

Valmet Automotive -konserni

Toimintakertomus ja
tilinpäätös 2018



VALMET AUTOMOTIVE

PL 4
23501 Uusikaupunki
Finland



Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus	3
Konsernitilinpäätös (IFRS)	8
Konsernin tuloslaskelma	8
Konsernin laaja tuloslaskelma	9
Konsernitase	10
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	12
Konsernin rahavirtalaskelma	13
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)	14
1 Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet	14
1.1 Yleistä	14
1.2 Muutokset IFRS standardeissa	16
1.3 Uusien IFRS-standardien soveltaminen	21
2 Rahoitusriskien hallinta	22
3 Tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiö	24
3.1 Tytäryhtiötiedot	24
3.2 Yrityshankinnat	25
3.3 Osakkuusyhtiö	26
4 Myyntituotot asiakassopimuksista	27
5 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	30
6 Henkilöstökulut ja henkilöstön määrä	31
7 Rahoitustuotot ja -kulut	32
8 Tuloverot	33
8.1 Tuloverokulut	33
8.2 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	34
9 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	36
10 Aineettomat hyödykkeet	37
10.1 Aineettomat hyödykkeet yhteensä	37
10.2 Liikearvo	39
11 Arvon alentumistestaus	40
11.1 Muiden kuin rahoitusvarojen arvonalentuminen	40
11.2 Liikearvon testaus	41
12 Poistot ja arvonalentumiset	42
13 Rahoitusvarat ja -velat	43



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

2/77

13.1 Yhteenveto	43
13.2 Jaksotettuun hankintamenuon kirjatut rahoitusvarat	44
13.3 Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat	46
13.4 Rahavarat ja pankkitilit rajoitetuin käyttöoikeuksin	47
13.5 Jaksotettuun hankintamenuon kirjatut rahoitusvelat	47
13.6 Käyvän arvon arvioiminen	49
14 Vaihto-omaisuus	50
15 Osakepääoma ja rahastot	51
16 Rahoitusleasing-sopimukset	52
17 Varaukset	53
18 Eläkkeet ja muut etuusperusteiset työsuhde-etuudet	54
18.1 Yhteenveto etuusperusteisista järjestelyistä	54
18.2 Palveluvuosilisä	55
18.3 Etuusperusteiset eläkejärjestelyt	56
19 Vastuut ja vastuusitoumukset	58
19.1 Muut vuokrasopimukset	58
19.2 Muut vastuut	59
20 Lähipiiritapahtumat	59
21 Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen	60
Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)	61
Emoyhtiön tilinpäätöksen (FAS) 31.12.2018 liitetiedot	65
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	77



Hallituksen toimintakertomus

Yleistä

Valmet Automotive ("Konserni" tai "Valmet Automotive") on kokenut autoteollisuuden ajoneuvojen valmistus-, suunnittelu-, akkujärjestelmä- ja autojen kattojärjestelmä- ja kinematiikkatoimittaja. Konsernin erityisosaamista ovat korkean arvoluokan henkilöautot, sähköiset ajoneuvot, akkuratkaisut sekä avoautojen kattojärjestelmät.

Konsernirakenne

Valmet Automotiven toiminta jakautuu neljään liiketoiminta-alueeseen – ajoneuvojen valmistuspalvelut, suunnittelupalvelut, sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmien valmistuspalvelut ja katto- sekä kinematiikkaliiketoiminta. Konsernin emoyhtiö on Valmet Automotive Oy ja Konserniin kuuluvat Valmet Automotive Oy:n suoraan tai välillisesti kokonaan omistamat tytäryhtiöt Suomessa, Saksassa, Puolassa ja Espanjassa.

Tapahtumat tilikauden aikana

Vuoden 2018 aikana Valmet Automotiven kasvu jatkui ja kannattavuus parani merkittävästi. Vuoden merkittävimpiä tapahtumia olivat Mercedes-Benz A -tuotannon käynnistyminen, Mercedes-Benz GLC 100 000 auton valmistusmäärän saavuttaminen, muutokset Valmet Automotiven johdossa sekä 50. toimintavuoden juhlistaminen. Henkilöautoista on tullut Valmet Automotiven myötä yksi Suomen johtavista vientituotteista, ja vahvan kysynnän johdosta Uudenkaupungin autotehtaan henkilöstömäärä ylitti vuodenvaihteessa 3 700. Vuonna 2018 valmistettiin ennätysmäärä 110 000 autoa.

Kesäkuun 20. päivä 2018 Valmet Automotive ilmoitti valmistaneensa 100 000 Mercedes-Benz GLC henkilöautoa alle 18 kuukauden kuluessa tuotannon aloituksesta. Mercedes-Benz GLC on ollut Valmet Automotiven historian vaativin tuotantoprojekti. Projektin osina ovat olleet muun muassa Suomen suurimman, yli 300 robotin hitsaamon suunnittelu ja rakentaminen, lähes 100 miljoonan euron investoinnit, autotehtaan toimintamallin uudistaminen sekä yli 2000 henkilön rekrytoinnit vuosina 2016 ja 2017.

Heinäkuun 10. päivä 2018 Valmet Automotive ilmoitti käynnistäneensä Mercedes-Benzin uuden, neljännen sukupolven A-sarjan tuotannon tuotantosuunnitelman mukaisesti Uudenkaupungin tehtaalla. Uuden automallin valmistus oli alkanut jo aiemmin Mercedes-Benzin Rastattin ja Kecskemétin tehtailla Saksassa ja Unkarissa. Valmet Automotive valmisti myös A-sarjan edellisen sukupolven mallia, joten muutostarpeet Uudenkaupungin autotehtaalla olivat nyt tavallista vähäisempiä. Eniten muutoksia on tehty A-sarjan hitsaamoon, jossa robottien määrä on noussut 223:een ja automaatioaste 95 prosenttiin.

Valmet Automotiven hallitus nimitti Olaf Bongwaldin, 51, Valmet Automotiven toimitusjohtajaksi 15.7.2018 alkaen. Toimitusjohtajan toimipaikka on Bad Friedrichshall Saksassa, mikä mahdollistaa tiiviin yhteydenpidon yrityksen tärkeimpiin asiakkaisiin ja aktiivisen osallistumisen liiketoiminnan kehittämiseen Keski-Euroopassa mikä heijastaa Valmet Automotiven uutta strategiaa, jonka myötä yritys laajentaa toimintaansa sähköisten ajoneuvojen voimalinjojen suunnitteluun ja akkujärjestelmien toimittamiseen sekä Keski-Euroopassa yleisesti.

Valmet Automotive juhli vuonna 2018 50-vuotista taivaltaan autoteollisuuden monipuolisena osaajana. Vuonna 1968 perustettu yritys on kehittynyt yhdeksi maailman johtavista korkean arvoluokan autojen sopimusvalmistajista, joka on laajentanut toimintaansa suunnittelupalveluihin, autojen katto- ja kinematiikkajärjestelmiin sekä tulevaisuuden liikenteen ratkaisuihin.



Liikevaihto ja tulos

Konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (IFRS) laskentaperiaatteiden mukaisesti jotka olivat voimassa 1. tammikuuta, 2018. Konserni on ottanut käyttöön IFRS 15 laskentaperiaatteen 1. tammikuuta, 2018 ja tilinpäätöksen tiedot on takautuvasti oikaistu vastaamaan uutta laskentaperiaatetta. IFRS 15 laskentaperiaatteen käyttöönoton vaikutukset tilinpäätökseen on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa. Uudella laskentaperiaatteella on huomattava vaikutus konsernin tilinpäätökseen, koska joissain tapauksissa tuloutus siirtyy myöhemmille kausille kuin aikaisemman käytännön aikana, ja joihinkin sopimukseen sisältyvä merkittävä rahoituskomponentti lisää liikevaihtoa, korkokulua sekä korkovelkaa huomattavasti.

Kertomusvuonna Valmet Automotive -konsernin liikevaihto oli 662.6 (550.2 oikaistu) miljoonaa euroa, jossa kasvua edelliseen vuoteen on 20 %. Liikevaihdon kasvua selittää erityisesti edellistä tilikautta korkeampi autojen valmistusmäärä.

Konsernin liikevoitto oli 17.8 (-22.9 oikaistu) miljoonaa euroa eli 3 % liikevaihdosta (-4%). Kannattavuuden parantuminen johtui valmistusmäärien kasvusta ja tuotannon tehokkuuden noususta ajoneuvojen valmistuspalveluissa. Katto- ja kinematiikkajärjestelmien toiminta jatkui vakaana ja voitollisena. Suunnittelupalveluiden tappio pieneni mutta tulokseen vaikutti negatiivisesti eräät tuotekehityskustannukset jotka kirjattiin tulosvaikutteisesti. Akkujärjestelmien valmistuspalveluiden toiminnan arvioidaan alkavan vuoden 2019 aikana. Tilikauden aikana ei ollut merkittäviä kertaluonteisia vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja (noin 10 miljoonaa euroa vuonna 2017).

Kassavirta ja rahoitus

Konsernin kassavirta investointien jälkeen oli -34.4 (-5.9) miljoonaa euroa, mihin vaikutti suunnitelman mukaisesti tehdyt ajoneuvojen valmistuspalveluiden suuret investoinnit kapasiteetin nostoon, tuotannon tehokkuuden kasvattamiseen ja uuteen tuoteohjelmaan.

Tilikauden päättyessä omistajina olivat Pontos Group (38,46 %), Suomen Teollisuussijoitus Oy (38,46 %) ja CATL (23,08 %).

Konserni ei tehnyt tilikauden aikana merkittäviä uusia vieraan pääoman ehtoisia rahoitussopimuksia. Konsernilla oli tilikauden päättyessä 20 miljoonan euron pitkäaikainen laina Euroopan Investointipankista, josta oli nostettuna 9.2 miljoonaa euroa vuoden lopussa. Lisäksi Konsernilla on katto- ja kinematiikkaliiketoiminnan saatavien myyntisopimus 10 miljoonan euron limiitillä (ei käytössä tilikauden lopussa) sekä 11.6 miljoonan euron leasing-rahoitussopimukset, joista suurin osa on käytetty Mercedes-Benzin valmistukseen liittyvien tuotantolaitteiden hankinnan rahoittamiseen.

Taloudellinen asema ja investoinnit

Konsernitaseen loppusumma oli EUR 523.3 (508.2 oikaistu) miljoonaa euroa. Konsernin oma pääoma tilikauden päättyessä oli 20.1 (16.2 oikaistu) miljoonaa euroa. IFRS 15 laskentaperiaatteen negatiivinen 14.1 miljoonan euron vaikutus 2018 alkavaan omaan pääomaan liittyy pääosin ajoneuvojen valmistuspalvelut liiketoimintaan. Siirtymisen negatiivinen vaikutus tuloutuu konsernissa tulevina tilikausina. IFRS 15 laskentaperiaatteen vaikutukset tilinpäätökseen on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat yhteensä 73.5 (74.4) miljoonaa euroa, sisältäen korvausinvestoinnit, kehitysinvestoinnit sekä investoinnit uusiin tuotantolinjoihin. Merkittäviä investointeja tehtiin Mercedes Benz A –tuotantoon sekä autotehtaan kokonaiskapasiteetin kasvattamiseen.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

5/77

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä tilikaudella oli keskimäärin 4 792 (3 858 vuonna 2017). Palkkojen ja palkkioiden kokonaissumma tilikaudelta oli 228.2 miljoonaa euroa (189.1 miljoonaa euroa vuonna 2017).

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Valmet Automotiven harjoittama tutkimustoiminta on pienimuotoista eikä muodosta merkittävää osaa Konsernin kulurakenteesta. Kehitystoiminta on olennainen osa asiakasprojekteja, ja kehitystyötä tehdään projektikohtaisesti tiiviissä yhteistyössä asiakkaiden kanssa. Valmet Automotivella on IPR-salkku, jossa on useita satoja patenttiperheitä.

Laatu, ympäristö ja turvallisuus

Kaikki yksiköt on sertifioitu ajoneuvoteollisuuden ISO 9001 -laatustandardin mukaisesti.

Lisäksi kaikki tehtaat on sertifioitu IATF 16949 -laatustandardin sekä ISO 14001 -ympäristöstandardin ja ISO 45001 (aikaisemmin OHSAS 18001) -työterveys- ja työturvallisuusstandardin vaatimusten mukaisesti.

Yritysvastuu

Valmet Automotiven arvot sekä niihin perustuvat toimintaperiaatteet tukevat kestävästä kehitystä ja menestystä kaikessa liiketoiminnassa.

Valmet Automotiven tärkein voimavara on osaava, kehittävä ja muutosmyönteinen henkilöstö. Työhyvinvointi, työterveys ja turvallisuus sekä ympäristön suojelu ovat Valmet Automotiven painopistealueita. Jatkuvan parantamisen periaatteet organisaation, toiminnan ja hallinnon kehittämisessä ovat Valmet Automotiven jokapäiväisen tekemisen perustana.

Uusien tuotantoprosessien suunnittelussa sovelletaan parhaita käytäntöjä. Tuotantoprosesseja kehitetään yhteistyössä sidosryhmien kanssa energian ja raaka-aineiden käytön tehokkuuden parantamiseksi sekä päästöjen ja jätemäärän vähentämiseksi. Valmet Automotive on sitoutunut Kansainvälisen kauppakamarin kestävästä kehityksen periaatteisiin.

Valmet Automotive tukee toimintaperiaatteisiin soveltuvia paikallisyhteisöjä ja yleishyödyllisiä hankkeita.

Osatoimittajilta ja palveluntuottajilta edellytetään vastaavien, eettisesti kestävien periaatteiden noudattamista. Yhteistyökumppaneita tuetaan jakamalla Valmet Automotiven kokemuksia ja näkemyksiä.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Valmet Automotive Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.5.2018. Varsinaisessa yhtiökokouksessa valittiin hallitukseen seuraavat jäsenet: Jarkko Sairanen (puheenjohtaja), Hans-Joachim Schöpf, Timo Kokkila, Ulrich Hackenberg, Matthias Zentgraf sekä Kari Heinistö. Matthias Zentgraf erosi hallituksesta 30.9.2018. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka pidettiin 17.9.2018, hallitukseen valittiin uudeksi jäseneksi Philip-Christian Eller 1.10.2018 alkaen.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

6/77

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Ilpo Korhonen 29.1.2018 saakka. Ajanjaksolla 29.1.2018 - 14.7.2018 yhtiön väliaikaisena toimitusjohtajana toimi konsernin lakiasianjohtaja Minna Huhtaniska. Olaf Bongwald on toiminut yhtiön toimitusjohtajana 15.7.2018 lähtien.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana Mikko Ryttilähti.

Osakkeet ja voitonjakoehdotus

Valmet Automotive Oy:llä on yksi osakelaji. Yhtiöllä on yhteensä 136 887 osaketta. Kukin osake oikeuttaa yhtäläiseen ääni- ja osinko-oikeuteen. Valmet Automotive Oy omistaa 5 288 kappaletta omia osakkeitaan.

Valmet Automotive Oy:n jakokelpoiset varat ovat 27 276 592,43 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiö maksaa 1 412 000 euroa pääomanpalautuksena sijoitetun oman pääoman rahastosta ja että osinkoja ei makseta ja tilikauden voitto siirretään voittovarant -tilille.

Tunnusluvut

	<u>Konserni</u>	<u>Emoyhtiö</u>	<u>Konserni</u>	<u>Emoyhtiö</u>
	<u>2018</u>	<u>2018</u>	<u>oikaistu</u>	<u>2017</u>
			<u>2017</u>	<u>2017</u>
<i>Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</i>				
Liikevoitto (-tappio), MEUR	17,8	21,6	-22,9	-5,0
Tilikauden tulos, MEUR	4,2	15,7	-22,6	-22,5
Tilikauden tulos, % liikevaihdosta	0,6	3,0	-4,1	-5,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	50,7	47,2	-107,7	-60,2
Oman pääoman tuotto (ROE), %	23,3	41,8	-186,1	-85,9
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), %	11,3	39,6	-25,1	-12,4
Liiketoiminnan kassavirta, MEUR	39,1	37,0	84,9	40,0
Omavaraisuusaste, %	5,2	12,3	4,6	9,3

Arvio lähiajan näkymistä, merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Valmet Automotiven valmistusliiketoiminta on lähivuodet pitkälti riippuvainen sen suurimman asiakkaan, Daimler AG:n, kysynnän kehittymisestä. Mercedes-Benzin GLC -mallin sarjatuotanto käynnistyi vuoden 2017 alussa, ja vuoden 2018 aikana käynnistyi Mercedes-Benz A -mallin valmistus. Merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät automallien tuotannon pitämiseen korkealla volyymitasolla huolehtien samalla toimitusvarmuudesta, laadusta sekä toimitusketjun kyvykkyydestä. Sopimusvalmistukselle on tyypillistä, että asiakaskysynnän muutokset voivat aiheuttaa tarpeen sopeuttaa resursseja. Asiakkaat toimittavat säännöllisesti kysyntäennusteet erimittaisille ajanjaksoille, minkä ansiosta Valmet Automotive pystyy reagoimaan hyvissä ajoin näihin muutoksiin. Joissakin tapauksissa asiakkailta on lisäksi sopimukseen perustuva korvausvelvoite sovittua pienemmistä valmistusmääristä.



Katto-, kinematiikka- ja suunnitteluliiketoiminnoissa on valmistusliiketoimintaa laajempi asiakaskunta, minkä myötä yksittäisen asiakkaan kysyntään liittyvä riski on Valmet Automotiven kannalta pienempi. Avoautokattojen markkinan ei arvioida kokonaisuudessaan kasvavan. Merkittävimmät riskit katto- ja kinematiikkaliiketoiminnassa liittyvät siten avoautojen kysyntään sekä Valmet Automotiven kykyyn voittaa uusia katto- ja kinematiikkajärjestelmien suunnittelu- ja valmistusprojekteja. Suunnitteluliiketoiminnan markkinan odotetaan lähivuosina kasvavan ja suunnittelutoiminnan keskeiset riskit liittyvät Valmet Automotiven kyvykkyyteen myydä ja toteuttaa kannattavia projekteja. Akkujärjestelmien valmistusliiketoimintoihin liittyy tuotevastuuriskiä, mikäli Valmet Automotive toimisi projekteissa tier-1 tai järjestelmätoimittajana.

Valmet Automotiven myyntisaamisiin liittyvää luottotappioriskiä on hallittu luottopolitiikalla ja tarvittaessa ennakkomaksuilla.

Joissakin projekteissa osa projektin myyntihinnasta saadaan asiakkaalta vasta tuotantovaiheen aikana. Valmet Automotiven rahoitusresurssien oletetaan olevan riittävät kattamaan osan tämän kaltaisten projektien rahoitustarpeista, mutta samalla Valmet Automotive pyrkii aktiivisesti vaikuttamaan siihen, että projektien rahoitustarpeet mitoitetaan asiakkaiden ja Valmet Automotiven kesken resurssien ja riskinottokyvyn suhteessa.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Valmet Automotive ilmoitti 28.2.2019 suunnittelevansa sähköautojen akkujen suursarjatuotannon aloittamista Salossa. Konserni on strategiansa mukaisesti systemaattisesti laajentamassa tarjontaansa sähköisen liikenteen palveluissa. Salon tehtaalla olisi tärkeä rooli strategian toteuttamisessa, sillä tehtaalla on tarkoitus valmistaa merkittäviä määriä akkupaketteja autoteollisuuden toimijoiden tarpeisiin.

Vantaalla, 27.3.2019

Valmet Automotive Oy

Hallitus



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

8/77

Konsernitilinpäätös (IFRS)

Konsernin tuloslaskelma

		1.1 - 31.12. 2018	Oikaistu 1.1. - 31.12. 2017
	Liitetieto	€000	€000
Liikevaihto	4	662 572	550 173
Liiketoiminnan muut tuotot	5	13 944	4 778
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		-3 284	8 212
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-249 014	-225 443
Poistot	12	-39 113	-42 958
Henkilöstökulut	6	-228 218	-189 146
Liiketoiminnan muut kulut	5	-139 127	-128 503
Kulut yhteensä		-658 755	-577 838
Liikevoitto/-tappio		17 761	-22 887
Rahoitustuotot	7	10	84
Rahoituskulut	7	-7 394	-6 710
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	3.3	11	16
Tulos ennen veroja		10 388	-29 497
Tuloverot	8.1	-6 153	6 914
Tilikauden tulos		4 236	-22 583
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		4 236	-22 583
Määräysvallattomille omistajille		-	-
		4 236	-22 583

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.

