

Valmet Automotive -konserni
Toimintakertomus ja
tilinpäätös 2023



Y-tunnus 0143991-2

PL 4

23501 Uusikaupunki



Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus	3
Vaihtoehtoinen suorituskyvyn mittari	15
Konsernitilinpäätös (IFRS)	16
Konsernin tuloslaskelma	16
Konsernin laaja tuloslaskelma	17
Konsernitase, vastaavaa	18
Konsernitase, vastattavaa	19
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	20
Konsernin rahavirtalaskelma	21
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)	22
1 Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet	22
1.1 Yleistä	22
1.2 Muutokset IFRS-standardeihin	24
2 Makrotaloudellisen ympäristön vaikutus liiketoimintaan	25
3 Myyntituotot asiakassopimuksista	26
4 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	31
5 Henkilöstökulut ja henkilöstön määrä	33
5.1 Yhteenveto	33
5.2 Osakeperusteiset maksut	34
6 Eläkkeet ja muut etuusperustaiset työsuhde-etuudet	35
6.1 Palvelusvuosilisä	35
6.2 Etuusperusteinen eläkejärjestely	36
7 Rahoitustuotot ja -kulut	37
8 Tuloverot	38
8.1 Tuloverokulut	38
8.2 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	39
9 Tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiö	41
9.1 Tytäryhtiötiedot	41
9.2 Yrityshankinnat ja -myynnit	42
10 Vuokrasopimukset	43
11 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	46
12 Aineettomat hyödykkeet	48
12.1 Aineettomat hyödykkeet yhteensä	48
12.2 Liikearvo	50



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

2/92

13	Arvonalentumistestaus	51
13.1	Muiden kuin rahoitusvarojen arvonalentuminen	51
13.2	Liikearvon testaus	52
14	Poistot	53
15	Vaihto-omaisuus	54
16	Rahoitusriskien hallinta ja rahoitusinstrumentit	55
16.1	Rahoitusriskien hallinta	55
16.2	Rahoitusinstrumenttien luokittelu	58
16.3	Käyvän arvon määrittäminen	61
16.4	Rahavarat ja pankkitilit rajoitetuin käyttöoikeuksin	62
16.5	Myyntisaamiset ja muut saamiset	63
16.6	Ostovelat ja muut velat	65
16.7	Lainat ja velat	66
16.8	Osakepääoma ja rahastot	68
17	Varaukset	70
18	Muut vastuut ja vastuusitoumukset	72
19	Lähipiiritapahtumat	73
20	Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen	74
	Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)	75
	Emoyhtiön tilinpäätöksen (FAS) 31.12.2023 liitetiedot	79
	Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	92



Hallituksen toimintakertomus

Yleistä

Valmet Automotive –konserni ("Konserni" tai "Valmet Automotive") on maailman 100 suurimman autoteollisuuden alihankintayrityksen joukkoon kuuluva sopimusvalmistaja sekä akkujärjestelmä-, kattojärjestelmä- ja kinematiikkatoimittaja. Valmet Automotive on yksi johtavista kehittyneiden järjestelmien ja palveluiden toimittajista, joka tukee alkuperäisvalmistajien (OEM) siirtymistä kohti sähköistyvän liikenteen ratkaisuja.

Konsernirakenne

Valmet Automotive toimii kolmella liiketoimintalinjalla – ajoneuvojen valmistuspalvelut ("VCM-liiketoimintalinja" tai "VCM"), sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmien suunnittelu-, testaus- ja valmistuspalvelut ("EVS-liiketoimintalinja" tai "EVS") sekä katto- ja kinematiikkaliiketoiminta ("RKS-liiketoimintalinja" tai "RKS"). Konsernin emoyhtiö on Valmet Automotive Oyj ja Konserniin kuuluvat Valmet Automotive Oyj:n suoraan tai välillisesti kokonaan omistamat tytäryhtiöt Suomessa, Saksassa ja Puolassa. Konsernirakenteessa ei tapahtunut muutoksia tilikausien 2023 ja 2022 aikana.

Toimintaympäristö

Valmet Automotiven toiminta keskittyy autoteollisuuden palveluntarjontaan. Lisäksi yhtiö on laajentanut palveluntarjontaansa myös muille toimialoille, kuten hyötyajoneuvoihin (truck&bus) ja liikkuviin työkonseihin (off-highway). Kaikkien kolmen liiketoimintalinjan avainasiakkaat ovat pääosin eurooppalaisia alkuperäisvalmistajia (OEM). Näin ollen eurooppalainen henkilöautojen tuotantomäärä ja saksalaisten premium-OEM-valmistajien eurooppalainen tuotanto ovat Valmet Automotivelle relevantteja tuotantomäärien indikaattoreita. Kokonaistuotannosta laskettu sähköajoneuvojen (xEV) osuus on indikaatio vallitsevasta siirtymätahdista polttomoottoreista vaihtoehtoisin voimanlähteisiin, mikä on merkityksellinen sekä sähköisten ajoneuvojen akkujärjestelmille että laajemmin kaikille liiketoimintalinjoille, jotka kehittävät uusia ratkaisuja kulkuneuvoihin. Automarkkinoiden kehitystä kuvataan seuraavassa taulukossa.

Henkilöautojen tuotanto, tuhansissa	Q4 2023	Q4 2022	Muutos	2023	2022	Muutos
Globaali tuotanto	23 597	21 905	8%	89 758	82 344	9%
Josta xEV*	4 578	3 749	22%	15 420	11 450	35%
xEV:n osuus kokonaistuotannosta	19%	17%		17%	14%	
Eurooppalainen tuotanto**	4 562	4 316	6%	17 767	15 827	12%
Josta xEV*	787	760	4%	3 085	2 322	33%
xEV:n osuus kokonaistuotannosta	17%	18%		17%	15%	
Saksalaisten premium*** -valmistajien eurooppalainen tuotanto	938	884	6%	4 996	4 382	14%
Josta xEV*	256	228	12%	1 795	1 335	34%
xEV:n osuus kokonaistuotannosta	27%	26%		36%	30%	

* xEV = Plug-In Hybrid Electric Vehicle (PHEV), Battery Electric Vehicle (BEV) ja Fuel-Cell Electric Vehicle (FCEV)

** Euroopan tuotanto pois lukien Venäjä ja Turkki

*** Saksalaisiin Premium -valmistajiin lukeutuu Audi, BMW, Mercedes-Benz ja Porsche

Lähde: S&P Global Light Vehicle Powertrain + Alternative Propulsion Forecast - Tammikuu 2024



Globaali ja eurooppalainen henkilöautojen tuotanto kasvoi tilikauden viimeisellä vuosineljänneksellä edellisvuoteen verrattuna (8 % kasvu globaalisti ja 6 % kasvu Euroopassa). Tilikauden aikana globaali tuotanto kasvoi 9 % ja eurooppalainen tuotanto kasvoi 12 % edellisvuoteen verrattuna. Sekä globaali että eurooppalainen tuotanto kasvoivat merkittävästi, kun toimitusketjun häiriöt helpottivat. Henkilöautojen sähköistyminen jatkui tilikauden aikana. Sähköajoneuvojen (xEV) osuus kokonaistuotannosta kasvoi globaalisti 14 prosentista 17 prosenttiin ja Euroopassa 15 prosentista 17 prosenttiin. Maailmanlaajuisesti kasvu oli voimakkainta ladattavien hybridisähköajoneuvojen (Plug-In Hybrid Electric Vehicles) tuotannossa, kun taas Euroopassa voimakkain kasvu tapahtui akkukäyttöisten sähköajoneuvojen (Battery Electric Vehicles) tuotannossa.

S&P Globalin mukaan Euroopan tuotanto osoittaa selvää elpymistä verrattuna aikaisempiin vuosiin, joihin vaikuttivat pandemia ja toimitusketjun häiriöt. Tuotannon ennustetaan kuitenkin jäävän vuoden 2019 tasoa alhaisemmaksi vuoteen 2031 asti.¹

Makrotaloudellinen ympäristö

Nykyinen makrotaloudellinen ympäristö asettaa haasteita toiminnalle ja arvoketjulle johtuen laskevasta, mutta edelleen korkeasta inflaatiosta, korkeasta korkotasosta, maailmanpoliittisista riskeistä ja taloudellista kehitystä koskevista epävarmuustekijöistä. S&P Globalin mukaan makro- ja autoteollisuuden toimintaympäristö on siirtynyt toimitusketjurajoitteisesta ympäristöstä makrovetoiseen kysynnästä riippuvaan ympäristöön.

Tässä ympäristössä Euroopan autoteollisuus kohtaa kasvavaa kilpailua kiinalaisten automerkkien taholta erityisesti niissä markkinasegmenteissä, joissa hinnalla on suuri merkitys ostopäätöksiin, mutta myös korkeamman hintaluokan segmenteissä, joissa ne tarjoavat eurooppalaisia merkkejä edullisimpia autoja. Tämä saattaa pakottaa EU:n arvioimaan mahdollisuuksiaan suojata paikallista tuotantoa intensiiviseltä hintakilpailulta, esimerkiksi asettamalla tuontitariffeja. Kiinalaisten kilpailijoiden odotetaan myös lisäävän tuotantoaan EU:ssa.

Paineet toimitusketjussa ovat helpottuneet, vaikka tulevaisuudessa Punaisen meren kriisin seurauksena voi ilmetä pullonkauloja. Raaka-aineiden ja komponenttien saatavuuteen liittyvät riskit jatkuvat Venäjän ja Ukrainan välisen sodan ja Lähi-idän kireän tilanteen takia sekä mahdollisista Taiwanista tulevien puolijohdetoimitusten keskeytyksistä johtuen. Kysynnän näkökulmasta korkotaso pysyy edelleen korkeana epävarmuuden vallitessa, vaikka inflaatiopaine väheneekin. Lisäksi kuluttajien luottamus pysyy matalalla EU:n tärkeimmillä markkina-alueilla (esimerkiksi Saksassa) ja kysyntäepävarmuudet jatkuvat, mikä kaikki vaikuttaa autoteollisuuden tuotantoon.

Vuonna 2024 järjestetään merkittäviä vaaleja, mukaan lukien Euroopan Parlamentin vaalit ja presidentinvaalit Yhdysvalloissa ja Taiwanissa. Vaalien tulosten ja niitä seuraavien poliittisten päätösten odotetaan vaikuttavan autoteollisuuteen kuluttajille suunnattujen tukien, kansainvälisten kauppasuhteiden ja toimitusketjuriskien kautta.

Autoteollisuus on energiantensiivistä ja merkittävä energian hinnannousu voi aiheuttaa häiriöitä autoteollisuuden toimitusketjuihin. Raaka-aineiden ja komponenttien hintainflaatiolla voi olla negatiivinen vaikutus erityisesti järjestelmätoimittajiin, kun taas sopimusvalmistuksessa vaikutus on vähäisempi. Palkankorotuksilla on vaikutusta kaikessa liiketoiminnassa.

Makrotaloudellisella ympäristöllä on toimintaan suoraan kohdistuvan vaikutuksen lisäksi vaikutus autoteollisuuden OEMien volyyminsuunnitteluun ja edelleen näiden toimittajiin. Korkotasolla on haitallinen vaikutus vieraan pääoman kuluihin ja tulevaisuuden rahavirtojen nettonykyarvoihin.

¹ S&P Global New Year's Briefing Tammikuu 2024



Tapahtumat tilikauden aikana

Vuoden merkittävimpiä tapahtumia olivat uudet asiakassopimukset, uusien tuotteiden markkinoille tuonti sekä jatkuva panostaminen kestäväan kehitykseen, työturvallisuuteen ja kehitystoimintaan.

Valmet Automotive kuului toista kertaa maailman 100 suurimman autoteollisuuden alihankkijayrityksen joukkoon. Sijoitus on julkaistu heinäkuussa 2023 saksalaisen autoteollisuuden erikoislehti *Automobil Produktion* tekemässä listauksessa.

Akkujärjestelmäliiketoiminta jatkoi kasvuaan ja lisäsi henkilömääräänsä noin 200 työntekijällä Suomessa ja Saksassa. Uudessakaupungin akkutehtaassa aloitettiin uusien tuotteiden valmistus. Toisen vuosineljänneksen aikana Valmet Automotive käynnisti akkujärjestelmien sarjatuotannon Kirchartissa Saksassa. Kirchartin tehdas on Valmet Automotiven kolmas suuren volyymin akkutehdas ja samalla yhtiön ensimmäinen akkutehdas Suomen ulkopuolella. Tehdas valmistaa korkeajännitejärjestelmiä täyssähköautoihin ja lataushybrideihin.

Vuonna 2023 Valmet Automotive nosti akkujärjestelmien vuosituotannon uudelle ennätystasolle 800 000 yksikköön. Tuotannon alkamisesta vuonna 2019 lähtien Valmet Automotive on valmistanut yli kaksi miljoonaa akkujärjestelmää. Akkujärjestelmien kehitysohjelmat jatkuivat vuoden aikana tavoitteenaan uusien järjestelmien suunnittelu ja tuotanto uusille asiakassegmenteille.

Tilikauden aikana Valmet Automotive vähensi henkilöstöään VCM-liiketoimintalinjassa pienentyneestä tilauskannasta johtuvien muutosneuvotteluiden tuloksena. Yhteensä 940 pääosin tehdastyöntekijää joko lomautettiin tai irtisanottiin vuoden toisen vuosineljänneksen aikana. Neljännellä vuosineljänneksellä aloitettiin toimihenkilöiden muutosneuvottelut, joiden seurauksena 115 henkilöä joko lomautetaan tai irtisanotaan pääosin vuoden 2024 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Valmet Automotive otti käyttöön innovaatiokeskuksen Uudenkaupungin autotehtaalla tilikauden aikana. Innovaatiokeskuksessa Valmet Automotive pilotoi yhdessä VTT:n ja Telian kanssa globaalisti urauurtavaa teknologiaa, joka mahdollistaa asiantuntijoiden reaaliaikaisen yhteistyön, vaikka he olisivat eri puolilla maailmaa. Teollisen metaversen pilotti on osa VTT:n ja Telian MURO²-innovaatiorahastoa.

