamiset	1,5							
Lyhytaikaiset velat	16,1	20,4	2,9	2,9	0,3	0,8		
Pitkäaikaiset velat								

Keskon myynnistä hallituksen jäsenien kontrolloimille yrityksille syntyneet saamiset olivat tilinpäätöspäivänä 5,9 milj.euroa (5,5 milj.euroa). Saamisten vakuutena on Keskon osakkuusyhtiön Vähittäiskaupan Takaus Oy:n antama tililuottovakuus, jonka enimmäismäärä on aina rajoitettu Vähittäiskaupan Takauksen K-kauppiasyritykseltä ja -yrittäjältä saaman vastavakuuden realisointiarvoon. Vastavakuuden arvo oli tilikauden päättyessä 4,3 milj. euroa (3,9 milj. euroa).

Muihin lyhytaikaisiin velkoihin sisältyy mm. ketjuhyvitysvelkoja Keskon hallituksen jäsenten kontrolloimille yrityksille. Ketjuhyvitystä maksetaan jälkikäteen toteutuneiden vuosiestojen ja toiminnan laatuun liittyvien kriteerien perusteella.

Kesko-konsernin osakkuusyhtiö Kruunuvooren Satama Oy:llä ja sen tytäryhtiöllä on ulkopuolisten rahoittajien myöntämiä lainoja, joiden vakuutena on kiinnitykset yhtiöiden omistamiin kiinteistöihin. Kesko on antanut täytetakauksen Kruunuvooren Satama Oy:n tytäryhtiön 65 milj. euron suuruisen rahalaitoslainan vakuudeksi.

Lisäksi Keskolla on pitkäaikaista saamista kiinteistöosakkuusyhtiöltä 1,5 milj. euroa.

## Johdon työsuhde-etuudet

Ylin johto koostuu hallituksesta ja johtoryhmästä. Heille työsuorituksista saama kompensatio koostuu seuraavista eristä:

### Rahapalkat, palkkiot ja luontoisedut

1 000 €		2013	2012
Matti Halmesmäki	pääjohtaja	1 282,6	1 196,3
Konsernijohtoryhmä	muut jäsenet	2 113,8	1 928,2
Esa Kiiskinen	hallituksen puheenjohtaja	87,5	73,8
Heikki Takamäki	hallituksen puheenjohtaja (16.4.2012 asti)	-	22,0
Seppo Paatelainen	hallituksen varapuheenjohtaja	60,0	57,0
Ilpo Kokkila	hallituksen jäsen	44,0	42,5
Tomi Korpisaari	hallituksen jäsen (16.4.2012 alkaen)	42,5	31,3
Mikko Kosonen	hallituksen jäsen (16.4.2012 asti)	-	10,8
Maarit Näkyvä	hallituksen jäsen	47,5	44,5
Toni Pokela	hallituksen jäsen (16.4.2012 alkaen)	42,5	31,3
Rauno Törrönen	hallituksen jäsen (16.4.2012 asti)	-	10,3
Virpi Tuunainen	hallituksen jäsen (16.4.2012 alkaen)	44,0	32,3
Yhteensä		3 764,4	3 480,2

### Eläke-etuudet

Pääjohtajan ja muiden konsernijohtoryhmän jäsenten lakisääteinen eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiössä. Lisäksi pääjohtaja ja muut konsernijohtoryhmän jäsenet ovat kahta (2) jäsentä lukuun ottamatta Keskon Eläkekassan vuonna 1998 suljetun A-osaston jäseniä ja heidän eläkkeensä määräytyvät sen sääntöjen ja heidän kunkin johtajasopimuksen mukaisesti. Heidän eläkkeensä on etuusperusteinen. Kaksi jäsenistä on tullut Keskkoon vuoden 1998 jälkeen ja heidän eläkkeensä määräytyy kokonaisuudessaan yleisten työntekijän eläkkeisiin Suomessa sovellettavien säännösten (TyEL) mukaisesti. Pääjohtajan lisäeläke-etuudesta johtuva etuusperusteinen IFRS-eläkevelvoite on 5,5 milj. euroa. Eläkevelvoite on täysin katettu. Tilikauden 2013 tai 2012 aikana lisäeläkejärjestelystä ei aiheutunut rahavirtapohjaisia kannatusmaksuja. Suoriteperusteinen IFRS-eläkemeno oli ylikatteesta johtuen 0,1 milj. euroa positiivinen. Pääjohtajan lakisääteisestä eläketurvasta aiheutunut eläkemeno oli 0,2 milj. euroa.

### Osakepalkkiot

Johtoryhmän jäsenille on myönnetty seuraavat osakepalkkiot: vuoden 2011 ohjelma 22 213 osaketta (enimmäismäärä oli 51 300 osaketta) ja vuoden 2012 ohjelma 15 113 osaketta (enimmäismäärä oli 53 300 osaketta). Vuoden 2013 ohjelman enimmäismäärä on 67 500 osaketta. Lisäksi rahana on maksettu palkkiosta aiheutuneet verot ja veronluonteiset maksut.

### Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet

Pääjohtajalla ja muilla konsernijohtoryhmän jäsenillä on yhtiön irtisanoessa oikeus irtisanomisajan rahapalkkaan ja luontoisetuihin sekä erilliseen kertakaikkiseen irtisanomiskorvaukseen, joka määräytyy johtajan irtisanomiskuukauden rahapalkan ja luontoisetujen perusteella. Irtisanomiskorvaus samoin kuin annetut optio-oikeudet tai niiden perusteella saadut tulot eivät ole osa johtajan palkkaa eikä niitä oteta huomioon irtisanomisajan palkan, irtisanomiskorvauksen tai eläkkeelle siirryttäessä eläkepalkan määrittämisessä. Johtajan itse irtisanoutuessa hän on oikeutettu ainoastaan irtisanomisajan palkkaan luontoisetuineen. Toimisuhteen päättyessä eläkkeelle siirtymiseen johtaja saa sopimuksensa mukaista eläkettä, ei muita korvauksia.

***Osake- ja optio-omistukset***

Pääjohtajalla oli 31.12.2013 Kesko Oyj:n A-osakkeita 2 000 kappaletta ja Kesko Oyj:n B-osakkeita 31 401 kappaletta, mitkä edustavat 0,03 % yhtiön koko osakekannasta ja 0,01 % äänistä. Konsernijohtoryhmällä mukaan lukien pääjohtaja oli 31.12.2013 Kesko Oyj:n A-osakkeita 2 000 kappaletta ja Kesko Oyj:n B-osakkeita 84 981 kappaletta, mitkä edustavat 0,09 % yhtiön koko osakekannasta ja 0,02 % äänistä. Konsernijohtoryhmällä ei ollut 31.12.2013 Kesko Oyj:n optio-oikeuksia.