**Konsernin laaja tuloslaskelma**

	1.1 - 31.12.	Oikaistu
	2018	1.1. - 31.12.
Liitetieto	€000	2017
	€000	€000
Tilikauden tulos	4 236	-22 583
Muut laajan tuloksen erät:		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi		
Muuntoerot	-566	878
	-566	878
Yhteensä	-566	878
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi		
Etuus pohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	18 224	959
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi	8 -52	-185
	172	774
Yhteensä	172	774
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-394	1 651
Tilikauden laaja tulos	3 842	-20 932
Jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	3 842	-20 932
Määräysvallattomille omistajille	-	-
	3 842	-20 932

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

10/77

Konsernitase

Vastaavaa

Varat	Liitetieto	31.12.2018	Oikaistu
		€000	31.12.2017 €000
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	10	25 695	23 217
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9	227 874	193 412
Osuus osakkuusyrityksessä	3.3	92	81
Muut rahoitusvarat	13	75	75
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	4, 13	4 396	4 285
Nettovarat etuusperusteisista järjestelyistä	18	550	-
Laskennalliset verosaamiset	8.2	14 893	17 638
		273 577	238 709
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	14	93 966	104 496
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13	124 467	95 239
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	4, 13	10 937	11 440
Rahavarat	13	20 339	58 328
		249 710	269 504
Varat yhteensä		523 286	508 213

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

11/77

Konsernitase

Vastattavaa

		31.12.2018	Oikaistu 31.12.2017
	Liitetieto	€000	€000
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	15	10 932	10 932
Muut rahastot	15	7 086	7 086
Muuntoerot	15	-1 802	-1 236
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	15	89 845	89 843
Kertyneet voittovarot		-85 974	-90 393
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		20 087	16 232
Määräysvallattomien omistajien osuus		-	-
Oma pääoma yhteensä		20 087	16 232
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	13	15 810	18 046
Etuusperusteiset työntekijäveloitteet	18	10 546	12 602
Varaukset	17	4 282	4 484
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	4, 13	97 966	105 454
Laskennalliset verovelat	8.2	3 920	4 515
		132 525	145 100
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	13	5 007	3 567
Ostovelat	13	127 438	149 262
Varaukset	17	4 405	8 972
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	4	41 610	45 069
Muut lyhytaikaiset velat ja siirtovelat	13.5	189 532	138 176
Tuloverovelat		2 683	1 835
		370 674	346 880
Velat yhteensä		503 200	491 980
Oma pääoma ja velat yhteensä		523 286	508 213

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

31.12.2018 päättynyt tilikausi

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
€000	Osake- pääoma (Liite 15)	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (Liite 15)	Muut rahastot (Liite 15)	Voitto- varat	Muuntoerot (Liite 15)	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	10 932	89 843	7 086	-90 380	-1 249	16 233	-	16 233
Tilikauden tulos	-	-	-	4 236	-	4 236	-	4 236
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	172	-554	-382	-	-382
Laaja tulos	-	-	-	4 408	-554	3 855	-	3 855
Oma pääoma 31.12.2018	10 932	89 843	7 086	-85 973	-1 803	20 087	-	20 087

31.12.2017 päättynyt tilikausi

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
€000	Osake- pääoma (Liite 15)	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (Liite 15)	Muut rahastot (Liite 15)	Voitto- varat	Muuntoerot (Liite 15)	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	10 932	60 791	7 086	-61 013	-2 120	15 676	-	15 676
IFRS 15 siirtymävaikutus	-	-	-	-7 626	-7	-7 633	-	-7 633
Oikaistu oma pääoma 1.1.2017	10 932	60 791	7 086	-68 639	-2 127	8 043	-	8 043
Tilikauden tulos	-	-	-	-22 583	-	-22 583	-	-22 583
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	774	878	1 652	-	1 652
Laaja tulos	-	-	-	-21 809	878	-20 931	-	-20 931
Pääoman palautus	-	-634	-	-	-	-634	-	-634
Osakeanti	-	29 686	-	67	-	29 753	-	29 753
Oma pääoma 31.12.2017	10 932	89 843	7 086	-90 380	-1 249	16 232	-	16 232

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

13/77

Konsernin rahavirtalaskelma

	1.1 - 31.12. 2018	Oikaistu 1.1. - 31.12. 2017
Liiketoiminnan rahavirrat		
Liitetieto		
Tulos ennen veroja	10 388	-29 497
Oikaisut:		
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset	2 306	3 790
Aineellisten hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset	36 804	39 169
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-28 505	-12 347
Rahoitustuotot	-10	-84
Rahoituskulut	7 394	6 710
Käyttöpääoman muutokset:		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (+/-)	-33 159	-31 340
Vaihto-omaisuuden muutos (+/-)	10 253	-71 742
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)	42 054	186 222
Varausten muutos (+/-)	-5 237	-3 241
Maksetut korot (-)	-1 465	-1 576
Saadut korot (+)	33	77
Maksetut verot (-)	-1 804	-1 249
Liiketoiminnan nettorahavirta	39 053	84 893
Investointien rahavirrat		
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla (-)	-	-16 607
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin (-)	-73 489	-74 380
Luovutusvoitot osakesijoituksista	-	200
Investointien nettorahavirta	-73 489	-90 787
Rahoituksen rahavirrat		
Osakeanti (+)	-	29 684
Lainojen nostot	-	10 000
Lainojen takaisinmaksut (-)	-833	-11 601
Rahoitusleasingvelkojen maksut (-)	-2 720	-2 686
Pääoman palautus	-	-634
Rahoituksen nettorahavirta	-3 553	24 763
Rahavarojen muutos	-37 989	18 869
Rahavarat tilikauden alussa	7	185
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	13	58 328
Rahavarat tilikauden lopussa	13	58 328

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

1 Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

1.1 Yleistä

Perustiedot

Valmet Automotive Oy:n ja sen tytäryhtiöiden (yhdessä "Konserni") konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on hyväksytty julkistettavaksi hallituksen päätöksellä 27.3.2019, jonka jälkeen Suomen yhtiölainsäädännön mukaisesti tilinpäätös joko hyväksytään, tai sitä muutetaan tai se hylätään yhtiökokouksessa.

Konserni on vahvaan osaamiseen perustuva autoteollisuuden suunnittelu- ja valmistuspalvelujen toimittaja. Sen toiminta jakaantuu neljään liiketoiminta-alueeseen – ajoneuvojen valmistuspalvelut, suunnittelupalvelut, sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmien valmistuspalvelut sekä katto- ja kinematiikkaliiketoimintaan. Liiketoimintaa hoidetaan Konsernin emoyhtiön, Valmet Automotive Oy:n, ja sen Suomessa, Puolassa, Saksassa ja Espanjassa olevien tytäryhtiöiden kautta. Valmet Automotive Oy omistaa tytäryhtiöt kokonaisuudessaan suoraan tai epäsuorasti.

Yleiset laskentaperiaatteet on kuvattu tässä osiossa. Aihekohtaiset laskentaperiaatteet on esitetty vastaavan liitetiedon yhteydessä.

Esityisperiaatteet ja muutokset laskentakäytännössä

Konsernitilinpäätös on laadittu Kansainvälistä tilinpäätöskäytäntöä (IFRS) noudattaen, siten kun se on EU:n hyväksymä, ja se käsittää Valmet Automotive Oy:n ja sen tytäryhtiöiden tilinpäätöstiedot. Valmet Automotiven ja EU:n hyväksymien IFRS-standardien ja tulkintojen ja IASB:n (International Accounting Standards Board) laatimien IFRS-standardien välillä ei ole eroja.

Konsernitilinpäätös perustuu alkuperäisen hankintamenon käyttämiseen, lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja ja etuusperusteiseen eläkejärjestelyyn sijoitettuja varoja, jotka arvostetaan käypään arvoonsa.

Konserni on valinnut kululajipohjaisen tuloslaskelmakaavan ja kahden erillisen tuloslaskelman esittämisen. Tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma esitetään erikseen, eikä yhtenä laajana tuloslaskelmana, joka yhdistää nämä molemmat.

Konsernitilinpäätös esitetään euroissa, joka on emoyhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta. Tilinpäätös esitetään tuhansina euroina ('000 €) ellei muuta ilmoiteta.

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää tilinpäätöstiedot Konsernista ja sen tytäryhtiöistä 31.12.2018.

Tytäryhtiöiksi luetaan ne yhtiöt, joissa Konsernilla on suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta yli 50 prosentin omistusosuus äänivallasta tai määräysvalta yhtiön liiketoiminnalliseen ja taloudelliseen päätöksentekoon. Tytäryhtiöt on lueteltu liitetiedossa 3.



Kaikki Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saatavat ja velat, sekä voitot ja tappiot liiketoimista tytäryhtiöiden välillä eliminoidaan osana yhdistelyprosessia.

Jos Konsernin määräysvalta tytäryhtiössä lakkaa, tytäryhtiöön liittyvät varat, velat, määräysvallattomien osuus ja muut oman pääoman erät kirjataan pois siten, että syntyvä voitto tai tappio esitetään tuloslaskelmassa. Mahdollisesti jäljellejäävä omistus arvostetaan käypään arvoon.

Osakkuusyhtiöt yhdistellään pääomaosuusmenetelmällä. Pääomaosuusmenetelmää noudatettaessa osuus osakkuusyhtiön tuloksesta esitetään erikseen Konsernin tuloslaskelmassa.

Ulkomaanrahanmääräiset tapahtumat ja niiden muuntaminen

Ulkomaanrahanmääräiset tapahtumat kirjataan kirjauspäivän kurssiin. Tilinpäätöshetkellä avoimet ulkomaanrahanmääräiset saatavat ja velat arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssiin ja tästä syntyneet valuuttakurssivoitot ja –tappiot esitetään tuloslaskelmassa.

Sellaisten ulkomaisten tytäryhtiöiden, joiden toimintavaluutta on muu kuin euro, tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi käyttämällä tilikauden keskimääräistä valuuttakurssia ja taseet käyttämällä tilinpäätöspäivän valuuttakurssia. Näistä syntyvä valuuttakurssiero kirjataan laajan tuloslaskelman kautta kumulatiiviselle muuntoerojen tilille omaan pääomaan. Ulkomaisten tytäryhtiöiden omista pääomista sekä ulkomaisiin nettosijoituksiin rinnastettavista lainoista aiheutuvat kurssierot on kirjattu Konsernin muiden laajan tuloksen erien kautta muuntoeroihin.

Keskeiset oletukset, arviot ja olettamukset

Laadittaessa konsernitilinpäätöstä yhtiön johto joutuu tekemään arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin liitetiedoissa sekä tilikaudelta raportoitujen tuottojen ja kulujen määriin.

Arviot, oletukset ja harkinta perustuvat johdon aikaisempaan kokemukseen, parhaaseen tietoon tapahtumista ja muista tekijöistä, kuten tulevaisuuden tapahtumia koskevista odotuksista, joiden katsotaan olevan olosuhteet huomioon ottaen järkeviä. Siten on mahdollista, että lopulliset toteumat poikkeavat merkittävästi tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset kirjataan kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arvio tai oletus on muuttunut.

Keskeiset johdon harkintaa edellyttävät oletukset, arviot ja olettamukset on esitetty niitä koskevissa liitetiedoissa.



1.2 Muutokset IFRS standardeissa

Konserni on ottanut käyttöön 1.1.2018 uudet standardit IFRS 9 "Rahoitusinstrumentit" ja IFRS 15 "Myyntituotot asiakassopimuksista". Käyttöönoton seurauksena konserni on muuttanut laskentakäytäntönsä koskien myyntituottojen tuloutusta alla kuvatun mukaisesti.

IFRS 15, Myyntituotot asiakassopimuksista, soveltaminen

Yleistä

IFRS 15 astui voimaan 1.1. 2018 ja korvasi aikaisemman tuloutusta koskevan ohjeistuksen sisältävät standardit IAS 18 'Tuotot', IAS 11 'Pitkäaikaishankkeet' ja niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 luo kattavan viitekehyksen sille, onko perusteita tuloutukselle ja missä määrin ja milloin tuloutus tapahtuu. IFRS 15 -standardin peruseriaate on, että tuloutus kuvastaa asiakkaille luvattujen tavaroiden ja palveluiden luovutuksesta saatavaa suorituksen arvoa. IFRS 15 mukaan myynti tuloutetaan, kun määräysvalta tavaraan tai palveluun siirtyy asiakkaalle. Asiakas saa määräysvallan, kun sillä on mahdollisuus ohjata hyödykkeen käyttöä ja saada tavaran tai palvelun tuottama hyöty, joko ajan kuluessa tai tiettyinä ajankohtana.

Konserni otti uuden standardin käyttöön 1.1.2018, noudattaen täysin takautuvaa siirtymämenetelmää. Sen mukaisesti konserni on oikaissut vuoden 2018 konsernitilinpäätökseen sisältyviä vuoden 2017 vertailutietoja. Avaavan taseen oma pääoma on oikaistu 1.1.2017.

Merkittävimmit muutokset aikaisempaan esitystapaan verrattuna liittyvät tuotannollistamistyötä koskevien tuottojen tuloutukseen ja merkittävän rahoituskomponentit vaikutuksen esittämiseen. Näiden vaikutusten lisäksi IFRS 15 toi uudet saatava- ja velkaryhmät, "saamiset asiakkailta myyntisopimuksista" ja "velat asiakkaille myyntisopimuksista".

Soveltamisvaikutus 2017

Uudella standardilla on merkittävä vaikutus konsernitilinpäätökseen, koska joissain tapauksissa tuloutus siirtyy myöhemmille ajanjaksoille kuin aikaisemman käytännön vallitessa ja joihinkin asiakassopimukseen sisältyvä merkittävä rahoituskomponentti lisää liikevaihtoa, rahoituskustannusta ja korkovelkoja olennaisesti.

Joissain valmistuspalveluiden ja katto- ja kinematiikkajärjestelmien sopimuksissa teollistamistyö oli tuloutettu erikseen noudattamalla valmistusasteen mukaista menetelmää. IFRS 15 mukaisesti teollistamisen katsotaan tuotantoa edeltäväksi toiminnaksi eikä erilliseksi suoritevelvoitteeksi. Teollistamiseen liittyvät tuotot ja kulut tuloutetaan tuotemyynnin osana toimitushetken mukaisena yhtenä ajankohtana.

Jotkin valmistuspalveluita koskevat sopimukset on sovittu sisältämään merkittäviä ennakkomaksuja ajoneuvotuotannon vaatimien investointien rahoittamiseksi. Tämän seurauksena niiden sopimusten tuotot ja korkokulut nousevat. Koko sopimusajan nettotulos pysyy vakiona, eli korkokulun määrä on yhtä suuri kuin tuottojen määrä. Tuottojen ja korkojen määrä ei kuitenkaan ole yhtä suuri saman laskentakauden aikana, koska korkokulu karttuu jo ennen tuotannon ja myyntituottojen tuloutuksen alkamista ja korkotuotot kirjataan vasta tuotannon alkamisesta.

Seuraavissa taulukoissa esitetään myyntituottojen tuloutuseriaatteiden muutosten vaikutus vertailutietoihin.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

17/77

Varat	1.1.2017	IFRS 15	Oikaistu
	€000	oikaisut	1.1.2017
		€000	€000
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	6 120	-	6 120
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	142 602	-	142 602
Osuus osakkuusyrityksessä	65	-	65
Muut rahoitusvarat	591	-	591
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	-	17 351	17 351
Laskennalliset verosaamiset	6 462	2 426	8 888
	155 841	19 777	175 618
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	36 463	-	36 463
Myyntisaamiset ja muut saamiset	33 952	-3 951	30 001
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	-	17 888	17 888
Rahavarat	39 460	-	39 460
	109 876	13 937	123 812
Varat yhteensä	265 717	33 714	299 430
		IFRS 15	Oikaistu
	1.1.2017	oikaisut	1.1.2017
	€000	€000	€000
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	10 932	-	10 932
Muut rahastot	7 086	-	7 086
Muuntoerot	-2 120	-	-2 120
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	60 791	-	60 791
Kertyneet voittovarvat	-61 013	-7 628	-68 641
Oma pääoma yhteensä	15 676	-7 628	8 048
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	162	-	162
Etuusperusteiset työntekijävelvoitteet	5 140	-	5 140
Varaukset	2 549	-	2 549
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	-	98 534	98 534
Laskennalliset verovelat	2 342	489	2 831
	10 193	99 023	109 216
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	11 155	-	11 155
Etuusperusteiset työntekijävelvoitteet	60 245	-	60 245
Varaukset	2 837	-	2 837
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	-	45 315	45 315
Saadut ennakot	92 125	-92 125	-
Muut lyhytaikaiset velat ja siirtovelat	72 886	-10 871	62 015
Tulooverovelat	600	-	600
	239 848	-57 681	182 168
Velat yhteensä	250 041	41 342	291 384
Oma pääoma ja velat yhteensä	265 717	33 714	299 430



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

18/77

	<u>2017</u>	<u>IFRS 15</u>	<u>Oikaistu</u>
	<u>€000</u>	<u>oikaisut</u>	<u>2017</u>
		<u>€000</u>	<u>€000</u>
Liikevaihto	542 076	8 098	550 173
Liiketoiminnan muut tuotot	4 781	-3	4 778
Valmiiden ja keskener. tuotteiden varaston muutos	8 100	112	8 212
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-214 559	-10 885	-225 443
Poistot	-42 958	-	-42 958
Henkilöstökulut	-189 146	-	-189 146
Liiketoiminnan muut kulut	-128 505	2	-128 503
Kulut yhteensä	<u>-567 067</u>	<u>-10 771</u>	<u>-577 838</u>
Liikevoitto/-tappio	-20 210	-2 676	-22 887
Rahoitustuotot	84	-	84
Rahoituskulut	-1 295	-5 415	-6 710
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	16	-	16
Tulos ennen veroja	-21 405	-8 092	-29 497
Tuloverot	5 313	1 601	6 914
Tilikauden tulos	<u>-16 092</u>	<u>-6 491</u>	<u>-22 583</u>
	<u>31.12.2017</u>	<u>IFRS 15</u>	<u>Oikaistu</u>
	<u>€000</u>	<u>oikaisut</u>	<u>31.12.2017</u>
		<u>€000</u>	<u>€000</u>
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	23 217	-	23 217
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	193 412	-	193 412
Osuus osakkuusyrityksessä	81	-	81
Muut rahoitusvarat	75	-	75
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	0	4 285	4 285
Laskennalliset verosaamiset	13 791	3 848	17 638
	<u>230 577</u>	<u>8 132</u>	<u>238 709</u>
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	109 414	-4 919	104 496
Myyntisaamiset ja muut saamiset	104 556	-9 317	95 239
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	0	11 440	11 440
Rahavarat	58 328	-	58 328
	<u>272 298</u>	<u>-2 794</u>	<u>269 504</u>
Varat yhteensä	<u>502 874</u>	<u>5 338</u>	<u>508 213</u>



	<u>31.12.2017</u>	<u>IFRS 15</u>	<u>Oikaistu</u>
	<u>€000</u>	<u>oikaisut</u>	<u>31.12.2017</u>
		<u>€000</u>	<u>€000</u>
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	10 932	-	10 932
Muut rahastot	7 086	-	7 086
Muuntoerot	-1 228	-8	-1 236
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	89 843	-	89 843
Kertyneet voittovarot	-76 275	-14 117	-90 392
Oma pääoma yhteensä	30 359	-14 126	16 233
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	18 046	-	18 046
Etuusperusteiset työntekijävelvoitteet	12 602	-	12 602
Varaukset	4 484	-	4 484
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	0	105 454	105 454
Laskennalliset verovelat	4 206	309	4 515
	39 337	105 763	145 100
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	3 567	-	3 567
Etuusperusteiset työntekijävelvoitteet	149 262	-	149 262
Varaukset	8 972	-	8 972
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	0	45 069	45 069
Saadut ennakot	122 246	-122 246	0
Muut lyhytaikaiset velat ja siirtovelat	147 297	-9 122	138 175
Tuloverovelat	1 834	-	1 835
	433 177	-86 298	346 879
Velat yhteensä	472 514	19 465	491 979
Oma pääoma ja velat yhteensä	502 874	5 338	508 213

Siirtymähetkellä 1.1.2017 oma pääoma on vähentynyt valmistuspalveluiden ja katto- ja kinematiikkaliiketoiminnan tuotannollistamismyyntien ajallisen siirtymän vuoksi. Samaan aikaan keskeneräisen tehdyn työn (saamiset asiakkailta) määrä on kasvanut ja saatujen ennakkomaksujen (velat asiakkaille) määrä kohonnut. Muutokset myynnissä, kustannuksissa sekä niihin liittyvissä keskeneräisessä työssä (saamisissa asiakkailta) ja saaduissa ennakkomaksuissa (veloissa asiakkaille) ovat ajallisia eroja, jotka tasoittuvat sopimusten elinkaaren aikana siirtäen tuottoja myöhemmille kausille.

