

Valmet Automotive -konserni

Toimintakertomus ja
tilinpäätös 2019



VALMET AUTOMOTIVE

Y-tunnus 0143991-2
PL 4
23501 Uusikaupunki
Finland



Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus	3
Konsernitilinpäätös (IFRS)	8
Konsernin tuloslaskelma	8
Konsernin laaja tuloslaskelma	9
Konsernitase, vastaavaa	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
2 Tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiö	19
2.1 Tytäryhtiötiedot	19
2.2 Osakkuusyhtiö	19
3 Myyntituotot asiakassopimuksista	21
4 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	24
5 Henkilöstökulut ja henkilöstön määrä	26
6 Eläkkeet ja muut etuusperusteiset työsuhde-etuudet	27
6.1 Yhteenvedo etuusperusteisista järjestelyistä	27
6.2 Palvelusvuosilisä	28
6.3 Etuusperusteiset eläkejärjestelyt	29
7 Rahoitustuotot ja -kulut	31
8 Tuloverot	32
8.1 Tuloverokulut	32
8.2 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	33
9 Vuokrasopimukset	35
10 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	38
11 Aineettomat hyödykkeet	39
11.1 Aineettomat hyödykkeet yhteensä	39
11.2 Liikearvo	40
12 Arvon alentumistestaus	40
12.1 Muiden kuin rahoitusvarojen arvonalentuminen	40
12.2 Liikearvon testaus	41



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

2/73

13	Poistot ja arvonalentumiset	42
14	Rahoitusvarat ja -velat	43
14.1	Yhteenveto	44
14.2	Jaksotettuun hankintamenuun kirjatut rahoitusvarat	46
14.3	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat	47
14.4	Rahavarat ja pankkitilit rajoitetuin käyttöoikeuksin	49
14.5	Jaksotettuun hankintamenuun kirjatut rahoitusvelat	49
15	Rahoitusriskien hallinta	51
16	Vaihto-omaisuus	53
17	Osakepääoma ja rahastot	53
18	Varaukset	54
19	Muut vastuut ja vastuusitoumukset	55
20	Lähipiiritapahtumat	55
21	Olellaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen	56
	Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)	57
	Emoyhtiön tilinpäätöksen (FAS) 31.12.2019 liitetiedot	61
	Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	73



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 ajoneuvoihin ja teollisiin laitteisiin sekä avoautojen kattojärjestelmät ja kinemaattiset järjestelmät.

Konsernirakenne

Valmet Automotiven toiminta jakautuu neljään liiketoiminta-alueeseen – ajoneuvojen valmistuspalvelut, suunnittelupalvelut, sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmien valmistuspalvelut sekä katto- ja 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. Vuonna 2019 konserni ei tehnyt yrityshankintoja.

Tapahtumat tilikauden aikana

Vuosi 2019 sisälsi paljon muutoksia ja kehitystä Valmet Automotivessa. Liikevaihto säilyi edellisvuoden tasolla ja kannattavuus parani edelleen jonkin verran huolimatta uuden EV Systems eli sähköisen liikenteen ratkaisut- liiketoimintalinjan perustamisesta. Vuoden merkittävimpiä tapahtumia olivat i) akkujen suurtuotantotehtaan käynnistäminen Salossa autoteollisuuden tarpeisiin, ii) investoinnit akkujen testauskeskukseen Bad Friedrichshallissa, Saksassa, iii) lisäkoonpanolinjan rakentaminen Uudenkaupungin tehtaalle erityisesti joustavuuden lisäämiseksi ja iv) toiminnan sopeuttaminen tilapäisesti alempiin tuotantomääriin Uudessakaupungissa viimeisen vuosineljänneksen aikana. Näiden lisäksi ensimmäisen auton valmistumista Uudenkaupungin tehtaalla 50 vuotta aikaisemmin juhlistettiin vuoden aikana. Kaikkiaan Uudestakaupungista on toimitettu asiakkaille jo 1,5 miljoonaa autoa.

Henkilöautoista on tullut Valmet Automotiven myötä yksi Suomen johtavista vientituotteista, ja vahvan kysynnän johdosta Uudenkaupungin autotehtaan henkilöstömäärä oli vuodenvaihteessa noin 3 400. Vuonna 2019 saavutettiin jälleen uusi tuotantoennätys, kaikkiaan 114 000 autoa.

Helmikuun 28. päivänä Valmet Automotive ilmoitti suunnittelevansa akkujen suursarjatuotannon aloittamista Salossa. Valmet Automotive on strategiansa mukaisesti laajentanut systemaattisesti tarjontaansa sähköisen liikenteen palveluissa. Salon tehtaalle on suunniteltu tärkeä rooli strategian toteuttamisessa, sillä tehtaalla on tarkoitus valmistaa merkittäviä määriä akkupaketteja autoteollisuuden toimijoiden tarpeisiin.

Heinäkuun 11. päivänä Valmet Automotive ilmoitti rakentavansa lisäkoonpanolinjan Uudenkaupungin autotehtaalle tuotannon vauhdittamiseksi ja joustavuuden lisäämiseksi. Elokuun aikana käyttöön tullut lisälinja sijoittuu kokoonpanon alkupäähän. Koonpano-osaston lisälinjan rakentaminen vastaa nykyisiin ja tuleviin tuotannon tarpeisiin, painottaen tuotannon joustavuutta.

Elokuun 8. päivänä Valmet Automotive ilmoitti investoivansa noin seitsemän miljoonaa euroa akkujen testauskeskuksen rakentamiseen Saksan Bad Friedrichshalliin. Testauskeskus täydentää Valmet Automotiven sähköisen liikenteen palvelukokonaisuutta omiin ja asiakkaiden tarpeisiin. Sähköisen liikenteen laajentumisen myötä akkukennojen, -moduulien, -järjestelmien ja -pakettien testauspalvelujen kysyntä on kasvanut nopeasti.

Marraskuun 13. päivänä Valmet Automotive juhlisti Uudenkaupungin autotehtaan ensimmäisen auton (Saab 96) valmistumista 50 vuotta aikaisemmin marraskuun 13. päivä, 1969, kello 6:00. Kuluneen viiden vuosikymmenen aikana Uudenkaupungin autotehtaalla on valmistettu toistakymmentä eri automerkkiä.



Tehtaan tuotantomäärät ovat viime vuosina nousseet yli sataantuhanteen autoon vuodessa ja henkilöautoista on tullut johtava vientiteollisuuden tuote Suomessa. Kaikkiaan Uudestakaupungista on toimitettu asiakkaille jo 1,5 miljoonaa autoa.

Liikevaihto ja tulos

Konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (IFRS) laskentaperiaatteiden mukaisesti, jotka olivat voimassa 1. tammikuuta, 2019. IFRS 16, Vuokrasopimukset, tilinpäätösstandardin käyttöönotolla oli merkittävä vaikutus tilinpäätökseen. Vuokrasopimuksin hankitut käyttöoikeusomaisuuserät kasvattivat taseen aineellista käyttöomaisuutta 19,2 miljoonalla eurolla ja vuokrasopimusvelkojen määrää 19,4 miljoonalla eurolla uuden standardin käyttöönoton yhteydessä 1.1.2019. Ensimmäisen noudattamisvuoden operatiivinen tulos parani 0,6 miljoonaa euroa, johtuen vuokratulujen vähentymisestä (-7,4 miljoonaa euroa) ja poistojen lisäyksestä (6,7 miljoonaa euroa). Aikaisemman vuoden tietoja ei ole oikaistu, jonka takia vuokrasopimusvelat ja muut relevantit erät eivät ole vertailukelpoisia.

Kertomusvuonna Valmet Automotive -konsernin liikevaihto oli 651,5 (662,6) miljoonaa euroa, jossa laskua edelliseen vuoteen on 2%. Konsernin liikevoitto oli 18,1 (17,8) miljoonaa euroa eli 2,8 % liikevaihdosta (2,7%). Kannattavuuden hienoinen parantuminen johtui tuotannon tehokkuuden noususta ajoneuvojen valmistuspalveluissa sekä katto- ja kinematiikkaliiketoiminnassa. Suunnittelupalvelut ja sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmien valmistuspalvelut kirjasiivat tappiollisen tuloksen. Suunnittelupalveluiden tappio johtui heikentyneestä markkinatilanteesta ja palvelutarjoaman uudelleen suuntaamisesta. Sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmien valmistuspalveluiden tappiollisuus liittyi liiketoiminta-alueen perustamiskustannuksiin sekä ensimmäisen tehtaan ja tuoteohjelman liikkeellelähtöön. Tilikauden ja vertailuvuoden aikana ei ollut merkittäviä kertaluonteisia vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja.

Kassavirta ja rahoitus

Konsernin kassavirta investointien jälkeen oli 40,9 (-34,4) miljoonaa euroa. Kassavirta parani suuremman liiketoiminnan kassavirran, pienempien nettoinvestointien ja vuodenvaihteen edullisen käyttöpääoman tason ansiosta. Suunnitelman mukaisesti tehdyt ajoneuvojen valmistuspalveluiden investoinnit liittyivät pääosin korvaus-, tuottavuus- ja joustavuusinvestointeihin.

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

Konserni ei tehnyt tilikauden aikana merkittäviä uusia vieraan pääoman ehtoisia rahoitussopimuksia. Konsernilla oli 20 miljoonan euron pitkäaikainen laina Euroopan Investointipankista, josta oli nostettuna 7,5 miljoonaa euroa vuoden lopussa. Lisäksi Konsernilla on katto- ja kinematiikkaliiketoiminnan saatavien myyntisopimus 10 miljoonan euron limiitillä (ei käytössä tilikauden lopussa). Leasingvuokrasopimusrahoitusta käytetään koneiden ja laitteiden hankintaan. Vuokrasopimusvelkojen määrä vuodenvaihteessa oli 37,4 miljoonaa, jossa ovat mukana aikaisemmat rahoitusleasing-sopimukset sekä IFRS 16, Vuokrasopimukset, käyttöönoton vaikutus vuokrasopimusvelkoihin.

Taloudellinen asema ja investoinnit

Konsernitaseen loppusumma oli EUR 548,9 (523,3) miljoonaa euroa. Konsernin oma pääoma tilikauden päättyessä oli 20,0 (20,1) miljoonaa euroa.

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat yhteensä 87,5 (73,5) miljoonaa euroa, sisältäen korvausinvestoinnit, kehitysinvestoinnit sekä investoinnit uusiin tuotantolinjoihin erityisesti sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmien valmistuspalveluissa. Merkittäviä investointeja tehtiin Salon akkujen suurtuotantolinjoihin.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

5/73

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä tilikaudella oli keskimäärin 4 812 (4 792 vuonna 2018). Palkkojen ja palkkioiden kokonaissumma tilikaudelta oli 235,9 miljoonaa euroa (228,2 miljoonaa euroa vuonna 2018).

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 noin 200 patenttiperhettä.

Laatu, ympäristö ja turvallisuus

Kaikki yksiköt on sertifioitu ajoneuvoteollisuuden ISO 9001 -laatustandardin mukaisesti.

Lisäksi kaikki tehtaot 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 kestävän 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. Valmet Automotive on vahvasti sitoutunut oikeudenmukaisuuden periaatteisiin. Viisi sitoumustamme (osoita yrittäjähenkkeä, toteuta lupaukset, opi jatkuvasti, johda omaa työtäsi ja anna arvostusta) ovat Valmet Automotivella kaiken tekemisen perusta sekä vastuullisen liiketoiminnan johtamisen keskeisimmät tekijät. Valmet Automotive pyrkii liikesuhteissaan ensisijaisen liikeyhteistyön asemaan ja rakentaa luotettavia ja oikeudenmukaisia suhteita liikeyhteistyönsä kanssa. Valmet Automotiven Supplier Code of Conduct määrittelee ne vaatimukset, jotka kumppaneiden on täytettävä toimiessaan Valmet Automotiven ja sen työntekijöiden kanssa.

Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Valmet Automotive Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 2.4.2019. Varsinaisessa yhtiökokouksessa valittiin hallitukseen seuraavat jäsenet: Jarkko Sairanen (puheenjohtaja), Philip-Christian Eller, Hans-Joachim Schöpf, Timo Kokkila, Ulrich Hackenberg sekä Kari Heinistö.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

6/73

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Olaf Bongwald.

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, joilla ei ole nimellisarvoa. Kukin osake oikeuttaa yhtäläiseen ääni- ja osinko-oikeuteen. Valmet Automotive Oy omistaa 5 288 kappaletta omia osakkeitaan.

Valmet Automotive Oy:n jakokelpoiset varat ovat 25 496 673,73 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoja ei makseta ja tilikauden tappio siirretään voittovarat -tilille.