## Liite 34. Muut liitetiedot

### Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Käyttötavara kaupassa verkkokaupan kasvu ja kilpailutilanteen kiristyminen on heikentänyt merkittävästi Anttilan ja kodintekniikkakaupan kannattavuutta. Kannattavuuden parantamiseksi osa vuokratuista kauppapaikoista suunnitellaan suljettavan seuraavan kahden vuoden aikana, mistä ennakoidaan kirjattavan vuoden 2014 ensimmäiselle vuosineljännekselle noin 20–30 milj. euron kertaluonteinen kulukirjaus. Nykyisestä Anttila-tavarataloverkostosta suunnitellaan suljettavan noin kolmannes. Samalla laajennetaan merkittävästi NetAnttilan ja Mustan Pörssin verkkokaupan valikoimia sekä uudistetaan Anttila- ja Kodin Ykkönen -tavaratalokonseptit.

## Liite 35. Tytäryhtiöt ja osakkuusyrietykset 31.12.2013

## OSUUEDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ

Emoyhtiön omistamat	Kotipaikka	Konsernin omistus- osuus %	Emoyhtiön omistus- osuus %
Ankkuri-Energia Oy	Helsinki	100,00	100,00
Anttila Oy	Helsinki	100,00	100,00
Asunto Oy Kirkkonummen Västeruddintie 33	Kirkkonummi	100,00	100,00
Indoor Group Oy	Helsinki	100,00	100,00
Intersport Finland Oy	Helsinki	100,00	100,00
Johaston Oy	Helsinki	100,00	100,00
Kenkäkesko Oy	Helsinki	100,00	100,00
Keslog Oy	Helsinki	100,00	54,95
Kiinteistö Oy Helsingin Satamakatu 3	Helsinki	100,00	100,00
Kiinteistö Oy Lahden Lyhytkatu 1*	Lahti	50,00	50,00
Kiinteistö Oy Sunan Hallitalo	Helsinki	100,00	100,00
Kiinteistö Oy Voisalmen Liiketalo	Helsinki	100,00	100,00
Kiinteistö Oy Välvainion Ostoskeskus	Oulu	65,97	65,97
K-instituutti Oy	Helsinki	72,00	72,00
Klintercenter Ab	Maarianhamina	100,00	100,00
Konekesko Oy	Helsinki	100,00	100,00
K-Plus Oy	Helsinki	100,00	100,00
K-talousspalvelukeskus Oy	Helsinki	100,00	51,02
Musta Pörssi Oy	Helsinki	100,00	100,00
Plussa OÜ	Tallinna, Viro	100,00	100,00
Rautakesko Oy	Helsinki	100,00	100,00
Ruokakesko Oy	Helsinki	100,00	100,00
Sincera Oy	Helsinki	100,00	100,00
VV-Auto Group Oy	Helsinki	100,00	100,00

Muiden konserniyritysten omistamat	Kotipaikka	Konsernin omistus- osuus %	Emoyhtiön omistus- osuus %
Ansami OOO	Pietari, Venäjä	100,00	
Antti SIA	Riika, Latvia	100,00	
Anttila AS	Viljandi, Viro	100,00	
App-Hallinta Oy	Helsinki	100,00	
Bansemko OOO	Moskova, Venäjä	100,00	
Barker-Littoinen Oy	Espoo	100,00	
Bruland Bygg AS	Förde, Norja	66,31	
Byggmakker Handel AS	Ski, Norja	100,00	
Byggmakker Norge AS	Oslo, Norja	100,00	
Daugavkrasts M SIA	Riika, Latvia	100,00	

Fiesta Real Estate AS	Tallinna, Viro	100,00
Hasti-Ari AS	Ski, Norja	100,00
Hauhon Kiinteistö- ja Kauppakeskus Oy	Hämeenlinna	100,00
Ikosen OÜ	Tallinna, Viro	100,00
Indoor Group AS	Tallinna, Viro	100,00
Insofa Oy	Lahti	100,00
Johaston OOO	Moskova, Venäjä	100,00
K-citymarket Oy	Helsinki	100,00
Keru Kiinteistöt Oy	Helsinki	100,00
Kesko Food Russia Holding Oy	Helsinki	100,00
Kesko Food Rus OOO	Pietari, Venäjä	100,00
Kesko Real Estate Latvia SIA	Riika, Latvia	100,00
Kesko Real Estate OOO	Pietari, Venäjä	100,00
Kespro Oy	Helsinki	100,00
Kestra Kiinteistöpalvelut Oy	Helsinki	100,00
KFR Real Estate 1 OOO	Pietari, Venäjä	100,00
Kiinteistö Mesta Oy	Helsinki	100,00
Kiinteistö Oy Furupuro	Vantaa	100,00
Kiinteistö Oy Hannunhelmi	Helsinki	100,00
Kiinteistö Oy Kankaanpään Liikekeskus	Kankaanpää	100,00
Kiinteistö Oy Keravan Alikervantie 77	Helsinki	100,00
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Sundetin kauppakortteli	Kirkkonummi	100,00
Kiinteistö Oy Kolmisopentie 3	Kuopio	100,00
Kiinteistö Oy Lahden Karisma	Helsinki	100,00
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Oksasenkatu 4	Helsinki	100,00
Kiinteistö Oy Liike-Jaako	Rovaniemi	67,88
Kiinteistö Oy Mäntyharjun Liiketori	Mäntyharju	100,00
Kiinteistö Oy Pajalantie 19	Järvenpää	100,00
Kiinteistö Oy Piispansilta	Espoo	100,00
Kiinteistö Oy Pälkäneen Liikekeskus	Pälkäne	84,14
Kiinteistö Oy Sarviniitynkatu 4	Kerava	100,00
Kiinteistö Oy Tampuri	Helsinki	100,00
Kiinteistö Oy Tarkkaiikka	Oulu	100,00
Kiinteistö Oy Vantaan Kiitoradantie 2	Vantaa	100,00
K-maatalouskaupat Oy	Helsinki	100,00
Knuto AS	Ski, Norja	100,00
Konekesko Eesti AS	Tallinna, Viro	100,00
Konekesko Holding Oy	Helsinki	100,00
Konekesko Latvija SIA	Riika, Latvia	100,00
Konekesko Lietuva UAB	Vilna, Liettua	100,00
Konekesko OOO	Pietari, Venäjä	100,00
Konsoma JLLC	Minsk, Valko-Venäjä	8,94
K Prof SIA	Riika, Latvia	100,00
K rauta SIA	Riika, Latvia	100,00