Jaksotettua korkovelkaa on raportoitu ajoneuvojen valmistuspalvelut -liiketoiminnan ennakkomaksuihin sisältyvän merkittävän rahoituskomponentin takia. Ennakkomaksut on saatu tuotantoa edeltävän valmisteluvaiheen aikana. Koska korkovelkaa jaksotetaan tuotantoa edeltävän vaiheen aikana, korkokuluvaikutus on vastaavaa myyntituottovaikutusta suurempi ensimmäisinä tuotantovuosina ja suhde kääntyy päinvastaiseksi tuotannon loppua kohden. Muutoksen seurauksena myös eräät lyhytaikaiset velat on uudelleenluokiteltu pitkäaikaisiksi, koska maksuaika on muuttunut.



Asiakkaalle tehdyn työn ja ennen suoritevelvoitteen täyttämistä asiakkaalta saatujen maksujen luokittelu on muuttunut. Keskenäisestä työstä tuloutetut tuotot, eli oikeus korvaukseen sellaisesta asiakkaalle siirrettyjen tavaroiden tai palveluiden toimittamisesta, joissa oikeus perustuu johonkin muuhun kuin pelkkään ajan kulumiseen, kuten esimerkiksi pidemmän ajan kuluessa tapahtuvaan suoritukseen, esitetään nyt saatavana asiakkailla myyntisaamisista netto-osatuloutussaatavien (POC) sijasta. Ennakkona tai maksuohjelman mukaan saadut maksusuoritukset esitetään nyt velkoina asiakkaalle myyntisaamisista saatujen ennakkomaksujen sijaan.

Jokaisesta erillisestä sopimuksesta esitetään nettosaatava asiakkaalta tai -velka asiakkaalle riippuen asiakkaalle tehdyn työn arvosta ja asiakkaalta saatujen suoritusten määrästä. Esitystavan muuttumisella ennakkomaksuista nettovelkoihin asiakkaalle myyntisaamisista on vaikutusta kassavirtalaskelman esittämiseen.

IFRS 9, Rahoitusinstrumentit, soveltaminen

Yleistä

IFRS 9, voimassa 1.1.2018 alkaen, korvasi IAS 39 'Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen' ohjeistuksen. IFRS 9 sisältää rahoitusinstrumenttien luokittelua ja arvostamista koskevat uudet vaatimukset, uuden odotettuihin luottotappioihin perustuvan rahoitusvarojen arvonalennusmallin ja uudet suojauslaskentavaatimukset. IFRS 9 tuo myös laajennetut liitetietovaatimukset ja muutoksia esitystapaan. Merkittävin IFRS 9 soveltamisvaikutus syntyy uuden odotettavissa oleviin luottotappioihin perustuvan rahoitusvarojen arvonalennusmallin soveltamisesta myyntisaamisten arvonalennusten arvioinnissa.

Konserni otti uuden standardin käyttöön 1.1.2018 ja on valinnut soveltaa IFRS 9:ään siirtymiseen liittyvää rajoitettua poikkeusta koskien luokittelua ja arvostusta ja arvonalentumista, eikä Konserni sen perusteella ole oikaissut ensimmäisen soveltamiskauden vertailukausia.

IFRS 9 otti käyttöön uudet rahoitusvarojen arvostusluokat: jaksotettuun hankintamenoon arvostetut, käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut ja käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta arvostetut. Konsernin soveltamat IFRS 9 arvostusluokat on esitetty alla:

	IAS 39	IFRS 9
Varat		
Osakeomistukset	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Käypä arvo tulosvaikutteisesti
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Lainat ja saamiset	Jaksotettu hankintameno
Saamiset asiakkailla myyntisopimuksista	Lainat ja saamiset	Jaksotettu hankintameno
Rahat ja pankkisaamiset	Käypä arvo tulosvaikutteisesti	Käypä arvo tulosvaikutteisesti

IFRS 9 otti käyttöön myös arvonalennuksen odotettavissa olevan luottotappion varalta, mikä korvaa IAS 39:n kaikkia jaksotettuun hankintamenoon ja laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettuja rahoitusvaroja koskevan toteutuneen tappion menetelmän. Uusi menetelmä edellyttää luottotappiovarauksen kirjaamista joko 12 kuukauden tai koko sopimusajan odotettavissa olevan luottotappion varalta riippuen siitä onko luottoriskissä tapahtunut merkittävää muutosta luoton alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Odotettavissa olevan luottotappion määrittäminen edellyttää todennäköisyysperustaista tulemaa, ajan aika-arvoa ja parasta tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota koskevaa arviointia.

IFRS 9 soveltamisen vaikutus 2017 ja 2018

Merkittävimmät IFRS 9 soveltamisvaikutukset ovat Konsernin rahoitusvarojen luokittelun muutoksissa IAS 39 ja IFRS 9 välillä. IFRS 9 soveltamisella ei ole olennaista vaikutusta Konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamiseen, liiketapahtumiin tai saldoihin.



Myynti- ja muiden saamisten ja saamisten asiakassopimuksista odotettavissa oleva luottotappio esitetään käyttäen IFRS 9 sallimaa yksinkertaistettua menetelmää, joka edellyttää koko sopimusajan tappioiden kirjaamista, kun saatava alun perin kirjataan. IFRS 9:ää soveltaessa odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan aikaisemmin kuin edellisten menetelmien aikana, mutta muutoksen vaikutus on kuitenkin vähäinen Konsernin asiakkaiden hyvän luottotappiohistorian ansiosta. Konserni on arvioinut sen suurten OEM-asiakkaiden ja muiden asiakkaiden luottoriskiä ja uskoo sen olevan hyvin matalan eikä olevan olennainen. Tästä syystä Konserni ei ole oikaissut ensimmäisen noudattamiskauden vertailukauden tilinpäätöstä. Konsernitilinpäätökseen kirjatun odotettavissa olevaa luottotappiota koskevan varauksen määrä oli 202 tEUR 31.12.2018.

IFRS 9 mukaan kaikki osakesijoitukset ja muut pitkäaikaiset rahoitusvarat, jotka oli luokiteltu myytävissä oleviksi ja arvostettu poistettuun hankintahintaan, on luokiteltu osakesijoituksiksi. Arvostusmuutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

1.3 Uusien IFRS-standardien soveltaminen

IFRS 1.1.2018

Tilinpäätöksessä ei ole käytetty standardeja tai niiden muutoksia ennen näiden voimaantuloa. Tässä tilinpäätöksessä noudatetaan standardeja, jotka ovat olleet voimassa tilikausina, jotka alkavat 1.1.2018 tai sen jälkeen. Mahdolliset oikaisut aikaisempien kausien tilinpäätöksiin on tehty tilinpäätökseen tai esitetty vain liitetiedoissa sen mukaan, kun tämä on katsottu asianmukaiseksi.

IFRS 16, Vuokrasopimukset

IFRS 16, joka on voimassa 1.1.2019 alkaen, korvaa nykyisen standardin IAS 17. IFRS 16 määrittelee periaatteet vuokrasopimusten arvostamiselle, kirjaamiselle, esittämiselle ja liitetiedoille. Standardi poistaa muiden vuokrasopimusten ja rahoitusleasing-sopimusten erottelun ja tuo mukanaan yhden laskentamallin, jonka myötä lähes kaikki vuokrasopimukset kirjataan taseelle. IFRS 16 mukaisesti vuokralle ottajan on kirjattava tulevia vuokrasopimusmaksuja kuvastava vuokrasopimusvelka rahoitusvelkoihin ja käyttöoikeushyödyke aineelliseen käyttöomaisuuteen lähes kaikista vuokrasopimuksista. Vuokralle antajan raportointi säilyy paljolti samankaltaisena aikaisemman käytännön kanssa.

Suurin osa Konsernin vuokrajärjestelyistä liittyy kiinteistöihin, ajoneuvoihin sekä koneisiin ja kalustoon, jotka sijaitsevat pääasiassa Konserniyhtiöiden omissa tiloissa. IFRS 16 mukaisesti Konserni kirjaa taseeseen käyttöoikeushyödykkeen ja kaikkien vuokrasopimusten tulevia vuokrasopimusmaksuja koskevan vuokrasopimusvelan, ellei hyödykkeen arvo ole vähäinen tai vuokrasopimusaika 12 kuukautta tai sitä lyhyempi. Tuloslaskelmassa vuokratulot korvautuvat käyttöoikeushyödykkeiden poistoilla ja vuokrasopimusvastuun koroilla. Laskettaessa vuokrasopimusvastuun nykyarvoa ja korkokustannusta sovelletaan kaikkiin vuokrasopimuksiin sellaisen lisärahoituksen kuluja, joka kuvastaa yksikkökohtaisia tekijöitä, maata ja vuokra-aikaa. Edelleen, Konserni ei erottele muita kuin vuokrasopimuskomponentteja vuokrasopimuskomponenteista sellaisissa hyödykeryhmissä, joissa muiden kuin vuokrasopimuskomponenttien määrän on todettu olevan epäolennainen.

Konserni ottaa uuden standardin käyttöön 1.1.2019. Konserni on selvittänyt vaikutusta konsernitilinpäätökseen ja arvioi että käyttöomaisuuden ja vuokravelkojen määrät nousevat alussa noin 19 miljoonaa euroa ilman vaikutusta kertyneisiin voittovaroihin. Ensimmäisen noudattamisvuoden aikana arvioidaan vuokratulujen vähenevän ja poistojen ja korkokulujen lisääntyvän noin 7 miljoonaa euroa.



2 Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskejä hallitsee keskitetysti Konsernin rahoitusosasto ohjeanaan vuosittain tarkistettavat hallituksen hyväksymät kirjalliset politiikat. Konsernin rahoitusosasto arvioi ja suojaa tai muutoin hallinnoi rahoitusriskejä tehden tiivistä yhteistyötä liiketoimintalinjojen ja juridisten yhtiöiden kanssa. Konsernin rahoitusosasto hallinnoi keskitetysti ulkoista rahoitusta sekä vastaa rahavarojen ja velkojen hoidosta sekä tarvittavista suojaustoimista. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida mahdolliset haitalliset vaikutukset Valmet Automotiven taloudelliseen tulokseen.

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin rahoitusvelkojen ja ostovelkojen erääntymisyhteenveto perustuen sopimusten mukaisiin diskonttaamattomiin maksuihin (liite 13).

31.12.2018	Vaadittaessa €000	Alle 3	3 - 12	1 - 5 vuotta €000	> 5 vuotta €000	Yhteensä €000
		kuukautta €000	kuukautta €000			
Korolliset lainat	-	1 066	1 000	7 729	836	10 631
Rahoitusleasingvelat	-	-	3 577	8 913	-	12 490
Ostovelat	-	127 438	-	-	-	127 438
Johdannaiset	-	20	44	-	-	64
	-	128 524	4 621	16 642	836	150 622

31.12.2017	Vaadittaessa €000	Alle 3	3 - 12	1 - 5 vuotta €000	> 5 vuotta €000	Yhteensä €000
		kuukautta €000	kuukautta €000			
Korolliset lainat*	-	201	1 032	7 729	2 602	11 564
Rahoitusleasingvelat	-	-	2 964	9 196	-	12 160
Ostovelat	-	149 262	-	-	-	149 262
	0	149 463	3 996	16 925	2 602	172 987

*Koron vaikutus on lisätty vertailuvuoden lukuihin

Maksuvalmius ja jälleerahoitusriski

Konserni turvaa maksuvalmiutensa jatkuvalla saatavien seurannalla, riittävien rahoitusvarojen pitämällä likvidissä muodossa sekä ottamalla huomioon yhtiön rahoituksellisten vastapuolien luottokelpoisuuden. Konsernin rahoitusosasto pitää yllä pankkitilirakenteita ja valvoo käteisvaroja ja toimintayksiköiden ennusteita sekä hallinnoi niiden likviditeettiasemaa.

Korkoriski

Korkoriskiä syntyy, kun markkinakoroissa tai korkomarginaaleissa tapahtuvat muutokset vaikuttavat rahoituskuluihin, finanssisijoitusten tuottoihin ja korollisten tase-erien arvostukseen. Korkoriskiä vähennetään kiinteäkorkoisilla lainoilla ja korkojohdannaisilla.

Valuuttariski

Valmet Automotive toimii pääasiassa euroalueella ja sillä on rajoittanut riski valuuttakurssien muutoksien aiheuttamille vaikutuksille. Lähes kaikki muuttuvista valuuttakursseista johtuvat taloudelliset riskit on rajoitettu sopimuksellisesti tai valuuttajohdannaisia käyttämällä. Oleellisin valuuttapari arvostuserojen suhteen on EUR / PLN.



Translaatiopositio - sijoitetun pääoman riski

Valuuttamääräinen translaatiopositio syntyy, kun tytäryhtiön pääoma kirjataan valuutassa, joka ei ole sama kuin emoyhtiön toimintavaluutta. Tärkein translaatiopositio on PLN. Konserni ei suojaudu oman pääoman kurssivaihtelulta.

Hyödykeriski

Konserniin vaikuttavat tiettyjen raaka-aineiden, komponenttien ja tarvikkeiden, myös energian, hintavaihtelut. Autonvalmistusosat ja -materiaalit on katettu asiakassopimuksin eikä Konserni kannaa hyödyke- tai logistiikkahintariskiä. Katto- ja kinematiikkaliiketoiminnan tarvikkeilla ei ole merkittävää hyödykehintariskiä. Konserni voi myös solmia kiinteähintaisia sopimuksia perustuen liiketoiminnan päätöksiin, rajoittaen raaka-aineiden hintavaihteluja.

Luotto- ja vastapuoliriski

Luottoriski on riski, että vastapuoli ei täytä velvoitteitaan rahoitusinstrumenttisopimuksessa tai asiakas- tai toimittajasopimuksessa johtaen taloudelliseen tappioon. Konserni altistuu luottoriskille liiketoiminnassaan sekä rahoitustoiminnassaan, ml. talletukset pankeissa ja rahoituslaitoksissa, valuuttakaupan sekä muut rahoitusvälineet. Asiaksluottoriski arvioidaan pieneksi, koska käytännössä kaikki asiakkaat ovat suuria ja luottokelpoisia autoteollisuuden konserneja. Konsernin rahoitusosasto hallinnoi luottoriskiä rahoituslaitosten osalta yhtiön politiikan mukaisesti.

Luottoriskin enimmäismäärä vastaa myynti- ja lainasaamista ja tuloutettujen, mutta laskuttamattomien myyntisopimuksista olevien asiakassaamisten tasearvoa. Luottoriskin laatua arvioidaan sekä myyntisaamisten ikäjakaumalla että asiakaskohtaisella analyysillä. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 13. Konsernin suurin mahdollinen riski liittyen taloudellisiin vastuisiin on esitetty liitteessä 19.2.

Pääomarakenteen hallinta

Pääomarakenteen hallinnan tavoitteena on ylläpitää pitkällä aikavälillä sellaista pääomarakennetta, joka turvaa jatkuvan liiketoiminnan sekä optimoi pääomakustannukset. Liiketoimintansa luonteen vuoksi voi Konsernilla olla merkittäviä investointiohjelmia, joilla saattaa olla väliaikainen vaikutus pääomarakenteeseen lisääntyneen laina- tai asiakkailta saadun ennakkomaksurahoituksen takia.

Omavaraisuusaste on yksi käytössä oleva tunnusluku.

Uuden IFRS 15 –tuloutusstandardin käyttöönotto muutti asiakkailta saatujen ennakkomaksujen esitystapaa. Ne on nyt esitetty velkoina asiakkaille myyntisopimuksista ja netotettu niihin liittyvien saamisien asiakkailta myyntisopimuksista kanssa. Joissain tapauksissa asiakkailta saadut ennakot on katsottu sellaiseksi rahoitukseksi, johon sisältyy merkittävä rahoituskomponentti ja jonka korko on laskettu lisärahoituksen lainakoron mukaan. Ks. liite 1.2.

Hallitus arvioi pääomarakennetta säännöllisesti.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

24/77

3 Tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiö

3.1 Tytäryhtiötiedot

Konsernin tilinpäätös sisältää seuraavat yhtiöt:

Name	Päätoiminto	Kotivaltio	% omistusosuus	
			Konserni	Emoyhtiö
Emoyhtiö				
Valmet Automotive Oy	Ajoneuvojen valmistus ja suunnittelupalvelut	Suomi		
Tytäryhtiöt				
Valmet Automotive GmbH	Katto- ja kinematiikkaliiketoiminta	Saksa	100 %	100 %
Valmet Automotive Sp. Z o.o	Katto- ja kinematiikkaliiketoiminta	Puola	100 %	100 %
Valmet Automotive Beteiligungs-GmbH	Suunnittelupalvelut	Saksa	100 %	100 %
Valmet Automotive Verwaltungs-GmbH	Suunnittelupalvelut	Saksa	100 %	
Valmet Automotive Holding GmbH & Co. KG	Suunnittelupalvelut	Saksa	100 %	
Valmet Automotive Engineering GmbH	Suunnittelupalvelut	Saksa	100 %	
Valmet Automotive Spain S.L.	Suunnittelupalvelut	Espanja	100 %	
BAUR Karosserie- und Fahrzeugbau GmbH		Saksa	100 %	
Valmet Automotive EV Oy	Sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmät	Suomi	100 %	100 %
Valmet Automotive EV Sp. Z o.o	Sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmät	Puola	100 %	
Valmet Automotive Solutions GmbH	Sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmät	Saksa	100 %	
Osakkuusyhtiö				
Kiinteistö Oy Pietolankatu 13		Suomi	40 %	40 %

**3.2 Yrityshankinnat**

Konserni ei tehnyt operatiivisia yrityshankintoja 2018. Vuonna 2017 Engineering Germany -liiketoiminta hankittiin EUR 17,6 miljoonalla ja hankinnan nettokassavähennys oli EUR 16,6 miljoonaa. Hankinnan seurauksena kirjatut varat ja velat olivat seuraavat:

	2018	2017
	€ 000	€ 000
Aineeton omaisuus	-	6 937
Aineellinen omaisuus	-	6 275
Muut rahoitusvarat	-	1
Vaihto-omaisuus	-	560
Myyntisaamiset	-	5 941
Muut lyhytaikaiset korottomat saamiset	-	6 567
Muut lyhytaikaiset korolliset saamiset	-	673
Laskennalliset verosaamiset	-	1 372
Kassavarat	-	996
Laskennalliset verovelat	-	-2 878
Ostovelat ja muut velat	-	-8 555
Varaukset	-	-597
Etuuspohjaiset työsuhde-etuudet, netto	-	-8 430
Hankitut nettovarot yhteensä	-	8 862
Liikearvo	-	8 741
Käteisenä maksettu suoritehint	-	17 603

**3.3 Osakkuusyhtiö****Laskentaperiaate**

Osakkuusyhtiöksi luetaan sellainen yhtiö, johon tehty sijoitus antaa Valmet Automotivelle mahdollisuuden käyttää merkittävää vaikutusvaltaa, mutta ei päätösvaltaa, osakkuusyhtiön liiketoiminnalliseen ja taloudelliseen päätöksentekoon. Tällaisen vaikutusvallan katsotaan olevan olemassa sellaisissa yhtiöissä, joissa suora tai epäsuora osakeomistus on 20-50 % äänivallasta, tai jossa Konserni pystyy muuten käyttämään merkittävää päätösvaltaa.

Investoinnit osakkuusyhtiöihin kirjataan taseeseen hankintahetkellä hankintamenoona, minkä jälkeen osuus tämän jälkeen syntyneistä voitoista tai tappioista lisätään Konsernin taseen osakkuusyhtiösijoituksiin.

Osakkuusyhtiöt yhdistellään pääomaosuusmenetelmällä. Pääomaosuusmenetelmää noudatettaessa osuus osakkuusyhtiön tuloksesta esitetään erikseen Konsernin tuloslaskelmassa. Konserni esittää osuutensa osakkuusyhtiössä yhdellä rivillä.

Konserni arvioi tilinpäätöshetkellä, onko olemassa sellaista objektiivista perustetta, jonka perusteella investointi olisi menettänyt arvoaan. Jos tällaisia perusteita on olemassa, Konserni laskee arvonalenemisen määrän realisointiarvon ja tasearvon erotuksena ja esittää tappion osakkuusyhtiöiden tulos -rivillä tuloslaskelmassa.

Konsernilla on 40% ei-operatiivinen omistus kiinteistöosakeyhtiöstä (Kiinteistö Oy Pietolankatu 13). Sijoituksen kirjanpitoarvo ja Konsernin osuus osakkuusyhtyrityksen tuloksesta on esitetty alla.