Vuoden 2023 toisella puoliskolla RKS-liiketoimintalinja aloitti aktiivisten ilmanohjainjärjestelmien ja ensimmäisten aktiivisten latausluukkujärjestelmien tuotannon. Vuoden toisella puoliskolla RKS valittiin useiden premium-OEMien avokatto- ja aktiivisten ilmanohjainjärjestelmien toimittajaksi sekä toisen akkukäyttöisen premium-sähköauton aktiivisten latausluukkumoduulien toimittajaksi. Lokakuussa 2023 Valmet Automotive ilmoitti laajentavansa merkittävästi Zaryn tehdasta lisätäkseen tuotantomääriä sähköisen liikkuvuuden järjestelmien, kuten aktiivisten ilmanohjain- ja latausluukkujärjestelmien, osalta. Tehtaan laajennuksen rakennustyöt on suunniteltu aloitettavaksi vuoden 2024 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja tehtaan suunnitellaan valmistuvan vuoden 2025 aikana. Tehtaan laajennuksen odotetaan luovan 350 uutta työpaikkaa vuosien 2025 ja 2027 välillä.

Lokakuussa 2023 VCM käynnisti Mercedes-AMG GT neliovisen coupén sarjatuotannon Uudenkaupungin autotehtaalla. Tämä on ensimmäinen Saksan ulkopuolella valmistettu AMG-malli ja tähän mennessä vaativin Uudenkaupungin tehtaalla valmistettu urheiluauto. Valmet Automotive ja Mercedes-Benz ovat tehneet yhteistyötä autonvalmistuksessa jo kymmenen vuoden ajan. Tämä menestyksellinen yhteistyö alkoi vuonna 2013, ja Valmet Automotive on valmistanut jo yli 750 000 Mercedes-Benz-autoa.

Olaf Bongwald toimi Konsernin toimitusjohtajana 14.11.2023 asti, jolloin VCM-liiketoimintalinjan johtaja Pasi Rannus nimitettiin Konsernin toimitusjohtajaksi. Samalla Valmet Automotive ilmoitti aikomuksestaan vahvistaa liiketoimintalinjojen itsenäisyyttä sekä strategian että liiketoimintamallin osalta. Tavoite on lisätä liiketoimintalinjojen toiminnallista joustavuutta ja tehokkuutta, jotta ne pystyvät vastaamaan liiketoimintaympäristön haasteisiin ja uusiin mahdollisuuksiin optimaalisesti.

² Multi-purpose service robotics as operator business



Liikevaihto ja tulos

Konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien laskentaperiaatteiden mukaisesti, jotka olivat voimassa 1. tammikuuta, 2023. Vuonna 2023 ei julkaistu uusia tai muokattu voimassa olevia IFRS laskentaperiaatteita, joilla olisi ollut materiaalista vaikutusta Konsernin tilinpäätökseen. Konserni esittää bruttomyyntin³ vaihtoehtoisena tunnuslukuna (ei-IFRS) antaakseen kattavan kuvan liiketoiminnan laajuudesta ja liiketoimintaan liittyvistä tase-eristä suhteessa myyntiin.

Tilikauden aikana Valmet Automotiven bruttomyynti oli 2 221,4 (2 841,9) miljoonaa euroa, joka oli 21,8 % vähemmän kuin vertailukautena. Liikevaihto oli 531,2 (603,5) miljoonaa euroa, jossa laskua edelliseen vuoteen on 12,0 %. Bruttomyynti ja liikevaihto laskivat VCM-liiketoimintalinjassa Mercedes-Benz GLC:n tuotannon päätyttyä suunnitellusti kesäkuussa 2022. Bruttomyynti ja liikevaihto kasvoivat merkittävästi EVS- ja RKS-liiketoimintalinjoissa johtuen tuotantomäärien kasvusta ja uusista tuotteista.

Konsernin liikevoitto laski 37,6 % ollen 19,5 (31,3) miljoonaa euroa eli 3,7 % liikevaihdoista (5,2 %). Kannattavuuteen vaikutti negatiivisesti VCM:n tuotantomäärän lasku, jota sopimuksiin perustuvat korvaukset osittain kompensoivat. EVS:n ja RKS:n kannattavuus parani edellisvuoteen verrattuna.

Kassavirta ja rahoitus

Konsernin kassavirta investointien jälkeen oli -49,7 (-56,8) miljoonaa euroa Kassavirran hienoinen parantuminen johtui lähinnä käyttöpääoman positiivisesta kehityksestä, joka enemmän kuin kompensoi tilikauden alempaa kannattavuutta ja suurempaa investointeihin käytettyä rahavirtaa. Investoinnit liittyivät pääosin uuteen tuotteeseen VCM:ssä, EVS-liiketoimintalinjan kasvuun, konsernilaajuiseen ERP-projektiin, tuottavuutta ja joustavuutta parantaviin investointeihin sekä korvausinvestointeihin kaikissa liiketoimintalinjoissa.

Valmet Automotivella on 100 miljoonan euron käyttöpääomarahojärjestely Finnveran kanssa, joka on Suomen valtion omistama erikoisrahoitusyhtiö. Järjestelyn takaajana toimii Euroopan investointipankin yleiseurooppalainen takuurahasto. Neljän vuoden käyttöpääomarahojärjestely erääntyy tilikauden 2025 lopussa. Rahoitus oli täysimääräisenä käytössä tilikausien 2023 ja 2022 lopussa.

Tilikauden aikana Konserni jatkoi rahoitusvaihtoehtojen selvittämistä kasvustrategian ja kasvumahdollisuuksien rahoittamiseksi autoteollisuuden jatkaessa siirtymistään sähköiseen liikenteeseen.

Konserni osallistuu asiakkaisensa ylläpitämään saatavien myyntiä koskevaan ohjelmaan. Ohjelman puitteissa Konsernilla on mahdollisuus myydä osa kyseisen asiakkaan laskuista. Tilikauden lopussa järjestelystä saatu rahoitus oli yhteensä 21,2 (20,5) miljoonan euroa.

Konsernin RKS-liiketoimintalinja solmi uuden 20 miljoonan euron tililuottolimiitin tilikauden aikana, joka korvaa 10 miljoonan euron saatavien myyntisopimuksen tilikauden 2024 ensimmäisen kvartaalin aikana.

Leasing-rahoitusta käytetään toimitilojen, koneiden ja laitteiden hankintaan. Vuokrasopimusvelkojen määrä vuodenvaihteessa oli 34,7 (31,2) miljoonaa euroa.

³ Bruttomyynti esitetään vaihtoehtoisena suorituskyvyn mittarina. Se määritellään kokonais(brutto)myynniksi, joka sisältää sekä liikevaihdon että asiakasohjattujen materiaalien ja osien myynnin. Asiakasohjatut materiaalit ja osat ovat materiaaleja, jotka ostetaan toimeksiantajalta tai toimeksiantajan valitsemilta toimittajilta toimeksiantajan neuvottelemilla hinnoilla. Bruttomyyntin raportoiminen antaa oikean kuvan liiketoiminnan laajuudesta ja lisää vertailukelpoisuutta kilpailijoihin verrattuna. Lisäksi se johtaa johdonmukaisuuteen tuloslaskelman, taseen ja kassavirran välillä, koska asiakasohjatut materiaalit näkyvät taseessa ja kassavirtalaskelmassa.



Taloudellinen asema ja investoinnit

Konsernitaseen loppusumma oli 715,9 (722,5) miljoonaa euroa. Konsernin oma pääoma tilikauden päättyessä oli 62,8 (58,8) miljoonaa euroa. Konsernin omaan pääomaan sisältyy 20 miljoonan euron hybridipääomalaina vertailukauden tapaan.

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat yhteensä 71,6 (77,9) miljoonaa euroa, sisältäen korvausinvestoinnit, kehitysinvestoinnit sekä investoinnit uusiin tuotantolaitoksiin ja tuotantolinjoihin.⁴

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön⁵ määrä oli keskimäärin 3 239 (4 023). Palkkojen ja palkkioiden kokonaissumma tilikaudelta oli 166,4 (179,7) miljoonaa euroa.

Henkilöstö maittain, kauden lopussa

	31.12.2023	31.12.2022
Suomi	2 348	2749
Muut maat	768	700
Yhteensä	3 116	3 449

Henkilöstön määrä laski VCM-liiketoimintalinjalla johtuen alhaisemmista tuotantomääristä ja suunniteltua alhaisemmasta uusien tuotteiden määrästä. Henkilöstön määrä jatkoi kasvua EVS-liiketoimintalinjan toiminnoissa niin Suomessa kuin Saksassa.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Tilikaudella 2023 Valmet Automotive käytti tutkimus- ja kehittämistoimintaan yhteensä 70,1 (43,6) miljoonaa euroa, sisältäen tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut ja aktivoidut kehittämismenot, sekä teknisen kehitystoiminnan osana järjestelmätoimitusasiakasprojekteja EVS- ja RKS-liiketoimintalinjoissa. VCM-liiketoimintalinjassa tehdään pääosin pienimuotoista tutkimustoimintaa kehitystoiminnan ollessa olennainen osa asiakasprojekteja.

EVS-liiketoimintalinjassa on käynnissä kehitysprojekteja liittyen akkujärjestelmiin, joiden kohdesegmentteinä ovat pääosin muun ajoneuvoteollisuuden kuin autoteollisuuden sähköistämistarpeet. Tavoitteena on esitellä oma modulaarinen akkujärjestelmien tuoteperhe off-highway-segmentin toimijoiden sekä kuorma- ja linja-autovalmistajien tarpeisiin. Ensimmäinen tuote, Modular Power Pack, esiteltiin marraskuussa 2021. Innovaatorahoituskeskus Business Finland on myöntänyt rahoitusta Valmet Automotiven "IPCEI Industrial Battery Innovation Center" hankkeelle. Hankkeen tavoitteena on kehittää kustannustehokkaasti maailman johtavaa teknologiaa sisältäviä räätälöitäviä ja skaalautuvia modulaarisia ratkaisuja erilaisten liikkuvien työkonoiden valmistajille. Osana tuotekehitystä Valmet Automotive on määritellyt ja valinnut kennon sekä kehittänyt oman akunhallintajärjestelmän (BMS) yhdessä kumppaniyhtiön kanssa. Seuraavana askeleena akkutuoteperheen laajentamiseksi EVS on kehittämässä skaalautuvaa Modular Energy Pack -korkeajänniteakkujärjestelmää, joka tukee varsinkin työkon- sekä kuorma- ja linja-autosegmenttien sähköistymistä.

Valmet Automotiven RKS-liiketoimintalinja on laajan avokattojen ja aktiivisten ilmanohjainjärjestelmien järjestelmätoimittajakokemuksensa ansiosta saavuttanut vakiintuneen aseman johtavana sähköisten ajoneuvojen aktiivisten kinematiikkajärjestelmien toimittajana. Valmet Automotiven kehittämillä ilmaohjainjärjestelmillä on merkittävä rooli ajoneuvojen aerodynamiikan parantamisessa. Niiden avulla

⁴ Vertailuvuoden bruttoinvestoinnit sisälsivät noin 19 miljoonan euron investoinnit, joihin ei liittynyt rahavirtaa.

⁵ Henkilöstö lukuun ottamatta lomautettua henkilöstöä



voidaan optimoida sähköautojen akusta saatavaa ajomatkaa, säästäten resursseja ja tukien kestävää kehitystä.

RKS on jatkanut menestystään aerodynamiikkamarkkinoilla laajentamalla tuotevalikoimaansa ja keskittymällä sähköautojen latausluukkuihin. Valmet Automotiven asiantuntijat ovat kehittäneet modulaarisen latausluukkuratkaisun, jota voidaan hyödyntää niin käsi- kuin sähkökäyttöisesti ja joka sopii erilaisiin autoihin massatuotantomalleista premium -tuotteisiin.

Valmet Automotiven IPR-salkun noin 140 patenttiperhettä liittyvät suurelta osin RKS-liiketoimintalinjaan ja vähäisessä määrin EVS-liiketoimintalinjaan.

Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista

Kestävän kehityksen periaatteet ja strategia

Valmet Automotive julkistaa ei-taloudelliset tietonsa vuosittain kestävän kehityksen raportissaan Global Reporting Initiativen (GRI) standardien mukaisesti. Konserni valmistautuu EU:n kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) mukaiseen raportointiin, joka alkaa tilikaudesta 2025.

Konsernin kestävän kehityksen strategia perustuu kokonaisvaltaiseen näkemykseen, joka kattaa yrityksen ympäristö-, sosiaaliset ja hallinnolliset vastuut. Toimialan merkittävä trendi on sähköistyminen. Valmet Automotive pyrkii keskeiseksi tekijäksi muuttuvassa liiketoimintaympäristössä innovoimalla uusia ratkaisuja, joilla edistetään siirtymää kohti päästötöntä yhteiskuntaa.

Ilmasto ja ympäristö

Valmet Automotiven liiketoiminnan ja kestävän kehityksen strategioiden ytimessä on siirtymä vähähiilisiin ratkaisuihin. Konserni on vähentänyt oman toimintansa CO₂-päästöjä 80 % vuodesta 2019 ja on sitoutunut hiilineutraaliuteen vuoden 2022 alusta lähtien. Konsernin sitoutuminen on validoitu PAS 2060 -sertifikaatilla. Konserni jatkaa päästöjensä vähentämistä parantamalla energiatehokkuutta ja korvaamalla fossiilisia polttoaineita uusiutuvilla. Jäljelle jäävät omien toimintojen CO₂-päästöt kompensoidaan Gold Standard -varmennettuihin projekteihin investoimalla. Valmet Automotive on sitoutunut asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita ja rohkaisee myös toimittajiaan tähän.