Tunnusluvut

	<u>Konserni</u>	<u>Emoyhtiö</u>	<u>Konserni</u>	<u>Emoyhtiö</u>
	2019	2019	2018	2018
<i>Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</i>				
Liikevoitto (-tappio), MEUR	18,1	23,3	17,8	21,6
Tilikauden tulos, MEUR	1,7	-0,4	4,2	15,7
Tilikauden tulos, % liikevaihdosta	0,3	-0,1	0,6	3,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	41,2	33,1	50,7	47,2
Oman pääoman tuotto (ROE), %	8,3	-0,8	23,3	41,8
Liiketoiminnan kassavirta, MEUR	82,2	57,1	28,5	37,0
Omavaraisuusaste, %	5,4	13,0	5,2	12,3

Arvio lähiajan näkymistä, merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Valmet Automotiven valmistusliiketoiminta on lähivuodet pitkälti riippuvainen autotehtaan suurimman asiakkaan kysynnän kehitymisestä. Merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät tällä hetkellä valmistettavien 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 ei odoteta lähivuosina kasvavan ja suunnittelutoiminnan keskeiset riskit liittyvät Valmet



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

7/73

Automotiven kyvykkyyteen myydä ja toteuttaa kannattavia projekteja sekä uudelleen suunnata palvelutarjoamaa. Akkujärjestelmien valmistusliiketoimintoihin liittyy tuotevastuuriskiä, mikäli Valmet Automotive toimisi projekteissa tier-1 tai järjestelmätoimittajana ja tyypillisiä sopimusvalmistusriskejä, mikäli Valmet Automotive toimisi sopimusvalmistajana projekteissa.

Kiinasta alkaneella koronavirusepidemiolla voi olla merkittävä vaikutus autoteollisuuden toimitusketjuun. Osien saatavuus ja toimitusajat saattavat vaikuttaa negatiivisesti tuotantomääriin, myyntiin ja kassavirtaan.

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.

Olellaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Yhteistoimintaneuvottelut henkilöstön tilapäisestä vähentämisestä aloitettiin 13.3.2020 Uudenkaupungin autotehtaalla ja 18.3.2020 Salon akkutehtaalla. Neuvottelut johtuvat koronaviruksen aiheuttamasta todennäköisestä komponenttipulasta ja kysynnän heikentymisestä. Ne eivät johda irtisanomisiin. Mahdolliset henkilöstön sopeuttamistoimenpiteet Saksassa, Puolassa ja Espanajssa toteutetaan paikallisten sääntöjen ja käytäntöjen mukaan.

Vantaalla, 26.3.2020

Valmet Automotive Oy

Hallitus

**Konsernitilinpäätös (IFRS)****Konsernin tuloslaskelma**

Jatkuvat liiketoiminnot	Liitetieto	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
		2019	2018
		€000	€000
Liikevaihto	3	651 462	662 572
Liiketoiminnan muut tuotot	4	14 617	13 944
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		1 270	-3 284
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-237 545	-249 014
Poistot	13	-60 689	-39 113
Henkilöstökulut	5	-235 920	-228 218
Liiketoiminnan muut kulut	4	-115 107	-139 127
Kulut yhteensä		-647 991	-658 755
Liikevoitto/-tappio		18 087	17 761
Rahoitustuotot	7	27	10
Rahoituskulut	7	-6 882	-7 394
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	2.2	-1	11
Tulos ennen veroja		11 232	10 388
Tuloverot	8.1	-9 561	-6 153
Tilikauden tulos		1 671	4 236
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		1 671	4 236
Määräysvallattomille omistajille		-	-
		1 671	4 236

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.

**Konsernin laaja tuloslaskelma**

	1.1.-31.12. 2019	1.1.-31.12. 2018
Liitetieto	€000	€000
Tilikauden tulos	1 671	4 236
Muut laajan tuloksen erät:		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi		
Muuntoerot	288	-566
Yhteensä	288	-566
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi		
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	6 -914	224
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi	8 225	-52
Yhteensä	-689	172
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-401	-394
Tilikauden laaja tulos	1 270	3 842
Jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	1 270	3 842
Määräysvallattomille omistajille	-	-
	1 270	3 842

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.

**Konsernitase, vastaavaa**

Varat	Liitetieto	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
		2019	2018
		€000	€000
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	11	24 977	25 695
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9, 10	290 919	227 874
Osuus osakkuusyhtiöissä	2.2	91	92
Muut rahoitusvarat	14	77	75
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	3, 14	6 922	4 396
Nettovarot etuusperusteisista järjestelyistä	6.3	119	550
Laskennalliset verosaamiset	8.2	10 801	14 893
		333 906	273 577
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16	75 469	93 966
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14	79 286	124 467
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	3, 14	11 787	10 937
Rahavarat	14.4	48 459	20 339
		215 001	249 710
Varat yhteensä		548 907	523 286

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.

**Konsernitase, vastattavaa**

		1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
		2019	2018
Oma pääoma ja velat	Liitetieto	€000	€000
Osakepääoma	17	10 932	10 932
Muut rahastot	17	7 086	7 086
Muuntoerot	17	-1 515	-1 802
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17	88 432	89 845
Kertyneet voittovarot		-84 958	-85 974
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		19 977	20 087
Määräysvallattomien omistajien osuus		-	-
Oma pääoma yhteensä		19 977	20 087
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	9, 14.5	31 972	15 810
Etuusperusteiset työntekijävelvoitteet	6	11 438	10 546
Varaukset	18	5 128	4 282
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	3, 14	141 812	97 966
Laskennalliset verovelat	8.2	3 420	3 920
Muut pitkäaikaiset velat		229	-
		193 998	132 525
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	9, 14.5	12 945	5 007
Ostovelat	14.5	122 543	127 438
Varaukset	18	2 349	4 405
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	3, 14	36 510	41 610
Muut lyhytaikaiset velat ja siirtovelat	14.5	154 069	189 532
Tuloverovelat		6 516	2 683
		334 931	370 674
Velat yhteensä		528 930	503 199
Oma pääoma ja velat yhteensä		548 907	523 286

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

31.12.2019 päättynyt tilikausi

€000	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma (Liite 17)	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (Liite 17)	Muut rahastot (Liite 17)	Voittovarot	Muuntoerot (Liite 17)	Yhteensä	Määräys- vallattomie n omistajien osuus	
Oma pääoma 1.1.2019	10 932	89 845	7 086	-85 974	-1 803	20 087	-	20 087
IFRS 16 siirtymävaikutus				33		33		33
Oma pääoma 1.1.2019	10 932	89 845	7 086	-85 940	-1 803	20 121	-	20 121
Tilikauden tulos	-	-	-	1 671		1 671	-	1 671
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-689	288	-401	-	-401
Laaja tulos	-	-	-	982	288	1 270	-	1 270
Pääoman palautus		-1 412				-1 412	-	-1 412
Oma pääoma 31.12.2019	10 932	88 432	7 086	-84 958	-1 515	19 977	-	19 977

31.12.2018 päättynyt tilikausi

€000	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma (Liite 17)	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (Liite 17)	Muut rahastot (Liite 17)	Voittovarot	Muuntoerot (Liite 17)	Yhteensä	Määräys- vallattomie n omistajien osuus	
Oma pääoma 1.1.2018	10 932	89 845	7 086	-90 380	-1 249	16 235	-	16 235
Tilikauden tulos	-	-	-	4 236	-	4 236	-	4 236
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	172	-554	-382	-	-382
Laaja tulos	-	-	-	4 408	-554	3 853	-	3 855
Oma pääoma 31.12.2018	10 932	89 845	7 086	-85 974	-1 803	20 087	-	20 087

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

13/73

Konsernin rahavirtalaskelma

		<u>1.1.-31.12.</u> 2019	<u>1.1.-31.12.</u> 2018
Liiketoiminnan rahavirrat	Liitetieto		
Tulos ennen veroja		11 232	10 388
Oikaisut:			
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset		3 189	2 306
Aineellisten hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset		57 507	36 804
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		-27 801	-28 505
Rahoitustuotot		-27	-10
Rahoituskulut		6 882	7 394
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos (+/-)		41 229	-33 159
Vaihto-omaisuuden muutos (+/-)		18 648	10 253
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)		-22 204	42 054
Varausten muutos (+/-)		-2 507	-5 237
Maksetut korot (-)		-1 943	-1 465
Saadut korot (+)		12	33
Maksetut verot (-)		-1 999	-1 804
Liiketoiminnan nettorahavirta		82 217	39 053
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin (-)		-41 316	-73 489
Investointien nettorahavirta		-41 316	-73 489
Rahoituksen rahavirrat			
Lainojen takaisinmaksut (-)		-1 667	-833
Rahoitusleasingvelkojen maksut (-)		-9 727	-2 720
Pääoman palautus		-1 412	-
Rahoituksen nettorahavirta		-12 805	-3 553
Rahavarojen muutos		28 095	-37 989
Rahavarat tilikauden alussa		25	7
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	14	20 339	58 328
Rahavarat tilikauden lopussa	14	48 459	20 339

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 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta on hyväksytty julkistettavaksi hallituksen päätöksellä 26.3.2020, jonka jälkeen Suomen yhtiölainsäädännön mukaisesti tilinpäätös joko hyväksytään 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.

Konsernitilinpäätös perustuu alkuperäisen hankintamenon käyttämiseen, lukuun ottamatta liitetiedoissa erikseen mainittuja eriä.

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 31.12.2019.

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 2.

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.

Rahoitusriskien hallinta

Konsernin rahoitusosasto hallitsee, raportoi ja kattaa rahoitusriskejä ja rahoituseriä keskitetysti ohjeanaan vuosittain tarkistettavat hallituksen hyväksymät kirjalliset politiikat. Konsernin rahoitusosasto arvioi ja suojaa tai muutoin hallinnoi rahoitusriskejä tehden tiivistä yhteistyötä liiketoimintalinjojen ja juridisten yhtiöiden kanssa. Näihin riskeihin kuuluvat Konsernin merkittävät luotto- ja vastapuoli-, hyödykkeiden hinta-, valuuttakurssien muunnos-, valuutta-, korko- ja maksuvalmiusriskit, joita on käsitelty tarkemmin liitteessä 15. 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.



1.2 Muutokset IFRS standardeissa

Tilinpäätöksessä ei ole käytetty standardeja tai niiden muutoksia ennen näiden voimaantuloa. Tässä tilinpäätöksessä noudatetaan standardeja, jotka ovat olleet voimassa tilikausina, jotka alkavat 1.1.2019 tai sen jälkeen.

Konserni on ottanut käyttöön 1.1.2019 uuden standardin IFRS 16 "Vuokrasopimukset". Käyttöönoton seurauksena Konserni on muuttanut vuokrasopimusten laskentakäytäntönsä alla kuvatun mukaisesti.

IFRS 16, Vuokrasopimukset

IFRS 16, joka on voimassa 1.1.2019 alkaen, korvasi aiemman standardin IAS 17. IFRS 16 määrittelee vuokrasopimusten kirjaamista, arvostamista ja esittämistä sekä niistä tilinpäätöksessä esitettäviä tietoja koskevat periaatteet. Standardi poistaa muiden vuokrasopimusten ja rahoitusleasing-sopimusten erottelun vuokralleottajan laskennassa ja tuo mukanaan yhden laskentamallin, jonka myötä lähes kaikki vuokrasopimukset kirjataan taseeseen. IFRS 16:n mukaisesti vuokralleottajan on kirjattava tulevia vuokrasopimusmaksuja kuvastava vuokrasopimusvelka rahoitusvelkoihin ja käyttöoikeushyödyke aineelliseen käyttöomaisuuteen lähes kaikista vuokrasopimuksista. Vuokranantajan raportointi säilyy paljolti samankaltaisena aikaisemman käytännön kanssa.

Konserni soveltaa uutta standardia 1.1.2019 alkaen noudattaen mukautettua takautuvaa menetelmää, ja siitä syystä IFRS 16:n käyttöönoton vaikutus esitetään avaavassa taseessa kertyneiden voittovarojen oikaisuna ilman vertailukauden uudelleenarvostusta. Oikaisun vaikutus voittovarioihin on 33 tuhatta euroa. Siirtyessään soveltamaan IFRS 16:ta, Konserni on valinnut käyttää käytännön apukeinoa arvioidessaan, mitkä sopimukset ovat vuokrasopimuksia. Aikaisemmat IAS 17 ja IFRIC 4:n mukaan tehdyt päätökset siitä, onko sopimus vuokrasopimus, on siten pidetty ennallaan siirtymähetkellä voimassa olleiden sopimusten osalta. Niiden vuokrasopimusten osalta, jotka oli IAS 17:n mukaan luokiteltu rahoitusleasingsopimuksiksi, Konserni ei ole muuttanut 31.12.2018 IAS 17:n mukaan laskettujen käyttöoikeusomaisuuserien eikä vuokrasopimusvelkojen kirjanpitoarvoja. Vuokranantajia koskeva käsittely pysyy muuttumattomana. Konsernilla ei ole merkittäviä sopimuksia vuokranantajana.