	2018	2017
	€ 000	€ 000
Lyhytaikaiset varat	134	104
Pitkäaikaiset varat	1186	1176
Lyhytaikaiset velat	-96	-75
Pitkäaikaiset velat	-996	-1003
Oma pääoma	228	202
Konsernin omistusosuus	40 %	40 %
Investoinnin tasearvo	91	81

	2018	2017
	€ 000	€ 000
Liikevaihto	169	159
Muut liiketoiminnan kulut	-103	-78
Poistot	-24	-25
Rahoituskulut	-8	-6
Tulos ennen veroja	33	49
Tuloverot	-7	-10
Tilikauden tulos	27	39
Konsernin osuus tilikauden tuloksesta	11	16



4 Myyntituotot asiakassopimuksista

Laskentaperiaatteet

Konserni kirjaa myyntituotot, kun myytyihin tuotteisiin ja palveluihin liittyvä suoritevelvoite on täytetty siirtämällä määräysvalta luvatuista palveluista tai tuotteista asiakkaalle. Määräysvalta siirtyy, kun asiakas pystyy ohjaamaan palvelujen tai tuotteiden käyttöä ja saa pääosin kaikki niistä tulevat jäljellä olevat hyödyt. Konserni tunnistaa asiakassopimuksen, sopimuksen eri suoritevelvoitteet ja kohdistaa myyntihinnan näille suoritevelvoitteille.

Tuotot luokitellaan kahteen kategoriaan riippuen tuloutuksen ajoituksesta: ajan kuluessa ja yhtenä ajankohtana tuloutettavat.

Kun määräysvalta tuotteeseen tai palveluun siirtyy ajan kuluessa, myyntituotot kirjataan ajan kuluessa. Määräysvalta siirtyy Konsernilta ajan kuluessa, kun:

- . Konserni tuottaa hyödykkeitä, joilla ei ole vaihtoehtoista käyttötarkoitusta ja kun Konsernilla on peruuttamaton oikeus saada maksu (sisältäen kohtuullisen katteen) raportointihetken mennessä tehdystä työstä (esim. pitkät suunnittelu- ja testaus sopimukset), tai
- . Konserni luo hyödykkeen, johon asiakkaalla on määräysvalta kun hyödyke luodaan tai sitä parannetaan (esim. asiakkaan omistamiin ajoneuvoihin tehty työ), tai
- . asiakas samanaikaisesti vastaanottaa ja käyttää Konsernin tuottamat hyödyt (esim. asiakkaalla tai asiakkaan suunnittelujärjestelmässä tehty työ).

Kun mikään yllä oleva peruste ei täyty, tuotot kirjataan yhtenä ajankohtana, joka on se hetki, jolloin määräysvalta siirtyy asiakkaalle ja liiketoiminnalla on oikeus maksuun, esimerkiksi toimitushetkellä.

Konserni tulouttaa kaikki ajan kuluessa kirjattavat suoritevelvoitteet käyttäen panosmenetelmää, joka perustuu kertyneisiin kustannuksiin. Tuotto ja kohdistettu kate lasketaan transaktiohinnan ja arvioitujen kokonaiskustannusten perusteella. Muutokset kokonaiskustannuksissa ja mahdolliset tappiot kirjataan sille kaudelle, jona ne ovat tulleet esille. Odotettavissa oleva tappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Keskeneräiset sopimukset esitetään taseella saamisina asiakkailta myyntisopimuksista ja saadut maksut velkoina asiakkaille myyntisopimuksista. Saamiset asiakkailta ja velat asiakkaille myyntisopimuksista kuitataan sopimuskohtaisesti ja nettoero esitetään joko saatavana tai velkana taseella.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Johto on käyttänyt harkintaa määrittäessään erilliset hyödykkeet ja palvelut tunnistaessaan luvatut suoritevelvoitteet ja määrittäessään mitkä sopimukset muodostavat yhden kaupallisen kohteen monimutkaisissa sopimuskokonaisuuksissa. Tällä harkinnalla on merkittävä vaikutus tuloutuksen määrään ja ajankohtaan.

Ajan kuluessa tapahtuva tuloutus vaatii valmiusasteen määrittämistä, joka perustuu toteutuneisiin kustannuksiin suhteessa arvioituihin projektin kokonaiskustannuksiin (cost-to-cost -menetelmä). Hankkeen kokonaiskustannusarviot perustuvat projektiennusteisiin, joissa otetaan huomioon muutokset arvioituissa tuloissa, kustannuksissa ja voitoissa, yhdessä suunnitellun toimitusaikataulun kanssa. Projektiennusteita päivitetään säännöllisesti.

Projektien kokonaiskustannusarviot voivat muuttua ajan myötä projektin kustannusrakenteiden muuttuessa, mikä voi lopulta vaikuttaa tuloutukseen. Tämän vuoksi ajan myötä –tuloutusmenetelmää ei sovelleta ennen kuin määritelty valmiusastekynnys on saavutettu tai kun projektin lopputulosta ja kustannusrakennetta ei pystytä arvioimaan luotettavasti.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

28/77

Myyntituotot per tuloutuskategoria on esitetty alla.

	1.1 - 31.12.	Oikaistu
	2018	1.1. - 31.12.
	€000	2017
	€000	€000
Suoriteveloitteet, jotka täytetty yhtenä ajankohtana	598 781	473 756
Suoriteveloitteet, jotka täytetty ajan kuluessa	61 175	73 908
Korkotuotto merkittävästä rahoituskomponentista	2 616	2 510
Myyntituotot yhteensä	662 572	550 173

Nettovarot ja -velat myyntisopimuksista 31.12.2018 ja 31.12.2017 on esitetty alla.

	31.12.2018	Oikaistu
	31.12.2017	31.12.2017
Saamiset asiakkailta ja velat asiakkaille myyntisopimuksista		
Nettosaamiset asiakkailta		
Saamiset myyntisopimuksista	29 560	32 742
Velat myyntisopimuksista	-14 227	-17 018
Nettosaamiset myyntisopimuksista	15 333	15 725
Pitkäaikainen	4 396	4 285
Lyhytaikainen	10 937	11 440
	15 333	15 725
Nettovelat asiakkaille		
Velat myyntisopimuksista	205 557	204 000
Saamiset myyntisopimuksista	-76 407	-60 529
Nettovelat myyntisopimuksista	129 151	143 472
Pitkäaikainen	89 203	101 778
Lyhytaikainen	39 948	41 694
	129 151	143 472
Velat asiakkaille merkittävästä rahoituskomponentista		
Pitkäaikainen korkovelka	8 763	3 676
Lyhytaikainen korkovelka	1 662	3 375
	10 425	7 051
Nettovelat asiakkaille sisältäen merkittävän rahoituskomponentin		
Pitkäaikainen	97 966	105 454
Lyhytaikainen	41 610	45 069
	139 576	150 523

**IFRS 15 tulovirrat**

Konserni on tunnistanut useita tulovirtoja ajan kuluessa ja yhtenä ajankohtana tapahtuvien suoritevelvoitteiden täyttämisloukkien puitteissa. Nämä tulovirrat kuvastavat suoritevelvoitteita ja näiden suoritevelvoitteiden täyttämisen ajoitusta sekä niihin liittyvien transaktiohintojen kohdistamista.

Konsernin tulovirrat ja vertailu aikaisempaan standardiin on esitetty seuraavasti:

Tulovirta	Kuvas	Olennainen muutos aikaisempaan käytäntöön	Liiketoiminta	IFRS 15 -tuloutus	IAS 11, IAS 18 -tuloutus
Suunnittelupalvelut	Suunnittelu- ja kehitystyö, konseptityö, testauspalvelut, työkaluhankinnat asiakkaille, asiakkaan omistamaan tavaraan tehty työ	Ei	Suunnittelu, Katto- ja kinematiikka	Ajan kuluessa	Osa-tuloutus (POC)
Tuotannollistamis-palvelut (ei tulouteta erikseen)	Sopimusvalmistusta tai tuotantoa edeltävät valmistavat palvelut	Kyllä	Suunnittelu, Katto- ja kinematiikka, Ajoneuvojen valmistus	Sopimus-valmistuksen ja tuotemyynnin osa	Osa-tuloutus (POC)
Sopimusvalmistus	Kokoonpanopalvelut ja logistiikka	Kyllä	Ajoneuvojen valmistus	Yhtenä ajankohtana	Luovutus-hetki
Tuotemyynti	Katot, akut, varaosat, tuotanto-osat ja muut	Ei	Katto- ja kinematiikka, Ajoneuvojen valmistus, Sähköautojen akkujärjestelmät	Yhtenä ajankohtana	Luovutus-hetki
Lyhytaikaiset ja/tai määrältään pienet sopimukset	Pienet tai lyhytkestoiset suunnittelu- tai muut projektit	Ei	Kaikki	Yhtenä ajankohtana	Luovutus-hetki

Vaikutus tuloutukseen vaihtelee riippuen asiakkaan kanssa sovitusta ehdoista. Monet sopimukset ovat runkosopimuksia, jotka kattavat koko asiakkaalle toimitettavan toimintaketjun. Esimerkiksi sopimusvalmistussopimukset kattavat tavallisesti tuotannon valmisteluvaiheen, jota kutsutaan tuotannollistamiseksi, kokoonpanotyön ja logistiikan. Katto- ja kinematiikkajärjestelmien sopimuksissa voi olla useita osia alkaen tuotteen suunnittelu- ja kehitystyöstä ja edeten tuotannollistamistyön ja mallikohtaisten laitteiden hankintamyynnin kautta tuote- ja varaosamyyntiin. Jos asiakas on sitoutunut vain osaan runkosopimuksen toimituksista, sopimus tuloutetaan erikseen vain sitoumuksen kattavalta osuudelta. Kun asiakkaan sitoutuminen kattaa koko runkosopimuksen tai suuria osia siitä, sopimukset saatetaan katsoa yhdeksi sopimuskokonaisuudeksi, vaikka asiakas tekisi tilauksensa vaiheittain.

Suunnittelupalvelut -tulovirtaan kuuluvat suunnittelu- ja katto- ja kinematiikkaliiketoimintojen suunnittelu- ja kehitystyöt. Näissä sopimuksissa asiakas saa hyödyn samanaikaisesti suorituksen yhteydessä ja konserni saa oikeuden maksuun tehdyn työn osalta, ja tätä vastaava tuloutus tapahtuu ajan kuluessa. Edistyminen mitataan panosmenetelmällä, joka on linjassa aikaisemmin noudatetun osatuloutusmenetelmän (POC) ja kustannuspohjaisen cost-to-cost-menetelmän kanssa. Sopimusten maksuehdot ovat joko maksu luovutettaessa tai sopimuksen tarkistuspisteissä palvelun tuottamisen aikana ja ne seuraavat tavallisesti täytettävän suoritevelvoitteen määräysvallan siirtymistä.

Tuotannollistamis -tulovirta, joka ei ole itsenäinen tulovirta, sisältää tuotantoa edeltävät toiminnot ja tuotannon suunnittelutyön, joka tarvitaan, jotta tuotantolinjat ja -tilat saadaan valmiiksi tuotantoa varten. Palvelu myydään tavallisesti sopimusvalmistus- tai kattojärjestelmätoimitussopimusten osana. Tuotannollistamisen ei katsota muodostavan erillistä luovutuksen kohdetta eli erotettavaa



suoritevelvoitetta IFRS 15 mukaisesti, vaan tuotannollistaminen on osa tuotemyyntiä tai sopimusvalmistusta. Tuloutus alkaa tuotannon alkaessa ja tapahtuu kattojen ja ajoneuvojen luovutushetkellä yhtenä ajankohtana.

Sopimusvalmistuksen tuloutus tapahtuu, kun kokoonpanopalvelun määräysvalta on siirtynyt ajoneuvojen luovutuksen yhteydessä. Tuotemyynnit mm kattojen, akkujen ja varaosien myynnistä tuloutetaan, kun määräysvalta tuotteeseen on siirtynyt tuotteen luovutuksen yhteydessä. Kun tuotemyynti edellyttää myyntiä edeltävää tuotannollistamista, se tuloutetaan tuotteen yhteydessä eikä enää erikseen tai yhdessä suunnittelupalveluiden kanssa kuten nykyisin. Sopimusvalmistus ja tuotemyynnit maksetaan toimitusten jälkeen.

Suuret sopimusvalmistussopimukset saattavat sisältää merkittäviä ennakkomaksuja tuotannon valmistelua ja tarvittavien tuotekohtaisten koneiden ja laitteiden hankintaa varten. Näiden päämiehen kanssa sovittujen ennakkomaksujen voidaan katsoa luovan merkittävän rahan aika-arvon ja siten sisältävän merkittävän rahoituskomponentin. Näissä tapauksissa on laskettava vastaava rahoituskustannus ja rahoituskomponentista syntyvä vastuu on esitettävä. Merkittävän rahoituskomponentin vaikutus esitetään liikevaihdossa. Nettotulos koko elinkaaren ajalta pysyy vakiona.

5 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Laskentaperiaatteet

Julkiset avustukset tuloutetaan, kun on saatu riittävä varmuus siitä, että avustus saadaan ja että kaikki siihen liittyvät ehdot on täytetty. Kun avustus liittyy kuluihin, se tuloutetaan tuottona sen ajanjakson kuluessa, jona avustukseen liittyvät kulut syntyvät ja kirjataan kuluiksi. Kun avustus liittyy käyttömaisuuteen, se tuloutetaan tasaerinä hyödykkeen odotetun käyttöiän aikana.

Tutkimuskulut kirjataan kuluksi, kun ne ovat syntyneet. Kehityskulut voidaan kuitenkin aktivoida, kun tietyt taloudelliset ja tekniset edellytykset täyttyvät ja on odotettavissa, että hyödyke tuottaa tulevia taloudellisia hyötyjä.

Liiketoiminnan muut tuotot

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Vakuutustuotot	3	1 440
Vuokratuotot	803	600
Julkiset avustukset	806	1 185
Kompensaatio lähipiiriltä (liitetieto 20)	5 170	-
Korvausvaatimukset	895	-
Muut tuotot	6 268	1 553
Yhteensä	<u>13 944</u>	<u>4 778</u>

Julkiset avustukset liittyvät lähinnä työllistämistukiin. Näihin avustuksiin ei liity täyttämättä jääneitä ehtoja tai vastuusitoumuksia.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

31/77

Liiketoiminnan muut kulut

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Kiinteistöjen käyttö- ja ylläpitokustannukset	-26 201	-24 111
Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut	-575	-388
Ulkoiset palvelut	-57 338	-63 011
ICT kulut	-16 129	-11 023
Kalustohankinnat ja -vuokrat	-16 337	-14 389
Myynti ja markkinointi	-513	-261
Matkakulut	-3 448	-3 174
Muut henkilöstökulut	-8 011	-5 662
Muut kulut	-10 575	-6 484
Yhteensä	<u>-139 127</u>	<u>-128 503</u>

Tutkimus ja kehitystoiminnan kulut mukaan lukien henkilöstökulut olivat yhteensä 1 410 tuhatta euroa vuonna 2018 (1 045 tuhatta euroa vuonna 2017).

Lakisääteisen tilintarkastajan palkkiot

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Tilintarkastus	-571	-502
Veroneuvonta	-215	-288
Muut palvelut	-24	-95
Yhteensä	<u>-809</u>	<u>-885</u>

6 Henkilöstökulut ja henkilöstön määrä

Laskentaperiaatteet

Palkat, työsuhde-etuudet, niihin liittyvät sosiaaliturvamaksut ja eläkevastuut kirjataan kuluksi työn tekemistä vastaavalle kaudelle. Eläke- ja muut etuusperusteiset työsuhde-etuudet on esitetty liitteessä 18.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Palkat ja palkkiot	-190 045	-154 781
Pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	757	-738
Henkilöstösivukulut*	-12 300	-11 081
Eläkekulut, maksuperusteiset*	-26 147	-22 129
Eläkekulut, etuusperusteiset	-482	-417
Yhteensä	<u>-228 218</u>	<u>-189 146</u>

* 2017 kulujen jakoa henkilöstösivukuluihin ja maksuperusteisiin eläkekuluihin on korjattu

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Henkilöstön lukumäärä, keskimäärin	4 792	3 858



7 Rahoitustuotot ja -kulut

Laskentaperiaatteet

Rahoituskustannukset kirjataan tulosvaikutteisesti sille kaudelle, jona ne syntyvät. Tästä poikkeuksena pitkän valmistusajan vaativien käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaan, rakentamiseen tai tuottamiseen suoraan liittyvät rahoituskulut aktivoidaan osana hyödykkeen hankintamenoa. Rahoituskulut koostuvat koroista ja muista kuluista, joita syntyy luottoihin liittyen. Osakeomistusten myynneistä syntyvät tappiot kirjataan rahoituskuluihin ja vastaavat voitot rahoitustuottoihin.

Konserni on valinnut saatujen ja maksettujen korkojen luokittelun liiketoiminnan kassavirtaan kuuluviksi.

Uudet IFRS 15 mukaiset tuloutusmenetelmät vaikuttavat myös rahoituskuluihin, jotka on oikaistu (ks. liite 1.2).

Rahoitustuotot

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Saadut osingot	5	54
Muut korkotuotot	5	30
Yhteensä	<u>10</u>	<u>84</u>

Rahoituskulut

	<u>2018</u>	<u>Oikaistu</u>
	<u>€000</u>	<u>2017</u>
		<u>€000</u>
Korkokulut	-390	-532
Rahoitusleasingvelkoihin liittyvät korkokulut	-287	-295
Korkokulut, merkittävä rahoituskomponentti	-5 991	-5 415
Yhteensä	<u>-6 668</u>	<u>-6 242</u>
Nettotappiot tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoituseristä	-64	-318
Muut korko- ja rahoituskulut	-662	-150
Yhteensä	<u>-7 394</u>	<u>-6 710</u>

*) Oikaistu IFRS15 käyttöönoton johdosta

**) Uudelleenluokiteltu IFRS9 käyttöönoton johdosta



8 Tuloverot

8.1 Tuloverokulut

Laskentaperiaatteet

Konsernin tuloslaskelmassa esitetään tuloveroina konserniyhtiöiden tilikauden verotettavia tuloksia vastaavat verot ja laskennallisten verojen muutokset. Laaja tuloslaskelma sisältää laajaan tuloslaskelmaan kuuluvien erien verot.

Tilikauden verot sisältävät konserniyhtiöiden verotettavasta tuloksesta lasketut verot ja aikaisempien vuosien verojen oikaisut. Verosaamiset ja -velat kirjataan verottajalta saatavien tai verottajalle maksettavien ennakoitujen määrien mukaisesti

Laskennalliset verot on laskettu verotuksen ja tilinpäätöksen välisille jaksotuseroille käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua tulevien vuosien verokantaa.

Tärkeimmät tuloverojen osatekijät 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä vuosilta ovat seuraavat:

	2018	Oikaistu 2017
	€000	€000
Tuloslaskelma		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-3 740	-1 547
Edellisten tilikausien verot	-351	-187
Tilikauden verot	-4 091	-1 734
Laskennalliset verot		
Tulevaa verotettavaa tuloa vastaan käytettävissä olevat tappiot	-720	5 474
Muut väliaikaiset verosaamiset	-1 498	2 318
Muut väliaikaiset verovelat	157	857
Laskennalliset verot yhteensä	-2 061	8 649
Tuloslaskelman tuloverot yhteensä	-6 153	6 914
Laajan tuloksen eriin liittyvät verot		
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset muuutokset	-52	-185
Laajan tulokseen eriin liittyvät verot yhteensä	-52	-185



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

34/77

Tuloverokulun ja kirjanpidon tuloksesta Suomen 2018 yhtiöverokannalla lasketun tuloveron täsmäytyslaskelma esitetään alla.

	2018	Oikaistu 2017
	€000	€000
Tulos ennen veroja	10 388	-29 497
Verot laskettuna Suomen verokannalla (20%)	-2 078	5 899
Verovapaat tuotot	439	-42
Vähennyskelvottomat kulut	-1 980	-647
Aiemmin kirjaamattomien väliaikaisten erojen hyödyntäminen	217	706
Edellisten tilikausien verot	-291	-187
Väliaikaiset erot konsernissa	-	175
Tuloveroihin kirjaamattomat tilikauden tappiot	-3 248	-161
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikkeavien verokantojen vaikutus	787	1 171
Tuloslaskelman verot yhteensä, 59% efektiivinen verokanta (2018)	-6 153	6 914
Tuloslaskelman verot yhteensä	-6 153	6 914

8.2 Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskentaperiaatteet

Laskennallinen verovelka tai -saatava on laskettu kaikille verotuksen ja tilinpäätöksen välisille jaksotuseroille käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua tulevien vuosien verokantaa. Taseeseen sisältyy laskennallinen verovelka kokonaisuudessaan ja laskennallinen verosaatava vain arvioidun todennäköisen käytettävissä olevan verohyödyn suuruisena.