Konsernin kestävän kehityksen strategia, tavoitteet ja käytännöt muunnetaan konkreettisiksi toimenpiteiksi True Green Initiative -ohjelman kautta. Tämä on koko Konsernin kattava ohjelma vihreän ajattelun ja toimintatapojen integroimiseksi; ympäristönäkökohdat huomioidaan kaikissa toiminnoissa ja toimenpiteissä, Valmet Automotiven yrityskulttuurin kaikilla tasoilla, soveltaen kiertotalouden suunnittelu- ja valmistusperiaatteita ja rakentaen kestävän kehityksen mukaisia arvoketjuja. Päästöjen ja jätteiden vähentäminen ja kierrätysasteen lisääminen ovat yksi kestävän kehityksen avainkohtia Konsernissa. Konserni on panostanut kiertotalousperiaatteiden ymmärtämisen systemaattiseen kehittämiseen niin päivittäisessä työssä kuin strategisella tasolla.



True Green Initiative -ohjelma keskittyy kuuteen toimintalinjaan:

1. **Vihreä valmistus:** Valmet Automotiven omien scope 1- ja 2-CO₂-päästöjen⁶ minimointi ja energiatehokkuuden parantaminen.
2. **Kestävä arvoketju:** Tiekartan kehittäminen, joka määrittää Valmet Automotiven toimenpiteet scope 3-päästöjen⁷ vähentämiseksi ja parantaa riskinhallintakäytäntöjä arvoketjussa.
3. **Ympäristölähtöinen tuotesuunnittelu (DFE: design for environment):** Keskittyminen lakisääteisten ja asiakasvaatimusten täyttämiseen ja omien tuotteiden hiilijalanjäljen pienentämiseen.
4. **Tietojohtaminen:** Datankäsittelyprosessien kehittäminen sekä tehokkaan, luotettavan ja jäljitettävän raportoinnin tuottaminen koko yhtiön yhteisellä alustalla.
5. **Vihreä asenne:** Kestävän kehityksen kypsyytason (vastuullisuustietoisuus ja osaaminen) nostaminen ja toteuttaminen yhtiön prosesseissa.
6. **Päätöksenteko ja raportointi:** Päätöksenteon vahvistaminen ja sääntelyn muutoksiin valmistautuminen, riskiarviointi, ulkoisen raportoinnin ja vihreän rahoitusmahdollisuuden tehostaminen.

Valmet Automotive on määritellyt toimintonsa EU:n taksonomia-asetuksen ja ympäristö- ja ilmastosäädösten mukaisesti, joiden vaatima taloudellisten toimintojen luokitusjärjestelmäkelpoisuuden ja -mukaisuuden selvittäminen aloitettiin vuonna 2023.⁸

Työllisyys, ihmisoikeudet ja sosiaaliset kysymykset

Valmet Automotive on kansainvälinen konserni, jolla on kolme liiketoimintalinjaa sekä useita toimipaikkoja kolmessa maassa. Yhtenäisen yrityskulttuurin merkitys ymmärretään hyvin. Valmet Automotiven yrityskulttuurin perustana ovat viisi sitoumusta (Five Commitments), joita nostetaan aktiivisesti esille organisaation kaikilla tasoilla. Sitoumuksiin liittyvä sisäinen viestintä on jatkuvaa ja monipuolista, kuten työpajat ja tapaamiset eri organisaatiotasojen henkilöiden kesken. Lisäksi aihetta käsitellään säännöllisesti sisäisen viestinnän kanavissa. Esimerkiksi henkilöstö osallistuu sitoumuksia käsitteleviin e-learning-koulutuksiin. Toiminnan onnistuminen näkyy Pulse Check – henkilöstötutkimuksen tuloksissa, eli vuosittaisessa kyselytutkimuksessa, jossa selvitetään kattavasti työntekijöiden työtyytyväisyyteen vaikuttavia alueita ja sitoumusten toteutumista. Kyselyn arvo ymmärretään työntekijöiden keskuudessa. Vuonna 2023 vastausprosentti oli 75 %, ja kommentteja annettiin yli 21 000.

Konserni noudattaa kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työehtoja, korruption vastaisuutta ja ympäristöä koskevia standardeja. Valmet Automotive on sitoutunut kunnioittamaan kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeusstandardeja ja ohjaamaan prosessinsa vastaamaan sellaisten kansainvälisten yleissopimusten ja standardien kuten YK:n Guiding Principles on Business ja OECD:n Guidelines for Multinational Enterprises periaatteita. Valmet Automotive hyväksyy Kansainvälisen työjärjestön (ILO) määrittelemät työntekijöiden oikeudet.

Konserni työskentelee toimittajiensa kanssa asettamalla selkeitä odotuksia ja vaatii kaikkia toimittajiaan hyväksymään ja noudattamaan toimittajien toimintaohjettaan (Supplier Code of Conduct), joka kattaa odotukset ympäristöasioiden hallinnasta, ihmisoikeuksista, työnormeista ja vastuullisesta käytöksestä.

Korruption ja lahjonnan torjunta

Konsernin toimintaperiaatteet edellyttävät, että kaikki työntekijät ja toimittajat noudattavat nollatoleranssia korruption ja lahjonnan suhteen.

⁶ Oman toiminnan suorat päästöt (scope 1) ja oman toiminnan epäsuorat päästöt (scope 2)

⁷ Arvoketjun päästöt

⁸ EU-taksonomia on luokitusjärjestelmä kestäville taloudelliselle toiminnalle. Valmet Automotiven osalta asetuksen mukaiset raportointivelvoitteet alkavat 2025 tilikaudesta lähtien.



Kestävään kehitykseen liittyvät riskit

Valmet Automotiven toimintaympäristö muuttuu nopeasti, kun kestävään kehitykseen liittyvät kysymykset sekä asiakkaiden, viranomaisten ja muiden sidosryhmien odotukset lisääntyvät. Konsernin yritys- ja kestävä kehityksen strategiat keskittyvät vähähiilisyyteen siirtymiseen sähköisen liikkuvuuden avulla ja ottavat huomioon kestävä kehityksen riskit ja mahdollisuudet. Strategisen painopisteen varmistamiseksi kestävä kehityksen riskit on integroitu yrityksen riskienhallintaprosessiin. Valmet Automotive seuraa EU:n kestävä kehityksen vaatimuksia ja tavoitteita linjataksaan työnsä niiden mukaisesti.

Autoteollisuuden ja sähköisen liikkuvuuden arvoketju on altis materiaalihankinnan, työkäytäntöjen, ihmisoikeuksien ja ympäristövaikutusten haasteille. Valmet Automotive on tietoinen näihin haasteisiin liittyvistä vastuistaan ja on sitoutunut huolehtimaan asianmukaisesta huolellisuusveloitteesta toimitusketjussaan seuraten OECD:n Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct -ohjetta. Tukeakseen kestävä kehityksen toimitusketjun riskien ja parannusalueiden tunnistamista Konserni käyttää toimittajien itsearviointikyselyä (SAQ), joka kattaa laajasti henkilöresursseihin, terveyteen ja turvallisuuteen, vastuulliseen raaka-aineiden hankintaan, ympäristönhallintaan ja muuhun kestävään kehitykseen liittyviä aiheita nykyisten hyvien käytäntöjen ja lainsäädännön mukaisesti.

Ammattitaitoinen työvoima kaikilla toimipaikoilla on Konsernin tulevaisuuden kannalta ratkaisevaa. Konserni pyrkii pitämään palkat kilpailukykyisenä samalla, kun se tavoittelee hyvinvointia ja tasa-arvoista kohtelua osajien rekrytoinnin ja liiketoiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi.

Sertifikaatit

Kaikki yksiköt on sertifioitu ajoneuvoteollisuuden IATF 16949 -laatustandardin mukaisesti.

Lisäksi tehtaot on sertifioitu ISO 9001 -laatustandardin mukaisesti, mikäli se on tehtaalle relevantti sekä ISO 14001 -ympäristöstandardin ja ISO 45001 (aikaisemmin OHSAS 18001) -työterveys- ja turvaturvallisuusstandardin vaatimusten mukaisesti.

Konserni on sertifioitu ISO/IEC 27001:2013 Information Security Management System -standardin mukaisesti.

Varsinainen yhtiökokous, hallitus ja tilintarkastajat

Valmet Automotive Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin maaliskuun 31. päivänä, 2023. Yhtiökokous hyväksyi päätöksen, että osinkoa ei jaeta eikä varoja jaeta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Yhtiökokous hyväksyi vuoden 2022 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen. Yhtiökokous antoi vastuuvapauden toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille tilikaudelta 2022.

Yhtiökokous valitsi seuraavat jäsenet hallitukseen: Jarkko Sairanen, Philip-Christian Eller, Timo Kokkila, Sven Ennerst, Kari Heinistö ja Sabine Neuss. Yhtiökokous vahvisti hallituksen puheenjohtajalle maksettavaksi palkkioksi 6000 euroa ja 3200 euroa kuukaudessa muille hallituksen jäsenille. Tämän lisäksi puheenjohtajalle ja muille hallituksen jäsenille maksetaan 1000 euron kokouspalkkio. Edelleen tarkastusvaliokunnan ja ihmiset- ja kulttuurivaliokunnan puheenjohtajille maksetaan 1500 euron kokouspalkkio ja muille valiokuntien jäsenille maksetaan 1000 euron kokouspalkkio. Jos kokouksen kesto on alle 90 minuuttia, kokouspalkkiosta maksetaan puolet. Sabine Neuss erosi hallituksen jäsenyydestä 31.5.2023.

Varsinainen yhtiökokous valitsi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n yhtiön varsinaiseksi tilintarkastajaksi ja Mikko Rytilahden päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Hallitus valitsi Jarkko Sairasen jatkamaan hallituksen puheenjohtajana ja Kari Heinistön jatkamaan hallituksen varapuheenjohtajana. Hallitus valitsi Kari Heinistön jatkamaan tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana ja Jarkko Sairasen jatkamaan ihmiset- ja kulttuurivaliokunnan puheenjohtajana.



Konsernin johtoryhmä

Valmet Automotiven johtoryhmä koostui 31.12.2023 seuraavista henkilöistä:

Pasi Rannus, Konsernin toimitusjohtaja ja VCM-liiketoimintalinjan johtaja

Jyrki Nurmi, EVS-liiketoimintalinjan johtaja

Remigiusz Grzeskowiak, RKS-liiketoimintalinjan johtaja

Petra Teräsaho, Konsernin talousjohtaja

Jaakko Liljeroos, Konsernin lakiasiainjohtaja

Christian Kleinhans, EVS-liiketoimintalinjan johtaja ja Konsernin liiketoiminnan ja viestinnän kehitysjohtaja

Charlotte Caswell, Konsernin henkilöstöjohtaja

René Kohl, Konsernin ICT-johtaja

Peter Ohm, Konsernin liiketoiminnan operatiivisen suunnittelun ja kestävän kehityksen johtaja

VCM-liiketoimintalinjan johtaja Pasi Rannus nimitettiin Konsernin toimitusjohtajaksi 14.11.2023. Sitä ennen Konsernin toimitusjohtajana toimi Olaf Bongwald.

Osakkeet ja voitonjakoehdotus

Osakepääoma ja osakkeet

Valmet Automotive Oyj:n osakepääoma oli 10 932 tuhatta euroa 31.12.2023 ja 31.12.2022. Osakkeiden kokonaismäärä 31.12.2023 oli 35 926 527 (35 926 527). Valmet Automotive Oyj:llä on yksi osakelaji. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kukin osake oikeuttaa yhtäläiseen ääni- ja osinko-oikeuteen.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet

Yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita 31.12.2023 ja 31.12.2022.

Osakkeiden jakautuminen 2022 tilikaudella

11.10.2022 järjestetty ylimääräinen yhtiökokous päätti yhtiön osakkeiden jakautumisesta jakautumissuhteella 1:272 hallussa olevien omien osakkeiden mitätöinnin jälkeen. Uudet osakkeet annettiin osakkeenomistajille maksutta ja ilman vaikutusta osakkeiden tuottamiin oikeuksiin.

Osakasrakenne

Valmet Automotivella oli kolme (kolme) osakasta joulukuun 2023 lopussa: Pontos Group (38,46 %), Tesi (38,46 %) ja CATL (23,08 %). Osakeomistuksissa ei ole ollut muutoksia 2023 tai 2022.