K-rauta AB	Tukholma, Ruotsi	100,00
K-rauta RUS OOO	Pietari, Venäjä	100,00
K-rauta Fastigheter i Malmö AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Eskilstuna AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Halmstad AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Järfälla AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Linköping AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Norrbotten AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Sundsvall AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Täby AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Umeå AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter i Uppland AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
KR Fastigheter Servicekontor AB	Sollentuna, Ruotsi	100,00
Limingan Portti 1 Oy	Liminka	100,00
Loimaan maatalous- ja rautakauppa Oy	Helsinki	100,00
Malmintorin Pysäköintitalo Oy*	Helsinki	99,91
Match-Point OOO	Pietari, Venäjä	100,00
Mežciems Real Estate SIA	Riika, Latvia	100,00
Midgard OOO	Pietari, Venäjä	100,00
Norgros AS	Lilleström, Norja	100,00
OMA OOO	Minsk, Valko-Venäjä	8,94
Polo LS SIA	Riika, Latvia	100,00
Rake Bergen AS	Oslo, Norja	100,00
Rake Eiendom AS	Oslo, Norja	100,00
Rautakesko AS	Tallinna, Viro	100,00
Rautakesko A/S	Riika, Latvia	100,00
Romos Holdingas UAB	Kaunas, Liettua	8,94
Senukai UAB	Kaunas, Liettua	49,61
Senuku Prekybos Centras UAB	Vilna, Liettua	50,00
Senuku Tirdzniecibas Centrs SIA	Riika, Latvia	50,00
SPC Holding UAB	Kaunas, Liettua	50,00
Stroymaster Holding Finland Oy	Helsinki	100,00
Suomenojan Kauppakeskus Oy	Espoo	100,00
Tampereen Länsikeskus Oy	Tampere	100,00
Tarondi Estate OOO	Moskova, Venäjä	100,00
TP Real Estate SIA	Riika, Latvia	100,00
Trøgstadveien 13 AS	Ski, Norja	100,00
Turun VV-Auto Oy	Helsinki	100,00
Verdal Eiendom AS	Ski, Norja	100,00
VV-Autotalot Oy	Helsinki	100,00

## OSAKKUUSYRITYKSET

Emoyhtiön omistamat	Kotipaikka	Konsernin omistus- osuus %	Emoyhtiön omistus- osuus %
Graanin Liikekeskus Oy	Mikkeli	50,00	50,00
Itäkeskuksen Pysäköintitalo Oy*	Helsinki	36,16	36,16
Kiinteistö Oy Itäaukio	Lahti	26,20	26,20
Kiinteistö Oy Janakkalan Linnatuuli	Janakkala	29,86	29,86
Kiinteistö Oy Joensuun Kaupunginportti	Joensuu	22,77	22,77
Kiinteistö Oy Mellunmäen Liike- ja toimintakeskus	Helsinki	23,42	23,42
Kiinteistö Oy Ulvilan Hansa*	Ulvila	42,41	42,41
Kiinteistö Oy Vantaanportin Liikekeskus*	Vantaa	27,81	27,81
Kruunuvuoren Satama Oy	Helsinki	49,00	49,00
Munkkivuoren Ostoskeskus Oy*	Helsinki	30,65	30,65
Valluga-sijoitus Oy	Helsinki	46,15	46,15
Vähittäiskaupan Takaus Oy	Helsinki	34,35	34,35
Vähittäiskaupan Tilipalvelu VTP Oy	Helsinki	30,00	30,00

Muiden konserniyritysten omistamat	Kotipaikka	Konsernin omistus- osuus %	Emoyhtiön omistus- osuus %
Talo Oy Kalevanpuisto*	Kuopio	47,60	
Toomax Asia Ltd	Hong Kong	33,33	
Eurobuy GmbH	Saksa	33,33	
Eurogroup Far East Ltd	Hong Kong	33,33	

\* yhteisessä määräysvallassa olevat keskinäiset kiinteistöyhtiöt, jotka yhdistellään rivi riviltä



# Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)

## Emoyhtiön tuloslaskelma

€	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
<b>Liikevaihto</b>	<b>33 996 581,83</b>	<b>33 567 173,18</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	116 325 776,56	120 242 432,29
Materiaalit ja palvelut	1 006,64	-3 543,68
Henkilöstökulut	-16 906 928,53	-14 669 805,20
Poistot ja arvonalentumiset	-18 336 576,80	-17 606 273,46
Liiketoiminnan muut kulut	-91 739 380,63	-97 752 542,30
<b>Liikevoitto</b>	<b>23 340 479,07</b>	<b>23 777 440,83</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	1 652 336,37	-23 327 262,51
<b>Voitto ennen satunnaisia eriä</b>	<b>24 992 815,44</b>	<b>450 178,32</b>
Satunnaiset erät	201 265 788,19	212 597 735,08
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>226 258 603,63</b>	<b>213 047 913,40</b>
Tilinpäätössiirrot	3 018 761,67	1 641 976,10
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>229 277 365,30</b>	<b>214 689 889,50</b>
Tuloverot	-54 621 961,59	-60 265 614,63
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>174 655 403,71</b>	<b>154 424 274,87</b>

## Emoyhtiön tase

€	31.12.2013	31.12.2012
<b>VASTAAVAA</b>		
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>		
<b>AINEETTOMAT HYÖDYKKEET</b>		
Aineettomat oikeudet	790 204,76	53 432,51
Muut pitkävaikutteiset menot	9 853 807,57	11 016 397,39
Ennakkomaksut	4 028 388,56	1 222 567,53
	14 672 400,89	12 292 397,43
<b>AINEELLISET HYÖDYKKEET</b>		
Maa- ja vesialueet	93 426 111,78	93 820 808,85
Rakennukset ja rakennelmat	198 786 092,33	211 708 285,03
Koneet ja kalusto	2 906 294,00	3 658 800,10
Muut aineelliset hyödykkeet	4 370 842,38	5 372 323,24
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	283 552,63	753 663,20
	299 772 893,12	315 313 880,42
<b>SIJOITUKSET</b>		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	269 137 901,02	261 603 340,95
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	76 701 603,69	76 701 603,69
Muut sijoitukset	10 235 133,24	11 806 710,53
	356 074 637,95	350 111 655,17
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>		
<b>SAAMISET</b>		
<b>Pitkäaikainen</b>		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	305 761 762,45	325 225 096,75
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä	1 672 896,28	1 685 896,28
Muut saamiset	2 276 815,23	2 357 709,80
	309 711 473,96	329 268 702,83
<b>Lyhytaikainen</b>		
Myyntisaamiset	1 305 513,46	58 095,83
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	872 444 217,96	817 231 665,60
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä	41 363,80	258 028,51
Lainasaamiset	1 030 000,00	-
Muut saamiset	96 695,11	4 007,90
Siirtosaamiset	8 005 650,64	4 408 717,51
	882 923 440,97	821 960 515,35
<b>RAHOITUSARVOPAPERIT</b>		
Muut arvopaperit	553 261 839,37	365 000 152,17
<b>RAHAT JA PANKKISAAMISET</b>	33 189 359,79	46 849 032,41
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>2 449 606 046,05</b>	<b>2 240 796 335,78</b>