Laskennallisen verosaatavan kirjaamisedellytykset arvioidaan tilinpäätöspäivinä ja sen määrää vähennetään siltä osin, kun ei ole enää todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy riittävästi verotettavaa tuloa, jota vastaan laskennallinen verosaatava voidaan hyödyntää. Kirjaamattomat laskennalliset verosaatavat arvioidaan tilinpäätöspäivänä ja kirjataan siltä osin, kun on tullut todennäköiseksi, että tulevat verotettavat tulot ovat käytettävissä verosaamisen käyttämiseen.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Konserni arvioi tuloveron määrän kaikissa maissa, joissa se toimii. Tämä prosessi sisältää sekä tilikaudelta maksettavien verojen arvioinnin että kirjanpidon ja verotuksen välisten väliaikaisten jaksotuserojen arvioinnin. Jaksotuserot syntyvät erilaisesta kirjanpito- ja verotuskäsittelystä, esim. sellaisten erien kuin tulojaksotusten ja kustannusvarausten osalta. Nämä erot johtavat laskennallisiin verosaamisiin ja -velkoihin, jotka voidaan kirjata konsernitaseeseen. Laskennallisen verosaatavan käyttömahdollisuus tulevista verotettavista tuloista arvioidaan ja siltä osin kun käyttömahdollisuutta ei katsota olevan, ei laskennallista verosaatavaa kirjata.

Merkittävää johdon harkintaa tarvitaan määrittämään laskennallisten verosaatavien kirjaamisperusteet, ottaen huomioon tulevien verotettavien tulojen todennäköinen ajankohta ja taso yhdessä tulevien verosuunnittelustrategioiden kanssa. Siinä tapauksessa, että todelliset tulokset eroavat tehdyistä arvioista, laskennallisia verosaamia joudutaan muuttamaan tulevina tilikausina. Lopputulokseen voivat myös vaikuttaa tulevat muutokset verolaeissa, joita sovelletaan niillä lainkäyttöalueilla, joilla Konserni toimii.



Laskennalliset verosaamiset ja -velat on esitetty alla olevassa taulukossa.

2018 laskennalliset verosaamiset

	1.1.2018	Kirjattu muihin				Uudelleen- luokittelu	Kurssierot	31.12.2018
		Kirjattu tuloslaskelmaan	laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan				
Henkilöstöetuudet	2 239	-500	0	0	0	0	1 739	
Aineellinen käyttöomaisuus	3 492	-1 824	0	0	0	0	1 668	
Vahvistetut tappiot	5 408	-720	0	0	0	0	4 688	
Rahoitusleasing	0	0	0	0	0	0	0	
Varaukset	1 783	-331	0	0	0	-26	1 426	
Muut väliaikaiset erot	4 716	905	0	0	-228	-22	5 372	
Yhteensä	17 639	-2 470	0	0	-228	-48	14 893	

2018 laskennalliset verovelat

	1.1.2018	Kirjattu muihin				Uudelleen- luokittelu	Kurssierot	31.12.2018
		Kirjattu tuloslaskelmaan	laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan				
Aineellinen käyttöomaisuus	1 341	-119	0	0	0	0	1 222	
Käypään arvoon arvostaminen	2 540	-240	0	0	0	0	2 300	
Rahoitusleasing	8	-7	0	0	0	0	0	
Muut väliaikaiset erot	627	-43	52	0	-228	-9	399	
Yhteensä	4 515	-409	52	0	-228	-10	3 921	

2017 laskennalliset verosaamiset

	Oikaistu 1.1.2017	Kirjattu muihin				Uudelleen- luokittelu	Kurssierot	Oikaistu 31.12.2017
		Kirjattu tuloslaskelmaan	laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	Tytäryhtiö- hankinta			
Henkilöstöetuudet	1 028	197	-182	0	1 372	-176	2 239	
Aineellinen käyttöomaisuus	4 062	-570	0	0	0	0	3 492	
Vahvistetut tappiot	215	5 193	0	0	0	0	5 408	
Rahoitusleasing	0	0	0	0	0	0	0	
Varaukset	560	1 013	0	0	0	176	1 783	
Muut väliaikaiset erot	2 775	1 959	0	0		-18	4 716	
Yhteensä	8 640	7 792	-182	0	1 372	0	17 638	

2017 laskennalliset verovelat

	Oikaistu 1.1.2017	Kirjattu muihin				Uudelleen- luokittelu	Kurssierot	Oikaistu 31.12.2017
		Kirjattu tuloslaskelmaan	laajan tuloksen eriin	Kirjattu omaan pääomaan	Tytäryhtiö- hankinta			
Aineellinen käyttöomaisuus	1 870	-471	0	0	0	-58	1 341	
Käypään arvoon arvostaminen	0	-336	0	0	2 878	0	2 542	
Rahoituskulut	0	62	0	-62	0	0	0	
Rahoitusleasing	14	-7	0	0	0	0	8	
Muut väliaikaiset erot	826	-105	0	0		-97	624	
Yhteensä	2 710	-857	0	-62	2 878	-155	4 515	

Johto on arvioinut kaikki tytäryhtiötappiot laskennallisen verosaatavan kirjaamiseksi. Analyysi on tehty tytäryhtiöittäin. Konsernilla oli 31.12.2018 noin EUR 21 miljoonaa sellaisia verotappioita, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista.

**9 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet****Laskentaperiaatteet**

Keskeneräiset työt ja aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettynä.

Aineellisten hyödykkeiden perusparannusmenot sisällytetään joko hyödykkeen tasearvoon tai erotetaan omaksi hyödykkeekseen silloin, kun on todennäköistä, että niistä saadaan tulevaisuudessa taloudellista hyötyä ja niistä aiheutuneet kustannukset voidaan erottaa tavanomaisista korjaus- ja kunnossapitokustannuksista. Kaikki muut korjaus- ja ylläpitokustannukset kirjataan tulosvaikutteisesti syntymisaikanaan.

Rahoitusleasingilla hankittu omaisuus aktivoidaan sopimuksen alkaessa taseeseen käypään arvoonsa tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon.

	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset aineelliset investoinnit	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
Hankintameno					
1.1.2018	4 902	79 204	295 912	44 602	424 620
Lisäykset	324	0	1 408	69 798	71 530
Vähennykset	0	0	-3 315	0	-3 315
Uudelleenryhmittelyt	0	16 263	90 160	-106 284	140
Kurssierot	-5	-218	-378	-21	-622
31.12.2018	5 221	95 250	383 786	8 095	492 352
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
1.1.2018	0	-45 065	-186 144	0	-231 210
Tilikauden poistot	0	-1 888	-34 915	0	-36 804
Vähennykset	0	0	3 107	0	3 107
Kurssierot	0	87	343	0	430
31.12.2018	-	-46 867	-217 610	-	-264 476
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	4 902	34 139	109 767	44 602	193 410
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	5 221	48 383	166 177	8 095	227 875
Hankintameno					
1.1.2017*	4 895	74 154	213 838	65 401	358 287
Yritysjärjestelyt*			19 220		19 220
Lisäykset	-	85	1 635	81 938	83 659
Vähennykset	-	-5 455	-32 267	-2	-37 724
Uudelleenryhmittelyt	-	10 022	92 857	-102 714	165
Kurssierot	8	398	630	-20	1 016
31.12.2017	4 902	79 204	295 912	44 602	424 622
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
1.1.2017*	0	-49 156	-166 489	0	-215 646
Yritysjärjestelyt*			-13 048		-13 048
Tilikauden poistot	-	-1 303	-37 866	-	-39 169
Vähennykset	-	5 470	31 721	-	37 191
Kurssierot	-	-75	-462	-	-537
31.12.2017	0	-45 064	-186 144	0	-231 210
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	4 895	24 998	47 347	65 401	142 641
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	4 902	34 140	109 766	44 602	193 410

* Alkavia saldoja (hankintameno ja poistot) korjattu, ei nettovaikutusta



Rahoitusleasingilla hankittu käyttöomaisuus:

€000	31.12.2018		31.12.2017	
	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto
Hankintameno	0	17 339	-	14 485
Kertyneet poistot	0	-6 193	-	-3 001
Kirjanpitoarvo	-	11 145	-	11 484

Rahoitusleasing-sopimukset sisältävät tuotantolaitteistoa ja autoja.

10 Aineettomat hyödykkeet

10.1 Aineettomat hyödykkeet yhteensä

Laskentaperiaatteet

Konsernin aineeton käyttöomaisuus koostuu pääosin liikearvosta, asiakassuhteista, patenteista, lisensseistä ja ohjelmistoista sekä aktivoituista kehittämiskuluista. Ne on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla.

Kehitystoiminta kuuluu olennaisesti asiakasprojekteihin, joissa teknistä kehitystä tehdään läheisessä yhteistyössä asiakkaiden kanssa. Tähän liittyvät kulut kirjataan yleensä suoraan kuluiksi. Kehityskulut voidaan kuitenkin aktivoida, kun tietyt taloudelliset ja tekniset edellytykset täyttyvät ja on odotettavissa, että hyödyke tuottaa tulevia taloudellisia hyötyjä. Aktivoidut kehittämiskulut sisältyvät aineettomiin hyödykkeisiin ja on merkitty taseeseen hankintamenoon kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla vähennettynä. Taloudellisen käyttöiän mukaan tehtävät poistot aloitetaan, kun kehitystyö on valmis ja hyödyke on valmis käytettäväksi.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

38/77

	Liikearvo	Kehittämismenot	Asiakas-suhteet	Muut aineettomat oikeudet	Keskeneräiset aineettomat investoinnit	Yhteensä
	€000	€000		€000	€000	€000
Hankintameno						
1.1.2018	8 741	4 653	6 581	20 302	4 539	44 816
Lisäykset	-	-	-	42	4 729	4 772
Vähennykset	-	-4 653	-	-703	-18	-5 374
Uudelleenryhmittelyt	-	-	-	6 011	-5 974	37
Kurssierot	-	-	-	-6	-	-6
31.12.2018	8 741	0	6 581	25 647	3 276	44 245
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2018	0	-4 653	-548	-16 397		-21 598
Yritysjärjestelyt	0	0				0
Tilikauden poistot	0	0	-620	-1 686		-2 306
Vähennykset	0	4 653		697		5 350
Kurssierot	0	0		4		4
31.12.2018	0	0	-1 169	-17 381	0	-18 550
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	8 741	0	6 032	3 905	4 539	23 218
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	8 741	0	5 412	8 266	3 276	25 695

	Liikearvo	Kehittämismenot	Asiakas-suhteet	Muut aineettomat oikeudet	Keskeneräiset aineettomat investoinnit	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Hankintameno						
1.1.2017	0	4 680		17 332	854	22 866
Yritysjärjestelyt*	8 741		6 581	2 252		17 574
Lisäykset	-	-		42	4 460	4 503
Vähennykset	-	-		59	-4	55
Uudelleenryhmittelyt	-	-		580	-772	-192
Kurssierot		-27		36	-	9
31.12.2017	8 741	4 653	6 581	20 302	4 539	44 816
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2017	0	-4 680		-12 067	0	-16 747
Yritysjärjestelyt*				-1 794		-1 794
Tilikauden poisto	0	0	-548	-3 239		-3 787
Vähennykset	-	-		697		697
Kurssierot	-	27		7		34
31.12.2017	0	-4 653	-548	-16 396	0	-21 598
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	0	0	0	5 265	854	6 119
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	8 741	0	6 032	3 906	4 539	23 218

* Alkavia saldoja (hankintameno ja poistot) korjattu, ei nettovaikutusta

**10.2 Liikearvo****Laskentaperiaatteet**

Yrityshankinnat yhdistellään hankintamenomenetelmää käyttäen. Liikearvo vastaa sitä määrää, jolla yrityshankinnan hankintahinta ylittää hankittujen yritysten yksilöityjen, käypien arvoon arvostettujen varojen ja velkojen määrän.

Liikearvo kuvaa tyypillisesti hankitun markkinaosuuden, liiketoimintaosaamisen ja hankinnasta syntyvien ennakoitujen synergioiden arvoa. Liikearvon kirjanpitoarvo testataan arvonalentumisen varalta vähintään vuosittain.

Liikearvo kohdistetaan kassavirtaa tuottaville yksiköille (CGU). Hankintahetken liikearvolaskelma on tehty hankituista varoista ja niitä vastaavista laskennallista veroista hankintahetken kirjanpitoarvoihin, joita on oikaistu vastaamaan käyviä arvoja.

Liikearvo kohdistetaan kassavirtaa tuottaville yksiköille (CGU), joiksi Konserni laskee liiketoiminta-alueet. Liikearvon koko kirjattu määrä on 31.12.2018 kohdistettu Saksan suunnittelupalvelut -liiketoiminta-alueelle.

Liikearvo per CGU (000 EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Ajoneuvojen valmistuspalvelut	-	-
Katto- ja kinematiikkaliiketoiminta	-	-
Suomen suunnittelupalvelut	-	-
Sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmät	-	-
Saksan suunnittelupalvelut	8 741	8 741
Konsernin johto	-	-
Yhteensä	8 741	8 741

Liikearvon täsmäytys (000 EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Avaava kirjanpitoarvo	8 741	-
Muuntoerot	-	-
Lisäys	-	-
Vähennys	-	-
Yrityshankinnat	-	8 741-
Päättävä kirjanpitoarvo	8 741	8 741

Katso liite 11.2 liikearvon arvonalentumistestauksen yksityiskohdista.



II Arvon alentumistestaus

II.1 Muiden kuin rahoitusvarojen arvonalentuminen

Laskentaperiaatteet

Konserni arvioi tilinpäätöspäivänä, onko olemassa merkkejä siitä, että hyödykkeiden arvo olisi alentunut. Kun hyödykkeen tasearvo ylittää sen luovutushinnan, katsotaan hyödykkeen arvon alentuneen ja se kirjataan luovutushintaan.

Arvioitaessa käyttöarvoa tulevat kassavirrat diskontataan nykyarvoonsa käyttäen verotonta diskonttokorkoa, joka kuvastaa hyödykkeen aika-arvoa markkinoilla ja hyödykkeelle ominaisia riskejä. Viimeaikaiset markkinatapahtumat otetaan huomioon, kun määritellään käypää arvoa myyntikuluilla vähennettynä.

Kun on olemassa merkkejä siitä, että aikaisemmin tehty arvonalennus ei ole enää olemassa tai on vähentynyt, Konserni arvioi hyödykkeen luovutushinnan, ja aikaisemmin tehty arvonalennus perutaan vain jos hyödykkeen luovutushinnan osalta tehdyt oletukset ovat muuttuneet viimeisimmän arvonalennuksen kirjaamisen jälkeen.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvoista tehdään poistot ja kirjanpitoarvot testataan arvonalentumisen varalta aina, kun on viitteitä siitä, että ne saattavat ylittää hyödykkeiden käyttö- tai luovutusarvon, mikäli luovutusta pidetään mahdollisena vaihtoehtona.

Arvonmääritys on siten luonteeltaan harkintaa vaativa ja erittäin herkkä muutoksille kaudesta toiseen, sillä se vaatii, että Konserni tekee oletuksia tuotteiden tarjonnasta ja kysynnästä liittyen sen omiin liiketoiminta-alueisiin, tuleviin myyntihintoihin ja saavutettaviin kustannussäästöihin. Tehostamisohjelmien arvioitujen hyötyjen ja säästöjen arvo on subjektiivisluonteista. Kassavirrat ovat peräisin lähitulevaisuuden budjetista eivätkä ne sisällä uudelleenjärjestelyjä, joihin Konserni ei ole vielä sitoutunut tai merkittäviä tulevia investointeja, jotka parantavat testattavan yksikön suorituskykyä. Luovutusarvo on herkkä diskontatun kassavirran menetelmässä käytettävälle diskonttokorolle sekä odotettavissa olevalle tulevalle kassavirralle sekä ekstrapolointiin käytetylle kasvunopeudelle. Käypä arvo määritetään käyttämällä arvioitujen tulevien kassavirtojen diskonttokorkona pääomakustannusten johdettua painotettua keskiarvoa. Kyseinen korko ei ole välttämättä samalla tasolla markkinoilta saatavien korkojen kanssa.

Konsernissa ei ollut mitään muiden kuin rahoitusvarojen arvonalentumisia 31.12.2018 tai 31.12.2017, eikä niistä siten arvonalentumiskirjauksia tehty.



11.2 Liikearvon testaus

Laskentaperiaatteet

Konserni arvioi liikearvon kirjanpitoarvon vuosittain tai useammin, jos on viitteitä arvonalentumisen olemassaolosta. Liikearvo kohdistetaan Konsernin kassavirtaa tuottaville yksiköille (CGU), joiksi Konserni laskee liiketoiminta-alueen, jolla liikearvoa seurataan sisäisiin tarkoituksiin. Liikearvon kirjanpitoarvo testataan CGUn käyttöarvolaskelmia tai CGUn kuluilla vähennettyä käypää arvoa vastaan sen mukaan, kumpi on tarkoituksenmukaisempi. Käyttöarvoa arvioitaessa tulevat kassavirrat diskontataan niiden nykyarvoon. Kassavirta-arviot perustuvat johdon arvioihin. Diskonttokorko on nimelliskorko, joka perustuu pääoman painotettuun keskimääräiskustannukseen (WACC) CGUn sijaintipaikan pääasiallisessa valuutassa, mikä kuvastaa markkinan arviota rahan aika-arvosta ja liiketoiminnan riskistä.

Hankintahetken liikearvolaskelma on tehty hankituista varoista ja niitä vastaavista laskennallista veroista hankintahetken kirjanpitoarvoihin, joita on oikaistu vastaamaan käypiä arvoja.

Konserni soveltaa hankintahetkellä saatavilla olevia markkina-arvoja määrittääkseen hankittujen nettovarujen käyvät arvot. Silloin kun tämä ei ole mahdollista, arvostus perustuu omaisuuserien aikaisempaan tulontuottokykyyn ja odotettuun tulevaan kassavirran luontikapasiteettiin, mikä edellyttää johdon tekevän arvioita ja oletuksia omaisuuserien tulevasta tulontuottokyvystä.

Hankintahetken liikearvolaskelma on tehty hankituista varoista ja niitä vastaavista laskennallista veroista hankintahetken kirjanpitoarvoihin, joita on oikaistu vastaamaan käypiä arvoja.

CGU-kohtaiset käyttöarvolaskelmat kassavirtaennusteita varten perustuvat johdon tekemiin taloudellisiin arvioihin. Kassavirrat johdetaan kuluvaan vuoden viimeisen vuosineljänneksen arviosta, seuraavan vuoden budjetista ja seuraaville viidelle vuodelle hyväksytystä strategiasta, minkä jälkeen kassavirrat on laskettu käyttäen terminaaliarvomenetelmää. Käytetty terminaalijakson kasvuprosentti perustuu johdon harkintaan keskimääräisestä pitkäaikaisesta kasvusta. Kassavirrat sisältävät vain tavanomaiset ylläpitoinvestoinnit, mutta eivät investointeja tai yrityshankintoja, jotka laajentaisivat merkittävästi CGU:n suorituskykyä.

Liikearvon arvonalentumistappio kirjataan välittömästi kuluksi eikä sitä myöhemmin peruuteta.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Kassavirtaa tuottavien yksiköiden (CGU) kassavirtaennusteisiin sisältyvät liiketoiminnan kasvua ja hinta- ja kustannuskehitystä koskevat oletukset perustuvat johdon harkintaan markkinakysynnästä ja – ympäristöstä, joita tutkitaan ulkopuolisiin tietolähteisiin verraten. Käyttöarvolaskelmat ovat alttiita muutoksille, koska ne edellyttävät johdon arvioita ja oletuksia yksittäisten yksiköiden liiketoiminnan tulevasta markkinatarjonnasta ja -kysynnästä, tulevista myyntihinnoista ja voittomarginaalikehityksestä sekä ajan myötä saavutettavista kustannussäästöistä. Nämä arviot ja oletukset ovat luonteeltaan subjektiivisia ja edellyttävät johdon harkintaa.

Konserni testasi liikearvon arvonalentumisen vuoden 2019 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Tärkeimmät oletukset	Engineering Germany
Käytetty diskonttokorko (WACC ennen veroja)	11,6 %
Terminaalikasvu	2,0 %

Herkkyysanalyysissä käytetyt muuttujat sisältävät katteen ennen korkoja, poistoja ja veroja (EBITDA), diskonttokoron ja terminaalikasvun. Jos EBITDA-kate olisi ollut 1,3 prosenttiyksikköä alempi, diskonttokorko 1,9 prosenttiyksikköä korkeampi tai terminaalikasvu 5,4 prosenttiyksikköä alempi, ei liikearvosta olisi tarvinnut kirjata arvonalennusta.