Taseen käyttöoikeusomaisuuserät kasvoivat 19,2 miljoonalla eurolla ja vuokrasopimusvelkojen määrät nousivat vastaavasti noin 19,4 miljoonaa euroa käyttöönoton yhteydessä. Ensimmäisen noudattamisvuoden aikana vuokratulot vähenivät 7,4 miljoonalla eurolla ja poistot lisääntyivät noin 6,7 miljoonalla eurolla, mikä nosti liiketulosta (EBIT) 0,6 miljoonaa euroa. Korkokulut lisääntyivät 0,9 miljoonalla eurolla. Standardin käyttöönoton yhteydessä 1.1.2019 vuokrasopimusvelat diskontattiin lisäluoton diskonttokorolla. Painotettu keskimääräinen diskonttokorko oli 3,5 %.

IFRS 16:n soveltamisella on huomattava vaikutus Konsernin rahavirtalaskelmaan, sillä liiketoimintojen rahavirrat ennen rahoituseriä ja veroja kasvavat. IFRS 16:n mukaisesti vuokrasopimusvelkojen maksut esitetään rahoitustoiminnoissa ja niihin liittyvät korot maksetuissa korkokuluissa, kun taas aikaisemmin kaikki vuokranmaksut sisältyivät liiketoiminnan rahavirtoihin ennen rahoituseriä ja veroja. Lyhytaikaisiin ja arvoltaan vähäisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut esitetään edelleen liiketoiminnan rahavirrassa.

IFRS 16:n käyttöönoton vaikutus 1.1.2019 on esitetty alla:



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

17/73

	31.12.2018	IFRS 16	1.1.2019
	€000	oikaisut	€000
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	25 695		25 695
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	227 874	19 242	247 116
Osuus osakkuusyrityksessä	92		92
Muut rahoitusvarat	75		75
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	4 396	29	4 425
Nettovarot etuusperusteisista järjestelyistä	550		550
Laskennalliset verosaamiset	14 893		14 893
	273 577	19 271	292 848
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	93 966		93 966
Myyntisaamiset ja muut saamiset	124 467	69	124 536
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	10 937		10 937
Rahavarat	20 339		20 339
	249 710	69	249 779
Varat yhteensä	523 286	19 340	542 626
	31.12.2018	oikaisut	1.1.2019
	€000	€000	€000
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	10 932		10 932
Muut rahastot	7 086		7 086
Muuntoerot	-1 802		-1 802
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	89 845		89 845
Kertyneet voittovarot	-85 974	33	-85 941
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	20 087	33	20 120
Oma pääoma yhteensä	20 087	33	20 120
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	15 810	12 127	27 937
Etuusperusteiset työntekijävelvoitteet	10 546		10 546
Varaukset	4 282	-8	4 274
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	97 966		97 966
Laskennalliset verovelat	3 920		3 920
	132 525	12 119	144 644
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	5 007	7 226	12 233
Ostovelat	127 438		127 438
Varaukset	4 405	-38	4 367
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	41 610		41 610
Muut lyhytaikaiset velat ja siirtovelat	189 532		189 532
Tuloverovelat	2 683		2 683
	370 674	7 188	377 862
Velat yhteensä	503 199	19 307	522 506
Oma pääoma ja velat yhteensä	523 286	19 340	542 626



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

18/73

Operatiivisten leasingsovimusten 31.12.2018 vastuut on muunnettu vuokrasopimusveloiksi 1.1.2019 IFRS16:n mukaan seuraavasti:

	€000
Operatiiviset vuokrasopimukset 31.12.2018	
Yhden vuoden kuluessa erääntyvät	5 757
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluttua erääntyvät	10 393
Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät	2 798
Yhteensä 31.12.2018, brutto	18 948
Diskonttauksen vaikutus	-1 545
Operatiiviset vuokrasopimukset 31.12.2018, netto	17 403
Arvoltaan vähäiset kohdeomaisuusryhmät	-70
Lyhytaikaiset kohdeomaisuusryhmät	-852
Sopimukset, jotka eivät kuuluneet mukaan 2018 lopussa	3 240
Olemassaolleet rahoitusleasingsovimukset 2018 lopussa	11 650
Erot vuokrasopimusoletuksissa	-371
Yhteensä	31 000



2 Tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiö

2.1 Tytäryhtiötiedot

Konsernin tilinpäätös sisältää seuraavat yhtiöt:

Nimi	Päätoiminto	Kotivaltio	% omistusosuus 31.12.2019	
			Konserni	Emoyhtiö
Emoyhtiö				
Valmet Automotive Oy	Ajoneuvojen valmistus ja suunnittelupalvelut, sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmät	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 Power 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 %

2.2 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 hankintameno, 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.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

20/73

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

	2019	2018
	€ 000	€ 000
Lyhytaikaiset varat	69	134
Pitkäaikaiset varat	1166	1186
Lyhytaikaiset velat	-75	-96
Pitkäaikaiset velat	-934	-996
Oma pääoma	226	228
Konsernin omistusosuus	40 %	40 %
Investoinnin tasearvo	91	92
	2019	2018
	€ 000	€ 000
Liikevaihto	168	169
Muut liiketoiminnan kulut	-118	-103
Poistot	-45	-24
Rahoituskulut	-8	-8
Tulos ennen veroja	-3	33
Tuloverot	1	-7
Tilikauden tulos	-2	27
Konsernin osuus tilikauden tuloksesta	-1	11



3 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, jonka aikana ne ovat tulleet esille. Odotettavissa oleva tappio kirjataan välittömästi tulostaikutteisesti.

Keskeneräiset sopimukset esitetään taseessa saamisina asiakkailta myyntisopimuksista ja saadut maksut velkoina asiakkaille myyntisopimuksista. Saamiset asiakkailta ja velat asiakkaille myyntisopimuksista kuitataan sopimuskohtaisesti ja nettoero esitetään joko saatavana tai velkana taseessa. Saamiset ja velat asiakkailta kirjataan pois, kun sopimus on kokonaan täytetty ja laskutettu.

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 määrittelemistä, joka perustuu toteutuneisiin kustannuksiin suhteessa arvioituihin projektin kokonaiskustannuksiin (cost-to-cost -menetelmä). Hankkeen kokonaiskustannusarviot perustuvat projektiennusteisiin, joissa otetaan huomioon muutokset arvioiduissa 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

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

22/73

Myyntituotot per tuloutuskategoria 2019 ja 2018 on esitetty alla.

	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
	2019	2018
	€000	€000
Suoriteveloitteet, jotka täytetty yhtenä ajankohtana	598 819	598 781
Suoriteveloitteet, jotka täytetty ajan kuluessa	49 070	61 175
Korkotuotto merkittävästä rahoituskomponentista	3 573	2 616
Myyntituotot yhteensä	651 462	662 572

Nettosaamiset ja -velat myyntisopimuksista 31.12.2019 ja 31.12.2018 on esitetty alla.

	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
	2019	2018
	€000	€000
Saamiset asiakkailta ja velat asiakkaille myyntisopimuksista		
Nettosaamiset asiakkailta		
Saamiset myyntisopimuksista	60 260	29 560
Velat myyntisopimuksista	-41 551	-14 227
Nettosaamiset myyntisopimuksista	18 709	15 333
Pitkäaikainen	6 922	4 396
Lyhytaikainen	11 787	10 937
	18 709	15 333
Nettovelat asiakkaille		
Velat myyntisopimuksista	196 722	205 557
Saamiset myyntisopimuksista	-30 182	-76 407
Nettovelat myyntisopimuksista	166 540	129 151
Pitkäaikainen	130 649	89 203
Lyhytaikainen	35 891	39 948
	166 540	129 151
Velat asiakkaille merkittävästä rahoituskomponentista		
Pitkäaikainen korkovelka	11 163	8 763
Lyhytaikainen korkovelka	619	1 662
	11 782	10 425
Nettovelat asiakkaille sisältäen merkittävän rahoituskomponentin		
Pitkäaikainen	141 812	97 966
Lyhytaikainen	36 510	41 610
	178 323	139 576

**Tulovirrat**

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

Konsernin tulovirrat on esitetty seuraavasti:

Tulovirta	Kuvaus	Liiketoiminta	Tuloutusajankohta
Suunnittelupalvelut	Suunnittelu- ja kehitystyö, konseptityö, testauspalvelut, työkaluhankinnat asiakkaille, asiakkaan omistamaan tavaraan tehty työ	Suunnittelupalvelut, Katto- ja kinematiikka,	Ajan kuluessa
Tuotannollistamis-palvelut (ei tulouteta erikseen)	Sopimusvalmistusta tai tuotantoa edeltävät valmistavat palvelut	Suunnittelupalvelut, Katto- ja kinematiikka, Ajoneuvojen valmistus	Sopimusvalmistuksen ja tuotemyynnin osa
Sopimusvalmistus	Kokoonpanopalvelut ja logistiikka	Ajoneuvojen valmistus, Sähköautojen akkujärjestelmät	Yhtenä ajankohtana
Tuotemyynti	Katot, akut, varaosat, tuotanto-osat ja muut	Katto- ja kinematiikka	Yhtenä ajankohtana
Lyhytaikaiset ja/tai määrältään pienet sopimukset	Pienet tai lyhytkestoiset suunnittelu- tai muut projektit	Kaikki	Yhtenä ajankohtana

Tuloutusmetodi 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 vaihteittain.

Suunnittelupalvelut -tulovirtaan kuuluvat mm. 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 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, vaan tuotannollistaminen on osa tuotemyyntiä tai sopimusvalmistusta. Tuloutus alkaa tuotannon alkaessa ja tapahtuu tuotteen luovutushetkellä yhtenä ajankohtana.

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

Merkittävä rahoituskomponentti

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 sopimuksen elinkaaren ajalta pysyy vakiona.

4 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Laskentaperiaatteet

Muut liiketoiminnan kulut kirjataan kululajipohjaisesti kulutileille, ellei niiden katsota olevan tulojen oikaisueriä.

Julkiset avustukset tuloutetaan, kun on saatu riittävä varmuus siitä, että avustus saadaan ja että kaikki siihen liittyvät ehdot on täytetty. Jos avustukseen liittyy sen myöntäjän ehtoja kulujen hyväksynnän ja edistymisen raportoinnin suhteen, avustusta ei kirjata ennen kuin myöntäjän hyväksyntä on saatu.

Kun avustus liittyy kuluihin, se tuloutetaan tuottona sen ajanjakson kuluessa, jona avustukseen liittyvät kulut syntyvät ja kirjataan kuluksi. Kun avustus liittyy käyttöomaisuuteen, se tuloutetaan tasaerinä hyödykkeen odotetun käyttöiän aikana.

Tutkimuskulut kirjataan kuluksi, kun ne ovat syntyneet. Kehityskulut kirjataan yleensä kuluksi, kun ne ovat syntyneet. Ne voidaan kuitenkin poikkeuksellisesti aktivoida, kun tietyt taloudelliset ja tekniset edellytykset täyttyvät kokonaisuudessaan.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

25/73

Liiketoiminnan muut tuotot

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Vuokratuotot	607	803
Julkiset avustukset	1 929	806
Kompensaatio lähipiiriltä (Liitetieto 20)	0	5 170
Korvausvaatimukset	0	895
Kompensaatio asiakkailta ja toimittajilta	10 160	4 333
Muut tuotot	1 921	1 938
Yhteensä	<u>14 617</u>	<u>13 944</u>

Julkiset avustukset liittyvät lähinnä Business Finland –projekteihin ja työllistämistukiin. Näihin avustuksiin ei liity täyttämättä jääneitä ehtoja tai vastuuitoumuksia.

Liiketoiminnan muut kulut

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Kiinteistöjen käyttö- ja ylläpitokustannukset	-23 586	-26 201
Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut	-807	-575
Ulkoiset palvelut	-40 786	-57 338
ICT kulut	-17 886	-16 129
Kalustohankinnat ja -vuokrat	-13 951	-16 337
Matkakulut	-3 745	-3 448
Muut henkilöstökulut	-6 122	-8 011
Muut kulut	-8 225	-11 088
Yhteensä	<u>-115 107</u>	<u>-139 127</u>

Vuosien 2019 ja 2018 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia johtuen IFRS16:n käyttöönoton oikaisusta.

Tutkimus ja kehitystoiminnan kulut mukaan lukien henkilöstökulut olivat yhteensä 2 251 tuhatta euroa vuonna 2019 (1 410 tuhatta euroa vuonna 2018).