Voitonjakoehdotus

Valmet Automotive Oyj:llä on 31.12.2023 jakokelpoisia varoja 7 143 381 euroa, josta tilikauden osuus on -2 804 911 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoja ei makseta ja tilikauden tappio jätetään osaksi yhtiön omaa pääomaa.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

12/92

Tunnusluvut

	Konserni	Konserni	Emoyhtiö (FAS)	Emoyhtiö (FAS)
	2023	2022	2023	2022
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut, MEUR				
Bruttomyynti	2 221,4	2 841,9	859,4	1 897,0
Liikevaihto	531,2	603,5	209,4	362,9
Käyttökate	78,3	90,3	19,0	37,5
Käyttökate, % liikevaihdosta	14,7 %	15,0 %	9,1 %	10,3 %
Liikevoitto (-tappio)	19,5	31,3	-2,2	9,9
Liikevoitto (-tappio), % liikevaihdosta	3,7 %	5,2 %	-1,1 %	2,7 %
Tilikauden tulos	2,4	16,8	-2,8	6,3
Tilikauden tulos, % liikevaihdosta	0,4 %	2,8 %	-1,3 %	1,7 %
Nettokäyttöpääoma	-152,3	-85,7	-20,0	-52,3
Vapaa rahavirta ennen korkoja ja veroja	-40,2	-49,0	-62,9	-65,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	22,1	43,5	6,7	28,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	3,9	33,2	-6,0	14,1
Omavaraisuusaste, %	10,4	10,6	15,2	15,9
Aktiivinen henkilöstö keskimäärin kauden aikana	3 239	4 023	1 490	2 436
Aktiivinen henkilöstö kauden lopussa	3 116	3 449	1 321	1 836

Tunnuslukujen laskentakaavat⁹

<i>Nettokäyttöpääoma</i>	Varastot plus myyntisaamiset plus korottomat saamiset miinus ostovelat miinus muut korottomat velat
<i>Vapaa rahavirta ennen korkoja ja veroja</i>	Operatiivinen rahavirta vähennettynä nettoinvestoinneilla plus korot ja verot.
<i>Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %</i>	Tulos ennen veroja plus korko- ja muut rahoituskulut Oma pääoma plus pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat keskimäärin vuoden aikana
<i>Oman pääoman tuotto (ROE), %</i>	Tilikauden tulos (tappio) Oma pääoma keskimäärin vuoden aikana
<i>Omavaraisuusaste, %</i>	Oma pääoma yhteensä Taseen loppusumma miinus sopimukseen perustuvat velat

⁹ Hybridipääoma lasketaan omaan pääomaan kaikissa soveltuissa tunnusluvuissa eikä tunnuslukuja ole oikaistu kirjaamattomalla kertyneellä hybridipääoman korolla.



Arvio lähiajan näkymistä, merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Toiminnan ja arvoketjun pääasialliset riskit ja epävarmuusalueet liittyvät vallitsevaan makrotaloudelliseen ja maailmanpoliittiseen ympäristöön, johon kuuluu jähmeä Euroopan talous, kiinalaisten autojen tuonnin lisääntyvä osuus Euroopassa, korkea korkotaso, palkankorotukset, poliittiset ja muut lakot Suomessa ja Saksassa, maailmanpoliittinen tilanne Euroopan ja Aasian välisine logistiikkahaasteineen sekä yleinen epävarmuus tulevaisuuden kehityksestä.

VCM-liiketoimintalinja on lähivuodet pitkälti riippuvainen autotehtaan suurimman asiakkaan strategisista päätöksistä, joilla voi olla tai olla olematta positiivisia vaikutuksia. Merkittävimmät lyhyen aikavälin riskit liittyvät toimitusvarmuuden ja laadun ylläpitoon sekä toimitusketjun varmistamiseen. Sopimusvalmistukselle on tyypillistä, että asiakaskysynnän muutokset voivat aiheuttaa tarpeen sopeuttaa resursseja. Asiakkaat toimittavat säännöllisesti kysyntäennusteita erimittaisille ajanjaksoille, minkä ansiosta Valmet Automotive pystyy reagoimaan hyvissä ajoin näihin muutoksiin. Joissakin tapauksissa asiakkailla on lisäksi sopimukseen perustuva korvausvelvoite sovittua pienemmistä valmistusmääristä.

Valmet Automotiven laajentaessa liiketoimintaansa ja kasvattaessa tuotantomääriään EVS- ja RKS-liiketoimintalinjoissa, siihen kohdistuu tuotevastuuseen, takuuvaatimuksiin, tuotteiden takaisinkutsuihin, lakiasioihin ja -vaateisiin liittyviä riskejä, jotka kasvavat toiminnan siirtyessä sopimusvalmistajan roolista enemmän järjestelmätoimittajaksi. Järjestelmätoimittaja tyypillisesti toimittaa asiakkaalleen kattavasti kehitys-, suunnittelu-, testaus- ja valmistuspalveluita, kun taas sopimusvalmistajan toiminta liittyy pääosin valmistuksen tuotannollistamiseen ja sarjatuotantoon. Tämän seurauksena liiketoimintamallien riskit ja vastuut eroavat toisistaan.

RKS-liiketoimintalinjalla on laajempi asiakaskunta kuin VCM:llä, jolloin yksittäisen asiakkaan kysyntään liittyvä riski on pienempi. Avoautokattojen markkinoiden ei odoteta kokonaisuudessaan kasvavan, kun taas aktiivisten ilmanohjainjärjestelmien ja latausluukkujen kysynnän arvioidaan kasvavan. Merkittävimmät riskit RKS:n liiketoiminnassa liittyvät Valmet Automotiven kykyyn toteuttaa uudet sopimukset ja varmistaa tuotannon aloittaminen aikataulun mukaisesti, sekä sen kykyyn saavuttaa suunniteltu tehokkuus ja ylläpitää tuotannon taso, toimitusketjun luotettavuus sekä myyntihinnat ja myynnin katteet.

EVS:n pääasialliset riskit liittyvät projekteihin, joissa liiketoimintalinja toimii järjestelmätoimittajana. Riskit liittyvät erityisesti uusien tuotteiden kehittämiseen sovitun budjetin puitteissa ja tuotteen komponenttien hankintaan budjetoiduin hinnoin. Riskejä on myös tuotannon suunnittelussa sekä suunniteltujen volyyymien tuottamisessa ja tehokkuudessa asiakkaan vaatimusten mukaisesti. Suurimmat riskit ja epävarmuudet liittyvät budjetteihin, sopimusvelvoitteisiin ja muutoshallintaan projektivaiheen aikana ennen tuotannon alkamista. Valmet Automotive saattaa joutua rahoittamaan projektivaiheen kuluja, erityisesti jos sopimusneuvottelut pitkittyvät tai jos muutoshallinnassa tai tuotannon aloituksessa on viiveitä. Riskiä liittyy lisäksi toimittajien valintaan ja komponenttien saatavuuden varmistamiseen tavoitehintaan, tavoiteaikataulussa ja tavoitelaatuisena. Valmet Automotive seuraa projekteja säännöllisesti ja tarvittaessa aloittaa projektivaiheen maksuaikataulujen uudelleenneuvottelut vähentääkseen lyhyen aikavälin maksuvalmiusriskiä. Neuvottelujen viivästymisillä tai epäonnistumisilla voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus projektivaiheen rahavirtoihin.

Valmet Automotiven myyntisaamisten luottotappioriskiä hallitaan luottopolitiikalla ja tarvittaessa ennakkomaksuilla.

Valmet Automotive tarvitsee riittävän likviditeetin kasvamahdollisuuksien toteuttamiseksi ja käyttöpääoman rahoittamiseksi. Valmet Automotive pyrkii turvaamaan likviditeettinsä saatavien säännöllisellä seurannalla, riittävillä ja nopeasti käytettävissä olevilla rahoitusvaroilla sekä huomioimalla rahoitusvastapuoliensa luottokelpoisuuden. Lisäksi Valmet Automotive ottaa likviditeettiasemansa huomioon neuvotellessaan maksuehdoista asiakkaidensa ja toimittajiensa kanssa.

Joissakin projekteissa osa kehitysvaiheen myyntihinnasta saadaan asiakkaalta vasta tuotantovaiheen aikana. Valmet Automotiven rahoitusresurssien oletetaan olevan riittävät kattamaan osa tämän kaltaisten projektien rahoitustarpeista, mutta samalla Valmet Automotive pyrkii aktiivisesti vaikuttamaan siihen, että



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

14/92

projektien rahoitustarpeet mitoitetaan asiakkaiden ja Valmet Automotiven kesken resurssien ja riskinottokyvyn suhteessa.

Olenaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Vuoden 2023 viimeisellä neljänneksellä VCM-liiketoimintalinjassa aloitettiin toimistotyöntekijöitä koskevat muutosneuvottelut, jotka saatiin päätökseen tammikuussa 2024. Niiden tuloksena irtisanotaan tai lomautetaan 115 henkilöä pääosin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Tammikuun 10. päivänä Konsernin talousjohtaja Petra Teräsaho irtisanoutui ja Juha Torniainen nimitettiin väliaikaiseksi Konsernin talousjohtajaksi.

Vantaalla, 26.2.2024

Valmet Automotive Oyj

Hallitus



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

15/92

Vaihtoehtoinen suorituskyvyn mittari

	<u>1.1.-31.12.2023</u>	<u>1.1.-31.12.2022</u>
Liitetieto	€000	€000
Bruttomyynti¹	2 221 396	2 841 882
Asiakasohjatut materiaalit	-1 690 219	-2 238 337
Liikevaihto	531 177	603 545

¹ Bruttomyynti esitetään vaihtoehtoisena suorituskyvyn mittarina (ei-IFRS). Se määritellään kokonais(brutto)myynniksi, joka sisältää sekä liikevaihdon että asiakasohjattujen materiaalien ja osien myynnin. Asiakasohjatut materiaalit ja osat ovat materiaaleja, jotka ostetaan toimeksiantajalta tai toimeksiantajan valitsemilta toimittajilta toimeksiantajan neuvottelemilla hinnoilla.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

16/92

Konsernitilinpäätös (IFRS)

Konsernin tuloslaskelma

		<u>1.1.-31.12.2023</u>	<u>1.1.-31.12.2022</u>
	Liitetieto	€000	€000
Jatkuvat liiketoiminnot			
Liikevaihto	3	531 177	603 545
Liiketoiminnan muut tuotot	4	8 422	6 287
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		65 666	66 914
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö		-224 173	-250 108
Poistot	14	-58 741	-59 036
Henkilöstökulut	5	-198 116	-215 197
Liiketoiminnan muut kulut	4	-104 725	-121 148
Kulut yhteensä		-520 090	-578 575
Liikevoitto/-tappio		19 509	31 257
Rahoitustuotot ja -kulut	7	-14 057	-11 345
Tulos ennen veroja		5 452	19 912
Tuloverot	8.1	-3 080	-3 117
Tilikauden tulos		2 371	16 794
Tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		2 371	16 794

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

17/92

Konsernin laaja tuloslaskelma

	<u>1.1.-31.12.2023</u>	<u>1.1.-31.12.2022</u>
Liitetieto	€000	€000
Tilikauden tulos	2 371	16 794
Muut laajan tuloksen erät:		
Muuntoerot	<u>1 627</u>	<u>-286</u>
Yhteensä	1 627	-286
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi		
Etuuspohjaisen nettovelan uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	6 -	-6
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi	8 <u>-</u>	<u>1</u>
Yhteensä	-	-5
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	<u>1 627</u>	<u>-291</u>
Tilikauden laaja tulos	<u>3 999</u>	<u>16 504</u>
Jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	<u>3 999</u>	<u>16 504</u>

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

18/92

Konsernitase, vastaavaa

Varat	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
		€000	€000
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	12	44 947	36 718
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	10,11	293 339	274 825
Muut rahoitusvarat	16	78	78
Sopimukseen perustuvat saamiset	3	102 024	48 351
Laskennalliset verosaamiset	8.2	18 099	15 839
Pitkäaikaiset ennakkomaksut		250	500
		458 739	376 311
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	15	106 892	115 379
Myyntisaamiset	16.5	91 387	77 142
Sopimukseen perustuvat saamiset	3	9 519	7 983
Muut lyhytaikaiset saamiset	16.5	26 425	62 597
Rahavarat	16.4	22 967	83 113
		257 191	346 214
Varat yhteensä		715 929	722 526

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

19/92

Konsernitase, vastattavaa

		31.12.2023	31.12.2022
	Liitetieto	€000	€000
Oma pääoma ja velat			
Osakepääoma	16.8	10 932	10 932
Muut rahastot	16.8	7 086	7 086
Muuntoerot	16.8	-2 135	-3 762
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	16.8	88 432	88 432
Hybridipääoma	16.8	20 000	20 000
Kertyneet voittovarot		-61 541	-63 912
Oma pääoma yhteensä		62 775	58 777
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	10, 16.7	29 918	24 920
Nettovarat etuusperusteisista järjestelyistä	6.1	3 447	3 403
Varaukset	17	9 572	7 496
Sopimukseen perustuvat velat	3	20 109	118 889
Laskennalliset verovelat	8.2	10 866	8 500
Pitkäaikaiset jaksotukset		464	1 655
		74 376	164 863
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	10, 16.7	104 807	107 829
Ostovelat	16.6	210 244	211 107
Varaukset	17	4 196	3 286
Sopimukseen perustuvat velat	3	93 007	48 132
Muut lyhytaikaiset velat ja siirtovelat	16.6	165 551	127 223
Tuloverovelat		973	1 309
		578 778	498 886
Velat yhteensä		653 154	663 749
Oma pääoma ja velat yhteensä		715 930	722 526

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

20/92

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

31.12.2023 päättynyt tilikausi

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							
€000	Sijoitetun			Hybridi- pääoma (Liite 16.8)	Voitto- varat	Muuntoerot (Liite 16.8)	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma (Liite 16.8)	vapaan oman pääoman rahasto (Liite 16.8)	Muut rahastot (Liite 16.8)				
Oma pääoma 31.12.2022	10 932	88 432	7 086	20 000	-63 912	-3 762	58 777
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	2 371	-	2 371
Muut laajan tuloksen erät, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	0	1 627	1 627
Laaja tulos	-	-	-	-	2 371	1 627	3 999
Oma pääoma 31.12.2023	10 932	88 432	7 086	20 000	-61 541	-2 135	62 775

31.12.2022 päättynyt tilikausi

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							
€000	Sijoitetun			Hybridi- pääoma (Liite 16.8)	Voitto- varat	Muuntoerot (Liite 16.8)	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma (Liite 16.8)	vapaan oman pääoman rahasto (Liite 16.8)	Muut rahastot (Liite 16.8)				
Oma pääoma 31.12.2021	10 932	88 432	7 086	20 000	-80 701	-3 476	42 269
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	16 794	-	16 794
Muut laajan tuloksen erät, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	-5	-286	-291
Laaja tulos	-	-	-	-	16 789	-286	16 504
Oma pääoma 31.12.2022	10 932	88 432	7 086	20 000	-63 912	-3 762	58 777

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

21/92

Konsernin rahavirtalaskelma

	2023	2022
Liiketoiminnan rahavirrat		
Liitetieto		
Tulos ennen veroja	5 452	19 912
Oikaisut:		
Aineellisten hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset	53 432	53 848
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset	5 309	5 187
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa*	-53 301	-46 248
Rahoitustuotot ja -kulut	14 057	11 345
Käyttöpääoman muutokset:		
Myyntisaamisten ja muoden saamisten muutos (+/-)	-33 926	44 846
Vaihto-omaisuuden muutos (+/-)	9 358	-12 056
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos (+/-)	32 045	-66 923
Varausten muutos (+/-)	-1 065	-430
Maksetut korot	-10 893	-4 200
Saadut korot	2 962	279
Maksetut verot	-1 486	-3 890
Liiketoiminnan nettorahavirta	21 943	1 670
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-71 606	-58 518
Investointien nettorahavirta	-71 606	-58 518
Rahoituksen rahavirrat		
Lainojen lisäykset	0	101 502
Lainojen takaisinmaksut	-1 532	0
Muutos käyttöoikeusrajoitettuihin pankkitileihin	90	-35
Leasingvelkojen maksut	-9 075	-7 473
Rahoituksen nettorahavirta	-10 516	93 995
Rahavarojen muutos	-60 179	37 147
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	33	-14
Rahavarat tilikauden alussa	16.4 83 113	45 980
Rahavarat tilikauden lopussa	16.4 22 966	83 113

*Liittyy pääasiassa asiakkailta saatujen ennakkojen tuloutukseen (sopimukseen perustuvat velat), johon ei liity maksutapahtumaa. Määrää vähentää tuloutukseen liittyvien aktivoitujen menojen kulukirjaukset (sopimukseen perustuvat saamiset), joihin ei liity maksutapahtumaa.