Tilikaudella ei kirjattu arvonalentumisia arvonalentumistestien perusteella. Tehtyjen herkkyyssanalyysien mukaan ei ollut merkkejä sellaisista riskeistä, että kirjanpitoarvo ylittäisi kerrytettävissä olevan rahamäärän, mikä johtaisi arvonalennustappioon.

12 Poistot ja arvonalentumiset

Laskentaperiaatteet

Aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettynä.

Yrityshankinnoissa saadut aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintapäivän käypään arvoon.

Poistot lasketaan tasapoistoina hyödykkeiden odotettujen taloudellisten vaikutusaikojen mukaan seuraavasti:

Maanparannustyöt:	10 vuotta
Rakennukset ja rakennelmat:	5-40 vuotta
Koneet ja kalusto:	3-10 vuotta

Rahoitusleasingilla hankittu omaisuus poistetaan joko taloudellisena pitoaikanaan tai leasing-sopimuksen keston mukaisesti, jos tämä on lyhyempi.

Maa-alueita ei poisteta.

Konserni seuraa aineellisten hyödykkeiden jäännösarvoja ja taloudellista vaikutusaikaa arvonalentumisen varalta, kun tapahtumat ja muutokset olosuhteissa ennakoivat, että hyödykkeen tasearvo on realisointiarvoa suurempi. Aineellisen käyttöomaisuuden arvonalennukset sekä myyntivoitot ja -tappiot kirjataan muihin liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin.

Taloudelliselta vaikutusajaltaan rajalliset aineettomat hyödykkeet poistetaan tasapoistoin todennäköisinä taloudellisina vaikutusaikoinaan, joka on 3-10 vuotta.

Aineettomia hyödykkeitä, joille ei ole laskettavissa taloudellista vaikutusaikaa, ei poisteta, vaan niiden arvon alentumista testataan vuosittain. Katso liite 16.2. arvonalentumistestauksesta.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Suunnitelman mukaiset poistot		
Liikearvo	-	-
Aineettomat hyödykkeet	-2 350	-3 790
Rakennukset ja rakennelmat	-1 888	-1 303
Koneet ja kalusto	-34 875	-37 866
Yhteensä	<u>-39 113</u>	<u>-42 958</u>

Konsernin poistot ja arvonalentumiset sisältävät hankittujen yritysten varojen käypään arvoon arvioinnin vaikutuksen.

**13 Rahoitusvarat ja -velat****Laskentaperiaatteet**

Konserni luokittelee rahoitusvarat seuraavien luokkiin: jaksotettuun hankintamenuun ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat varat. Luokittelu riippuu Konsernin liiketoimintamallista ja kassavirtojen sopimuksellisista ehdoista ja luokittelu määritellään saatavan hankinnan yhteydessä ja se riippuu saatavan aiotusta tarkoituksesta. Rahavarat kirjataan pois, kun sopimukselliset oikeudet kassavirtoihin ovat rauenneet tai kun oikeudet kassavirtoihin kaikkine olennaisine omistusoikeuteen liittyvine riskeineen ja hyötyineen ovat siirtyneet.

Rahoitusvelat luokitellaan joko jaksotettuun hankintamenuun tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi. Rahoitusvelat kirjataan pois, kun ne päättyvät joko sopimuksessa yksilöidyn veloitteen loppuessa tai kun ne peruutetaan tai ne lakkaavat olemasta voimassa.

13.1 Yhteenveto

	Jaksotettu hankintamenu	Käypä arvo tulos- vaikutteisesti	Total
2018			
Pitkäaikaiset rahoitusvarat			
Osakeomistukset	-	75	75
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	4 396	-	4 396
Yhteensä	4 396	75	4 471
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Myynti- ja muut saamiset *	122 230		122 230
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	10 937		10 937
Rahavarat	20 339		20 339
Yhteensä	153 507		153 507
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	15 810		15 810
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	97 966		97 966
Yhteensä	113 777		113 777
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	5 007		5 007
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	41 610		41 610
Ostovelat	127 438		127 438
Muut velat	8 295		8 295
Johdannaiset		64	64
Yhteensä	182 350	64	182 414

* Ilman ennakkomaksuja ja siirtosaamisia



Oikaistu 2017	Jaksotettu hankintameno	Käypä arvo tulos- vaikutteisesti	Total
Pitkäaikaiset rahoitusvarat			
Osaomistukset	-	75	75
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	4 285	-	4 285
Yhteensä	4 285	75	4 360
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Myynti- ja muut saamiset *	92 426		92 426
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	11 440		11 440
Rahavarat	58 328		58 328
Yhteensä	162 195		162 195
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	18 046		18 046
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	105 454		105 454
Total	123 500		123 500
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	3 567		3 567
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	45 069		45 069
Ostovelat	149 262		149 262
Muut velat	4 300		4 300
Yhteensä	202 198		202 198

* Ilman ennakkomaksuja ja siirtosaamisia

13.2 Jaksotettuun hankintamenoön kirjatut rahoitusvarat

Tämä luokka käsittää ne saatavat, jotka pidetään sellaisten sopimukseen pohjautuvien kassavirtojen keräämiseksi, mitkä edustavat ainoastaan pääoman ja koron maksua. Luokka sisältää myyntisaamiset ja nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista, muut saamiset sekä lainasaamiset.

Myyntisaamisiin sovelletaan odotettavissa olevaa luottotappiota vastaavan varauksen mukaista oikaisua, kun taas saamisten myyntisopimuksista asiakkailta ja lainasaamisten katsotaan olevan ilman sellaista luottoriskiä, joka aiheuttaisi luottotappiovarauksen kirjaamisen.

Myynti- ja muut saamiset on eritelty alla olevassa taulukossa.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

45/77

	<u>2018</u>	<u>Oikaistu</u>
	<u>€000</u>	<u>2017</u>
		<u>€000</u>
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	110 934	79 814
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	2 237	2 066
ALV-saamiset	4 230	10 253
Muut saamiset	1 883	2 359
Saamiset lähipiiriltä (liitetieto 20)	5 183	-
Yhteensä	<u>124 467</u>	<u>94 492</u>

Myyntisaamiset kirjataan ja esitetään taseessa alkuperäisen laskun määräisenä vähennettynä arvonalentumisella.

Myyntisaamiset arvioidaan aina raportointikauden lopussa sen määrittämiseksi onko merkkejä arvonalentumisesta. Arvioidessaan arvonalentumista Konserni käyttää sekä luottotappioiden historiatietoja että tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota, joka on saatavissa ilman kohtuutonta kustannusta ja työtä. Konserni arvioi myyntisaamisten arvonalentumisperusteet asiakasryhmäkohtaisesti. Asiakasryhmät on määritelty yhdistämällä samanlaiset riskiominaisuudet käsittävät asiakkaat samaan ryhmään. Ajan kuluessa tuloutettavien asiakassopimusten myyntisaamisten ja saamisten myyntisopimuksista asiakkailta osalta noudatetaan yksinkertaistettua arvonalentumismallia ja varauksen määrä perustuu odotettavissa oleviin luottotappioihin, jotka kirjataan saatavan syntyessä.

Luottoriskin olennaiset muutokset näkyvät luottotappiovarauksessa ja kirjataan tuloslaskelmaan. Jos arvioitu luottoriski myöhemmin alenee, aikaisemmin kirjattua varauksen lisäystä vastaava määrä kirjataan tuloslaskelmaan.

Kun Konserni katsoo, ettei sillä ole olennaisia mahdollisuuksia periä myyntisaamisia, ne kirjataan pois.

Luottotappiovaraus kirjataan taseeseen osana myyntisaamisten jaksotettua määrää. Varauksen muutokset ja lopulliset luottotappiot esitetään muissa tuloissa ja kuluissa.

Myyntisaamiset ovat korottomia. Noudatetut maksuehdot of toimialalle ja markkina-alueelle tavanomaisia ja maksuehto on yleensä 10-45 päivää.

Myyntisaamisten ajallinen jakauma on seuraava:



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

46/77

	Arvon- alentumis- tappiot			Arvon- alentumis- tappiot		
	2018 €000		Netto	2017 €000		Netto
Erääntymättömät	90 339	-152	90 197	56 086	0	56 086
Erääntyneet						
< 30 päivää	16 813	-21	16 792	20 091	0	20 091
30-60 päivää	2 111	-5	2 106	2 163	0	2 163
61-90 päivää	312	-1	311	89	0	89
> 90 päivää	1 551	-23	1 528	1 476	-91	1 386
Yhteensä	111 126	-202	110 934	79 904	-91	79 814

Myyntisaamisten luottotappiovaraus on muodostunut seuraavasti:

Tasearvo 31.12.2017	-91
Kaudella kirjatut lisäykset	-202
Vuoden aikana käytetty varaus	91
Tasearvo 31.12.2018	-202

13.3 Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat

Tämä luokka sisältää osakeomistukset ja tuloslaskelman kautta käypään arvoon kirjatut johdannaisinstrumentit. Konserni on valinnut olla esittämättä muutoksia osakeomistuksissa käypään arvoon laajan tuloslaskelman kautta.

Osakesijoitukset sisältävät pääosin osakkeita, joita ei ole noteerattu aktiivisilla markkinoilla ja joiden tasearvo on hankintahinta, koska näiden käypää arvoa ei voida luotettavasti arvioida tai käypä arvo ei olennaisesti poikkea hankintahinnasta.

	2018 €000	2017 €000
Pitkäaikaiset osakesijoitukset		
1.1. tasearvo	75	591
Vähennykset	-	-516
31.12. tasearvo	75	75
Lyhytaikaiset	-	-
Pitkäaikaiset	75	75

Vähennys koostuu RLE Global Operations Ltd:n osakkeiden myynnistä.



Konserni saattaa käyttää johdannaisinstrumentteja, kuten valuuttatermiinejä, valuuttariskin vähentämiseen. Johdannaiset kirjataan taseeseen käypään arvoonsa niiden tekohetkellä ja arvostetaan käypään arvoon tilinpäätöshetkellä. Johdannaiset kuuluvat rahoitusvaroihin, kun niiden käypä arvo on positiivinen ja rahoitusvelkoihin, kun niiden käypä arvo on negatiivinen. Suojauslaskentaa ei ole käytössä.

13.4 Rahavarat ja pankkitilit rajoitetuin käyttöoikeuksin

Rahoihin ja pankkisaamisiin sisältyvät käteinen raha, pankkitilit ja likvidit sijoitukset, joiden sijoitusajanjakso syntyhetkellä on enintään kolme kuukautta, ja joilla on vähäinen arvonmuutosriski.

Rahavirtalaskelman rahavarat koostuvat seuraavista 31.12.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Rahavarat	20 339	18 322
Lyhytaikaiset sijoitukset	-	40 006
Rahavarat rahavirtalaskelmalla	<u>20 339</u>	<u>58 328</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Käyttöoikeusrajoitetut pankkitilit	209	374

Konsernilla on vuokrasopimukseen liittyviä käteistalletuksia.

13.5 Jaksotettuun hankintamenoön kirjatut rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvelat koostuvat korollisista lainoista, veloista asiakkaille myyntisopimuksista ja rahoitusleasing-veloista. Kaikki rahoitusvelat kirjataan niiden syntyessä käypään arvoon, ja lainojen osalta suoraan kohdistettavilla kuluilla lisättyinä. Alkuperäisen arvostuksen jälkeen rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoonsa vähentäen arvonalennukset.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvelkojen ja lainojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä, ts. päivänä, jona konserni sitoutuu myymään tai ostamaan rahoitusvaran. Rahoitusvelat esitetään pitkäaikaisina, jos niiden maturiteetti ylittää vuoden.

Seuraavassa esitetään ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen erittely:



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

48/77

	2018	Oikaistu
	€000	2017
		€000
Ostovelat		
Lähipiiri	-	-
Muut ostovelat	127 438	149 262
Ostovelat yhteensä	127 438	149 262
Muut lyhytaikaiset velat		
ALV-velat	1 545	941
Muut lyhytaikaiset velat	6 751	3 359
	8 295	4 300
Siirtovelat		
Työsuhde-etuuksiin liittyvät	27 926	23 858
Muut siirtovelat	153 247	110 019
	181 172	133 877
Johdannaiset	64	-
Lyhytaikaiset velat ja siirtovelat yhteensä	189 532	138 176

Korolliset velat on eritelty alla olevassa taulukossa.

	2018	2017
	€000	€000
Lyhytaikaiset korolliset lainat ja velat		
Rahoitusleasingvelat	3 339	2 734
Pankkilainat	1 667	833
Lyhytaikaiset yhteensä	5 005	3 567
Pitkäaikaiset korolliset lainat ja velat		
Rahoitusleasingvelat	8 308	8 879
Pankkilainat	7 500	9 167
Pitkäaikaiset yhteensä	15 808	18 046
Lyhyt- ja pitkäaikaiset yhteensä	20 813	21 612

**13.6 Käyvän arvon arvioiminen****Laskentaperiaate**

Konserni arvostaa johdannaiset ja muut vastaavat rahoitusinstrumentit käypään arvoon tilinpäätöspäivänä.

Käypään arvoon taseeseen kirjatut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu käyvän arvon määrittämiseen perustuvien hierarkiatasojen mukaan seuraavasti:

Taso 1 — Samanlaisista varoista tai veloista toimivilta markkinoilta saatavissa olevat (oikaisemattomat) markkinahintanoteeraukset

Taso 2 — Arvostusmenetelmä, jossa alimman tason syöttötieto, joka on merkittävä käyvän arvon määrittämiseksi, on suoraan tai epäsuorasti saatavissa.

Taso 3 — Arvostusmenetelmä, jossa alimman tason syöttötieto, joka on merkittävä käyvän arvon määrittämiseksi, ei ole saatavissa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen käypien arvojen määrittäshierarkia. Kauden aikana ei ole tehty siirtoja tason 1, tason 2 ja tason 3 välillä. Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen käypien arvojen ja kirjanpitoarvojen välillä ei ollut eroa.

Rahoitusinstrumenttien käypien arvojen hierarkian tasot 31.12.2018:

	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	€000	€000	€000	€000
Käypään arvoon kirjattavat varat:				
Tulosvaikutteisesti kirjattavat varat	75	-	-	75
Yhteensä	75	-	-	75

Rahoitusinstrumenttien käypien arvojen hierarkian tasot 31.12.2017:

	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	€000	€000	€000	€000
Käypään arvoon kirjattavat varat:				
Tulosvaikutteisesti kirjattavat varat	75	-	-	75
Yhteensä	75	-	-	75

**14 Vaihto-omaisuus****Laskentaperiaatteet**

Vaihto-omaisuus esitetään hankintamenon tai sitä alemman todennäköisen luovutushinnan määräisenä. Hankintamenoon sisällytetään ostohinta sekä kuljetus- ja valmistuskustannukset, jotka tarvitaan, jotta tuote saadaan nykyiseen sijaintipaikkaansa ja nykyiseen kuntoon. Valmiiden tuotteiden ja puolivalmisteiden kustannukset sisältävät suorat materiaali- ja työkustannukset ja kohdistetun osuuden tuotannon kustannuksista ja yleiskustannuksista normaalin tuotantokapasiteetin mukaan, mutta ilman rahoituskuluja. Todennäköinen luovutushinta perustuu hyödykkeen markkina-arvoon tavanomaisessa liiketoiminnassa vähennettynä luovutuksesta syntyvillä kuluilla.

Vaihto-omaisuuden arvosta on vähennetty arvonalentumisvaraus vanhentuneen ja hitaasti kiertävän vaihto-omaisuuden osalta. Varaus tehdään ja kirjataan kuluksi sillä kaudella, jolloin teknisen vanhentumisen ja muiden tekijöiden perusteella arvioitu varauksen tarpeellisuus on todettu.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Konsernin käytäntö on ylläpitää varausta hidaskieroiselle ja vanhentuneelle vaihto-omaisuudelle perustuen parhaaseen arvioon niiden määrästä tilinpäätöspäivänä. Arviot tehdään ottamalla huomioon varaston koostumus ja ikä suhteessa ennakoituihin tuleviin tarpeisiin. Nopeat varaston kiertoajat ovat tyypillisiä ja siksi arvioiden vaikutus on pieni ja vain vähäinen varausten määrä katsotaan tarpeelliseksi.

	2018	Oikaistu
	€000	2017
		€000
Aineet ja tarvikkeet (hankintameno)	79 455	38 697
Keskeneräiset tuotteet (hankintameno)	11 560	11 150
Valmiit tuotteet (hankintameno tai alempaan myyntihintaan)	2 951	54 648
Yhteensä hankintameno tai alempaan myyntihintaan	93 966	104 496

**15 Osakepääoma ja rahastot**

	Osakkeiden lukumäärä	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Yhteensä
		€000	€000	€000	€000	€000
1.1.2017	106 518	10 932	1 704	60 791	5 382	78 809
Osakeanti	30 369	-	-	29 686	-	29 686
Pääoman palautus				-634		-634
31.12.2017	136 887	10 932	1 704	89 843	5 382	107 861
31.12.2018	136 887	10 932	1 704	89 843	5 382	107 861

Konsernilla on hallussaan 5 288 omaa osaketta. Muut pääomavarat muodostuvat Valmet Automotive Oy:n sidotun oman pääoman rahastoista.

**16 Rahoitusleasing-sopimukset****Laskentaperiaatteet**

Käyttöomaisuuden vuokrasopimukset, joissa Konserni on vuokralaisena ja joissa sille siirtyy olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasing-sopimuksiksi. Rahoitusleasingilla hankittu omaisuus aktivoidaan sopimuksen alkaessa taseeseen käypään arvoonsa tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Se poistetaan joko taloudellisena pitoaikanaan tai leasing-sopimuksen keston mukaisesti, jos tämä on lyhyempi. Maksettavat vuokraerät jaetaan velan lyhennykseen ja rahoituskuluun siten, että tilikausittain jäljelle olevalle velalle muodostuu sama korkoprosentti. Vuokravelvoitteet rahoituskuluilla vähennettynä sisältyvät lyhyt- tai pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin. Korko kirjataan tuloslaskelmaan leasing-sopimuksen ajalle jaksotettuna.

Vuokrasopimusten käsittely muuttuu, kun uusi IFRS 16 astuu voimaan 1.1.2019. Katso liite 1.3.

Rahoitusleasing-sopimusten vastuut on esitetty alla olevassa taulukossa.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Rahoitusleasingvelkojen bruttomäärä erääntymisajoin		
Erääntyy yhden vuoden sisällä	3 577	2 964
Erääntyy yhden - viiden vuoden sisällä	8 913	9 196
Yhteensä	<u>12 490</u>	<u>12 161</u>
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	-843	-548
Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo	<u>11 647</u>	<u>11 612</u>

Rahoitusleasingvelkojen nykyarvo erääntyy seuraavasti:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Erääntyy yhden vuoden sisällä	3 339	2 734
Erääntyy yhden - viiden vuoden sisällä	8 308	8 879
Yhteensä	<u>11 647</u>	<u>11 612</u>

**17 Varaukset****Laskentaperiaatteet**

Varaus kirjataan, kun Konsernilla on nykyinen velvoite menneen tapahtuman seurauksena ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen vaatii resurssien luovuttamista ja vastuun määrä voidaan arvioida luotettavasti.

Varaukset, joihin liittyvien kassatapahtumien odotetaan toteutuvan yli vuoden kuluttua kirjausajankohdastaan, diskontataan nykyarvoonsa ja nykyarvo päivitetään tulevilla tilinpäätöksissä.

Uudelleenjärjestely- ja toiminnan sopeuttamiskustannuksista tehdään varaus vasta johdon valmisteltua ja hyväksyttyä suunnitelman ja aloitettua suunnitelman täytäntöönpanon tai asianmukaisesti tiedottanut asiasta. Irtisanomiskulut kirjataan, kun henkilöstölle tai henkilöstön edustajille on riittävän yksityiskohtaisesti ilmoitettu aiotuista toimista, ja asiaan liittyvät korvaukset ovat luotettavasti arvioitavissa. Uudelleenjärjestelykustannukset kirjataan siihen kululajiryhmään, johon ne kuuluvat, esimerkiksi irtisanomiskustannukset kirjataan henkilöstökuluihin.

Takuuvaraus kattaa arvioidut korjaus- tai vaihtokulut takuunalaisten tuotteiden osalta tilinpäätöspäivänä. Konserni myöntää yleensä takuun 3 tai 5 vuodeksi toimialan käytännön mukaisesti. Takuuvaraus lasketaan kokemuksen perusteella. Velka kirjataan tuotteen myyntihetkellä.

Tappiollisista projekteista kirjataan tappiovaraus sille tilikaudelle, jonka aikana tappio on todettu.