Lakisääteisen tilintarkastajan palkkiot

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Tilintarkastus	-580	-571
Veroneuvonta	-116	-215
Muut palvelut	-15	-24
Yhteensä	<u>-711</u>	<u>-809</u>

**5 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 6.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Palkat ja palkkiot	-196 565	-190 045
Pitkäaikaiset työsuhde-etuudet (liitetieto 6.2)	-265	757
Henkilöstösivukulut	-10 427	-12 300
Eläkekulut, maksuperusteiset	-28 316	-26 147
Eläkekulut, etuusperusteiset (liitetieto 6.3)	-346	-482
Yhteensä	<u>-235 920</u>	<u>-228 219</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Henkilöstön lukumäärä, keskimäärin	4 812	4 792



6 Eläkkeet ja muut etuusperusteiset työsuhde-etuudet

Laskentaperiaatteet

Eläkejärjestelyt jaetaan etuus- ja maksupohjaisiin järjestelyihin. Maksupohjaisessa järjestelyssä konserni maksaa suoritukset erillisille vakuutusyhtiöille tai itsenäisille rahastoille. 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 varoille 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 jakotettuina. 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 määrätyt palveluvuodet tulevat täyteen järjestelyn sääntöjen mukaan. Palvelusvuosijärjestelyn menot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi henkilöstön palvelusvuosien mukaan jakotettuina. 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.

6.1 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.

**Etuspohjaiset järjestelyt, nettovarat**

	2019	2018
	€000	€000
Etuspohjainen lisäeläkevakuutus	119	550
Yhteensä	119	550

Etuspohjaiset järjestelyt, nettovelat

	2019	2018
	€000	€000
Palveluvuosilisäetuus	2 948	3 140
Etuspohjaiset lisäeläkejärjestelyt	8 490	7 405
Total	11 438	10 545

6.2 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.

	2019	2018
1.1. tasearvo	3 140	4 953
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	253	594
Nettokorot	23	30
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista väestötilastollisissa oletuksissa	-7	-2
Vakuutusmatemaattiset muutokset	49	-1 379
Muut muutokset	-27	-403
Yhteensä esitetty tuloslaskelmassa (-tuotto, +kulu)	292	-1 160
Työnantajan suorittamat maksut	-484	-653
31.12. tasearvo	2 948	3 140

Diskonttokorko on määritetty käyttäen iBoxx Corporate indeksejä. Arvioitu etuusveloitteen kesto on otettu huomioon. Diskonttokorko oli 0,2 % ja 1,0 % 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneille tilikausille.

**6.3 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.

	2019			2018		
	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykyarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykyarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä
1.1. tasearvo	1 040	-1 591	-550	1 827	-1 565	263
Tilikauden työsuorituksen perustuvat menot	24		24	103		103
Nettokorot	17	-27	-10	27	-25	2
Tuloslaskelmaan sisältyvä yhteensä (-tuotto, +kulu)	40	-27	14	130	-25	105
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista taloudellisissa oletuksissa	26	509	534	-11	-17	-28
Kokemusperäiset voitot (-) ja tappiot (+)	-65		-65	-234		-234
Laajaan tulokseen sisältyvä yhteensä (-tuotto, +kulu)	-39	509	470	-245	-17	-262
Maksetut etuudet	-640	640	0	-672	672	0
Työnantajan suorittamat maksut		-52	-52		-656	-656
31.12. tasearvo	402	-522	-119	1 040	-1 591	-550

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

	2019	2018
	%	%
Diskonttokorko	0,4	1,6
Tulevaisuuden palkankorotukset	1,0	1,7
Tulevaisuuden eläkekorotukset	0,0	0,0

Merkittävien oletusten herkkyysoanalyysi on suoritettu 31.12.2019. Diskonttokoron muutosten vaikutus on esitetty alla:



	Diskonttokorko	
	+0,50%	-0,50%
	€000	€000
Vaikutus eläkevelkaan	15	-16
Vaikutus varoihin	-22	24
Nettovelkavaikutus	-7	8
Vaikutus tilikauden työsuorituskuluun (väh -, lis +)	-1	1

Etusperusteiset eläkejärjestelyt, Saksa

Saksan suunnittelupalvelut -liiketoiminta-alue 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 vastuuvakuutus sopimusten muodossa, jotka on osin pantattu.

	2019			2018		
	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykyarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä	Järjestelyyn sisältyvien velvoitteiden nykyarvo	Järjestelyyn sisältyvien varojen käypä arvo	Yhteensä
1.1. tasearvo	9 172	-1 767	7 406	9 165	-1 779	7 387
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	224		224	201	-	201
Nettokorot	83	-32	50	174	-30	144
Tuloslaskelmaan sisältyvä yhteensä	306	-32	274	375	-30	345
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista väestötilastollisissa oletuksissa	-	-		183	-	183
Kokemusperäiset voitot (-) ja tappiot (+)	437		437	-146	-	-146
Laajaan tulokseen sisältyvä yhteensä	437	0	437	37	0	37
Maksetut etuudet	-309	681	372	-405	42	-363
31.12. tasearvo	9 607	-1 118	8 490	9 172	-1 767	7 406

Pääasialliset oletukset on esitetty alla olevassa taulussa:

	2019	2018
	%	%
Diskonttokorko	0,9	1,9
Tulevaisuuden palkankorotukset	3,0	3,0
Tulevaisuuden eläkekorotukset	1,5	1,5

Merkittävien oletusten herkkyysoanalyysi on suoritettu 31.12.2019. Diskonttokoron muutosten vaikutus on esitetty alla:

	Diskonttokorko	
	+0,50%	-0,50%
	€000	€000
Vaikutus eläkevastuuseen	677	-757
Vaikutus tilikauden työsuorituskuluun (väh -, lis +)	-8	9



7 Rahoitustuotot ja -kulut

Laskentaperiaatteet

Rahoituskustannukset kirjataan tulosvaikutteisesti sille kaudelle, jonka aikana ne syntyvät. Tästä poikkeuksena pitkän valmistumisajan 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.

Rahoitustuotot

	2019	2018
	€000	€000
Saadut osingot	6	5
Muut korkotuotot	21	5
Yhteensä	27	10

Rahoituskulut

	2019	2018
	€000	€000
Korkokulut	-678	-390
Rahoitusleasingvelkoihin liittyvät korkokulut	-	-287
Vuokrasopimusvelkoihin liittyvät korkokulut *	-1 117	-
Korkokulut, merkittävä rahoituskomponentti	-4 930	-5 991
Yhteensä	-6 725	-6 668
Nettotappiot tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoituseristä	64	-64
Muut korko- ja rahoituskulut	-221	-662
Yhteensä	-6 882	-7 394

*) Sisältää korkokulut aikaisemmista rahoitusleasing sopimuksista sekä muut IFRS 16 mukaisten sopimusten korkokulut



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.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Konserni arvioi todennäköisyyden, jolla paikallinen veroviranomainen tai veroviranomaiset, kun kyseessä on valtion rajan ylittävä käsittely, hyväksyy kirjanpitoon viedyn verokäsittelyn. Verokäsittely kirjataan vain kun on todettu, että asianmukainen veroviranomainen tai veroviranomaiset todennäköisesti hyväksyvät verokäsittelyn.

Merkittävää johdon harkintaa vaaditaan sen toteamiseen, millä todennäköisyydellä esitetty verokäsittely voidaan kirjata, ottaen huomioon todennäköisyyden, jolla asianmukainen veroviranomainen tulee hyväksymään suunnitellun verokäsittelyn. Siinä tapauksessa että veroviranomaisen hyväksyntää ei saadakaan, on tulevien tilikausien maksettavia veroja oikaistava.

Tärkeimmät tuloverojen osatekijät 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä vuosilta ovat seuraavat:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Tuloslaskelma		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-6 491	-3 740
Edellisten tilikausien verot	689	-351
Tilikauden verot	-5 802	-4 091
Laskennalliset verot		
Verotuksen poisto	-1 688	0
Tulevaa verotettavaa tuloa vastaan käytettävissä olevat tappiot	-3 908	-720
Muut väliaikaiset verosaamiset	1 346	-1 498
Muut väliaikaiset verovelat	492	157
Laskennalliset verot yhteensä	-3 758	-2 061
Tuloslaskelman tuloverot yhteensä	-9 561	-6 153
Laajan tuloksen eriin liittyvät verot		
Etuuspoijaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset muuutokset	225	-52
Laajan tulokseen eriin liittyvät verot yhteensä	225	-52



Tuloverokulun ja kirjanpidon tuloksesta Suomen 2019 yhtiöverokannalla lasketun tuloveron täsmäytyslaskelma esitetään alla.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Tulos ennen veroja	11 232	10 388
Verot laskettuna Suomen verokannalla (20%)	-2 246	-2 106
Verovapaat tuotot	99	439
Vähennyskelvottomat kulut	-1 284	-1 980
Aiemmin kirjaamattomien väliaikaisten erojen hyödyntäminen	-1 178	217
Edellisten tilikausien verot	689	-291
Väliaikaiset erot konsernissa	-39	-
Tuloveroihin kirjaamattomat tilikauden tappiot	-6 755	-3 760
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikkeavien verokantojen vaikutus	1 153	1 328
Tuloslaskelman verot yhteensä	<u>-9 561</u>	<u>-6 153</u>
Efektiivinen verokanta %	85 %	59 %

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 verosuunnitelustrategioiden 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.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

34/73

Laskennalliset verosaamiset ja -velat on esitetty alla olevassa taulukossa.

2019 laskennalliset verosaamiset

	1.1.2019	Kirjattu muihin		Kirjattu omaan pääomaan	Uudelleenluokittelu	Kurssierot	31.12.2019
		Kirjattu tuloslaskelmaan	laajan tuloksen eriin				
Henkilöstöetuudet	1 739	213	225	0	0	0	2 177
Aineellinen käyttöomaisuus	1 668	-1 688	0	0	0	20	0
Vahvistetut tappiot	4 688	-3 908	0	0	0	2	782
Vuokrasopimukset	0	107	0	0	0	0	107
Varaukset	1 426	100	0	0	0	6	1 532
Myyntituotot	4 285	1 462	0	0	0	-79	5 668
Muut väliaikaiset erot	1 087	-536	0	0	0	-16	534
Yhteensä	14 893	-4 250	225	0	0	-67	10 801

2019 laskennalliset verovelat

	1.1.2019	Kirjattu muihin		Kirjattu omaan pääomaan	Uudelleenluokittelu	Kurssierot	31.12.2019
		Kirjattu tuloslaskelmaan	laajan tuloksen eriin				
Aineellinen käyttöomaisuus	1 222	0	0	0	124	0	1 346
Käypään arvoon arvostaminen	2 300	-341	0	0	0	0	1 959
Vuokrasopimukset	0	1	0	0	0	0	1
Muut väliaikaiset erot	399	-152	0	0	-124	2	126
Yhteensä	3 921	-492	0	0	0	2	3 432

2018 laskennalliset verosaamiset

	1.1.2018	Kirjattu muihin		Kirjattu omaan pääomaan	Uudelleenluokittelu	Kurssierot	31.12.2018
		Kirjattu tuloslaskelmaan	laajan tuloksen eriin				
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
Varaukset	1 783	-331	0	0	0	-26	1 426
Myyntituotot	3 838	447	0	0	0	0	4 285
Muut väliaikaiset erot	878	458	0	0	-228	-22	1 087
Yhteensä	17 639	-2 470	0	0	-228	-48	14 893

2018 laskennalliset verovelat

	1.1.2018	Kirjattu muihin		Kirjattu omaan pääomaan	Uudelleenluokittelu	Kurssierot	31.12.2018
		Kirjattu tuloslaskelmaan	laajan tuloksen eriin				
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

Vuosien 2019 ja 2018 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia johtuen IFRS16:n käyttöönoton oikaisista.

Johto on arvioinut kaikki tytäryhtiötappiot laskennallisen verosaatavan kirjaamiseksi. Analyysi on tehty tytäryhtiöittäin. Konsernilla oli 31.12.2019 noin EUR 46,6 miljoonaa sellaisia verotappioita, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Mitkään näistä verotappioista eivät vanhene.



9 Vuokrasopimukset

Laskentaperiaatteet

Konserni arvioi, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältykö siihen vuokrasopimus vuokrasopimuksen määritelmään perustuen. Sopimus on vuokrasopimus tai siihen sisältyy vuokrasopimus, jos sopimus antaa oikeuden yksilöidyn omaisuuserän käyttöä koskevaan määräysvaltaan tietyksi ajanjaksoksi vastiketta vastaan.

Konserni on valinnut soveltaa IFRS 16 -tilinpäätösstandardia vain aineellisiin hyödykkeisiin soveltaen standardin sallimaa helpotusta.

Vuokralleottajana Konserni kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän, joka vastaa Konsernin oikeutta käyttää kohdeomaisuuserää ja vuokrasopimusvelan, joka vastaa Konsernin veloitetta suorittaa vuokran maksut.

Vuokrasopimukset aktivoidaan sopimuksen alkaessa taseeseen käyttöomaisuuserän käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Hankitut hyödykkeet poistetaan joko niiden taloudellisena pitoaikana tai vuokrasopimuksen keston mukaisesti, jos tämä on lyhyempi. Maksettavat vuokraerät jaetaan velan lyhennykseen ja rahoituskuluun siten, että tilikausittain jäljelle olevalle velalle muodostuu sama korkoprosentti. Vuokraveloitteet rahoituskuluilla vähennettynä sisältyvät lyhyt- tai pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin. Korke kirjataan tuloslaskelmaan vuokrasopimuksen ajalle jaksotettuna.