Liitetiedot ovat tämän konsernitilinpäätöksen olennainen osa.



Konsernitilinpäätöksen liitetiedot (IFRS)

1 Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

1.1 Yleistä

Perustiedot

Valmet Automotive Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden (yhdessä "Konserni" tai "Valmet Automotive") konsernitilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta on hyväksytty julkistettavaksi hallituksen päätöksellä 26.2.2024, jonka jälkeen Suomen yhtiölainsäädännön mukaisesti tilinpäätös joko hyväksytään tai se hylätään yhtiökokouksessa.

Valmet Automotive –konserni ("Konserni" tai "Valmet Automotive") on maailman 100 suurimman autoteollisuuden komponenttitoimittajan joukkoon kuuluva ajoneuvovalmistuksen, akkujärjestelmien sekä avoautojen katto- ja kinemaattisten järjestelmien toimittaja auto- ja kuorma-auto- & linja-auto-markkinoilla. Konserni toimii kolmella liiketoimintalinjalla - Vehicle Contract Manufacturing ("VCM"), Roof & Kinematic Systems ("RKS") ja Electric Vehicle Systems ("EVS"). Konsernin emoyhtiö on Valmet Automotive Oyj ja konserniin kuuluu tytäryhtiöitä Suomessa, Saksassa ja Puolassa, jotka emoyhtiö omistaa kokonaisuudessaan joko suoraan tai välillisesti.

Konserni toimii autoteollisuuden ja muiden asiakkaiden sopimusvalmistajana ja systeemitoimittajana. Sopimusvalmistuksessa päämies on tyypillisesti vastuussa materiaalien ja osien ostosta. Nämä ns. asiakasohjatut materiaalit ja osat ovat materiaaleja, jotka ostetaan toimeksiantajalta tai toimeksiantajan valitsemilta toimittajilta toimeksiantajan neuvottelemilla hinnoilla. Ne myydään toimeksiantajalle marginaalia lisäämättä eikä niitä raportoida liikevaihdossa. Taseessa ja kassavirrassa asiakasohjatut materiaalit ja osat ovat mukana ja ne vaikuttavat merkittävästi varasto-, myyntisaamis-, ostovelka- ja jaksotuseriin.

Laadintaperiaatteet ja muutokset laskentakäytännössä

Konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti, ja se käsittää Valmet Automotive Oyj: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 esittamisvaluutta. Tilinpäätös esitetään tuhansina euroina (000 €) ellei muuta ilmoiteta.

Tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatteella. Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja Konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Konsernin toiminnan jatkuvuusolettama perustuu siihen, että sen liiketoiminta pohjautuu pitkän aikavälin kehitys- ja valmistussopimuksiin, jotka ulottuvat tuleville tilikausille. Lisäksi Konsernilla on käyttöpääomarahojen järjestely Konsernin maksuvalmiuden varmistamiseksi, joka oli täysimääräisenä käytössä tilikaudella 2023 ja jonka arvioidaan olevan täysimääräisenä käytössä tilikaudella 2024. Hallitus ja toimitusjohtaja ovat arvioineet toiminnan jatkuvuusolettaman edellytyksiä ja todenneet Konsernilla olevan riittävä maksuvalmius nykyisen liiketoiminnan jatkamiseksi seuraavien 12 kuukauden aikana.



Maksuvalmiutta arvioitaessa seuraavat tekijät olivat olennaisia: suunnitelman mukaisten volyyymien toimittaminen asiakkaille, Konsernin kyky neuvotella tilapäisistä tai pysyvistä uusista maksuehdoista asiakkaiden ja toimittajien kanssa, sekä Konsernin kyky sopia uusiin asiakassopimuksiin liittyvästä rahoituksesta ja sen riskijakaumasta osapuolten kesken.

Toiminnan jatkuvuutta arvioidessaan johto on ottanut huomioon arvioidut lopputulokset projektivaiheen maksuaikataulujen uudelleenneuvotteluista tiettyjen projektien ja asiakkaiden osalta. Lisäksi on huomioitu tuotantovaiheessa olevien tiettyjen asiakkaiden ja toimittajien maksuehtojen tilapäiset muutokset. Neuvottelujen lopputulokset eivät ole tiedossa tilinpäätöstä laadittaessa ja niillä saattaa olla vaikutusta toiminnan jatkuvuuden arvioinnissa käytettyihin kassavirtaennusteisiin.

Lisäksi Konsernin kasvustrategia vaatii uutta rahoitusta ja Konserni etsii rahoitusvaihtoehtoja kasvumahdollisuuksien hyödyntämiseksi.

Vaihtoehtoisen suorituskyvyn mittari

Bruttomyynti esitetään vaihtoehtoisena suorituskyvyn mittarina. Se määritellään kokonais(brutto)myynniksi, joka sisältää sekä liikevaihdon että asiakasohjattujen materiaalien ja osien myynnin. Asiakasohjatut materiaalit ja osat ovat materiaaleja, jotka ostetaan toimeksiantajalta tai toimeksiantajan valitsemilta toimittajilta toimeksiantajan neuvottelemilla hinnoilla. Ne myydään toimeksiantajalle marginaalia lisäämättä. Bruttomyynnin raportointi antaa oikean kuvan liiketoiminnan laajuudesta ja lisää vertailukelpoisuutta kilpailijoihin verrattuna. Lisäksi se johtaa johdonmukaisuuteen tuloslaskelman, taseen ja kassavirran välillä, koska asiakasohjatut materiaalit sisältyvät taseeseen ja kassavirtalaskelmaan.

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitiilinpäätös sisältää tilinpäätöstiedot Konsernista ja sen tytäryhtiöistä 31.12.2023 sisältäen vertailutiedot 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta.

Tytäryhtiöiksi luetaan ne yhtiöt, joissa Konsernilla on suoraan tai tytäryhtiöittensä kautta yli 50 prosentin omistusosuus äänivallasta tai määräysvalta yhtiön liiketoiminnalliseen ja taloudelliseen päätöksentekoon. Tytäryhtiöt on lueteltu liitetiedossa 9.

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.



Olenaiset 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. Arvioiden muutoksia ei sovelleta takautuvasti. Siten on mahdollista, että lopulliset toteumat poikkeavat merkittävästi tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset kirjataan sillä tilikaudella, jonka aikana arvio tai oletus on muuttunut.

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

Rahoitusriskien hallinta

Konsernin rahoitusosasto hallitsee, raportoi ja kattaa rahoitusriskejä ja rahoituseriä keskitetysti ohjeenaan 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 liitetiedossa 16. 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-standardeihin

Tilinpäätöksessä ei ole käytetty standardeja tai niiden muutoksia ennen näiden voimaantuloa. Tässä tilinpäätöksessä noudatetaan standardeja, jotka ovat olleet voimassa tilikausina, jotka alkavat 1.1.2023 tai sen jälkeen.

Vuonna 2023 voimaan tulleet muutokset IFRS standardeihin ja IFRIC tulkintoihin

Vuonna 2023 voimaantulleilla vähäisillä muutoksilla IFRS-standardeissa ja IFRIC-tulkinnoissa ei ole ollut olennaista vaikutusta Konsernin tilikauden tulokseen, taloudelliseen asemaan tai tilinpäätöksen esittämiseen, eikä niillä odoteta olevan merkittävää vaikutusta seuraavaan tilikauteen 1.1.-31.12.2024.

Muutokset IFRS standardeihin ja IFRIC tulkintoihin, joita ei ole vielä otettu käyttöön

1.1.2024 tai sen jälkeen astuvilla uusilla IFRS-standardeilla, standardien muutoksilla ja IFRIC-tulkinnoilla saattaa olla joitain vaikutuksia konsernin tilinpäätöksen esittämiseen, mutta niillä ei odoteta olevan olennaista vaikutusta Konsernin tilinpäätökseen.



2 Makrotaloudellisen ympäristön vaikutus liiketoimintaan

Nykyisessä makrotaloudellisessa ympäristössä hidastuva, mutta edelleen korkea inflaatio, korkeat korot, geopoliittiset riskit ja tulevan talouskehityksen epävarmuus asettavat haasteita toiminnalle ja arvoketjulle. S&P Globalin mukaan autoteollisuuden makro- ja toimintaympäristö ovat siirtyneet toimitusketjun rajoituksista makrovetoiseen kysyntäriippuvaiseen ympäristöön.

Konserni on arvioinut makrotaloudellisen ympäristön epävarmuustekijöiden mahdollisia vaikutuksia tilinpäätökseen. Yhden tai useamman riskin tai epävarmuuden toteutuminen merkittävässä mittakaavassa voi vaikuttaa negatiivisesti liikevaihtoon, rahavirtaan ja taloudelliseen asemaan. Asiakkaiden tuotteiden alhaisempi kysyntä saattaa pienentää tilausten määrää, jolla voi olla kielteinen vaikutus liikevaihtoon, rahavirtaan ja tulokseen. Paineet toimitusketjussa voivat johtaa korkeampiin kustannuksiin ja tuotannon muutoksiin, joilla saattaa olla vaikutusta tulokseen ja rahavirtaan.



3 Myyntituotot asiakassopimuksista

Laskentaperiaatteet

Konserni kirjaa myyntituotot liikevaihtoon, 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 sekä 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) raportointihetkeen mennessä tehdystä työstä (esim. pitkät suunnittelusopimukset), 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.

Asiakassopimuksiin perustuvat korvaukset tuloutetaan liikevaihtoon, kun niistä on sovittu asiakkaan kanssa.

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 sopimustappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Keskeneräiset sopimukset esitetään taseessa saamisina asiakkailta myyntisopimuksista ja saadut maksut velkoina asiakkaille myyntisopimuksista. Saamiset asiakkailta ja velat asiakkaille myyntisopimuksista netotetaan sopimuskohtaisesti ja ero esitetään joko saatavana tai velkana taseessa. Saamiset ja velat asiakkailta kirjataan tulosvaikutteisesti, kunnes sopimus on kokonaan täytetty ja laskutettu. Lisäksi Konserni arvioi tilinpäätöstä laadittaessa, onko olemassa merkkejä siitä, että sopimukseen perustuvien saamisten arvo olisi alentunut.



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.

Sopimukseen perustuvien saatavien arvonalentumisen arviointi sisältää johdon ennusteita ja harkintaa projekti- ja tuotantovaiheen rahavirtojen ajoituksesta sekä tuotannon volyymista ja kannattavuudesta.

Myyntituotot jaoteltuna tuloutuskategorioihin 2023 ja 2022 on esitetty alla.

	2023	2022
	€000	€000
Suoritevelvoitteet, jotka täytetty yhtenä ajankohtana	513 075	586 811
Suoritevelvoitteet, jotka täytetty ajan kuluessa	12 673	10 562
Korkotuotto merkittävästä rahoituskomponentista	5 429	6 172
Myyntituotot yhteensä	531 177	603 544



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

28/92

Sopimukseen perustuvat saamiset ja velat 31.12.2023 ja 31.12.2022 on esitetty alla. Taulukossa on esitetty nettovaikutus projektien sisällä.

	31.12.2023	31.12.2022
	€000	€000
Sopimukseen perustuvat saamiset ja velat		
Saamiset asiakkailta		
<i>Saamiset asiakassopimuksista</i>	140 975	79 483
<i>Velat asiakassopimuksista</i>	-29 431	-23 149
Sopimukseen perustuvat saamiset	111 544	56 334
Pitkäaikainen	102 024	48 351
Lyhytaikainen	9 519	7 983
	111 544	56 334
Velat asiakkaille		
<i>Velat asiakassopimuksista</i>	146 671	202 341
<i>Saamiset asiakassopimuksista</i>	-46 028	-46 113
Sopimukseen perustuvat velat	100 643	156 228
Pitkäaikainen	16 353	109 739
Lyhytaikainen	84 290	46 489
	100 643	156 228
Velat asiakkaille merkittävästä rahoituskomponentista		
Pitkäaikainen korkovelka	3 755	9 149
Lyhytaikainen korkovelka	8 717	1 644
	12 473	10 793
Sopimukseen perustuvat velat sisältäen merkittävän rahoituskomponentin		
Pitkäaikainen	20 109	118 889
Lyhytaikainen	93 007	48 132
	113 116	167 021

Tilikauden 2023 alussa sopimukseen perustuvissa veloissa olleista 78,3 (48,3) miljoonaa euroa tuloutettiin 2023 aikana.