€	31.12.2013	31.12.2012
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Osakepääoma	197 282 584,00	197 282 584,00
Ylikurssirahasto	197 498 010,90	197 498 010,90
Muut rahastot	264 020 461,19	244 465 798,07
Edellisten tilikausien voitto	780 125 854,98	742 330 072,19
Tilikauden voitto	174 655 403,71	154 424 274,87
	1 613 582 314,78	1 536 000 740,03
<b>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ</b>		
Poistoero	75 149 877,83	78 168 639,50
<b>PAKOLLISET VARAUKSET</b>		
Muut pakolliset varaukset	43 882,01	182 481,78
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
<b>Pitkäaikainen</b>		
Joukkovelkakirjalainat	242 700 000,00	250 000 000,00
Suunnatut velkakirjalainat	50 209 205,02	100 418 410,04
Lainat rahoituslaitoksilta	23 914 863,09	34 383 583,38
Muut velat pitkäaikainen	194 130,57	11 283,86
	317 018 198,68	384 813 277,28
<b>Lyhytaikainen</b>		
Suunnatut velkakirjalainat	50 209 205,02	-
Saadut ennakot	20 069,60	12 340,38
Ostovelat	3 073 023,17	3 957 471,54
Velat saman konsernin yrityksille	359 926 963,69	200 289 290,49
Velat omistusyhteisyriksille	16 047 817,11	20 290 800,58
Muut velat	4 634 775,93	5 233 623,17
Siirtovelat	9 899 918,23	11 847 671,03
	443 811 772,75	241 631 197,19
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>2 449 606 046,05</b>	<b>2 240 796 335,78</b>

## Emoyhtiön rahavirtalaskelma

€	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Voitto ennen satunnaisia eriä	24 992 815,44	450 178,32
Oikaisut		
Suunnitelman mukaiset poistot	18 336 576,80	17 606 273,46
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 652 336,37	23 327 262,51
Muut oikaisut	-591 050,24	-2 638 394,81
	<b>41 086 005,63</b>	<b>38 745 319,48</b>
<b>Käyttöpääoman muutos</b>		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/vähennys (-/+)	-18 398 078,25	-5 264 328,50
Koroton lyhytaikainen velka, lisäys/vähennys (+/-)	-11 297 808,81	12 675 317,37
	-29 695 887,06	7 410 988,87
Maksetut korot	-16 798 861,09	-17 905 039,48
Saadut korot	22 354 282,28	31 414 936,74
Saadut osingot	398 681,20	60 000,00
Maksetut verot	-54 828 279,70	-30 133 797,02
	-48 874 177,31	-16 563 899,76
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-37 484 058,74</b>	<b>29 592 408,59</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6 185 423,71	-44 913 282,73
Pitkäaikaisten saamisten lisäys	19 557 228,87	27 056 984,57
Tytäryhtiön hankinta	-7 702 748,00	-6 000 001,00
Osakkuusyhtiön hankinta	-	-22 500 000,00
Luovutustulot muista sijoituksista	10 854,20	30 420,36
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	1 009 830,75	7 752 581,03
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>6 689 742,11</b>	<b>-38 573 297,77</b>

**Rahoituksen rahavirta**

Korollisten velkojen lisäys/vähennys (+/-)	137 827 376,93	119 297 147,32
Lyhytaikaisten korollisten saamisten lisäys/vähennys (-/+)	-35 145 367,14	-66 386 701,26
Lyhytaikaiset rahamarkkinasijoitukset	-90 628 595,47	-1 534 073,79
Maksetut osingot	-117 891 130,30	-117 643 117,20
Saadut ja maksetut konserniavustukset	201 265 788,19	212 597 735,08
Svop-rahaston lisäys	19 554 663,12	962 365,02
Muut	238 818,82	-12 904 300,16
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>115 221 554,15</b>	<b>134 389 055,01</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>84 427 237,52</b>	<b>125 408 165,83</b>
<b>Rahavarat 1.1.</b>	<b>274 819 997,99</b>	<b>149 411 832,16</b>
<b>Rahavarat 31.12.</b>	<b>359 247 235,51</b>	<b>274 819 997,99</b>

## Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

### Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Kesko Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolain (FAS) mukaisesti.

### Pysyvät vastaavat

#### *Aineettomat hyödykkeet*

Aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla.

#### Poistoajat

Muut pitkävaikutteiset menot	5–20 vuotta
IT-ohjelmistot ja lisenssit	3–5 vuotta

#### *Aineelliset hyödykkeet*

Aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla.

#### Poistoajat

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistona aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella alkuperäisestä hankintahinnasta.

#### Poistoaikoina on käytetty:

Rakennukset ja rakennelmat	10–33 vuotta
Rakennusten osat	8 vuotta
Koneet ja kalusto	25 %:n menojäännöspoisto
Autot	5 vuotta
Tietotekniset kalustot	3–5 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5–14 vuotta

Maa-alueista ei ole tehty poistoja. Suunnitelman mukaiset poistot ja poistoeron muutos yhteensä vastaavat EVL-poistoja. Poistoeron muutos on käsitelty tilinpäätössiirtoina.

### *Rahoitusomaisuuden arvostus*

Rahoitusomaisuusarvopaperit on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan käypään arvoon.

### *Valuuttamääräiset erät*

Valuuttamääräiset erät on muutettu Suomen rahan määräisiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin keskkurssin mukaan. Jos saaminen tai velka on sidottu kiinteään kurssiin, sitä on käytetty muuntamisessa. Kurssierot on kirjattu tilinpäätökseen tulosvaikutteisesti.

### *Johdannaisopimukset*

#### Korkojohdannaiset

Korkojohdannaisia käytetään muokkaamaan lainojen korkosidonnaisuusaikaa. Tavoiteduraatio on kolme vuotta ja sen sallitaan vaihdella korkojohdannaiset puolentoista ja neljän vuoden välillä. Korkojohdannaisista aiheutuneet kassavirrat kirjataan tilikauden aikana korkotuotoiksi tai -kuluiksi sulkemispäivän mukaan. Tilinpäätöksessä avoimet korkotermini-, -futuuri-, -optio- ja -swap-sopimukset arvostetaan käypään arvoon, mutta realisoitumattomia arvonnousuja ei tulouteta. Mahdolliset arvostustappiot kirjataan korkokuluksi.