Konserni on valinnut soveltaa kirjaamista koskevaa helpotusta lyhytaikaisiin ja arvoltaan vähäisiin vuokrasopimuksiin, jotka kirjataan kuluksi niiden syntyessä, eikä niitä kirjata kohdeomaisuuseriin eikä velkoihin. Lyhytaikaiset vuokrasopimukset ovat sopimuksia, joiden vuokra-aika on enintään 12 kuukautta, ja joihin ei sisälly osto-optiota. Vähäarvoiset vuokrasopimukset ovat sopimuksia, joissa yksittäisen omaisuuserän arvo ei uutena ylitä 5 000 euroa.

Konserni on valinnut soveltaa IFRS 16:n sallimaa apukeinoa ja olla erottelematta vuokrasopimuksissa muita kuin vuokrasopimuskomponentteja varsinaisista vuokrasopimuskomponenteista. Suhteessa suuret ja muuten olennaiset ei-vuokrasopimuskomponentit analysoidaan sen tunnistamiseksi, ovatko nämä vuokrasopimuskomponenttien osia. Tunnistetut ei-vuokrasopimuskomponentit kattavat kaikkien sellaisten palveluiden maksut, jotka ovat osa vuokrasopimusta, kuten esimerkiksi yleiset ylläpitokustannukset ja hoitovastikkeet. Sellaisten palveluiden, jotka voidaan hankkia erikseen, kuten vuokratun tilan siivous, koneiden huolto ja sähkö, ei katsota kuuluvan vuokrasopimukseen ja ne kirjataan kuluksi.

Vuokrien maksut diskontataan vuokrasopimuksen sisäisellä korolla, jos se voidaan määrittellä. Muuten laskettaessa vuokrasopimusvastuun nykyarvoa ja korkokustannusta sovelletaan kaikkiin vuokrasopimuksiin sellaisen lisärahoituksen kuluja, joka kuvastaa yksikkökohtaisia tekijöitä, maata ja vuokra-aikaa.

Kun Konserni toimii vuokralleantajana, Konserni luokittelee vuokrasopimuksen rahoitusleasingsopimukseksi tai operatiiviseksi vuokrasopimukseksi analysoimalla vuokralleottajalle siirtyneiden käyttöoikeuksien ehdot. Kun Konserni on siirtänyt olennaisilta osin kaikki kohdeomistuserän omistamiselle ominaiset riskit ja edut, vuokrasopimus käsitellään rahoitusleasingsopimukseksena. Rahoitusleasingsopimuksen kohteena olevat omaisuuserät kirjataan saamisina, joiden määrä on yhtä suuri kuin nettosijoitus vuokrasopimukseen. Muut vuokrasopimukset käsitellään operatiivisina vuokrasopimuksina, joiden vuokran maksut tuloutetaan tasaerinä vuokra-aikana.

Edelleenvuokraukset, joissa Konserni on sekä vuokralleottaja että vuokranantaja, käsitellään erillisinä sopimuksina. Kun edelleenvuokrauksen vuokra-aika kattaa käytännössä kokonaan jäljellä olevan pääsopimuksen vuokra-ajan, pääsopimuksen käyttöoikeusomaisuuserä kirjataan pois ja käsitellään vuokrasopimussaatavana.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

36/73

Alla on esitetty vuokrasopimusten kokonaiskassavirrat, jotka sisältävät vuokran maksut, kuluksi kirjatut lyhytaikaiset ja vähäarvoiset vuokrasopimukset sekä edelleenvuokrauksen tulot.

	2019
	€000
Vuokranmaksut	-10 844
Velan osuus	-9 727
Koron osuus	-1 117
Kuluksi kirjatut lyhytaikaisten kohdeomaisuuserien vuokrasopimukset	-2 485
Kuluksi kirjatut sopimukset vähäarvoisista kohdeomaisuuseristä	-657
Maksut yhteensä	-13 986
Tulot edelleenvuokrauksesta	71
Nettokassavirta vuokrasopimuksista	-13 915

Käyttöoikeusomaisuuserät

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyvät käyttöoikeusomaisuuserät on eritelty alla olevassa taulukossa.

	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
	€000	€000	€000
Hankintameno			
1.1.2019	142	17 396	17 538
IFRS16 käyttöönottovaikutus	15 776	3 468	19 244
Lisäykset	10 805	5 336	16 141
Vähennykset	0	-63	-63
Kurssierot	1	5	6
31.12.2019	26 724	26 143	52 867
Kertyneet poistot ja arvonalennukset			
1.1.2019	-32	-6 194	-6 225
IFRS16 käyttöönottovaikutus	0	0	0
Tilikauden poistot	-4 686	-5 726	-10 412
Vähennykset	0	62	62
Kurssierot	0	-2	-2
31.12.2019	-4 717	-11 860	-16 577
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	111	11 203	11 313
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	22 007	14 283	36 290

Konsernin vuokrajärjestelyt liittyvät kiinteistöihin, ajoneuvoihin sekä koneisiin ja kalustoon, jotka sijaitsevat pääasiassa Konserniyhtiöiden omissa tiloissa.

**Vuokrasopimusvelat**

Vuokrasopimusvelkojen muutoksen erittely ilman kuluksi kirjattuja lyhytaikaisia ja arvoltaan vähäisiä vuokrasopimuksia on esitetty alla:

	€000
Vuokrasopimusvelat 1.1.2019	11 647
IFRS16 käyttöönottovaikutus	19 353
Lisäykset	16 142
Maksut	-9 727
Kurssierot	-3
Vuokrasopimusvelat 31.12.2019	37 412

Operatiiviset vuokrasopimusvastuut

Operatiivisten vuokrasopimusten vuokravastuut olivat seuraavat 31.12.2019 ja 31.12.2018:

	2019	2018
	€000	€000
Vuoden sisällä erääntyvät	1 388	5 757
1- 5 vuoden sisällä erääntyvät	593	10 393
5 vuoden jälkeen erääntyvät	0	2 798
	1 981	18 948

Vuoden 2019 vastuut muodostuvat lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten maksuista.

Vuokravastuut allekirjoitetuista, mutta 31.12. vielä alkamatta olleista vuokrasopimuksista on esitetty alla:

	2019	2018
	€000	€000
Taseeseen kirjaamattomat vuokrasopimusvastuut	3 738	0

**10 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet****Laskentaperiaatteet**

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet 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.

Käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan sopimuksen alkaessa hankintameno.

	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset aineelliset investoinnit	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
Hankintameno					
1.1.2019	5 221	95 249	383 787	8 095	492 351
IFRS16 käyttöönottovaikutus	0	15 776	3 466	0	19 242
Lisäykset	0	11 513	46 676	43 052	101 241
Vähennykset	0	0	-913	0	-913
Uudelleenryhmittelyt	0	3 783	17 878	-21 673	-12
Kurssierot	5	78	148	44	275
31.12.2019	5 225	126 399	451 042	29 518	612 184
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
1.1.2019	0	-46 867	-217 610	0	-264 476
IFRS16 käyttöönottovaikutus	0	0	0	0	0
Tilikauden poistot	0	-7 206	-50 301	0	-57 507
Vähennykset	0	0	889	0	889
Kurssierot	0	-89	-81	0	-170
31.12.2019	-	-54 162	-267 103	-	-321 265
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	5 221	48 382	166 177	8 094	227 874
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	5 225	72 237	183 939	29 518	290 919
Hankintameno					
1.1.2018	4 902	79 203	295 912	44 602	424 619
Lisäykset	324	0	1 408	69 798	71 530
Vähennykset	-	0	-3 315	0	-3 315
Uudelleenryhmittelyt	-	16 263	90 161	-106 284	141
Kurssierot	-5	-218	-378	-21	-622
31.12.2018	5 221	95 250	383 787	8 094	492 352
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
1.1.2018	0	-45 064	-186 142	-	-231 208
Tilikauden poistot	-	-1 888	-34 915	-	-36 804
Vähennykset	-	0	3 107	-	3 107
Kurssierot	-	87	341	-	428
31.12.2018	0	-46 866	-217 610	0	-264 476
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	4 902	34 139	109 768	44 602	193 411
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	5 221	48 384	166 176	8 094	227 874

Tuotannon valmisteluun liittyen tietyt lisäykset koneissa ja kalustossa on hankittu ilman kassavirtavaikutusta asiakkaiden hyödykkeen toimittajalle maksamia ennakkomaksuja vastaan. Näiden maksujen määrä oli 46,2 miljoonaa euroa vuonna 2019 (nolla vuonna 2018).



11 Aineettomat hyödykkeet

11.1 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. Aktivoitujen kehittämiskulujen sisällyttäminen 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.

Hankintameno	Liikearvo	Kehittämismenot	Asiakassuhteet	Muut aineettomat oikeudet	Keskeneräiset aineettomat investoinnit	Yhteensä
	€000	€000		€000	€000	€000
1.1.2019	8 741	-	6 581	25 647	3 276	44 246
Lisäykset	-	-	-	97	2 366	2 464
Vähennykset	-	-	-	-112	0	-112
Uudelleenryhmittelyt	-	-	-	3 433	-3 427	6
Kurssierot	-	-	-	2	-	2
31.12.2019	8 741	-	6 581	29 067	2 216	46 605
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2019	0	-	-1 168	-17 383	-	-18 551
Tilikauden poistot	0	-	-700	-2 488	-	-3 188
Vähennykset	0	-	-	112	-	112
Kurssierot	0	-	-	-2	-	-2
31.12.2019	0	-	-1 869	-19 760	0	-21 629
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	8 741	-	5 413	8 265	3 276	25 695
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	8 741	-	4 712	9 307	2 216	24 977

Hankintameno	Liikearvo	Kehittämismenot	Asiakassuhteet	Muut aineettomat oikeudet	Keskeneräiset aineettomat investoinnit	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
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	-	6 581	25 647	3 276	44 245
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2018	0	-4 653	-548	-16 397	-	-21 598
Tilikauden poistot	0	-	-620	-1 686	-	-2 306
Vähennykset	-	4 653	-	697	-	5 350
Kurssierot	-	-	-	4	-	4
31.12.2018	-	-	-1 169	-17 381	-	-18 550
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	8 741	-	6 033	3 905	4 539	23 218
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	8 741	-	5 412	8 266	3 276	25 695



11.2 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), joiksi Konserni laskee liiketoiminta-alueet. Hankintahetken liikearvolaskelma on tehty hankituista varoista ja niitä vastaavista laskennallista veroista hankintahetken kirjanpitoarvoihin, joita on oikaistu vastaamaan käypiä arvoja.

Liikearvon koko kirjattu määrä 8 741 tuhatta euroa on kohdistettu 31.12.2019 Saksan suunnittelupalvelut - liiketoiminta-alueeseen.

Katso liite 12.2 liikearvon arvonalentumistestauksen yksityiskohdista.

12 Arvonalentumistestaus

12.1 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 subjektiivisuudesta. 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 diskonttatun 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 muiden kuin rahoitusvarojen arvonalentumisia 31.12.2019 tai 31.12.2018, eikä niistä siten arvonalentumiskirjauksia tehty.

12.2 Liikearvon testaus

Laskentaperiaatteet

Konserni arvioi liikearvon kirjanpitoarvon vuosittain tai useammin, jos on viitteitä arvonalentumisen olemassaolosta liiketoiminta-alueella, jolla liikearvoa seurataan sisäisiin tarkoituksiin. Liikearvon kirjanpitoarvo testataan CGU:n käyttöarvolaskelmia tai CGU:n 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) CGU:n sijaintipaikan pääasiallisessa valuutassa, mikä kuvastaa markkinan arviota rahan aika-arvosta ja liiketoiminnan riskistä.

CGU-kohtaiset käyttöarvolaskelmat kassavirtaennusteita varten perustuvat johdon tekemiin taloudellisiin arvioihin. Kassavirrat johdetaan kuluvan vuoden viimeisen vuosineljänneksen arviosta, seuraavan vuoden budjetista ja seuraaville neljälle 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

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

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 käyttöarvomenetelmällä tammikuussa 2020. Pääasialliset oletamat olivat seuraavat: johdon arviot vuosille 2019-2024 niitä vastaavin EBITDA-kattein, sopeutusjakso 2025-2029, jolloin EBITDA on 9,7 %, diskonttokorko 8,5 % ja terminaalikasvu 2,0 %. Tilikaudella ei kirjattu arvonalentumisia arvonalentumistestien perusteella.