Suurin osa sopimukseen perustuvista veloista tuloutetaan seuraavan 36 kuukauden aikana.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

29/92

Tulovirrat

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

Konsernin tulovirrat on esitetty seuraavasti:

Tulovirta	Kuvaus	Liiketoimintalinja	Tuloutusajankohta
Sopimusvalmistus	Kokoonpanopalvelut ja logistiikka	Vehicle Contract Manufacturing, Electric Vehicle Systems	Yhtenä ajankohtana
Tuotemyynti	Katot, akut, varaosat, tuotanto-osat ja muut	Roof & Kinematic Systems, Electric Vehicle Systems	Yhtenä ajankohtana
Suunnittelupalvelut	Suunnittelu- ja kehitystyö, konseptityö, työkaluhankinnat asiakkaille	Roof & Kinematic Systems, Electric Vehicle Systems	Ajan kuluessa
Tuotannollistamis-palvelut (ei tulouteta erikseen)	Sopimusvalmistusta tai tuotantoa edeltävät valmistavat palvelut	Kaikki	Sopimusvalmistuksen ja tuotemyynnin osa
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 kattavat koko asiakkaalle toimitettavan toimintoketjun. Esimerkiksi sopimusvalmistussopimukset kattavat tavallisesti tuotannon valmisteluvaiheen, jota kutsutaan tuotannollistamiseksi, kokoonpanotyön ja logistiikan. Järjestelmätoimittajasopimuksissa voi olla useita osia alkaen tuotteen suunnittelu- ja kehitystyöstä ja edeten tuotannollistamistyön ja mallikohtaisten laitteiden hankintamyyntin 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.

Sopimusvalmistuksen tuloutus tapahtuu, kun kokoonpanopalvelun määräysvalta on siirtynyt ajoneuvojen tai akkujen luovutuksen yhteydessä. Myyntihinta koostuu sopimusvalmistustuotosta ja asiakasohjatusta materiaalista. Asiakaskohtaiset materiaalit ja osat ostetaan päämieheltä tai päämiehen valitsemita toimittajilta päämiehen neuvottelemilla hinnoilla. Ne myydään päämiehelle marginaalia lisäämättä ja sisältyvät bruttomyyntiin, mutta eivät liikevaihtoon.

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.

Suuret sopimusvalmistussopimukset saattavat sisältää merkittäviä ennakkomaksuja tuotannon valmistelua ja tarvittavien tuotekohtaisten koneiden ja laitteiden hankintaa varten. Näiden päämiehen kanssa sovitujen ennakkomaksujen voidaan katsoa luovan merkittävän rahan aika-arvon ja siten sisältävän merkittävän rahoituskomponentin. Näissä tapauksissa esitetään rahoituskulu korkokuluna ja velkana. Merkittävän rahoituskomponentin vaikutus esitetään bruttomyyntissä sekä liikevaihdossa ja eikä sillä ole vaikutusta koko sopimuksen elinkaaren nettotulokseen.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

30/92

Suunnittelupalveluja koskevista sopimuksista asiakas saa hyödyn samanaikaisesti suorituksen yhteydessä ja Konserni saa oikeuden maksuun tehdyn työn osalta, ja tätä vastaava tuloutus tapahtuu ajan kuluessa. Edistyminen mitataan panosmenetelmällä. Sopimusten maksuehdot ovat joko maksu luovutettaessa tai sopimuksen tarkistuspisteissä palvelun tuottamisen aikana ja ne seuraavat tavallisesti täytettävän suoritevelvoitteen määräysvallan siirtymistä.

Asiakkailta saadut korvaukset myyntimäärien, tuotantokausien tai muista sopimukseen perustuvista muutoksista kirjataan liikevaihtoon ja bruttomyyntiin.

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.



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.

Kun avustus liittyy kuluihin, se tuloutetaan tuottona sen ajanjakson kuluessa, jona avustukseen liittyvät kulut syntyvät ja kirjataan kuluiksi. Kun avustus liittyy käyttöomaisuuteen, hankintaan saatu investointiavustus kirjataan hankintamenon vähennykseksi.

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

Liiketoiminnan muut tuotot

	2023	2022
	€000	€000
Vuokratuotot	697	416
Julkiset avustukset	1 513	533
Saadut korvaukset toimittajilta	5 522	3 769
Muut tuotot	691	1 568
Yhteensä	8 422	6 287

Julkiset avustukset liittyvät lähinnä Business Finland –projekteihin. Saadut korvaukset toimittajilta liittyvät saatuihin korvauksiin esimerkiksi laatuun liittyvistä seikoista.

Liiketoiminnan muut kulut

	2023	2022
	€000	€000
Kiinteistöjen käyttö- ja ylläpitokustannukset	-19 045	-22 743
Ulkoiset palvelut	-39 363	-45 483
ICT kulut	-16 332	-15 862
Kalustohankinnat ja -vuokrat	-9 964	-15 587
Matkakulut	-3 760	-3 311
Muut henkilöstökulut	-5 592	-7 010
Muut kulut	-10 669	-11 152
Yhteensä	-104 725	-121 148



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

32/92

Tutkimus- ja kehittämistoiminnan menot

Tutkimus- ja kehittämistoiminnat sisältävät yleiset tutkimus- ja kehittämismenot, omat aktivoidut kehittämisprojektit ja asiakasprojektien osana tehtävän kehittämistoiminnan. Aktivoidut omien projektien kehittämismenot koostuvat EVS-liiketoimintalinjan modulaaristen akkujärjestelmien kehitysprojektien kustannuksista.

Asiakasprojektien osana tehtävä kehittämistoiminta liittyy EVS- sekä RKS-liiketoimintalinjojen järjestelmätoimittaja -asiakasprojektien osana tehtyyn tekniseen kehittämistyöhön, joihin liittyvät kustannukset kirjataan joko kuluksi tai aktivoidaan myyntisopimussaanamisena. Raportointikausien tutkimus- ja kehittämistoiminnan menot on kuvattu alla.

Tutkimus- ja kehittämismenot

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
T&K ulkoiset kulut	578	1 063
T&K palkat	1 739	1 909
Kuluksi kirjatut tutkimus-ja kehittämismenot	2 317	2 972
Aktivoidut kehittämismenot	3 883	3 915
Muu kehittämistoiminta, asiakasprojektit, kuluksi kirjatut	4 886	1 933
Muu kehittämistoiminta, asiakasprojektit, aktivoidut	61 911	34 792
T&K Yhteensä	<u>72 997</u>	<u>43 612</u>

Aktivoituihin kehittämismenoihin liittyvät saadut avustukset on kuvattu liitetiedossa 12.

Lakisääteisen tilintarkastajan palkkiot

Lakisääteiselle tilintarkastajalle maksetut palkkiot on esitetty alla olevassa taulukossa.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Tilintarkastus	-635	-548
Veroneuvonta	-118	-85
Muut palvelut	-567	-737
Yhteensä	<u>-1 320</u>	<u>-1 369</u>



5 Henkilöstökulut ja henkilöstön määrä

5.1 Yhteenveto

Laskentaperiaatteet

Palkat, työsuhde-etuudet, niihin liittyvät sosiaaliturvamaksut ja eläkevastuut kirjataan kuluksi työn tekemistä vastaavalle kaudelle.

Eläke- ja muut etuusperusteiset työsuhde-etuudet on esitetty liitetiedossa 6.

	2023	2022
	€000	€000
Palkat ja palkkiot	-166 281	-178 882
Osakeperusteiset maksut (Liitetieto 5.2)	413	-288
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet (Liitetieto 6.1)	-557	-572
Henkilöstösivukulut	-7 978	-8 988
Eläkekulut, maksuperusteiset	-23 715	-26 468
Eläkekulut, etuusperusteiset (Liitetieto 6.2)	2	0
Yhteensä	-198 116	-215 197

	2023	2022
Henkilöstön lukumäärä, aktiivinen, keskimäärin*	3 239	4 023

*Aktiivisen henkilöstön lukumäärä ei sisällä lomautettuna olevaa henkilöstöä.



5.2 Osakeperusteiset maksut

Laskentaperiaatteet

Kannustinjärjestelyt, jotka edellyttävät käteismaksujen suorittamista oletusarvoisen osakkeen tai synteettisen instrumentin hinnan perusteella, käsitellään käteisvaroina maksettavina osakeperusteisina järjestelyinä. Tällaisten järjestelyjen alkuperäinen käypä arvo myöntämispäivänä lasketaan käyttämällä arvioita synteettisten optioiden arvosta. Velan myöntämispäivän käypä arvo kirjataan oikeuden syntymisajanjaksolle. Kunkin tilikauden lopussa kirjatus velan käypä arvo arvostetaan uudelleen. Uudelleenarvostaminen koskee kirjattua osuutta oikeuden suorittamispäivään asti. Mahdolliset peruutukset kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Synteettisten optioiden arvostus määräytyy ulkopuolisten neuvonantajien avustuksella, jotka arvioivat järjestelyn vuosittain käyttämällä useita oletuksia, kuten diskonttauskorkoa, odotettuja tulevia kassavirtoja, vertaisryhmän osakkeiden arvostusta ja muita tekijöitä. Monet näistä oletuksista vaativat myös johdon harkintaa. Tästä johtuen taseeseen kirjattu velka on herkkä muutoksille.

Konsernilla on käteisvaroina maksettava osakeperusteinen optiojärjestelmä. Se perustettiin vuonna 2021 suunnattuna hallituksen puheenjohtajalle ja Konsernin toimitusjohtajalle. Ohjelma perustuu synteettisiin optioihin ja se voi oikeuttaa haltijansa käteispalkkioon, kun järjestelmän ehdot täyttyvät. Ohjelma on viisivuotinen kannustinjärjestelmä 1.4.2021 – 31.3.2026 ansaintajaksolla.

Synteettisen option arvostus suoritettiin käyttäen Monte Carlo -simulaatiota. Valmet Automotive Oyj:n osakkeen arvoa koskevat oletukset ovat olennaisia optioiden arvostuksen kannalta. Osakkeen arvo on arvioitu tilinpäätöksen ja tulevaisuuden ennusteiden perusteella sekä vertaamalla vertailuryhmän EV/käyttökate -kertoimiin. Tilikaudelle kirjattu velan vähennys oli 0,4 (0,3 lisäys) miljoonaa euroa. Järjestelyn velka 31.12.2023 oli 0,4 (0,9) miljoonaa euroa.

Tilikauden 2022 aikana tapahtuneen osakkeiden jakautumisen jälkeen ohjelma mahdollistaa 541 311 osakkeen liikkeellelaskun.

Osallistujilla on mahdollisuus ansaita synteettisen optiojärjestelmän perusteella euromääräinen palkkio järjestelmän ehdoissa määriteltyjen osakkeen loppuarvon ja lähtöarvon erotuksen perusteella, mikäli osakkeen arvo on noussut. Osakkeen loppuarvo eli kunkin synteettisen optio-oikeuden merkintähinta on €3,62.

Synteettisten optiojärjestelmän ansaintakriteerit ovat osittain aikaperusteisia ja osittain suoriteperusteisia. Ajan kulumiseen perustuva optio-oikeuksien ansainta kattaa 2/3 järjestelystä seuraavasti: 1/3 1.4.2021 ja 1/9 31.3. kunakin vuonna 2022, 2023 ja 2024. Suoritukseen perustuva optio-oikeuksien ansainta kattaa loput 1/3 järjestelystä ja siihen sovelletaan suunnitelman ehtoja seuraavasti: Jos osakkeen määritetty arvo on pienempi kuin €4,69 osakkeelta, mitään suoritukseen perustuvista synteettisistä optio-oikeuksista ei ansaita. Jos määritetty arvo on vähintään tai suurempi kuin €9,72 osakkeelta, kaikki suoritukseen perustuvat optio-oikeudet ansaitaan. Mikäli osakkeen määritetty arvo on €4,69 ja €9,72 välillä, suoritukseen perustuvat optio-oikeudet ansaitaan lineaarisesti. 31.12.2023 yhteensä 300 728 (240 583) optiota oli ansaittu.

Jos yhtiössä, konsernissa, liiketoiminnassa tai omaisuusrakenteessa, toimintaympäristössä tai muuten sen liiketoiminnassa tapahtuu ennen käyttämispäivää sellainen olennainen muutos, joka vaikuttaa olennaisesti järjestelyn perustana oleviin perusteisiin, Valmet Automotive Oyj:llä on oikeus oman harkintansa mukaan päättää, vaikuttaako tämä järjestelyyn ja millä tavalla.



6 Eläkkeet ja muut etuuspohjaiset työsuhte-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 etuuspohjaisiksi.

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

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

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

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Etuuspohjaisen palvelusvuosilisäjärjestelyn velvoitteet on määriteltä vuosittain ulkopuolisten vakuutusmatemaatikkojen toimesta, jotka laskevat veloitteen määrän käyttäen useita oletuksia, kuten diskonttokorko, palkkaindeksien kehitys ja muut vakuutusmatemaattiset tekijät. Monet näistä oletuksista edellyttävät myös johdon harkintaa. Lisäksi johdon harkintaa vaaditaan henkilöstön vaihtuvuuden osalta. Näin ollen tilinpäätökseen kirjattu veloitteen määrä on herkkä muutoksille.