**Valuuttajohdannaiset**

Valuuttajohdannaisia käytetään suojautumistarkoituksessa sekä translaatio- että transaktioriskiltä. Valuuttatermiinit arvostetaan tilinpäätöspäivän termiinikurssiin. Avoimien johdannaissopimusten kurssierot kirjataan rahoituseriin. Jos johdannaisella on suojattu valuuttamääräistä tase-erää, on arvomuutos kirjattu tase-erän muutosta vastaan. Optiosopimusten osalta preemiot sisältyvät taseen siirtyviin eriin, kunnes ne erääntyvät tai arvomuutos tilinpäätöspäivänä edellyttää tulokseen kirjaamista.

**Hyödykejohdannaiset**

Kesko Oyj:n tytäryhtiö Ankkuri-Energia Oy käyttää sähköjohdannaisia konsernin ja sen kauppiaiden energiakustannusten tasaamiseen. Kesko Oyj on ulkoinen vastapuoli pankin kanssa tehdyissä sähköjohdannaisissa ja tekee sisäisen suojauksen vastaavaan hintaan tytäryhtiön kanssa. Kesko Oyj:llä ei missään vaiheessa ole johdannaисpositiota eikä näin ollen myöskään tulosvaikutusta. Sähkön hintariskiä tarkastellaan viiden vuoden aikajänteellä. Tilikauden aikana toimitetun sähkön hintaa suojaavien johdannaisten osalta arvomuutokset kirjataan Keskossa rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Tulevaisuuden ostoja suojaavien sopimusten realisoitumattomia voittoja ja tappioita ei ole kirjattu tuloslaskelmaan.

**Eläkejärjestelyt**

Eläkemenot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan koko tilikauden ajalta ja henkilöstön lakisääteinen eläketurva on hoidettu eläkeyhtiössä.

**Pakolliset varaukset**

Pakollisina varauksina on taseessa esitetty erä, joihin on sopimuksin tai muutoin sitouduttu, mutta jotka eivät ole vielä realisoituneet. Pakollisten varausten muutokset sisältyvät tuloslaskelmaan. Konsernin harjoittaman liiketoiminnan käytöstä poistuneiden tyhjen vuokratilojen vuokravastuu samoin kuin vastaavien tilojen ulkopuolisille vuokrauksesta aiheutuvat tappiot on käsitelty pakollisena varauksena.

**Tuloverot**

Tuloveroihin sisältyvät tilikauden tuloksen perusteella lasketut tuloverot sekä aikaisemmilta tilikausilta maksuunpannut tai palautetut verot. Laskennallisia veroja ei sisällytetä emoyhtiön tuloslaskelmaan ja taseeseen.

## Tuloslaskelman liitetiedot

### Liite 1. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj.€	2013	2012
Kiinteistöjen ja osakkeiden myyntivoitot	0,0	2,7
Vuokratuotot	115,2	117,0
Muut	1,1	0,5
<b>Yhteensä</b>	<b>116,3</b>	<b>120,2</b>

### Liite 2. Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin

	2013	2012
Kesko Oyj	183	180
<b>Yhteensä</b>	<b>183</b>	<b>180</b>

### Liite 3. Henkilöstökulut

Milj. €	2013	2012
Palkat ja palkkiot	-14,4	-13,2
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1,8	-0,8
Muut henkilösivukulut	-0,7	-0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>-16,9</b>	<b>-14,7</b>

Kesko Oyj sai tilikauden 2012 aikana Keskon Eläkekassalta vuoden 2010 vakuutuskannan siirtoon liittyen ylikatteenpalautusta 0,9 milj. euroa.

#### Johdon palkat ja palkkiot

Milj. €	2013	2012
Toimitusjohtaja	1,3	1,2
Hallituksen jäsenet	0,4	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>

Johdon palkat ja palkkiot on esitetty henkilöittäin eriteltyinä konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.



## Liite 4. Poistot ja arvonalentumiset

Milj. €	2013	2012
Suunnitelman mukaiset poistot	-18,3	-17,4
Arvonalentumiset, pysyvät vastaavat	0,0	-0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>-18,3</b>	<b>-17,6</b>

## Liite 5. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	2013	2012
Vuokrakulut	-56,6	-59,5
Markkinointikulut	-1,5	-1,3
Kiinteistöjen ja kauppapaikkojen hoito	-6,3	-7,9
Tietoliikennekulut	-19,8	-23,3
Kiinteistöjen ja osakkeiden myyntitappiot	0,0	-0,2
Muut liikekulut	-7,6	-5,6
<b>Yhteensä</b>	<b>-91,7</b>	<b>-97,8</b>

### Tilintarkastajien palkkiot

Milj. €	2013	2012
<b>KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers</b>		
Tilintarkastus	0,1	0,1
Veroneuvonta	0,0	0,0
Muut palvelut	0,1	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>

**Liite 6. Rahoitustuotot ja -kulut**

Milj. €	2013	2012
Tuotot pitkäaikaisista sijoituksista		
Osinkotuotot saman konsernin yrityksiltä	0,4	0,1
Osakkeiden myyntivoitot		-
Tuotot pitkäaikaisista sijoituksista yhteensä	0,4	0,1
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	14,5	21,6
Muut	16,7	24,1
Korko- ja rahoitustuotot yhteensä	31,2	45,7
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista		
Arvon alentumiset osakkeista	-0,5	-34,9
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista yhteensä	-0,5	-34,9
Korko- ja muut rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-2,3	-3,6
Muut	-27,2	-30,6
Korko- ja rahoituskulut yhteensä	-29,5	-34,2
Yhteensä	1,7	-23,3

**Liite 7. Satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin sisältyvät erät**

Milj. €	2013	2012
Saadut konserniavustukset	269,8	261,5
Annetut konserniavustukset	-68,6	-48,9
Yhteensä	201,2	212,6

## Liite 8. Tilinpäätössiirrot

Milj. €	2013	2012
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	3,0	1,6
Yhteensä	3,0	1,6

## Liite 9. Pakollisten varausten muutokset

Milj. €	2013	2012
Tyhjien tilojen vastaiset vuokramenot	0,0	0,2
Muut muutokset	-0,1	-0,1
Yhteensä	-0,1	0,1

## Liite 10. Tuloverot

Milj. €	2013	2012
Tuloverot satunnaisista eristä	-49,3	-52,1
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-5,3	-8,2
Yhteensä	-54,6	-60,3

### Laskennalliset verot

Laskennallisia verovelkoja ja -saamisia ei ole merkitty taseeseen. Niiden määrä ei ole olennainen.