Tappiollisista vuokrasopimuksista tehdään varaus, kun on todennäköistä, että sopimuksia ei saada neuvoteltua uudelleen tai kun tilasta saatava edelleenvuokraus tuottaa maksettavaa vuokraa alemman tuoton.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Kirjattava varausten määrä perustuu johdon harkintaan ja on tilinpäätöspäivän paras arvio velvoitteen täyttämiseksi vaadittavasta kustannuksesta. Varauksia tarkastellaan säännöllisesti ja korjataan tarpeen mukaan vastaamaan tarkasteluhetken parasta arviota. Toteutuvat menot voivat poiketa arvioiduista kustannuksista.

Merkittävimmät arvioihin perustuvat varaukset ovat tuotteiden takuuvaraukset. Takuuvaraukset kattavat arvioidut korjauskustannukset takuuajana.

	Takuut	Toiminnan uudelleen- järjestelyt	Tappiolliset projektit	Tappiolliset vuokra- sopimukset	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
1.1.2017	5 318	69	0	0	5 387
Yritysjärjestelyt	0	136	204	257	597
Varausten lisäykset	3 040	4 785	1 205	847	9 877
Käytetyt varaukset	-1 706	-401	-204	-257	-2 568
Kurssierot	161	-	-	-	161
31.12.2017	6 813	4 589	1 205	847	13 454
Varausten lisäykset	2 738	218	0	6	2 962
Käytetyt varaukset	-1 313	-3 435	-157	-331	-5 237
Varausten purkamiset	-917	-315	-669	-476	-2 377
Kurssierot	-111	-3	0	0	-114
31.12.2018	7 210	1 054	379	46	8 687
Lyhytaikaiset varaukset	2 975	1 013	379	38	4 405
Pitkäaikaiset varaukset	4 234	41	0	8	4 282



18 Eläkkeet ja muut etuusperusteiset työsuhde-etuudet

Laskentaperiaatteet

Eläkejärjestelyt jaetaan etuus- ja maksupohjaisiin järjestelyihin. Maksupohjaisessa järjestelyssä konserni maksaa suoritukset erillisille yhteisöille. Konsernilla ei ole mitään velvoitteita suorittaa lisämaksuja, jos maksujen saajalla ei ole riittäviä varoja maksaa työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia. Kaikki muut kuin nämä ehdot täyttävät järjestelyt katsotaan etuusperusteisiksi.

Useimmat järjestelyt, sisältäen Suomen TyEL-järjestelyn ovat maksupohjaisia järjestelyitä, joissa konserni maksaa suoritukset erillisille varoja hallitseville yhteisöille. Maksupohjaisiin järjestelyihin tehdyt maksut kirjataan tuloslaskelmaan sille kaudelle, jota ne koskevat.

Ulkopuoliset vakuutusmatemaatikot laskevat ennakoituun etuusyksikkömenetelmään perustuvan etuusperusteisen järjestelyn kustannuksen. Etuusperusteisen eläkejärjestelyn kustannukset kirjataan tuloslaskelmaan järjestelyyn kuuluvan henkilöstön työsuoritusten mukaisesti jaksotettuina. Historialliseen kehitykseen ja vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteiden muutoksiin perustuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta omaan pääomaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Aiempaan työsuoritukseen liittyvät menot kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Etuusperusteisen järjestelmän velaksi kirjattava vastuu on eläkevelvoitteiden tilinpäätöshetken nykyarvon ja varojen käyvän arvon nettomäärä.

Suomessa työntekijät ovat oikeutettuja palvelusvuosilisään, kun määrätty palveluvuodet tulevat täyteen järjestelyn sääntöjen mukaan. Palvelusvuosijärjestelyn menot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi henkilöstön palvelusvuosien mukaan jaksotettuina. Kokemuspohjan ja vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteiden muutoksiin pohjautuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Etuusperusteisen eläkejärjestelyn kustannuksen määrittävät ulkopuoliset vakuutusmatemaatikot, jotka arvostavat järjestelyn vuosittain ja laskevat velvoitteen määrän käyttäen useita oletuksia, kuten diskonttokorko, sijoitettujen varojen odotettu tuotto, palkka- ja eläkeindeksien kehitys ja muut vakuutusmatemaattiset tekijät. Monet näistä oletuksista edellyttävät myös johdon harkintaa. Tästä johtuen tilinpäätökseen kirjattu eläkevelvoitteen määrä sekä arvioidut tulevat suoritukset eläkerahastoihin ovat herkkiä muutoksille.

Palvelusvuosilisäetuusjärjestely, joka perustuu luvattuun rahamäärään kymmenen vuoden palvelusajan jälkeen edellyttävät johdon harkintaa työntekijämäärän ja henkilöstön vaihtuvuuden osalta.

18.1 Yhteenveto etuusperusteisista järjestelyistä

Etuusperusteisten järjestelyiden vastuut johtuvat pitkäaikaisille työntekijöille myönnetystä etuudesta Suomessa ja etuusperusteisista eläkejärjestelyistä Saksassa ja Suomessa. Etuusperusteiset eläkejärjestelyt on suljettu uusilta jäseniltä. Yhteenveto järjestelyn nettovaroista tai -vastuista on esitetty alla.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

55/77

Etuuspohjaiset järjestelyt, nettovarot

	2018	2017
	€000	€000
Etuuspohjainen lisäeläkevakuutus	550	-
Yhteensä	550	0

Etuuspohjaiset järjestelyt, nettovelat

	2018	2017
	€000	€000
Palveluvuosilisäetuus	3 140	4 953
Etuuspohjaiset lisäeläkejärjestelyt	7 405	7 650
Total	10 545	12 603

18.2 Palveluvuosilisä

Suomessa työntekijät ansaitsevat lisäetuuden, kun tietty määrä palveluvuosia on tullut täyteen palveluvuosilisäjärjestelyn sääntöjen mukaisesti. Palveluvuosilisän kustannukset kirjataan kuluksi henkilöstön työsuorituksen mukaan. Työnantaja on luvannut tietyn etuuden tietyn työssäoloajan täytyessä palveluvuosilisää koskevien sääntöjen mukaisesti. Etuus perustuu sovittuun rahamäärään kymmenen palveluvuoden jälkeen ja se kasvaa, kun työsuhde on kestänyt 15, 20 ja 25 vuotta. Etuusmaksuja jatketaan työsuhteen päättymiseen tai eläkeikään saakka ja niitä maksetaan työntekijöille kerran vuodessa tai kuukausittain. Historialliseen kehitykseen ja vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteiden muutoksiin perustuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

	2018	2017
1.1. tasearvo	4 953	4 727
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	594	272
Nettokorot	30	18
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista väestötilastollisissa oletuksissa	-2	-9
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista taloudellisissa oletuksissa	-1 379	457
Muut muutokset	-403	44
Yhteensä esitetty tuloslaskelmassa (-tuotto, +kulu)	-1 160	782
Työnantajan suorittamat maksut	-653	-556
31.12. tasearvo	3 140	4 953

Diskonttokorko on määritetty käyttäen iBoxx Corporate indeksejä. Arvioitu etuusveloitteen kesto on otettu huomioon. Diskonttokorko oli 1,0 % ja 0,8 % 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneille tilikausille.

**18.3 Etuusperusteiset eläkejärjestelyt****Etuusperusteinen eläkejärjestely, Suomi**

Vapaaehtoisen lisäeläkejärjestelyn etuudet perustuvat tiettyyn etuustasoon tietyn suunnitelmaan kuuluvan työntekijäryhmän eläkkeelle jäämisen jälkeen. Lakisääteisen etuuden lisäksi työnantaja on järjestänyt vakuutusyhtiössä vapaaehtoisen järjestelyn täyttämään lupauksensa. Luvattu etuus on tietty prosentti peruspalkasta. Peruspalkka on määritelty vakuutus sopimuksessa ja se on keskiarvo kymmenen viime vuoden palkoista, jotka on sidottu indeksiin tilikauden yleisen palkkaindeksin kanssa. Tämän suunnitelman etuudet kattavat lakisääteisten etujen päälle tulevat luvatut etuudet. Luvatut etuudet ovat vanhuus-, työkyvyttömyys- ja leskeneläke. Vakuutusyhtiö perii vakuutusmaksuja vuosittain. Vakuutusmaksut lasketaan siten, että luvattu vanhuuseläke on kokonaan rahoitettu eläkeikään mennessä. Työnantajalla ei ole riskiä eläkkeelle siirtymisen jälkeen. Eläkkeelle siirtymisen jälkeen maksettavat etuudet indeksoidaan vuosittain vakuutusyhtiön indeksillä vakuutus sopimuksen mukaan.

	2018			2017		
	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykyarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykyarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä
1.1. tasearvo	1 827	-1 565	263	1 523	-1 111	413
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	103		103	109		109
Nettokorot	27	-25	2	20	-15	5
Tuloslaskelmaan sisältyvä yhteensä (-tuotto, +kulu)	130	-25	105	129	-15	114
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista väestötilastollisissa oletuksissa			0			0
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista taloudellisissa oletuksissa	-11	-17	-28	-10	-189	-199
Kokemusperäiset voitot (-) ja tappiot (+)	-234		-234	185		185
Laajaan tulokseen sisältyvä yhteensä (-tuotto, +kulu)	-245	-17	-262	175	-189	-15
Maksetut etuudet	-672	672	0			0
Työnantajan suorittamat maksut		-656	-656		-250	-250
31.12. tasearvo	1 040	-1 591	-550	1 827	-1 565	263

Diskonttokorko on määritetty käyttäen iBoxx Corporate indeksejä. Arvioitu eläkevelan kesto on otettu huomioon. Tärkeimmät oletukset on kuvattu alla olevassa taulukossa.

	2018	2017
	%	%
Diskonttokorko	1,6	1,5
Tulevaisuuden palkankorotukset	1,7	1,7
Tulevaisuuden eläkekorotukset	0,0	1,6

Merkittävien oletusten herkkyysoanalyysi on suoritettu 31.12.2018. Diskonttokoron muutosten vaikutus on esitetty alla:



	Diskonttokorko	
	+0,50%	-0,50%
	€000	€000
Vaikutus eläkevelkaan	-49	54
Vaikutus varoihin	-47	67
Nettovelkavaikutus	-2	13
Vaikutus tilikauden työsuorituskuluun (väh -, lis +)	-1	1

Etusperusteiset eläkejärjestelyt, Saksa

Engineering Germany on myöntänyt joillekin työntekijöilleen etuspohjaisia lisäeläkejärjestelyjä. Vapaaehtoisten lisäeläkejärjestelyiden etuudet perustuvat tiettyyn etuustasoon suunnitelmaan kuuluvan työntekijän tai työntekijäryhmän eläkkeelle jäämisen jälkeen. Nämä järjestelyt ovat olleet suljettuina uusilta jäseniltä useiden vuosien ajan. Vastuut on laskenut vakuutusmatemaatikko. Järjestelyiden varat ovat vastuuvakuutusopimusten muodossa, jotka on osin pantattu. Näihin sopimuksiin liittyvä korkokanta oli 0,3 % vuonna 2018.

	2018			2017		
	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykyarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykyarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä
1.1. tasearvo	9 165	-1 779	7 387			
Yritysjärjestelyt	-	-	-	10 191	-1 761	8 430
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	201	-	201	97	-	97
Nettokorot	174	-30	144	196	-34	163
Tuloslaskelmaan sisältyvä yhteensä	375	-30	345	293	-34	260
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista väestötilastollisissa Actuarial changes arising from changes in financial assumptions	183	-	183	-	-	-
Kokemusperäiset voitot (-) ja tappiot (+)	-146	-	-146	-927	-	-927
Laajaan tulokseen sisältyvä yhteensä	37	0	37	-927	-	-927
Maksetut etuudet	-405	42	-363	-393	16	-377
Työnantajan suorittamat maksut	-	-	0	-	-	-
31.12. tasearvo	9 172	-1 767	7 406	9 165	-1 779	7 387

Pääasialliset oletukset on esitetty alla olevassa taulussa:

	2018	2017
	%	%
Diskonttokorko	1,90	1,95
Tulevaisuuden palkankorotukset	3,00	3,00
Tulevaisuuden eläkekorotukset	1,50	1,50

Merkittävien oletusten herkkyysoanalyysi on suoritettu 31.12.2018. Diskonttokoron muutosten vaikutus on esitetty alla:



	Diskonttokorko	
	+0,50%	-0,50%
	€000	€000
Vaikutus eläkevastuuseen	-586	652
Vaikutus tilikauden työsuorituskuluun (väh -, lis +)	-8	9

19 Vastuut ja vastuusitoumukset

Tilinpäätöksessä ei ole muita kirjattuja velvoitteita tai vastuusitoumuksia.

Konsernilla on tavanomaisia kiinteähintaisia toimitussopimuksia sähköä ja muita hyödykkeitä varten, mitkä eivät edellytä esittämistä tilinpäätöksessä.

19.1 Muut vuokrasopimukset

Laskentaperiaatteet

Käyttöomaisuuden vuokrasopimukset, joissa Konserni on vuokralle ottaja ja joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokralle antajalle, luokitellaan käyttöleasing-sopimuksiksi, joiden vuokrat kirjataan kuluksi syntyessään.

Konserniyhtiöillä on vuokra- tai käyttöleasing-sopimuksia toimistotiloja, tuotanto- ja varastointitiloja, akkuja, autoja ja IT-laitteistoa ja -ohjelmistoja varten. Osa vuokrasopimuksista voidaan uusia eripituisiksi jaksoiksi.

Joissain tapauksissa Konserni toimii vuokralle antajana. Tällaisia vuokrasopimuksia on lähinnä Konsernin alihankkijoiden kanssa tai tulojen tuottamiseksi tilapäisesti käyttämättöminä olevista omien tai vuokratilojen vuokraamisesta.

Uusi IFRS 16 "Vuokrasopimukset" muuttaa käyttöleasing-sopimuksien käsittelyä 2019.

Ei-purettavissa olevien operatiivisten vuokrasopimusten, joissa Konserni on vuokralainen, tulevat vähimmäisvuokrat ovat seuraavat:

	2018	2017
	€000	€000
Yhden vuoden kuluessa	5 757	5 801
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua	10 393	13 989
Yli viisi vuotta	2 798	3 792
	18 948	23 583

Konsernin rahoitusleasing-veloitteet on eritelty liitetiedossa 16.

**19.2 Muut vastuut**

	2018	2017
	€000	€000
Kiinnitykset ja panttaukset	1 832	1 894
Takaukset	1 473	3 230
Muut sitoumukset	4 869	-
Yhteensä	8 174	5 124

Lisäksi Konserni on taannut Valmet Automotive GmbH:n työntekijöille irtisanomishjelman, jos heidät irtisanotaan taloudellisista syistä. Tämä takuu on voimassa 31.12.2020 saakka.

20 Lähipiiritapahtumat**Laskentaperiaatteet**

Lähipiiritapahtuma on resurssien, palveluiden tai velvoitteiden siirto raportointiyksikön ja lähipiiriosallisen kanssa, oli tämä henkilö tai yhteisö, riippumatta siitä onko mitään rahasuoritusta peritty.

Konsernin sisäiset tapahtumat ja avoimet saldot on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä.

Tapahtumat

Konserni on ostanut lähipiiriltä palveluita, jotka on kuvattu alla. Ostovelat ja lainat lähipiiriltä on myös eritelty.

		Tuotot	Saatavat	Ostot	Ostovelat
		€000	€000	€000	€000
Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt	31.12.2018			41	-
	31.12.2017			70	-
Yhteisöt, joilla on konsernissa huomattava vaikutusvalta	31.12.2018	5 316	5 183	26	-
	31.12.2017	-	-	-	-

Ylimmän johdon etuudet

Ylin johto koostuu hallituksesta ja Konsernin johtoryhmästä. Heille työsuorituksesta maksettu tai maksettava kompensatio koostuu seuraavista eristä:

	2018	2017
	€000	€000
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-2 523	-1 600
Irtisanomiskorvaukset	-120	-
Yhteensä	-2 643	-1 600

Konsernin johtoryhmän kokoonpano on muuttunut tilikausien 2018 ja 2017 aikana. Johtoryhmän jäsenien etuudet sisältyvät taulukkoon siltä ajalta, kun he kuuluivat johtoryhmään.

Hallituspalkkiot olivat yhteensä 290 tuhatta euroa vuonna 2018 ja 297 tuhatta euroa vuonna 2017.



21 Olenaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Valmet Automotive ilmoitti 28.2.2019 suunnittelevansa sähköautojen akkujen suursarjatuotannon aloittamista Salossa. Konserni on strategiansa mukaisesti systemaattisesti laajentamassa tarjontaansa sähköisen liikenteen palveluissa. Salon tehtaalla olisi tärkeä rooli strategian toteuttamisessa, sillä tehtaalla on tarkoitus valmistaa merkittäviä määriä akkupaketteja autoteollisuuden toimijoiden tarpeisiin.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

61/77

Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
LIKEVAIHTO	517 088 735,47	396 740 478,38
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutokset	-5 171 810,84	8 595 161,40
Liiketoiminnan muut tuotot	5 120 818,60	2 205 578,72
Materiaalit ja palvelut	-231 068 705,20	-195 846 105,20
Henkilöstökulut	-161 660 780,09	-126 736 110,72
Poistot ja arvonalentumiset	-32 514 475,93	-34 793 148,06
Liiketoiminnan muut kulut	-70 157 453,32	-55 123 962,64
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	21 636 328,69	-4 958 108,12
Rahoitustuotot ja -kulut	-657 174,10	-18 040 651,49
TULOS ENNEN VEROJA	20 979 154,59	-22 998 759,61
Poistoeron muutos	0,00	292 285,23
Laskennallisten verojen muutos	-2 919 974,18	340 631,58
Tuloverot	-2 399 924,10	-159 851,47
TILIKAUDEN TULOS	15 659 256,31	-22 525 694,27



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

62/77

EMOYHTIÖN TASE

VASTAAVAA	31.12.2018	31.12.2017
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	572 153,31	937 493,23
Muut pitkävaikutteiset menot	7 201 755,07	2 298 551,63
Keskeneräiset hankinnat	3 276 294,58	4 511 007,68
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	11 050 202,96	7 747 052,54
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	4 759 290,81	4 759 290,81
Rakennukset	42 640 246,44	28 107 377,20
Koneet ja kalusto	145 242 875,61	89 438 414,05
Muut aineelliset hyödykkeet	1 177 857,15	117 056,02
Keskeneräiset hankinnat	6 211 822,08	44 083 778,90
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	200 032 092,09	166 505 916,98
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	30 792 278,29	23 788 925,49
Muut osakkeet ja osuudet	74 532,75	73 911,75
Sijoitukset yhteensä	30 866 811,04	23 862 837,24
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	241 949 106,09	198 115 806,76
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	72 765 822,15	31 283 169,61
Keskeneräiset tuotteet	9 895 439,01	9 674 003,81
Valmiit tuotteet	1 937 878,01	53 611 952,11
Vaihto-omaisuus yhteensä	84 599 139,17	94 569 125,53
Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	25 500 000,00	19 000 000,00
Lisäeläkesaamiset	550 387,00	0,00
Laskennalliset verosaamiset	2 935 701,70	5 855 675,88
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	28 986 088,70	24 855 675,88
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	96 327 178,08	62 231 886,65
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	3 443 401,33	762 384,35
Muut saamiset	4 099 852,63	11 081 338,81
Siirtosaamiset	1 448 089,05	1 122 818,79
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	105 318 521,09	75 198 428,60
Lyhytaikaiset sijoitukset		
Rahoitusinstrumentit	0,00	40 005 913,26
Lyhytaikaiset sijoitukset yhteensä	0,00	40 005 913,26
Rahat ja pankkisaamiset	14 768 336,03	10 917 592,16
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	233 672 084,99	245 546 735,43
VASTAAVAA YHTEENSÄ	475 621 191,08	443 662 542,19



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

63/77

VASTATTAVAA	31.12.2018	31.12.2017
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	10 932 215,22	10 932 215,22
Ylikurssirahasto	1 704 135,55	1 704 135,55
Arvonkorotusrahasto	5 382 013,65	5 382 013,65
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	90 252 723,18	90 252 723,18
Tulos edellisiltä tilikausilta	-78 635 387,06	-56 109 692,79
Tilikauden tulos	15 659 256,31	-22 525 694,27
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	45 294 956,85	29 635 700,54
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muut pakolliset varaukset	6 789 079,30	8 118 616,66
PAKOLLISET VARAUKSET YHTEENSÄ	6 789 079,30	8 118 616,66
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieraspääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	7 500 000,01	9 166 666,67
Laskennallinen verovelka	1 345 503,41	1 345 503,41
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	8 845 503,42	10 512 170,08
Lyhytaikainen vieraspääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 666 666,66	833 333,33
Saadut ennakkomaksut	108 721 378,86	124 423 883,11
Ostovelat	119 960 659,55	140 025 169,02
Velat saman konsernin yrityksille	9 175 245,95	536 860,19
Muut lyhytaikaiset velat	3 661 853,50	2 874 695,00
Siirtovelat	171 505 846,99	126 702 114,26
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	414 691 651,51	395 396 054,91
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	423 537 154,93	405 908 224,99
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	475 621 191,08	443 662 542,19



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

64/77

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	21 636 329	-4 958 108
Oikaisuerät		
Poistot ja arvonalennukset	32 514 476	34 500 863
Muut oikaisuerät, joihin ei liity maksua	-24 739 082	-27 252 337
Oikaisuerät yhteensä	7 775 394	7 248 526
Käyttöpääoman muutos		
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	9 969 986	-73 297 378
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-29 674 335	-44 617 625
Lyhytaikaisten velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	28 975 071	157 568 931
Käyttöpääoman muutos, netto	9 270 722	39 653 928
Rahoitustuotot ja -kulut, verot		
Rahoitustuotot ja -kulut, verot	-1 681 185	-1 968 400
Rahoitustuotot ja -kulut sekä verot, netto	-1 681 185	-1 968 400
LIIKETOIMINNAN KASSAVIRTA	37 001 260	39 975 946
Investoinnit		
Käyttöomaisuuden hankinnat, netto	-69 343 801	-71 221 680
Käyttöomaisuuden myyntihinta	0	200 000
Osakkeet ja osuudet, netto	-7 003 353	-17 603 000
Saadut ennakot, investoinnit	10 524 058	55 720 667
Investoinnit, netto	-65 823 096	-32 904 013
KASSAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA	-28 821 836	7 071 933
Rahoitus		
Pääomalaina		
Pääoman palautus	0	-634 000
Pitkäaikaisten lainojen lisäys (+) / vähennys (-)	-1 666 667	9 166 667
Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+) / vähennys (-)	833 333	-10 209 126
Osakeanti	0	30 000 000
Muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-6 500 000	-13 000 000
Rahoitustoiminnot, netto	-7 333 333	15 323 541
KASSAVIRTA RAHOITUKSEN JÄLKEEN	-36 155 169	22 395 474
Rahat ja pankkisaamiset vuoden alussa	50 923 505	28 528 031
RAHAT JA PANKKISAAMISET VUODEN LOPUSSA	14 768 336	50 923 505



Emoyhtiön tilinpäätöksen (FAS) 31.12.2018 liitetiedot

1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Kotipaikka ja kirjausperiaate

Emoyhtiön kotipaikka on Uusikaupunki. Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu noudattaen Suomen kirjanpitostandardia (FAS).