Arvonalentumistestausta tukee herkkyysoanalyysi, jossa CGU-yksikkökohtaisia EBITDA (kate ennen korkoja, poistoja ja veroja) -arvioita alennettiin, diskonttokorkoa nostettiin ja terminaalikasvuvauhtia vähennettiin. Tehtyjen herkkyysoanalyysien mukaan kirjanpitoarvo saattaa ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän joissain alemman EBITDA:n tai korkeamman WACC:n tapauksissa, mikä johtaisi arvonalennustappioon. Jos keskimääräinen EBITDA olisi 0,5 prosenttiyksikköä matalampi, seuraisi 0,6 MEUR arvonalennus. Jos WACC olisi 1,0 prosenttiyksikköä korkeampi, olisi arvonalennus 1,4 MEUR. Jos terminaalikasvu olisi 1,75 prosenttiyksikköä matalampi, arvioitu arvonalennus olisi 0,3 MEUR. Johto seuraa kehitystä huolellisesti.



13 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

Vuokrasopimuksilla hankittujen käyttöoikeusomaisuuserien taloudellinen pitoaika oikaistaan odotettavissa olevien vuokra-aikojen ja vuokrasopimuksen päättyessä käytettävän osto-option mukaisesti.

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 arvonalentumista testataan vuosittain. Katso liite 12 arvonalentumistestauksesta.

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

	2019	2018
	€000	€000
Suunnitelman mukaiset poistot		
Aineettomat hyödykkeet	-3 149	-2 350
Rakennukset ja rakennelmat	-7 239	-1 888
Koneet ja kalusto	-50 302	-34 875
Yhteensä	-60 689	-39 113

Vuosien 2019 ja 2018 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia johtuen IFRS16:n käyttöönoton oikaisuista.



14 Rahoitusvarat ja -velat

Laskentaperiaatteet

Konserni luokittelee rahoitusvarat seuraavien luokkiin: jaksotettuun hankintamenoon 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 hankintamenoon 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.

Konserni noudattaa kaikkiin rahoitusvaroihin ja rahoitusvelkoihin kaupantekopäivän mukaista kirjauskäytäntöä.

**14.1 Yhteenveto**

2019	Jaksotettu hankintameno	Käypä arvo tulos- vaikutteisesti	Yhteensä
Pitkäaikaiset rahoitusvarat			
Osakeomistukset	-	77	77
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	6 922	-	6 922
Yhteensä	6 922	77	6 999
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Myynti- ja muut saamiset *	74 200		74 200
Nettosaamiset asiakkailta myyntisopimuksista	11 787		11 787
Rahavarat	48 459		48 459
Yhteensä	134 446		134 446
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	31 972		31 972
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	141 812		141 812
Yhteensä	173 784		173 784
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	12 945		12 945
Nettovelat asiakkaille myyntisopimuksista	36 510		36 510
Ostovelat	122 543		122 543
Muut velat	4 876		4 876
Yhteensä	176 874		176 874

* Ilman ennakkomaksuja ja siirtosaamisia



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

45/73

2018	Jaksotettu hankintameno	Käypä arvo tulos- vaikutteisesti	Yhteensä
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
Total	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



14.2 Jaksotettuun hankintamenoön kirjatut rahoitusvarat

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

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

Myynti- ja muut saamiset on eritelty alla olevassa taulukossa.

	2019	2018
	€000	€000
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	65 740	110 934
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	5 086	2 237
ALV-saamiset	6 222	4 230
Muut saamiset	2 210	1 883
Edelleenvuokraus-saamiset	29	0
Saamiset lähipiiriltä (liitetieto 20)	0	5 183
Yhteensä	79 286	124 467

Vuosien 2019 ja 2018 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia johtuen IFRS16:n käyttöönoton oikaisuista.

Myyntisaamiset kirjataan ja esitetään taseessa alkuperäisen laskun määräisenä vähennettynä odotettavissa olevan luottotappion varauksella.

Myyntisaamiset arvioidaan aina raportointikauden lopussa odotettavissa olevan luottotappion menetelmää noudattaen sen määrittämiseksi onko merkkejä arvonalentumisesta. Arvioidessaan saatavien voimassaoloajalta odotettavissa olevaa luottotappiota 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.

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.

Varaus odotettavissa olevan luottotappion varalle 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 10-60 päivää.

Myyntisaamisten ajallinen jakauma on seuraava:

	Arvon- alentumis- tappiot			Arvon- alentumis- tappiot		
	2019	Netto	2018	Netto		
	€000		€000			
Erääntymättömät	38 517	38 433	90 349	90 197		
Erääntyneet						
< 30 päivää	24 223	24 180	16 813	16 792		
30-60 päivää	1 008	978	2 111	2 106		
61-90 päivää	660	653	312	311		
> 90 päivää	1 539	1 497	1 551	1 528		
Yhteensä	65 947	65 740	111 136	110 934		

Odotettavissa olevan luottotappion varalta tehty varaus on esitetty alla:

	2019	2018
	€000	€000
Tasearvo 1.1.	-202	-91
Kauden aikana käytetty varaus	35	91
Kaudella kirjatut lisäykset	-41	-202
Tasearvo 31.12.	-208	-202

14.3 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.

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.

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.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

48/73

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Pitkäaikaiset osakesijoitukset		
1.1. tasearvo	75	75
Lisäykset	2	
Vähennykset	-	-
31.12. tasearvo	<u>77</u>	<u>75</u>
Lyhytaikaiset	-	-
Pitkäaikaiset	77	75

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 määrittämishierarkia. 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 31.12.2019:

	<u>Yhteensä</u>	<u>Taso 1</u>	<u>Taso 2</u>	<u>Taso 3</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Käypään arvoon kirjattavat varat:				
Tulosvaikutteisesti kirjattavat varat	77	-	-	77
Yhteensä	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77</u>

Rahoitusinstrumenttien käypien arvojen hierarkian tasot 31.12.2018:

	<u>Yhteensä</u>	<u>Taso 1</u>	<u>Taso 2</u>	<u>Taso 3</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Käypään arvoon kirjattavat varat:				
Tulosvaikutteisesti kirjattavat varat	75	-	-	75
Yhteensä	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75</u>

**14.4 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.

Vakuuksina annetut käyttöoikeuksin rajoitetut pankkitalletukset, jotka saattavat olla korollisia, sisältyvät saamisiin. Sellaiset esimerkiksi verojen maksuun tarkoitettut pankkitilit, joihin liittyy käyttöoikeusrajoituksia, ja jotka ovat tyypillisesti korottomia, esitetään pankkitilien mukana.

Rahavirtalaskelman rahavarat koostuvat seuraavista 31.12.

	2019	2018
	€000	€000
Rahavarat	48 177	20 339
Lyhytaikaiset sijoitukset	282	-
Rahavarat rahavirtalaskelmalla	48 459	20 339

	2019	2018
	€000	€000
Käyttöoikeusrajoitetut pankkitilit	232	209

Konsernilla on vuokrasopimukseen liittyviä käteistalletuksia.

14.5 Jaksotettuun hankintamenoön kirjatut rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvelat koostuvat pääasiassa ostoveloista ja jaksotuksista sekä korollisista lainoista, veloista asiakkaille myyntisopimuksista ja vuokrasopimusveloista. Johdannaisia lukuunottamatta 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.

Seuraavassa esitetään ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen erittelyt:



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

50/73

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Ostovelat		
Lähipiiri (liitetieto 20)	27	-
Muut ostovelat	122 516	127 438
Ostovelat yhteensä	<u>122 543</u>	<u>127 438</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Muut lyhytaikaiset velat		
Työsuhde-etuksiin liittyvät	1 867	1 958
ALV-velat	494	1 545
Muut lyhytaikaiset velat	2 515	4 792
	<u>4 876</u>	<u>8 295</u>
Siirtovelat		
Työsuhde-etuksiin liittyvät	29 289	27 926
Muut siirtovelat	119 903	153 247
	<u>149 193</u>	<u>181 172</u>
Johdannaiset	0	64
Lyhytaikaiset velat ja siirtovelat yhteensä	<u>154 069</u>	<u>189 532</u>

Korolliset velat on eritelty alla olevassa taulukossa.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Lyhytaikaiset korolliset lainat ja velat		
Vuokrasopimusvelat	11 278	3 339
Pankkilainat	1 667	1 667
Lyhytaikaiset yhteensä	<u>12 945</u>	<u>5 007</u>
Pitkäaikaiset korolliset lainat ja velat		
Vuokrasopimusvelat	26 139	8 308
Pankkilainat	5 833	7 500
Pitkäaikaiset yhteensä	<u>31 972</u>	<u>15 808</u>
Lyhyt- ja pitkäaikaiset yhteensä	<u>44 917</u>	<u>20 815</u>

Vuosien 2019 ja 2018 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia johtuen IFRS16:n käyttöönoton oikaisuisista.



15 Rahoitusriskien hallinta

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin korollisten velkojen ja ostovelkojen erääntymisyhteenveto perustuen sopimusten mukaisiin diskonttaamattomiin maksuihin (liite 14).

31.12.2019	Vaadittaessa €000	Alle 3	3 - 12	1 - 5 vuotta €000	> 5 vuotta €000	Yhteensä €000
		kuukautta €000	kuukautta €000			
Korolliset lainat	-	1 128	963	6 289	0	8 380
Vuokrasopimusvelat	-	2 710	8 877	24 610	4 072	40 270
Ostovelat	-	122 542	0	0	0	122 542
	-	126 381	9 840	30 899	4 072	171 192

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

Vuosien 2019 ja 2018 luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia johtuen IFRS16:n käyttöönoton oikaisuksista.

Maksuvalmius ja jälleenerahoitusriski

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. Velkasalkun erääntymisrakennetta seurataan Konsernin velan uudelleenrahoitusriskin minimoimiseksi.

Korkoriski

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

Valuuttariski

Valmet Automotive toimii pääasiassa euroalueella ja sillä on rajallinen 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. Valuuttajohdannaisia ei ollut voimassa 31.12.2019.



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, kuten 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 siitä, että asiakas, tavarantoimittaja tai rahoituksellinen vastapuoli ei täytä velvoitteitaan rahoitusinstrumenttisopimuksessa tai asiakas- tai toimittajasopimuksessa, mikä johtaa taloudelliseen tappioon. Konserni altistuu luottoriskille liiketoiminnassaan sekä rahoitustoiminnassaan, ml. talletukset pankeissa ja rahoituslaitoksissa, valuuttakaupan sekä muut rahoitusvälineet. Asiakasluottoriski arvioidaan pieneksi, koska käytännössä kaikki asiakkaat ovat suuria ja luottokelpoisia autoteollisuuden konserneja. Konsernin rahoitusosasto hallinnoi luottoriskiä pankkien ja rahoituslaitosten osalta yhtiön politiikan mukaisesti.

Luottoriskin enimmäismäärä vastaa myynti- ja lainasaamista ja tuloutettujen, mutta laskuttamattomien myyntisopimuksista olevien asiakassaamisten tasearvoa. Saamisten laatua arvioidaan sekä myyntisaamisten ikäjakaumalla että asiakaskohtaisella analyysillä. Vastaava odotettavissa olevien luottoriskien varalta tehty varaus on esitetty liitteessä 14. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 14. Konsernin suurin mahdollinen riski liittyen taloudellisiin vastuisiin on esitetty liitteessä 19.

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 investointiohjelmiä, joilla saattaa olla väliaikainen vaikutus pääomarakenteeseen lisääntyneen laina- tai asiakkailta saadun ennakkomaksurahoituksen takia.

Omavaraisuusaste on yksi käytössä olevista tunnusluvuista.

Joissain tapauksissa asiakkailta saadut ennakot on katsottu sellaiseksi rahoitukseksi, johon sisältyy merkittävä rahoituskomponentti ja jonka korko on laskettu lisärahoituksen lainakoron mukaan. Ks. liite 3.

Hallitus arvioi pääomarakennetta säännöllisesti.

**16 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 kiertajat ovat tyypillisiä ja siksi arvioiden vaikutus on pieni ja vain vähäinen varausten määrä katsotaan tarpeelliseksi.

	2019	2018
	€000	€000
Aineet ja tarvikkeet (hankintamenoon)	59 383	79 455
Keskeneräiset tuotteet (hankintamenoon)	11 619	11 560
Valmiit tuotteet (hankintamenoon tai alempaan myyntihintaan)	4 468	2 951
Yhteensä hankintamenoon tai alempaan myyntihintaan	75 469	93 966

17 Osakepääoma ja rahastot

	Osakkeiden lukumäärä	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Yhteensä
		€000	€000	€000	€000	€000
1.1.2018	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
Pääoman palautus				-1 412		-1 412
31.12.2019	136 887	10 932	1 704	88 432	5 382	106 449

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

**18 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.

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
1.1.2018	6 813	4 589	1 205	847	13 454
Varausten lisäykset	2 738	218	-	6	2 962
Käytetyt varaukset	-1 313	-3 435	-157	-331	-5 237
Varausten purkamiset	-917	-315	-669	-476	-2 377
Kurssierot	-111	-3	-	-	-114
31.12.2018	7 210	1 054	379	46	8 689
IFRS16 käyttöönottovaikutus	-	-	-	-46	-46
Varausten lisäykset	2 798	704	191	-	3 693
Käytetyt varaukset	-1 313	-854	-378	-	-2 545
Varausten purkamiset	-2 236	-69	-	-	-2 305
Kurssierot	31	-41	-	-	-10
31.12.2019	6 490	794	192	-	7 476
Lyhytaikaiset varaukset	1 363	794	192	-	2 349
Pitkäaikaiset varaukset	5 127	-	-	-	5 127



Tappiollisia vuokrasopimuksia koskevat varaukset on kirjattu pois siirryttäessä 1.1.2019 käyttämään IFRS 16, Vuokrasopimukset –standardia oikaisten kertyneitä voittovaroja ilman uudelleenarvostusta.