## Taseen liitetiedot

### Liite 11. Aineettomat hyödykkeet

Milj. €	2013	2012
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Hankintameno 1.1.	39,4	36,3
Lisäykset	1,2	1,8
Vähennykset	-	-0,2
Siirrot erien välillä	0,3	1,5
Hankintameno 31.12.	40,9	39,4
Kertyneet poistot 1.1.	-28,3	-26,3
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	0,2
Tilikauden poisto	-1,9	-2,2
Kertyneet poistot 31.12.	-30,2	-28,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	10,7	11,1
<b>Ennakkomaksut</b>		
Hankintameno 1.1.	1,2	1,9
Lisäykset	3,1	0,7
Vähennykset	-	-
Siirrot erien välillä	-0,3	-1,4
Hankintameno 31.12.	4,0	1,2
Kirjanpitoarvo 31.12.	4,0	1,2

## Liite 12. Aineelliset hyödykkeet

Milj. €	2013	2012
<b>Maa- ja vesialueet</b>		
Hankintameno 1.1.	93,8	81,3
Lisäykset	0,5	13,7
Vähennykset	-0,9	-1,2
Arvonalentuminen		-
Hankintameno 31.12.	93,4	93,8
Kirjanpitoarvo 31.12.	93,4	93,8
<b>Rakennukset ja rakennelmat</b>		
Hankintameno 1.1.	392,6	376,0
Lisäykset	1,4	19,6
Vähennykset	0,0	-4,7
Siirrot erien välillä	0,2	1,7
Hankintameno 31.12.	394,2	392,6
Kertyneet poistot 1.1.	-180,9	-168,7
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,0	1,2
Arvonalentuminen		
Tilikauden poisto	-14,5	-13,4
Kertyneet poistot 31.12.	-195,4	-180,9
Kirjanpitoarvo 31.12.	198,8	211,7
<b>Koneet ja kalusto</b>		
Hankintameno 1.1.	17,1	17,9
Lisäykset	0,1	0,9
Vähennykset	0,0	-2,0
Siirrot erien välillä	0,0	0,3
Hankintameno 31.12.	17,2	17,1
Kertyneet poistot 1.1.	-13,4	-14,3
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,0	1,8
Tilikauden poisto	-0,9	-0,9
Kertyneet poistot 31.12.	-14,3	-13,4
Kirjanpitoarvo 31.12.	2,9	3,7

**Muut aineelliset hyödykkeet**

Hankintameno 1.1.	14,0	12,9
Lisäykset	0,0	0,2
Vähennykset	0,0	-0,2
Siirrot erien välillä	0,0	1,1
Hankintameno 31.12.	14,0	14,0

Kertyneet poistot 1.1.	-8,6	-7,7
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,0	0,1
Tilikauden poisto	-1,0	-1,0
Kertyneet poistot 31.12.	-9,6	-8,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	4,4	5,4

**Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat**

Hankintameno 1.1.	0,8	4,3
Lisäykset	0,0	0,1
Vähennykset	-0,2	-
Siirrot erien välillä	-0,3	-3,6
Hankintameno 31.12.	0,3	0,8
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,3	0,8

**Liite 13. Sijoitukset**

Milj. €	2013	2012
<b>Osuudet konserniyrityksissä</b>		
Hankintameno 1.1.	296,5	290,9
Lisäykset	7,7	6,0
Vähennykset	-0,2	-0,4
Hankintameno 31.12.	304,0	296,5
Arvonlennukset	-34,9	-34,9
Kirjanpitoarvo 31.12.	269,1	261,6
<b>Osuudet omistusyhteisyrityksissä</b>		
Hankintameno 1.1.	76,7	50,4
Lisäykset	-	26,3
Hankintameno 31.12.	76,7	76,7
Kirjanpitoarvo 31.12.	76,7	76,7
<b>Muut sijoitukset</b>		
Hankintameno 1.1.	11,8	12,4
Lisäykset	-	0,8
Vähennykset	-1,6	-1,4
Hankintameno 31.12.	10,2	11,8
Kirjanpitoarvo 31.12.	10,2	11,8

Kesko Oyj:n omistukset muissa yrityksissä 31.12.2013 on esitetty eriteltynä konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

## Liite 14. Saamiset

Milj. €	2013	2012
<b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</b>		
Pitkäaikainen		
Lainasaamiset	263,1	282,5
Pääomalainat	42,7	42,7
Pitkäaikainen yhteensä	305,8	325,2
Lyhytaikainen		
Myyntisaamiset	3,6	3,2
Lainasaamiset	842,2	806,7
Pääomalainat	25,0	-
Muut saamiset	-	5,7
Siirtosaamiset	1,7	1,6
Lyhytaikainen yhteensä	872,4	817,2
<b>Yhteensä</b>	<b>1 178,2</b>	<b>1 142,4</b>

Kesko Oyj on antanut pääomalainaa Kiinteistö Mesta Oy:lle 10,0 milj. euroa, Anttila Oy:lle 25,0 milj. euroa sekä Johaston Oy:lle 32,7 milj. euroa.

Kiinteistö Mesta Oy:lle myönnetty laina maksetaan takaisin ainoastaan, jos velallisen viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää lainanmaksun jälkeen täysi kate. Laina on koroton.

Johaston Oy:lle myönnetyn lainan pääoma maksetaan takaisin yhdessä erässä. Lainan pääoma maksetaan takaisin pääomalainan takaisinmaksulle laissa asetettujen vaatimusten täytyessä. Laina on koroton.

Anttila Oy:lle myönnetyn lainan pääoma maksetaan takaisin laina-ajan päättyessä edellyttäen, että pääomalainan takaisinmaksulle laissa asetetut vaatimukset täyttyvät. Laina on koroton.



Milj. €	2013	2012
<b>Saamiset omistusyhteisyrityksiltä</b>		
Pitkäaikainen		
Lainasaamiset	1,5	1,5
Muut saamiset	0,1	0,1
Pitkäaikainen yhteensä	1,7	1,7
Lyhytaikainen		
Lainasaamiset	-	0,3
Lyhytaikainen yhteensä	0,0	0,3
Yhteensä	1,7	1,9
<b>Milj. €</b>		
<b>Siirtosaamiset</b>		
Verot	1,4	1,2
Muut	6,6	3,2
Yhteensä	8,0	4,4