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset saamiset ja velat on muutettu euroiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin noteeraamaan kurssiin. Käyttöomaisuuden hankintaan liittyvillä kurssieroilla on oikaistu käyttöomaisuuden hankintamenoa.

Käyttöomaisuus ja poistot

Käyttöomaisuus arvostetaan pääosin historialliseen hankintamenoon. Käyttöomaisuus poistetaan taloudelliseen käyttöaikaan perustuvina suunnitelman mukaisina tasapoistoina. Rakennuksiin ja maapohjaan sisältyy myös arvonnkorotuksia.

Käyttöaikaan perustuvat poistoajat:

Aineeton käyttöomaisuus	5 - 10 v
Maa-alueiden parannukset	10 v
Rakennukset ja rakennelmat	20 v
Koneet ja kalusto	3 - 10 v

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus esitetään hankintamenon tai sitä alemman luovutushinnan määräisenä. Keskeneräisten tuotteiden arvoon on sisällytetty välittömän hankintamenon lisäksi välillisiä tuotannon yleiskustannuksia.

Saamiset

Saamiset on kirjattu nimellisarvoon, kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa.

Tulon kirjaaminen tuotoksi valmistusasteen perusteella

Pitkän valmistusajan vaativista suoritteista syntyvä tulo on kirjattu tuotoksi valmistusasteen perusteella. Pitkän valmistusajan vaativiksi suoritteiksi on katsottu hankkeet, joiden valmistusaika on ennakoitu vähintään vuodeksi. Pitkäaikaishankkeiden valmistusaste on määritetty hankkeen toteutuneiden menojen suhteessa hankkeen arvioituihin kokonaismenoihin

Materiaaliostot

Mercedes-Benz tuotannon läpilaskutettava materiaali käsitellään tuloslaskelmassa kokonaan materiaalit ja palvelut -luokassa; läpilaskutusmateriaalin myynti kirjataan materiaaliostojen oikaisuksi. Kaikki materiaali sisältyy taseella varaston arvoon ja ostovelkoihin sekä myyntisaamisiin.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

66/77

2. Tuloslaskelman liitetiedot

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Liikevaihto		
Liiketoimintalinjoittain		
Ajoneuvovalmistus	494 472 925,60	381 839 294,26
Suunnittelupalvelut	22 403 099,13	14 515 024,12
Muut myyntitulot	212 710,74	386 160,00
Liikevaihto yhteensä	517 088 735,47	396 740 478,38
Markkina-alueittain		
Suomi	3 234 269,94	1 823 797,55
Saksa	509 316 904,19	392 672 394,32
Muut	4 537 561,34	2 244 286,51
Liikevaihto yhteensä	517 088 735,47	396 740 478,38
Liikevaihdon erittely		
Valmistusasteen mukainen liikevaihto	11 496 932,80	9 961 323,96
Muu liikevaihto	505 591 802,67	386 779 154,42
Liikevaihto yhteensä	517 088 735,47	396 740 478,38
Liiketoiminnan muut tuotot		
Konsernin sisäiset	519 710,33	591 046,80
Saadut avustukset	613 674,39	746 877,20
Muut tuotot	3 987 433,88	867 654,72
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	5 120 818,60	2 205 578,72
Materiaalit ja palvelut		
Aineet ja tarvikkeet	208 429 367,11	162 811 703,14
Ulkopuoliset palvelut	22 639 338,10	33 034 402,06
Materiaalit ja palvelut yhteensä	231 068 705,21	195 846 105,20
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	133 553 381,07	103 454 977,03
Eläkekulut	21 398 247,20	17 723 996,92
Muut henkilösivukulut	6 709 151,82	5 557 136,77
Henkilöstökulut yhteensä	161 660 780,09	126 736 110,72
Henkilöstön määrä keskimäärin	3 641	2 693

Eläkevastuut

Henkilöstön eläkevastuut on katettu eläkevakuutuksilla ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä.



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

67/77

	2018	2017
	EUR	EUR
Poistot ja arvonalentumiset		
Aineettomat oikeudet	300 842,31	1 077 893,50
Muut pitkävaikutteiset menot	1 107 199,03	1 336 724,45
Maa-alueiden parannukset	77 897,77	24 359,93
Rakennukset ja rakennelmat	1 717 994,68	1 156 137,69
Koneet ja kalusto	29 310 542,14	31 198 032,49
Suunnitelman mukaiset poistot yhteensä	32 514 475,93	34 793 148,06
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	32 514 475,93	34 793 148,06
Liiketoiminnan muut kulut		
Kiinteistö, käyttö- ja ylläpitokulut	12 609 236,91	10 879 848,70
Tutkimus- ja kehityskulut	918 667,07	800 326,66
Ulkopuoliset palvelut	13 895 663,87	10 633 997,17
ICT-kulut	11 958 396,14	9 216 144,41
Ylläpitokaluston kulut ja leasingmaksut	18 824 245,50	14 359 514,85
Myynti ja markkinointi	321 913,86	180 969,60
Muut liiketoiminnan kulut	11 629 329,97	9 053 161,25
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	70 157 453,32	55 123 962,64
Tilintarkastajan palkkiot		
Ernst & Young KHT-yhteisö		
Tilintarkastuspalkkiot	247 251,00	175 349,00
Veroneuvonta	126 468,75	84 400,00
Muut palvelut	24 415,54	94 588,50
Tilintarkastajan palkkiot yhteensä	398 135,29	354 337,50



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

68/77

	2018	2017
	EUR	EUR
Rahoitustuotot ja -kulut		
Osinkotulot	4 905,00	54 284,00
Kurssivoitot	0,00	25 962,51
Korkotuotot	535,86	16 622,55
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	569 623,14	370 934,29
Rahoitustuotot yhteensä	575 064,00	467 803,35
Kurssitappiot	251 041,62	0,00
Korkokulut	959 579,86	859 106,35
Muut rahoituskulut	21 616,62	46 348,49
Rahoituskulut yhteensä	1 232 238,10	905 454,84
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	0,00	17 603 000,00
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-657 174,10	-18 040 651,49

Pysyvien vastaavien sijoitusten arvonalentuminen 2017 EUR 17,6 miljoonaa liittyy Valmet Automotive Engineering GmbH:n arvon alaskirjaukseen.

Tuloverot

Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-2 399 924,10	-159 851,47
Laskennallisten verojen muutos	-2 919 974,18	340 631,58
Tuloverot yhteensä	-5 319 898,28	180 780,11



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

69/77

3. Taseen liitetiedot

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Pysyvät vastaavat</i>	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet		
Kokonaishankintameno 1.1.	10 987 679,74	10 396 011,86
Lisäykset	3 684,84	618 359,97
Vähennykset	-68 182,45	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	-26 692,09
Kokonaishankintameno 31.12.	10 923 182,13	10 987 679,74
Kertyneet poistot 1.1.	10 050 186,51	8 972 293,01
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	300 842,31	1 077 893,50
Kertyneet poistot 31.12.	10 351 028,82	10 050 186,51
Kirjanpitoarvo 31.12	572 153,31	937 493,23
Muut pitkävaikutteiset menot		
Kokonaishankintameno 1.1.	13 305 677,31	13 973 850,48
Lisäykset	2 852 216,91	67 353,17
Siirrot erien välillä	3 158 185,56	-735 526,34
Kokonaishankintameno 31.12.	19 316 079,78	13 305 677,31
Kertyneet poistot 1.1.	11 007 125,68	9 670 401,23
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	1 107 199,03	1 336 724,45
Kertyneet poistot 31.12.	12 114 324,71	11 007 125,68
Kirjanpitoarvo 31.12	7 201 755,07	2 298 551,63
Keskeneräiset hankinnat		
Kokonaishankintameno 1.1.	4 511 007,68	0,00
Lisäykset	1 923 472,46	3 748 789,25
Siirrot erien välillä	-3 158 185,56	762 218,43
Kokonaishankintameno 31.12.	3 276 294,58	4 511 007,68
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 276 294,58	4 511 007,68



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

70/77

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet		
Kokonaishankintameno 1.1.	4 591 102,88	4 591 102,88
Kokonaishankintameno 31.12.	4 591 102,88	4 591 102,88
Kertyneet arvonorotukset 1.1.	168 187,93	168 187,93
Arvonorotukset 31.12.	168 187,93	168 187,93
Kirjanpitoarvo 31.12	4 759 290,81	4 759 290,81
Rakennukset ja rakennelmat		
Kokonaishankintameno 1.1.	69 555 489,87	59 604 342,72
Lisäykset	12 883 319,27	9 951 147,15
Siirrot erien välillä	3 367 544,65	0,00
Kokonaishankintameno 31.12.	85 806 353,79	69 555 489,87
Kertyneet arvonorotukset 1.1.	6 559 329,13	6 559 329,13
Arvonorotukset 31.12.	6 559 329,13	6 559 329,13
Kertyneet poistot 1.1.	48 007 441,80	46 851 304,11
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	1 717 994,68	1 156 137,69
Kertyneet poistot 31.12.	49 725 436,48	48 007 441,80
Kirjanpitoarvo 31.12.	42 640 246,44	28 107 377,20



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

71/77

	2018	2017
	EUR	EUR
Koneet ja kalusto		
Kokonaishankintameno 1.1.	266 560 518,22	189 125 527,30
Lisäykset	47 008 236,49	77 434 990,92
Siirrot erien välillä	38 106 767,21	0,00
Kokonaishankintameno 31.12.	351 675 521,92	266 560 518,22
Kertyneet poistot 1.1.	177 122 104,17	145 924 071,68
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	29 310 542,14	31 198 032,49
Kertyneet poistot 31.12.	206 432 646,31	177 122 104,17
Kirjanpitoarvo 31.12.	145 242 875,61	89 438 414,05
 Muut aineelliset hyödykkeet		
Kokonaishankintameno 1.1.	3 009 530,14	3 009 530,14
Lisäykset	351 802,36	0,00
Siirrot erien välillä	786 896,54	0,00
Kokonaishankintameno 31.12.	4 148 229,04	3 009 530,14
Kertyneet poistot 1.1.	2 892 474,12	2 868 114,19
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	77 897,77	24 359,93
Kertyneet poistot 31.12.	2 970 371,89	2 892 474,12
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 177 857,15	117 056,02
 Keskeneräiset hankinnat		
Kokonaishankintameno 1.1.	44 083 778,90	64 682 739,73
Lisäykset	4 389 251,58	40 226 974,24
Siirrot erien välillä	-42 261 208,40	-60 825 935,07
Kokonaishankintameno 31.12.	6 211 822,08	44 083 778,90
Kirjanpitoarvo 31.12.	6 211 822,08	44 083 778,90



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

72/77

Sijoitukset		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		EUR	EUR
Osakkeet ja osuudet			
Omistusosuus -%			
Konserniyhtiöt			
Valmet Automotive GmbH	100	14 200 000,00	14 200 000,00
Valmet Automotive Engineering GmbH	100	7 000 000,00	0,00
Valmet Automotive EV Oy	100	3 352,80	0,00
Valmet Automotive Sp. Z o.o	100	9 588 925,49	9 588 925,49
Konserniyhtiöt yhteensä		30 792 278,29	23 788 925,49
Osakkuusyhtiöt			
Kiint. Oy Pietolankatu 13,U:ki	40	0,17	0,17
Valmet Automotive Oy:n osuus omasta pääomasta 58 193,41 EUR			
Muut osakkeet ja osuudet yhteensä		<u>74 532,75</u>	<u>73 911,75</u>
Yhteensä		30 866 811,04	23 862 837,24



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

73/77

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Myyntisaamiset</i>	96 327 178,08	62 231 886,65
Muut lyhytaikaiset saamiset		
Verosaamiset	3 708 584,74	10 880 624,83
Muut saamiset	391 267,89	200 713,98
Muut lyhytaikaiset saamiset yhteensä	4 099 852,63	11 081 338,81
<i>Siirtosaamiset</i>		
Jaksotetut tuotot	1 015 001,80	1 122 818,79
Muut jaksotetut menot	433 087,25	0,00
Siirtosaamiset yhteensä	1 448 089,05	1 122 818,79
<i>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</i>		
Myyntisaamiset	217 753,98	509 967,87
Siirtosaamiset	3 225 647,35	252 416,48
Saamiset saman konsernin yrityksiltä yhteensä	3 443 401,33	762 384,35



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

74/77

Oma pääoma	2018 EUR	2017 EUR
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1.	10 932 215,22	10 932 215,22
Osakepääoma 31.12	10 932 215,22	10 932 215,22
Ylikurssirahasto 1.1	1 704 135,55	1 704 135,55
Ylikurssirahasto 31.12	1 704 135,55	1 704 135,55
Arvonkorotusrahasto 1.1.	5 382 013,65	5 382 013,65
Arvonkorotusrahasto 31.12.	5 382 013,65	5 382 013,65
Sidottu oma pääoma yhteensä	18 018 364,42	18 018 364,42
Vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan omanpääoman rahasto 1.1	90 252 723,18	60 886 723,18
Pääoman palautus	0,00	-634 000,00
Lisäykset tilikaudella	0,00	30 000 000,00
Sijoitetun vapaan omanpääoman rahasto 31.12.	90 252 723,18	90 252 723,18
Tulos edellisiltä vuosilta 1.1	-78 635 387,06	-56 124 300,79
Lisäeläkevastuun muutos	0,00	14 608,00
Tulos edellisiltä vuosilta 31.12.	-78 635 387,06	-56 109 692,79
Tilikauden tulos	15 659 256,31	-22 525 694,27
Vapaa oma pääoma yhteensä	27 276 592,43	11 617 336,12
Oma pääoma yhteensä	45 294 956,85	29 635 700,54
Pakolliset varaukset		
Henkilöstön uudelleenjärjestelyvaraus	139 321,58	15 156,32
Palveluvuosi- ja lisäeläke-etuudet	3 140 014,00	5 215 147,00
Takuuvaraus	3 509 743,72	2 888 313,34
Yhteensä	6 789 079,30	8 118 616,66



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

75/77

	2018	2017
	EUR	EUR
Saadut ennakkomaksut		
Valmistusasteen mukaisten tuloutusprojektien ennakkomaksut	0,00	2 177 515,12
Muut ennakkomaksut	108 721 378,86	122 246 367,99
Yhteensä	108 721 378,86	124 423 883,11

Erittely ennakkomaksuissa yhdistellyistä vastaavien ja vastattavien eristä

Pitkäaikaishankkeiden yhdistellyt erät		
Valmistusasteen mukaisia tuottoja vastaavat siirtovelat	0,00	-7 658 680,88
Hankkeiden tilaajilta saadut ennakot	0,00	9 836 196,00
Taseen lyhytaikaisen vieraan pääoman hankevelat	0,00	2 177 515,12

Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille

Lyhytaikaiset

Ostovelat	1 308 448,78	536 860,19
Muu lyhytaikainen velka	7 866 797,17	0,00
Yhteensä	9 175 245,95	536 860,19

Muut lyhytaikaiset velat

Ennakkonpidätys- ja sosiaaliturvamaksuvelat	2 477 514,24	2 358 501,27
Muut velat	1 184 339,26	516 193,73
Yhteensä	3 661 853,50	2 874 695,00

Siirtovelat

Palkkajaksotukset sosiaalikuluihin	23 455 324,17	21 005 977,35
Tuotantomateriaalien jaksotus	125 678 564,11	66 811 754,12
Muut siirtovelat	22 371 958,71	38 884 382,79
Yhteensä	171 505 846,99	126 702 114,26



VALMET AUTOMOTIVE

2018 Tilinpäätös 27.3.2019

76/77

4. Muut liitetiedot

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Valmistusasteen mukaan tuloutettavien pitkäaikaishankkeiden tulouttaminen		
Valmistusasteen mukaan tuloutettujen, mutta asiakkaille luovuttamatta olevien pitkäaikaishankkeiden osalta tuotoiksi tilikaudella ja aikaisempina tilikausina kirjattu määrä 31.12.	0,00	7 658 702,00
Tuotoiksi kirjaamatta oleva määrä (tilauskanta)	0,00	10 601 298,00

Laskennalliset verot

Laskennalliset verovelat		
Käyttöomaisuuden arvonkorotuksesta	1 345 503,41	1 345 503,41
Laskennalliset verovelat yhteensä	1 345 503,41	1 345 503,41
Laskennalliset verosaatavat		
Käyttöomaisuudesta (hyllypoistot)	1 687 963,24	3 511 891,44
Jaksotuseroista	1 247 738,46	1 623 723,33
Tappioista verotuksessa	0,00	720 061,11
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	2 935 701,70	5 855 675,88
Laskennallinen verosaaminen, netto	1 590 198,29	4 510 172,47

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Leasingvastuut (alv 0%)

Vuonna 2019 maksettavat, erääntyy 12 kk	5 256 363,06	3 988 750,34
Vuonna 2020 maksettavat, erääntyy 12-24 kk	5 036 357,75	3 410 935,47
Vuonna 2021 maksettavat, erääntyy 24-36 kk	4 784 700,53	3 099 684,68
Vuonna 2022 ja jälkeen maksettavat, erääntyy 37 kk->	3 746 531,12	3 707 950,67
Leasingvastuut yhteensä	18 823 952,46	14 207 321,16

Annetut vakuudet

Annetut kiinteistökiinnitykset ja pantit	1 831 878,00	1 894 076,40
Vakuudet samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta*	1 472 613,64	3 230 174,88
Annetut vakuudet yhteensä	3 304 491,64	5 124 251,28

*Lisäksi Valmet Automotive Oy on taannut Saksan yhtiön työntekijöille irtisanomisohjelman, jos heidät irtisanotaan taloudellisista syistä. Tämä vastuu on emolla voimassa 31.12.2020 saakka.



Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Vantaalla, 27.3.2019

Jarkko Sairanen
Hallituksen puheenjohtaja

Timo Kokkila
Varsinainen jäsen

Hans-Joachim Schöpf
Varsinainen jäsen

Ulrich Hackenberg
Varsinainen jäsen

Philip-Christian Eller
Varsinainen jäsen

Kari Heinistö
Varsinainen jäsen

Olaf Bongwald
CEO

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Vantaalla, 27.3.2019

Mikko Ryttilahti
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Valmet Automotive Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Valmet Automotive Oy:n (y-tunnus 0143991-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Vantaalla 27.3.2019

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Mikko Ryttilahti
KHT