19 Muut 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.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Kiinnitykset ja panttaukset	2 836	1 894
Takaukset	5 872	1 473
Muut sitoumukset	-	4 869
Yhteensä	<u>8 708</u>	<u>8 236</u>

Lisäksi Konserni on taannut Valmet Automotive GmbH:n työntekijöille irtisanomisohjelman, 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 liiketoimien määrät lähipiiriin kuuluvien kanssa on kuvattu alla.

		<u>Tuotot</u>	<u>Saatavat</u>	<u>Ostot</u>	<u>Ostovelat</u>	<u>Lainat</u>
		<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt	31.12.2019	-	-	177	27	-
	31.12.2018	-	-	41	-	-
Yhteisöt, joilla on konsernissa huomattava vaikutusvalta	31.12.2019	-	-	-	-	-
	31.12.2018	5 316	5 183	26	-	-

**Ylimmän johdon etuudet**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-2 803	-2 523
Pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	-197	-
Irtisanomiskorvaukset	-	-120
Yhteensä	<u>-3 000</u>	<u>-2 643</u>

Hallituspalkkiot olivat yhteensä 276 tuhatta euroa vuonna 2019 ja 290 tuhatta euroa vuonna 2018.

21 Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Yhteistoimintaneuvottelut henkilöstön tilapäisestä vähentämisestä aloitettiin 13.3.2020 Uudenkaupungin autotehtaalla ja 18.3.2020 Salon akkutehtaalla. Neuvottelut johtuvat koronaviruksen aiheuttamasta todennäköisestä komponenttipulasta ja kysynnän heikentymisestä. Ne eivät johda irtisanomisiin. Mahdolliset henkilöstön sopeuttamistoimenpiteet Saksassa, Puolassa ja Espanajssa toteutetaan paikallisten sääntöjen ja käytäntöjen mukaan.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

57/73

Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
LIKEVAIHTO	506 103 008,81	517 088 735,47
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutokset	-1 981 116,18	-5 171 810,84
Liiketoiminnan muut tuotot	13 525 613,04	5 120 818,60
Materiaalit ja palvelut	-216 205 012,50	-231 068 705,20
Henkilöstökulut	-164 919 007,37	-161 660 780,09
Poistot ja arvonalentumiset	-46 352 692,67	-32 514 475,93
Liiketoiminnan muut kulut	-66 913 627,56	-70 157 453,32
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	23 257 165,57	21 636 328,69
Rahoitustuotot ja -kulut	-17 868 147,20	-657 174,10
TULOS ENNEN VEROJA	5 389 018,37	20 979 154,59
Laskennallisten verojen muutos	-1 463 038,40	-2 919 974,18
Tuloverot	-4 293 897,68	-2 399 924,10
TILIKAUDEN TULOS	-367 917,71	15 659 256,31



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

58/73

EMOYHTIÖN TASE

VASTAAVAA

VARAT

	31.12.2019	31.12.2018
PITKÄAIKAISET VARAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	574 906,92	572 153,31
Muut pitkävaikutteiset menot	8 388 557,60	7 201 755,07
Keskeneräiset hankinnat	923 219,95	3 276 294,58
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	9 886 684,47	11 050 202,96
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	4 759 290,81	4 759 290,81
Rakennukset	44 004 695,13	42 640 246,44
Koneet ja kalusto	120 701 569,73	145 242 875,61
Muut aineelliset hyödykkeet	1 052 367,08	1 177 857,15
Keskeneräiset hankinnat	1 840 396,77	6 211 822,08
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	172 358 319,52	200 032 092,09
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	28 792 278,29	30 792 278,29
Muut osakkeet ja osuudet	76 170,75	74 532,75
Sijoitukset yhteensä	28 868 449,04	30 866 811,04
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	211 113 453,03	241 949 106,09
LYHYTAIKAISET VARAT		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	49 969 405,38	72 765 822,15
Keskeneräiset tuotteet	9 987 932,44	9 895 439,01
Valmiit tuotteet	1 004 788,68	1 937 878,01
Vaihto-omaisuus yhteensä	60 962 126,50	84 599 139,17
Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	16 861 886,86	25 500 000,00
Lisäeläkesaamiset	119 017,00	550 387,00
Laskennalliset verosaamiset	1 472 663,30	2 935 701,70
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	18 453 567,16	28 986 088,70
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	50 723 712,81	96 327 178,08
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	18 605 723,42	3 443 401,33
Muut saamiset	5 164 528,50	4 099 852,63
Siirtosaamiset	4 033 249,18	1 448 089,05
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	78 527 213,91	105 318 521,09
Rahat ja pankkisaamiset	45 813 494,12	14 768 336,03
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	203 756 401,69	233 672 084,99
VARAT YHTEENSÄ	414 869 854,72	475 621 191,08



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

59/73

VASTATTAVAA

OMA PÄÄOMA JA VELAT	31.12.2019	31.12.2018
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	88 840 723,19	90 252 723,18
Tulos edellisiltä tilikausilta	-62 976 130,75	-78 635 387,06
Tilikauden tulos	-367 917,71	15 659 256,31
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	43 515 039,15	45 294 956,85
PAKOLLISET VARAUKSET		
Muut pakolliset varaukset	7 482 333,49	6 789 079,30
PAKOLLISET VARAUKSET YHTEENSÄ	7 482 333,49	6 789 079,30
VELAT		
Pitkäaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	5 833 333,35	7 500 000,01
Laskennallinen verovelka	1 345 503,41	1 345 503,41
Pitkäaikaiset velat yhteensä	7 178 836,76	8 845 503,42
Lyhytaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 666 666,66	1 666 666,66
Saadut ennakkomaksut	79 684 264,87	108 721 378,86
Ostovelat	108 625 007,25	119 960 659,55
Velat saman konsernin yrityksille	18 113 224,26	9 175 245,95
Muut lyhytaikaiset velat	8 721 574,73	3 661 853,50
Siirtovelat	139 882 907,55	171 505 846,99
Lyhytaikaiset velat yhteensä	356 693 645,32	414 691 651,51
VELAT YHTEENSÄ	363 872 482,08	423 537 154,93
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	414 869 854,72	475 621 191,08



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

60/73

EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	23 257 166	21 636 329
Oikaisuerät		
Poistot ja arvonalennukset	46 352 693	32 514 476
Muut oikaisuerät, joihin ei liity maksua	-29 930 741	-24 739 082
Oikaisuerät yhteensä	16 421 952	7 775 394
Käyttöpääoman muutos		
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	23 637 013	9 969 986
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	38 517 473	-29 674 335
Lyhytaikaisten velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-44 661 163	28 975 071
Käyttöpääoman muutos, netto	17 493 323	9 270 722
Rahoitustuotot ja -kulut, verot		
Rahoitustuotot ja -kulut, verot	-129 061	-1 681 185
Rahoitustuotot ja -kulut sekä verot, netto	-129 061	-1 681 185
LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA	57 043 380	37 001 260
Investointien rahavirrat		
Käyttöomaisuuden hankinnat, netto	-17 515 402	-69 343 801
Käyttöomaisuuden myyntihinta	0	0
Osakkeet ja osuudet, netto	-5 001 638	-7 003 353
Saadut ennakot, investoinnit	5 248 000	10 524 058
Investointien nettorahavirta	-17 269 040	-65 823 096
NETTORAHAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA	39 774 340	-28 821 836
Rahoituksen rahavirrat		
Pääoman palautus	-1 412 000	0
Pitkäaikaisten lainojen lisäys (-) / vähennys (+)	-1 666 667	-1 666 667
Lyhytaikaisten lainojen lisäys (-) / vähennys (+)	8 054 996	833 333
Osakeanti	0	0
Muut saamiset, lisäys (+) / vähennys (-)	-13 705 511	-6 500 000
Rahoituksen nettorahavirta	-8 729 182	-7 333 333
NETTORAHAVIRTA RAHOITUKSEN JÄLKEEN	31 045 158	-36 155 169
RAHAVAROJEN MUUTOS	31 045 158	-36 155 169
Rahavarat tilikauden alussa	14 768 336	50 923 505
RAHAVARAT TILIKAUDEN LOPUSSA	45 813 494	14 768 336



Emoyhtiön tilinpäätöksen (FAS) 31.12.2019 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 arvonorotuksia.

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 hankintamenoon tai sitä alemman luovutushinnan määräisenä. Keskeneneräisten tuotteiden arvoon on sisällytetty välittömän hankintamenoa 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 läpilaskuttava materiaali käsitellään tuloslaskelmassa kokonaan materiaalit ja palvelut -luokassa; läpilaskutusmateriaalin myynti kirjataan materiaaliostojen oikaisuksi. Kaikki materiaali sisältyy taseella varaston arvoon ja ostovelkoihin, jaksotuksiin sekä myyntisaamisiin.

**2. Tuloslaskelman liitetiedot**

	2019	2018
	EUR	EUR
<i>Liikevaihto</i>		
Liiketoimintalinjoittain		
Valmistuspalvelut	488 162 693,87	494 472 925,60
Akkujen valmistuspalvelut	898 258,94	0,00
Suunnittelupalvelut	16 961 960,41	22 403 099,13
Muut myyntitulot	80 095,59	212 710,74
Liikevaihto yhteensä	506 103 008,81	517 088 735,47
Markkina-alueittain		
Suomi	10 943 909,62	3 234 269,94
Saksa	491 549 825,53	509 316 904,19
Muut	3 609 273,66	4 537 561,34
Liikevaihto yhteensä	506 103 008,81	517 088 735,47
Liikevaihdon erittely		
Valmistusasteen mukainen liikevaihto	7 944 200,56	11 496 932,80
Muu liikevaihto	498 158 808,25	505 591 802,67
Liikevaihto yhteensä	506 103 008,81	517 088 735,47
<i>Liiketoiminnan muut tuotot</i>		
Konsernin sisäiset	456 758,59	519 710,33
Saadut valtionavustukset	1 856 668,37	613 674,39
Korvaukset asiakkailta ja toimittajilta	10 682 986,08	3 987 433,88
Muut tuotot	529 200,00	0,00
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	13 525 613,04	5 120 818,60
Aineet ja tarvikkeet	199 993 959,92	208 429 367,11
Ulkopuoliset palvelut	16 211 052,58	22 639 338,10
Materiaalit ja palvelut yhteensä	216 205 012,50	231 068 705,21
<i>Henkilöstökulut</i>		
Palkat ja palkkiot	136 783 509,12	133 553 381,07
Eläkekulut	23 515 930,79	21 398 247,20
Muut henkilösivukulut	4 619 567,46	6 709 151,82
Henkilöstökulut yhteensä	164 919 007,37	161 660 780,09
Henkilöstön määrä keskimäärin	3 617	3 641

Eläkevastuut

Henkilöstön eläkevastuut on katettu eläkevakuutuksilla ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä.



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

63/73

	2019	2018
	EUR	EUR
Poistot ja arvonalentumiset		
Aineettomat oikeudet	219 884,87	300 842,31
Muut pitkävaikutteiset menot	2 001 088,57	1 107 199,03
Maa-alueiden parannukset	132 664,07	77 897,77
Rakennukset ja rakennelmat	2 408 923,60	1 717 994,68
Koneet ja kalusto	41 590 131,56	29 310 542,14
Suunnitelman mukaiset poistot yhteensä	46 352 692,67	32 514 475,93
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	46 352 692,67	32 514 475,93
Liiketoiminnan muut kulut		
Kiinteistö, käyttö- ja ylläpitokulut	13 249 755,01	12 609 236,91
Tutkimus- ja kehityskulut	832 280,03	565 975,54
Patenttien ja tavaramerkkien ylläpitokulut	335 707,54	352 691,53
Ulkopuoliset palvelut	11 708 074,65	13 895 663,87
ICT-kulut	14 035 881,40	11 958 396,14
Ylläpitokaluston kulut ja leasingmaksut	18 085 140,40	18 824 245,50
Myynti ja markkinointi	957 257,69	321 913,86
Muut liiketoiminnan kulut	7 709 530,84	11 629 329,97
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	66 913 627,56	70 157 453,32
Tilintarkastajan palkkiot		
Ernst & Young KHT-yhteisö		
Tilintarkastuspalkkiot	275 527,00	247 251,00
Veroneuvonta	72 206,00	126 468,75
Muut palvelut	5 240,00	24 415,54
Tilintarkastajan palkkiot yhteensä	352 973,00	398 135,29



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

64/73

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Rahoitustuotot ja -kulut</i>	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Osinkotulot	5 922,00	4 905,00
Korkotuotot	13 252,63	535,86
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	631 572,14	569 623,14
Rahoitustuotot yhteensä	650 746,77	575 064,00
Kurssitappiot	323 503,86	251 041,62
Korkokulut	720 317,20	959 579,86
Rahoituskulut saman konsernin yrityksille	10 400 000,00	0,00
Muut rahoituskulut	75 072,91	21 616,62
Rahoituskulut yhteensä	11 518 893,97	1 232 238,10
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	7 000 000,00	0,00
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-17 868 147,20	-657 174,10

Pysyvien vastaavien sijoitusten arvonalentuminen 7 MEUR liittyy Valmet Automotive Beteiligungs GmbH:n arvon alaskirjaukseen.