## Liite 15. Oma pääoma

Milj. €	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Käyttö- rahasto	SVOP	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2012	197,3	197,5	243,4	0,1	858,0	1 496,3
Lisäys				1,0	0,0	1,0
Osingonjako					-117,6	-117,6
Omat osakkeet					2,1	2,1
Siirto lahjoitusvaroihin					-0,2	-0,2
Tilikauden tulos					154,4	154,4
Oma pääoma 31.12.2012	197,3	197,5	243,4	1,1	896,7	1 536,0
Lisäys	0,0	0,0	0,0	19,6	0,0	19,6
Osingonjako					-117,9	-117,9
Omat osakkeet					1,5	1,5
Siirto lahjoitusvaroihin					-0,2	-0,2
Tilikauden tulos					174,7	174,7
Oma pääoma 31.12.2013	197,3	197,5	243,4	20,7	954,8	1 613,6

Katsauskauden aikana B-osakkeiden lukumäärää on lisätty kahdeksan kertaa vuoden 2007 optio-ohjelmaan perustuvilla optio-oikeuksilla tehtyjä osakemerkintöjä vastaavasti. Lisäykset on tehty 11.2.2013 (74 600 B-osaketta, 1 046 274 euroa), 2.5.2013 (135 861 B-osaketta, 2 849 005 euroa), 5.6.2013 (592 619 B-osaketta, 11 775 962 euroa), 30.7.2013 (116 773 B-osaketta, 1 429 302 euroa), 30.9.2013 (68 461 B-osaketta, 837 963 euroa), 30.10.2013 (6 100 B-osaketta, 74 664 euroa), 28.11.2013 (56 779 B-osaketta, 694 975 euroa) ja 27.12.2013 (69 160 B-osaketta, 846 518 euroa). Merkityt osakkeet on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päällyställe yhdessä vanhojen B-osakkeiden kanssa 12.2.2013,

3.5.2013, 6.6.2013, 31.7.2013, 1.10.2013, 31.10.2013, 29.11.2013, 28.12.2013. Yhtiön osakkeista yhteensä saamat merkintähinnat 19 554 663,12 euroa on kirjattu yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Laskelma voitonjakokelpoisista varoista	2013	2012
Muut rahastot	264,0	244,5
Edellisten tilikausien voitto	780,1	742,3
Tilikauden voitto	174,7	154,4
Yhteensä	1 218,8	1 141,2

Emoyhtiön osakepääoman jakautuminen	Kpl	Milj. €
A-osakkeet	31 737 007	63,5
B-osakkeet	68 095 686	133,8
Yhteensä	99 832 693	197,3

Osakkeiden äänimäärät	Ääniä
A-osake	10
B-osake	1

### **Hallituksen valtuudet hankkia ja luovuttaa omia osakkeita**

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 16.4.2012 antama, 30.6.2015 asti voimassa oleva valtuutus antaa enintään 20 000 000 uutta B-osaketta. Lisäksi hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2011 antama 30.6.2014 asti voimassaoleva valtuutus päättää enintään 1 000 000 yhtiön hallussa olevan oman B-osakkeen luovuttamisesta. Varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2011 antama valtuutus hankkia enintään 1 000 000 yhtiön omaa B-osaketta päättyi 30.9.2012.

### **Omat osakkeet**

Kesko Oyj:n varsinainen yhtiökokous 4.4.2011 myönsi yhtiön hallitukselle valtuutuksen yhtiön omien B-osakkeiden hankkimiseen. Hallituksen tekemän päätöksen perusteella yhtiö hankki tilikaudella 2011 yhteensä 700 000 omaa B-osaketta, mikä vastaa 0,7 % kaikista osakkeista. Osakkeista maksettu kokonaishinta oli 23,7 milj. euroa, joka on vähennetty omaan pääomaan sisältyvistä voittovaroista. Osakkeet ovat yhtiön hallussa omina osakkeina ja yhtiön hallituksella on oikeus luovuttaa niitä. Hallitus on jakanut omien osakkeiden osakeantivaltuutuksen ja Keskon kolmivuotisen osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2011 ansaintakriteerien täyttymisen perusteella yhteensä 92 751 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta ja ansaintajakson 2012 ansaintakriteerien täyttymisen perusteella yhteensä 66 331 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta ansaintajaksojen kohderyhmään kuuluneille. Asiasta on kerrottu pörssitiedotteella 12.4.2012 ja 5.4.2013. Ansaintajakson jälkeen yhtiölle on palautunut yhteensä 6 724 jo jaettua osaketta osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti.

### **Optiot**

Osana johdon kannustus- ja sitouttamisjärjestelmää konsernilla on osakeoptiojärjestelyjä. Optio-oikeus antaa oikeuden merkitä yhden Kesko Oyj:n B-osakkeen optioehtojen mukaan määräytyvään hintaan ja optioehdoissa määrättyä aikana. Optio-oikeudet menetetään henkilön lähtiessä yrityksestä ennen optioihin liittyvän sitouttavan ajan päättymistä, ellei hallitus yksittäistapauksessa päättä, että optio-oikeuden saaja voi pitää tarjoamisvelvollisuuden kohteena olevat optio-oikeutensa tai osan niistä.

### **Vuoden 2007 optio-ohjelma**

Varsinainen yhtiökokous päätti 26.3.2007 antaa vastikkeetta yhteensä 3 000 000 optio-oikeutta Kesko-konsernin johtoon kuuluville ja muille avainhenkilöille ja Kesko Oyj:n kokonaan omistamalle tytäryhtiölle. Optio-oikeuksien antamiselle oli yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi Keskon osakepohjaista kannustinjärjestelmää. Yksi optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden uuden Kesko Oyj:n B-osakkeen. Lisäksi ohjelmaan liittyy Keskon hallituksen optionsaajille asettama velvoite hankkia 25 %:lla optio-oikeuksista saaduista myyntituloista yhtiön osakkeita pysyväisluonteiseen omistukseen. Optio-oikeudet merkitään tunnuksilla 2007A, 2007B ja 2007C siten, että kussakin merkityssä erässä on 1 000 000 optio-oikeutta.

Osakkeiden merkintäajat ovat optio-oikeudella:

- 2007A 1.4.2010–30.4.2012 (merkintäaika rauennut)
- 2007B 1.4.2011–30.4.2013 (merkintäaika rauennut)
- 2007C 1.4.2012–30.4.2014

Osakkeen alkuperäinen merkintähinta optio-oikeudella 2007A on Kesko Oyj:n B-osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä ajanjaksolla 1.4.–30.4.2007 (45,82 euroa), optio-oikeudella 2007B ajanjaksolla 1.4.–30.4.2008 (26,57 euroa) ja optio-oikeudella 2007C ajanjaksolla 1.4.–30.4.2009 (16,84 euroa). Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähintoja alennetaan merkintähinnan määräytymisjakson alkamisen jälkeen ja ennen osakemerkintää päätettävien voiton- ja muun varojenjakojen määrällä kunkin varojenjaon täsmäytyspäivänä. Vuoden 2012 osingonjaon jälkeen B-osakkeen merkintähinta optio-oikeudella 2007C 12,24 euroa. Optio-ohjelman piirissä on noin 116 henkilöä.

Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähintoja alennetaan merkintähinnan määräytymisjakson alkamisen jälkeen ja ennen osakemerkintää päätettävien voiton- ja muun varojenjakojen määrällä kunkin varojenjaon täsmäytyspäivänä.

**Liikkeeseen laskettujen optio-oikeuksien osuudet osakkeista ja äänistä**

Jos kaikilla jäljellä olevilla liikkeeseen lasketuilla 1 000 000 vuoden 2007 optio-oikeuksilla oletetaan merkityn osakkeita, on optio-oikeuksilla merkittyjen osakkeiden osuus 1,0 % osakkeista ja 0,3 % kaikista äänistä. Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena 100 310 552 osakkeeseen. Merkintöjen seurauksena kaikkien osakkeiden tuottama äänimäärä voi nousta 385 943 615 ääneen.

Osakkeiden oikeus osinkoon ja muut osakkeenomistajien oikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin.

**Liite 16. Tilinpäätössiirtojen kertymä**

Milj. €	2013	2012
Poistoero	75,1	78,2
Yhteensä	75,1	78,2

**Liite 17. Pakolliset varaukset**

Milj. €	2013	2012
Muut pakolliset varaukset	0,0	0,2
Yhteensä	0,0	0,2

**Liite 18. Pitkäaikainen vieras pääoma**

Milj. €	2013	2012
Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua		
Joukkovelkakirjalainat	-	250,0
Suunnatut velkakirjalainat	20,1	20,1
Yhteensä	20,1	270,1

Kesko Oyj laski 10.6.2004 liikkeelle Yhdysvalloissa 120 milj. USD:n arvosta suunnattuja velkakirjalainoja (USD Private Placement). Järjestely käsittää kolme kertalyhenteistä lainaerää, jotka erääntyvät maksettavaksi 2014 (60 milj. USD), 2016 (36 milj. USD) ja 2019 (24 milj. USD). Kesko on suojannut lainan valuutan- ja koronvaihtosopimuksin, joiden tuloksena lainan pääoma on yhteensä 100,4 milj. euroa ja kiinteä pääomapainotettu keskiporko 5,4 %.

Kesko Oyj laski 11.9.2012 liikkeelle 250 milj. euron määräisen joukkovelkakirjalainan. Lainan kuponnikorko on kiinteä 2,75 %. Laina erääntyy maksettavaksi kuuden vuoden kuluttua lainan liikkeeseen laskusta.

**Liite 19. Lyhytaikainen vieras pääoma**

Milj. €	2013	2012
<b>Velat saman konsernin yrityksille</b>		
Ostovelat	0,1	0,7
Muut velat	359,1	198,3
Siirtovelat	0,7	1,3
<b>Yhteensä</b>	<b>359,9</b>	<b>200,3</b>
<b>Velat omistusyhteisyriksille</b>		
Muut velat	16,0	20,3
<b>Yhteensä</b>	<b>16,0</b>	<b>20,3</b>
<b>Siirtovelat</b>		
Henkilöstökulut	3,4	3,2
Muut	6,5	8,6
<b>Yhteensä</b>	<b>9,9</b>	<b>11,8</b>

**Liite 20. Korottomat velat**

Milj. €	2013	2012
Lyhytaikainen vieras pääoma	16,7	20,2
<b>Yhteensä</b>	<b>16,7</b>	<b>20,2</b>

## Muut liitetiedot

### Liite 21. Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

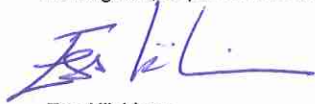
Milj. €	2013	2012
<b>Kiinteistökiinnitykset</b>		
Omasta puolesta	6	6
Konserniyhtiöiden puolesta	4	4
<b>Pantatut osakkeet</b>	42	39
<b>Takaukset</b>		
Konserniyritysten puolesta	41	48
Osakkuusyhtiöiden puolesta	65	65
<b>Muut vastuut ja vastuusitoumukset</b>		
Omasta puolesta	11	12
<b>Vuokravastuut koneista ja kalustosta</b>		
Vuoden sisällä erääntyvät	1	1
Myöhemmin erääntyvät	1	1
<b>Vuokravastuut kiinteistöistä</b>		
Vuoden sisällä erääntyvät	47	51
Myöhemmin erääntyvät	230	269

Milj. €	2013	käypä arvo	2012	käypä arvo
<b>Johdannaissopimuksista</b>				
<b>johtuvat vastuut</b>				
Kohde-etuksien arvot 31.12.				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	201	-0,2	201	0,8
Valuuttajohdannaiset				
Termiini- ja futuurisopimukset				
Konsernin ulkoiset	296	1,2	239	-3,2
Konsernin sisäiset	23	0,5	23	0,6
Optiosopimukset				
Ostetut, konsernin sisäiset	0	0,0	2	0,0
Asetetut, konsernin ulkoiset	1	0,0	11	0,0
Asetetut, konsernin sisäiset	1	0,0	2	0,1
Valuutanvaihtosopimukset	100	-13,4	100	-9,5
Hyödykejohdannaiset				
Sähköjohdannaiset				
Konsernin ulkoiset	31	-6,8	41	-3,6
Konsernin sisäiset	31	6,8	41	3,6

# Allekirjoitukset

## Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 3. päivänä helmikuuta 2014



Esa Kiiskinen



Seppo Paatelainen



Ilpo Kokkila



Tomi Korpisaari



Toni Pokela



Virpi Tuunainen



Maarit Näkyvä



Matti Halmesmäki  
Toimitusjohtaja

## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 14 päivänä helmikuuta 2014

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö



Johan Kronberg  
KHT



# Luettelo kirjanpitokirjoista ja tositelajeista sekä säilytystavoista

## Kirjanpitokirjat

Sähköisesti hoidetut: SAP

Tuloslaskelma ja tase erittelyineen: paperilla

Pääkirjatilien saldot, pääkirja tositelajeittain, päiväpääkirja, tositepäiväkirja, suorasyötteen ja täsmäytysraportit aineistosiiroista: elektronisessa arkistossa On Demand

Toimittaja- ja asiakasreskontraluettelot: elektroninen arkisto On Demand

Sidottu ja sivuiltaan numeroitu tasekirja

<b>Tositelajit</b>	<b>Säilytystavat</b>
Myynnit	Elektroninen arkisto On Demand
Ostot	Elektroninen arkisto On Demand ja paperitositteet
Maksut	Elektroninen arkisto On Demand sekä maksukuitit paperitositteina ja tiliotteet paperilla
Muistiot	Elektroninen arkisto On Demand