6.1 Palvelusvuosilisi

Suomessa tietyt työntekijät ansaitsevat lisäetuuden palvelusvuosilisäjärjestelyn sääntöjen mukaisesti. Työnantaja on luvannut etuuden tietyn työssäoloajan täytyessä. Etuus perustuu sovittuun rahamäärään kymmenen palvelusvuoden jälkeen ja se kasvaa, kun työsuhte 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.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

36/92

	2023	2022
	€000	€000
1.1. tasearvo	3 358	3 365
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	261	299
Nettokorot	79	-4
Vaikutukset järjestelyn supistamisesta	-325	-71
Vakuutusmatemaattiset muutokset	542	348
Muut muutokset	107	119
Yhteensä esitetty tuloslaskelmassa (-tuotto, +kulu)	664	691
Työnantajan suorittamat maksut	-575	-655
31.12. tasearvo	3 447	3 401

Diskonttokorko on määritetty käyttäen Bloomberg € EU Corporate AA+, AA, AA -tuottokäyrää. Arvioitu etuusvelvoitteen kesto on otettu huomioon. Diskonttokorko oli Valmet Automotive Oyj:n osalta 3,7 % ja Valmet Automotive EV Power Oy:n osalta 3,7 % 31.12.2023 päättyneellä tilikausilla (2,7 % ja 3,1 % 31.12.2022).

6.2 Etuusperusteinen eläkejärjestely

Konsernilla oli Suomessa vapaaehtoinen etuuspohjainen eläkejärjestely, joka päättyi vuonna 2023 järjestelyn piirissä olleiden henkilöiden eläköidyttyä. Lisäeläkejärjestelyn edut oli vakuutettu vakuutusyhtiössä. Koska työnantajalla ei ole riskiä eläkkeelle siirtymisen jälkeen, raportoitavaa velkaa ei ole 31.12.2023.

	2023			2022		
€000	Velvoitteiden nykyarvo	Varojen käypä arvo	Yhteensä	Velvoitteiden nykyarvo	Varojen käypä arvo	Yhteensä
1.1. tasearvo	84	-82	2	179	-180	-1
Etuusperusteinen eläkejärjestelyn päättyminen	-84	82	-2			0
Nettokorot				1	-1	0
Tuloslaskelmaan sisältyvä yhteensä (-tuotto, +kulu)	-84	82	-2	1	-1	0
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+) johtuen muutoksista taloudellisissa oletuksissa				-30	102	73
Kokemusperäiset voitot (-) ja tappiot (+)				-67		-67
Laajaan tulokseen sisältyvä yhteensä (-tuotto, +kulu)	0	0	0	-96	102	6
Työnantajan suorittamat maksut					-3	-3
31.12. tasearvo	0	0	0	84	-82	2



7 Rahoitustuotot ja -kulut

Laskentaperiaatteet

Rahoituskustannukset kirjataan tulosvaikutteisesti sille kaudelle, jonka aikana ne syntyvät. 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 luokittelemisen liiketoiminnan kassavirtaan kuuluviksi.

Rahoitustuotot

	2023	2022
	€000	€000
Saadut osingot	2	6
Rahoituksen kurssierot	1 878	-
Korkotuotot	1 082	272
Yhteensä	2 962	279

Rahoituskulut

	2023	2022
	€000	€000
Lainojen korkokulut	-6 829	-2 964
Vuokrasopimusvelkoihin liittyvät korkokulut	-1 453	-1 025
Korkokulut, merkittävä rahoituskomponentti	-7 109	-6 485
Muut korkokulut	-1 157	-378
Yhteensä	-16 548	-10 852
Rahoituksen kurssierot	-	-390
Muut rahoituskulut	-471	-381
Yhteensä	-17 019	-11 624



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 saadaakaan, on tulevien tilikausien maksettavia veroja oikaistava.

Tärkeimmät tuloverojen osatekijät 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä vuosilta ovat seuraavat:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Tuloslaskelma		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-2 986	-3 830
Edellisten tilikausien verot	86	1 559
Tilikauden verot	-2 899	-2 271
Verosaamisten muutos muista väliaikaisista eroista	2 117	791
Verovelkojen muutos muista väliaikaisista eroista	-2 297	-1 637
Laskennalliset verot yhteensä	-181	-846
Tuloslaskelman verot yhteensä	-3 080	-3 117
Laajan tuloksen eriin liittyvät verot		
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset muutokset	-	1
Laajan tuloksen eriin liittyvät verot yhteensä	-	1



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

39/92

Tuloverokulun ja kirjanpidon tuloksesta Suomen 2023 yhtiöverokannalla lasketun tuloveron täsmäytyslaskelma esitetään alla.

	2023	2022
	€000	€000
Tulos ennen veroja	5 452	19 912
Verot laskettuna Suomen verokannalla (20%)	-1 090	-3 982
Verovapaat tuotot	1	1
Vähennyskelvottomat kulut	-183	-302
Aiemmin kirjaamattomien väliaikaisten erojen hyödyntäminen	101	-37
Edellisten tilikausien verot	84	1 568
Tuloveroihin kirjaamattomat tilikauden tappiot	-2 720	-611
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikkeavien verokantojen vaikutus	726	247
Tuloslaskelman verot yhteensä	-3 080	-3 117
Efektiivinen verokanta %	57%	16%

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.

Käyttämättömistä verotuksellisista tappioista kirjataan laskennallinen verosaaminen siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan tappiot voidaan hyödyntää.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

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

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



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

40/92

Laskennalliset verosaamiset ja -velat on esitetty alla olevassa taulukossa.

2023 Laskennalliset verosaamiset

	1.1.2023	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kurssierot	31.12.2023
Henkilöstöetuudet	961	-113	-	22	870
Aineellinen käyttöomaisuus	5 489	100	-	-	5 590
Vahvistetut tappiot	2 283	1 183	-	-	3 466
Vuokrasopimukset	180	-28	-	-	152
Varaukset	3 443	306	-	79	3 828
Myyntituotot	3 059	712	-	11	3 782
Muut väliaikaiset erot	424	-43	-	31	411
Yhteensä	15 839	2 117	-	143	18 099

2023 Laskennalliset verovelat

	1.1.2023	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kurssierot	31.12.2023
Aineellinen käyttöomaisuus	6 501	1 315	-	-	7 816
Käypään arvoon arvostaminen	820	-198	-	-	622
Vuokrasopimukset	-1	1	-	-	0
Myyntituotot	1 180	1 179	-	70	2 429
Yhteensä	8 500	2 297	-	70	10 867

2022 Laskennalliset verosaamiset

	1.1.2022	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kurssierot	31.12.2022
Henkilöstöetuudet	905	59	1	-3	961
Aineellinen käyttöomaisuus	5 032	457	-	-	5 489
Vahvistetut tappiot	1 750	533	-	-	2 283
Vuokrasopimukset	290	-110	-	-	180
Varaukset	1 833	1 600	-	11	3 443
Myyntituotot	4 955	-1 898	-	2	3 059
Muut väliaikaiset erot	275	151	-	-3	424
Yhteensä	15 040	791	1	7	15 839

2022 Laskennalliset verovelat

	1.1.2022	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	Kurssierot	31.12.2022
Aineellinen käyttöomaisuus	5 485	1 017	-	-	6 501
Käypään arvoon arvostaminen	1 018	-198	-	-	820
Vuokrasopimukset	0	-1	-	-	-1
Myyntituotot	367	818	-	-6	1 180
Yhteensä	6 870	1 637	-	-6	8 500

Johto on arvioinut kaikki tytäryhtiötappiot laskennallisen verosaatavan kirjaamiseksi. Analyysi on tehty tytäryhtiöittäin. Konsernilla oli 31.12.2023 noin 27,4 (18,5) miljoonaa euroa sellaisia verotappioita, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Verotappioista 1,0 (0,0) miljoonaa euroa vanhenee 10 vuoden kuluessa tappiollisesta vuodesta 2023. Muilta osin verotappiot eivät vanhene.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

41/92

9 Tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiö

9.1 Tytäryhtiötiedot

Konsernin tilinpäätös sisältää seuraavat yhtiöt:

			% omistuosuus 31.12.2023	
Nimi	Päätoiminto	Kotivaltio	Konserni Emoyhtiö	
Emoyhtiö				
Valmet Automotive Oyj	Vehicle Contract Manufacturing ja konsernipalvelut	Suomi		
Tytäryhtiöt				
Valmet Automotive GmbH	Roof and Kinematic Systems	Saksa	100%	100%
Valmet Automotive Sp. z o.o.	Roof and Kinematic Systems	Puola	100%	100%
Valmet Automotive EV Power Oy	Electric Vehicle Systems	Suomi	100%	100%
Valmet Automotive EV Sp. z o.o	Electric Vehicle Systems	Puola	100%	
Valmet Automotive Solutions GmbH	Electric Vehicle Systems	Saksa	100%	
Valmet Automotive Management GmbH	Konsernipalvelut	Saksa	100%	100%



9.2 Yrityshankinnat ja -myynnit

Laskentaperiaatteet

Tytäryhtiösijoitukset käsitellään hankintamenomenetelmää käyttäen ja arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä. Luovutetun vastikkeen ja saadun nettovarallisuuden käyvän arvon mahdollinen erotus kirjataan liikearvoksi. Tilikauden aikana hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun määräysvalta on saatu, ja myydyt tytäryhtiöt määräysvallan menettämiseen asti. Kun määräysvalta menetetään, kaikki luovutettuun tytäryhtiöön liittyvät varat ja velat kirjataan pois taseesta.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

Liiketoimintojen yhdistämisissä hankittujen nettovarojen käyvän arvon määrittäminen perustuu vastaavien omaisuuserien (aineelliset hyödykkeet) markkina-arvoon tai arvioon odotettavissa olevista kassavirroista ja tuotoista (aineettomat hyödykkeet). Arvioinnin laatii ulkopuolinen neuvonantaja. Johdon harkintaa tarvitaan odotettujen kassavirtojen laskelmissa, ja olosuhdemuutoksilla voi olla merkittävä vaikutus näihin arvioihin.

Konserni ei tehnyt tytäryhtiöiden yrityshankintoja tai myyntejä vuosina 2023 tai 2022.



10 Vuokrasopimukset

Laskentaperiaatteet

Konserni arvioi, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältyykö 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. Vuokravelvoitteet rahoituskuluilla vähennettynä sisältyvät lyhyt- tai pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin. Korko 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. Tunnistetut ei-vuokrasopimuskomponentit kattavat kaikkien sellaisten palveluiden maksut, jotka ovat osa vuokrasopimusta, kuten esimerkiksi yleiset ylläpitokustannukset ja hoitovastikkeet. Kaikki olennaiset ei-vuokrasopimuskomponentit analysoidaan ja varmistetaan, että niiden luokittelu on asianmukainen. 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 määritellä. 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 rahoitusleasingsopimuksena. 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 vuokrasopimussaatanavana.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

44/92

Käyttöoikeusomaisuuserät

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyvät käyttöoikeusomaisuuserät on eritelty alla olevassa taulukossa. Konsernin vuokrajärjestelyt liittyvät kiinteistöihin ja koneisiin ja kalustoon, jotka sijaitsevat pääasiassa Konserniyhtiöiden omissa tiloissa sekä ajoneuvoihin.

	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
	€000	€000	€000
Hankintameno			
1.1.2023	37 511	8 494	46 005
Lisäykset	11 906	973	12 878
Vähennykset	-2 340	-1 735	-4 075
Kurssierot	7	48	55
31.12.2023	47 083	7 780	54 863
Kertyneet poistot ja arvonalennukset			
1.1.2023	-10 083	-5 293	-15 376
Tilikauden poistot	-6 262	-2 071	-8 333
Vähennykset	2 137	1 597	3 734
Kurssierot	-6	-24	-30
31.12.2023	-14 214	-5 791	-20 006
Kirjanpitoarvo 1.1.2023	27 428	3 201	30 629
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	32 869	1 988	34 857
Hankintameno			
1.1.2022	26 393	8 983	35 375
Lisäykset	13 234	1 703	14 937
Vähennykset	-2 115	-1 677	-3 792
Uudelleenluokittelu*	-	-501	-501
Kurssierot	-1	-14	-15
31.12.2022	37 511	8 494	46 005
Kertyneet poistot ja arvonalennukset			
1.1.2022	-6 874	-5 394	-12 267
Tilikauden poistot	-5 133	-2 219	-7 352
Vähennykset	1 922	1 615	3 537
Uudelleenluokittelu*	-	689	689
Kurssierot	1	15	16
31.12.2022	-10 083	-5 293	-15 376
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	19 519	3 589	23 108
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	27 428	3 201	30 629

* Vuokra-ajan päättyessä ostetut ja Konsernin omistamiin koneisiin ja kalustoon luokitellut omaisuuserät.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

45/92

Vuokrasopimusvelat

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Vuokrasopimusvelat 1.1.	31 246	24 056
Lisäykset	12 878	14 937
Vähennykset	-351	-266
Maksut	-9 075	-7 473
Kurssierot	27	-8
Vuokrasopimusvelat 31.12.	<u>34 726</u>	<u>31 246</u>

Vuokrasopimusten kassavirrat

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Vuokranmaksut	-10 528	-8 498
Velan osuus	-9 075	-7 473
Koron osuus	-1 453	-1 025
Kuluksi kirjatut lyhytaikaisten kohdeomaisuuserien vuokrasopimukset	-759	-573
Kuluksi kirjatut sopimukset vähäarvoisista kohdeomaisuuseristä	-610	-667
Maksut yhteensä	<u>-11 896</u>	<u>-9 738</u>