Tuloverot

Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-4 293 897,68	-2 399 924,10
Laskennallisten verojen muutos	-1 463 038,40	-2 919 974,18
Tuloverot yhteensä	-5 756 936,08	-5 319 898,28



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

65/73

3. Taseen liitetiedot

<i>Pitkäaikaiset varat</i>	2019 <i>EUR</i>	2018 <i>EUR</i>
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet		
Kokonaishankintameno 1.1.	10 923 182,13	10 987 679,74
Lisäykset	9 507,01	3 684,84
Vähennykset	0,00	-68 182,45
Siirrot erien välillä	213 131,47	0,00
Kokonaishankintameno 31.12.	11 145 820,61	10 923 182,13
Kertyneet poistot 1.1.	10 351 028,82	10 050 186,51
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	219 884,87	300 842,31
Kertyneet poistot 31.12.	10 570 913,69	10 351 028,82
Kirjanpitoarvo 31.12	574 906,92	572 153,31
Muut pitkävaikutteiset menot		
Kokonaishankintameno 1.1.	19 316 079,78	13 305 677,31
Lisäykset	661 063,92	2 852 216,91
Siirrot erien välillä	2 526 827,18	3 158 185,56
Kokonaishankintameno 31.12.	22 503 970,88	19 316 079,78
Kertyneet poistot 1.1.	12 114 324,71	11 007 125,68
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	2 001 088,57	1 107 199,03
Kertyneet poistot 31.12.	14 115 413,28	12 114 324,71
Kirjanpitoarvo 31.12	8 388 557,60	7 201 755,07
Keskeneräiset hankinnat		
Kokonaishankintameno 1.1.	3 276 294,58	4 511 007,68
Lisäykset	403 183,02	1 923 472,46
Siirrot erien välillä	-2 756 257,65	-3 158 185,56
Kokonaishankintameno 31.12.	923 219,95	3 276 294,58
Kirjanpitoarvo 31.12.	923 219,95	3 276 294,58



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

66/73

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
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.	85 806 353,79	69 555 489,87
Lisäykset	3 247 629,43	12 883 319,27
Siirrot erien välillä	525 743,16	3 367 544,65
Kokonaishankintameno 31.12.	89 579 726,38	85 806 353,79
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.	49 725 436,48	48 007 441,80
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	2 408 923,90	1 717 994,68
Kertyneet poistot 31.12.	52 134 360,38	49 725 436,48
Kirjanpitoarvo 31.12.	44 004 695,13	42 640 246,44



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

67/73

	2019	2018
	EUR	EUR
Koneet ja kalusto		
Kokonaishankintameno 1.1.	351 675 521,92	266 560 518,22
Lisäykset	11 913 836,92	47 008 236,49
Siirrot erien välillä	5 134 988,76	38 106 767,21
Kokonaishankintameno 31.12.	368 724 347,60	351 675 521,92
Kertyneet poistot 1.1.	206 432 646,31	177 122 104,17
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	41 590 131,56	29 310 542,14
Kertyneet poistot 31.12.	248 022 777,87	206 432 646,31
Kirjanpitoarvo 31.12.	120 701 569,73	145 242 875,61
Muut aineelliset hyödykkeet		
Kokonaishankintameno 1.1.	4 148 229,04	3 009 530,14
Lisäykset	0,00	351 802,36
Siirrot erien välillä	7 174,00	786 896,54
Kokonaishankintameno 31.12.	4 155 403,04	4 148 229,04
Kertyneet poistot 1.1.	2 970 371,89	2 892 474,12
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	132 664,07	77 897,77
Kertyneet poistot 31.12.	3 103 035,96	2 970 371,89
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 052 367,08	1 177 857,15
Keskeneräiset hankinnat		
Koneet ja kalusto	6 211 822,08	44 083 778,90
Lisäykset	1 280 181,61	4 389 251,58
Siirrot erien välillä	-5 651 606,92	-42 261 208,40
Kokonaishankintameno 31.12.	1 840 396,77	6 211 822,08
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 840 396,77	6 211 822,08



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

68/73

<i>Sijoitukset</i>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Osakkeet ja osuudet	Omistusosuus -%		
Konserniyhtiöt			
Valmet Automotive GmbH	100	14 200 000,00	14 200 000,00
Valmet Automotive Beteiligungs GmbH	100	0,00	7 000 000,00
Valmet Automotive EV Oy	100	5 003 352,80	3 352,80
Valmet Automotive Sp. z o.o.	100	9 588 925,49	9 588 925,49
Konserniyhtiöt yhteensä		28 792 278,29	30 792 278,29
Osakkuusyhtiöt			
Kiint. Oy Pietolankatu 13,U:ki	40	0,17	0,17
Valmet Automotive Oy:n osuus omasta pääomasta 58 193,41 EUR			
<u>Muut osakkeet ja osuudet yhteensä</u>		<u>76 170,75</u>	<u>74 532,75</u>
Yhteensä		28 868 449,04	30 866 811,04



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

69/73

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Myyntisaamiset</i>	50 723 712,81	96 327 178,08
Muut lyhytaikaiset saamiset		
Verosaamiset	4 831 441,43	3 708 584,74
Muut saamiset	333 087,07	391 267,89
Muut lyhytaikaiset saamiset yhteensä	5 164 528,50	4 099 852,63
<i>Siirtosaamiset</i>		
Jaksotetut tuotot	4 033 249,18	1 015 001,80
Muut jaksotetut menot	0,00	433 087,25
Siirtosaamiset yhteensä	4 033 249,18	1 448 089,05
<i>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</i>		
Myyntisaamiset	5 425 005,34	217 753,98
Siirtosaamiset	1 237 093,47	3 225 647,35
Saamiset saman konsernin yrityksiltä yhteensä	6 662 098,81	3 443 401,33



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

70/73

<i>Oma pääoma</i>	<u>2019</u> <i>EUR</i>	<u>2018</u> <i>EUR</i>
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	90 252 723,18
Pääoman palautus	-1 411 999,99	0,00
Sijoitetun vapaan omanpääoman rahasto 31.12	88 840 723,19	90 252 723,18
Tulos edellisiltä vuosilta 1.1	-62 976 130,75	-78 635 387,06
Tulos edellisiltä vuosilta 31.12.	-62 976 130,75	-78 635 387,06
Tilikauden tulos	-367 917,71	15 659 256,31
Vapaa oma pääoma yhteensä	25 496 674,73	27 276 592,43
Oma pääoma yhteensä	43 515 039,15	45 294 956,85
Pakolliset varaukset		
Henkilöstön uudelleenjärjestelyvaraus	90 176,04	139 321,58
Palvelusvuosietuudet	2 924 818,00	3 140 014,00
Takuuvaraus	4 467 339,45	3 509 743,72
Yhteensä	7 482 333,49	6 789 079,30



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

71/73

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
Saadut ennakkomaksut		
Valmistusasteen mukaisten tuloutusprojektien ennakkomaksut	299 748,98	0,00
Muut ennakkomaksut	79 384 515,89	108 721 378,86
Yhteensä	79 684 264,87	108 721 378,86

Erittely ennakkomaksuissa yhdistellyistä vastaavien ja vastattavien eristä

Pitkäaikaishankkeiden yhdistellyt erät		
Valmistusasteen mukaisia tuottoja vastaavat siirtovelat	-350 276,32	0,00
Hankkeiden tilaajilta saadut ennakot	650 025,30	0,00
Taseen lyhytaikaisen vieraan pääoman hankevelat	299 748,98	0,00

Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille

Lyhytaikaiset		
Ostovelat	2 191 431,32	1 308 448,78
Muu lyhytaikainen velka	15 921 792,94	7 866 797,17
Yhteensä	18 113 224,26	9 175 245,95

Muut lyhytaikaiset velat

Ennakkonpidätys- ja sosiaaliturvamaksuvelat	2 292 224,51	2 477 514,24
Muut velat	6 429 350,22	1 184 339,26
Yhteensä	8 721 574,73	3 661 853,50

Siirtovelat

Palkkajaksotukset sosiaalikuuluineen	24 037 889,90	23 455 324,17
Tuotantomateriaalien jaksotus	89 721 814,59	125 678 564,11
Muut siirtovelat	26 123 203,06	22 371 958,71
Yhteensä	139 882 907,55	171 505 846,99



VALMET AUTOMOTIVE

2019 Tilinpäätös 26.3.2020

72/73

4. Muut liitetiedot

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
<i>Valmistusasteen mukaan tuloutettavien pitkäaikaishankkeiden tulouttaminen</i>		
Valmistusasteen mukaan tuloutettujen, mutta asiakkaille luovuttamatta olevien pitkäaikaishankkeiden osalta tuotoiksi tilikaudella ja aikaisempina tilikausina kirjattu määrä 31.12.	350 276,32	0,00
Tuotoiksi kirjaamatta oleva määrä (tilauskanta)	299 748,98	0,00
<i>Laskennalliset verot</i>		
Laskennalliset verovelat		
Käyttöomaisuuden arvonorotuksesta	1 345 503,41	1 345 503,41
Laskennalliset verovelat yhteensä	1 345 503,41	1 345 503,41
Laskennalliset verosaatavat		
Käyttöomaisuudesta (hyllypoistot)	0,00	1 687 963,24
Jaksotuseroista	1 472 663,30	1 247 738,46
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	1 472 663,30	2 935 701,70
Laskennallinen verosaaminen, netto	127 159,89	1 590 198,29
<i>Vakuudet ja vastuusitoumukset</i>		
<i>Leasingvastuut (alv 0%)</i>		
Vuonna 2020 maksettavat, erääntyy 12 kk	8 049 940,31	5 256 363,06
Vuonna 2021 maksettavat, erääntyy 12-24 kk	6 407 498,76	5 036 357,75
Vuonna 2022 maksettavat, erääntyy 24-36 kk	1 652 450,07	4 784 700,53
Vuonna 2023 ja jälkeen maksettavat, erääntyy 37 kk->	1 677 272,00	3 746 531,12
Leasingvastuut yhteensä	17 787 161,14	18 823 952,46
<i>Annetut vakuudet</i>		
Annetut kiinteistökiinnitykset ja pantit	2 835 675,30	1 831 878,00
Vakuudet samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta*	5 872 337,79	1 472 613,64
Annetut vakuudet yhteensä	8 708 013,09	3 304 491,64

*Lisäksi Valmet Automotive Oy on taannut Valmet Automotive GmbH:n työntekijöille irtisanomishjelman, jos heidät irtisanoitaan taloudellisista syistä. Tämä vastuu on voimassa 31.12.2020 saakka.



Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Vantaalla, 26.3.2020

JARKKO SAIRANEN

Jarkko Sairanen
Hallituksen puheenjohtaja

TIMO KOKKILA

Timo Kokkila
Varsinainen jäsen

HANS_JOACHIM SCHÖPF

Hans-Joachim Schöpf
Varsinainen jäsen

ULRICH HACKENBERG

Ulrich Hackenberg
Varsinainen jäsen

PHILIP-CHRISTIAN ELLER

Philip-Christian Eller
Varsinainen jäsen

KARI HEINISTÖ

Kari Heinistö
Varsinainen jäsen

OLAF BONGWALD

Olaf Bongwald
CEO

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Vantaalla, 26.3.2020

MIKKO RYTI LAHTI

Mikko Rytilahti
KHT



**Building a better
working world**

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki
Finland

Puhelin: 020 728 0190
www.ey.com/fin
Y-tunnus 2204039-6,
kotipaikka Helsinki

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Valmet Automotive Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Valmet Automotive Oy:n (y-tunnus 0143991-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. 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

- konsernitiilinpäätös 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 velvollisuuksiamme 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 lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitiilinpäätös 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 virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa 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 virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. 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 virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä



**Building a better
working world**

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 ja 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 ja 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 lausuntonamme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö ja 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 soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta 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 lausuntonamme 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 26.3.2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

MIKKO RYTILAHTI

Mikko Ryttilähti
KHT