Operatiiviset vuokrasopimusvastuut

Operatiiviset vuokrasopimusvastuut sisältävät lyhytaikaiset ja arvoltaan vähäiset vuokrasopimukset, joihin liittyvät vuokravastuut 31.12.2023 ja 31.12.2022 olivat seuraavat:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Vuoden sisällä erääntyvät	971	1 018
1-5 vuoden sisällä erääntyvät	137	93
	<u>1 108</u>	<u>1 110</u>

Taseen ulkopuoliset vuokrasopimusvastuut

Alla olevassa taulukossa on esitetty vuokravastuut allekirjoitetuista, mutta 31. joulukuuta vielä alkamatta olleista vuokrasopimuksista.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Taseeseen kirjaamattomat vuokrasopimusvastuut	-	221



11 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					
1.1.2023	5 183	119 005	426 373	44 439	594 999
Lisäykset	-	11 934	4 605	54 415	70 954
Vähennykset	-	-2 847	-7 499	-11	-10 356
Uudelleenryhmittelyt	-	12 124	62 551	-74 675	0
Kurssierot	33	560	1 107	629	2 329
31.12.2023	5 217	140 775	487 137	24 797	657 926
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
1.1.2023	-	-34 319	-285 857	-	-320 176
Tilikauden poistot	-	-10 198	-43 233	-	-53 432
Vähennykset	-	2 644	7 363	-	10 007
Kurssierot	-	-178	-808	-	-986
31.12.2023	-	-42 051	-322 536	-	-364 587
Kirjanpitoarvo 1.1.2023	5 183	84 686	140 516	44 439	274 823
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	5 217	98 724	164 601	24 797	293 340
Hankintameno					
1.1.2022	5 191	141 110	444 137	17 857	608 295
Lisäykset	-	13 234	-3 262	73 342	83 314
Vähennykset	-	-36 349	-58 373	-1 398	-96 120
Uudelleenryhmittelyt	-	1 139	44 124	-45 263	0
Kurssierot	-8	-129	-253	-99	-490
31.12.2022	5 183	119 005	426 373	44 439	594 999
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset					
1.1.2022	-	-61 742	-300 728	-	-362 470
Tilikauden poistot	-	-8 769	-43 680	-1 398	-53 848
Vähennykset	-	36 156	58 369	1 398	95 924
Kurssierot	-	36	183	-	219
31.12.2022	-	-34 319	-285 857	-	-320 176
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	5 191	79 368	143 408	17 857	245 823
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	5 183	84 686	140 516	44 439	274 824



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

47/92

Käyttöomaisuushyödykkeiden lisäykset sisältävät käyttöoikeusomaisuuden, johon ei liity käteismaksua. Nämä on kuvattu liitetiedossa 10. Tuotannon valmisteluun liittyen tietyt lisäykset koneissa ja kalustossa on hankittu ilman kassavirtavaikutusta asiakkaiden hyödykkeen toimittajalle maksamia ennakkomaksuja vastaan. Näiden maksujen määrä oli 0,0 miljoonaa euroa vuonna 2023 (19,3 miljoonaa euroa vuonna 2022). Koneisiin ja kalustoon saatu avustus 1,99 (0,0) miljoonaa euroa on esitetty kyseisen hyödykeryhmän hankintamenon vähennyksenä.

Konsernilla on aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevia sopimukseen perustuvia sitoumuksia 31.12.2023 17,9 miljoonaa euroa.



12 Aineettomat hyödykkeet

12.1 Aineettomat hyödykkeet yhteensä

Laskentaperiaatteet

Konsernin aineeton käyttöomaisuus koostuu pääosin liikearvosta, kehittämismenoista, asiakassuhteista, patenteista, lisensseistä ja ohjelmistoista sekä aktivoiduista kehittämiskuluista. Ne on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla. Mikäli hyödykkeen hankintaan on saatu avustus, kirjataan se hankintamenon vähennykseksi.

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



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

49/92

	Liikearvo	Kehittämismenot	Asiakas-suhteet	Muut aineettomat oikeudet	Keskeneräiset aineettomat investoinnit	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Hankintameno						
1.1.2023	8 741	7 948	6 581	33 180	4 911	61 361
Lisäykset	-	1 842	-	-142	11 867	13 568
Vähennykset	-	-	-	-1 332	-29	-1 361
Uudelleenryhmittelyt	-	-	-	1 284	-1 284	0
Kurssierot	-	-	-	14	0	14
31.12.2023	8 741	9 790	6 581	33 004	15 465	73 581
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2023	-	-	-3 848	-20 795	-	-24 643
Tilikauden poistot	-	-	-660	-4 649	-	-5 309
Vähennykset	-	-	-	1 332	-	1 332
Kurssierot	-	-	-	-14	-	-14
31.12.2023	-	-	-4 508	-24 126	-	-28 634
Kirjanpitoarvo 1.1.2023	8 741	7 948	2 733	12 384	4 911	36 718
Kirjanpitoarvo 31.12.2023	8 741	9 790	2 073	8 878	15 465	44 947
Hankintameno						
1.1.2022	8 741	4 208	6 581	32 186	1 635	53 351
Lisäykset	-	3 972	-	59	5 521	9 552
Vähennykset	-	-	-	-1 539	-	-1 539
Uudelleenryhmittelyt	-	-232	-	2 477	-2 245	0
Kurssierot	-	-	-	-3	-	-3
31.12.2022	8 741	7 948	6 581	33 180	4 911	61 361
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2022	-	-	-3 188	-17 782	-	-20 971
Tilikauden poistot	-	-	-660	-4 527	-	-5 187
Vähennykset	-	-	-	1 510	-	1 510
Kurssierot	-	-	-	3	-	3
31.12.2022	-	-	-3 848	-20 795	-	-24 643
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	8 741	-	3 393	14 404	1 635	32 381
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	8 741	7 948	2 733	12 384	4 911	36 718

Kehittämismenot on esitetty saaduilla tuilla vähennettynä. Vuoden 2023 lopussa aktivoidut kehittämismenot olivat bruttona 13,65 miljoonaa euroa, saadut tuet 3,86 miljoonaa euroa ja kehittämismenojen nettoaktivoinnit 9,79 miljoonaa euroa. Vuoden 2022 lopussa aktivoidut kehittämismenot olivat bruttona 9,78 miljoonaa euroa, saadut tuet 1,82 miljoonaa euroa ja kehittämismenojen nettoaktivoinnit 7,95 miljoonaa euroa. Kokonaisuudessaan erittely T&K-menoista on esitetty liitetiedossa 4.



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

Jos CGU myydään kokonaisuudessaan, vastaava liikearvo kirjataan kokonaan pois. Jos osa CGUsta myydään, vastaava liikearvo kohdistetaan jäljellejäävälle liiketoiminnalle laskemalla yrityshankintaan liittyvien hankitun markkinaosuuden, liiketoimintaosaamisen ja saatujen synergioiden arvo muulle Konsernin liiketoiminnalle, ja ylijäävä liikearvo kirjataan pois.

Liikearvon määrä 31.12.2023 oli 8,7 (8,7) miljoonaa euroa ja se on kohdistettu kokonaisuudessaan EVS-liiketoimintalinjalle.

Katso liite 13.2 liikearvon arvonalentumistestauksen yksityiskohdista.



13 Arvon alentumistestaus

13.1 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 tehtyt 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 liiketoimintalinjoihin, tuleviin myyntihintoihin ja saavutettaviin kustannussäästöihin. Tehostamisohjelmien arvioitujen hyötyjen ja säästöjen arvo on subjektiivisluonteista. Kassavirrat ovat peräisin lähitulevaisuuden budjetista eivätkä ne sisällä uudelleenjärjestelyjä, joihin Konserni ei ole vielä sitoutunut tai merkittäviä tulevia investointeja, jotka parantavat testattavan yksikön suorituskykyä. Luovutusarvo on herkkä diskontatun kassavirran menetelmässä käytettävälle diskonttokorolle sekä odotettavissa olevalle tulevalle kassavirralle sekä ekstrapolointiin käytetylle kasvunopeudelle. Käypä arvo määritetään käyttämällä arvioitujen tulevien kassavirtojen diskonttokorkona pääomakustannusten johdettua painotettua keskiarvoa. Kyseinen korko ei ole välttämättä samalla tasolla markkinoilta saatavien korkojen kanssa.

Konsernissa ei ollut muiden kuin rahoitusvarojen arvonalentumisia 31.12.2023 tai 31.12.2022, eikä niistä näin ollen ole tehty arvonalentumiskirjauksia.



13.2 Liikearvon testaus

Laskentaperiaatteet

Konserni arvioi liikearvon kirjanpitoarvon vuosittain tai useammin, jos on viitteitä arvonalentumisen olemassaolosta liiketoimintalinjatasolla, 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 kuudelle vuodelle hyväksytystä strategiasta, minkä jälkeen kassavirrat on laskettu käyttäen terminaaliarvomenetelmää. Ennustejakso on seitsemän vuotta johtuen toiminnalle tyypillisistä pitkäaikaisista asiakassopimuksista. Käytetty terminaalijakson kasvuprosentti perustuu johdon harkintaan keskimääräisestä pitkäaikaisesta kasvusta. Kassavirrat sisältävät vain tavanomaiset ylläpitoinvestoinnit, mutta eivät investointeja tai yrityshankintoja, jotka laajentaisivat merkittävästi CGU:n suorituskkyä.

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 tekemien arvioiden ja oletusten omaisuuserien tulevasta tulontuottokykyä.

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 EVS-liiketoimintalinjan liikearvon arvonalentumisen käyttöarvomenetelmällä joulukuussa 2023. Pääasialliset oletamat olivat seuraavat: johdon arviot vuosille 2024-2030 niitä vastaavin käyttökattein, riskikorjattu diskonttokorko 14,9 % ja terminaalikasvu 2,0 %. Tilikaudella ei kirjattu arvonalentumisia arvonalentumistestien perusteella.

Arvonalentumistestausta tuettiin herkkyyssanalyysillä, jossa CGU-yksikkökohtaista EBITDA-ennustetta alennettiin, diskonttokorkoa kasvatettiin ja terminaalikasvuprosenttia pienennettiin. Herkkyyssanalyysissä ei tullut esiin mitään kohtuullisesti odotettavissa olevaa keskeisten oletusten muutosta, joka voisi johtaa siihen, että CGU-yksikön kirjanpitoarvon ylittäisi kerrytettävissä olevan rahamäärän.



14 Poistot

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.

Aineellisten hyödykkeiden poistot lopetetaan, kun hyödyke on luokiteltu muihin pitkäaikaisiin myytyissä oleviin menoihin.

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 13 arvonalentumistestauksesta.

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

	2023	2022
Suunnitelman mukaiset poistot	€000	€000
Aineettomat hyödykkeet	-5 309	-5 187
Rakennukset ja rakennelmat	-10 198	-8 816
Koneet ja kalusto	-43 234	-45 033
Yhteensä	-58 741	-59 036



15 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.

Tuotantolaitteisiin liittyvät varaosat, joiden arvo on vähäinen tai joiden normaali kiertoaika on alle 12 kuukautta, kirjataan varastoon, silloin kun niitä ei ole kirjattu kuluksi.

Johdon tekemät merkittävät arviot ja oletukset

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

	2023	2022
	€000	€000
Aineet ja tarvikkeet (hankintameno)	64 007	76 718
Keskeneräiset tuotteet (hankintameno)	11 246	5 417
Valmiit tuotteet (hankintameno tai alemman myyntihintaan)	30 266	32 248
Tuotantolaitteisiin ja koneisiin liittyvät varaosat	1 373	996
Yhteensä hankintameno tai alemman myyntihintaan	106 892	115 379

Tilikaudella 2023 tehty arvonalentumiset liittyivät hidaskieroiseen tai vanhentuneeseen vaihto-omaisuuteen ja olivat määrältään 0,5 (1,2) miljoonaa euroa.

Kaikki vaihto-omaisuuserät sisältävät asiakasohjattuja materiaaleja.



16 Rahoitusriskien hallinta ja rahoitusinstrumentit

16.1 Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet ja toimintaperiaatteet

Valmet Automotive altistuu erilaisille riskeille liiketoiminnassaan. Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden vaikutukset konsernin taloudelliseen suoriutumiseen.

Rahoitusriskienhallinnasta vastaa Konsernin konsernirahoitus (Group Treasury) yhteistyössä konserniyhtiöiden kanssa, hallituksen hyväksymien toimintaperiaatteiden mukaisesti. Konsernirahoituksen ja konserniyhtiöiden väliset vastuut on määritelty konsernin rahoitusriskienhallintapolitiikassa (Group Treasury Policy). Lisäksi konsernin rahoitusriskienhallintapolitiikassa määritellään rahoitusriskien hallinnan, kassanhallinnan ja rahoitusjärjestelyiden pääperiaatteet.

Markkinariski

Markkinariski on riski siitä, että rahoitusvälineistä johtuva käypä arvo tai syntyvät rahavirrat vaihtelevat markkinahintojen tai markkinaolosuhteiden muutosten takia. Markkinariski käsittää kolmenlaisia riskejä, joita ovat korkoriski, valuuttariski ja muu hintariski, kuten oman pääoman hintariski ja hyödykeriski.

Korkoriski

Korkoriskiä syntyy, kun markkinakoroissa tai korkomarginaaleissa tapahtuvat muutokset vaikuttavat rahoituskuluihin, sijoitusten tuottoihin ja korollisten tase-erien arvostukseen. Korkoriskiä vähennetään kiinteäkorkoisilla lainoilla ja korkojohdannaisilla. Suurimmalla osalla Valmet Automotiven ulkoisista lainoista on kiinteä korko, joten vaihtuvaa korkoriskiä pidetään vähämerkityksellisenä.

Valuuttariski

Valmet Automotive toimii pääasiassa euroalueella ja sillä on rajallinen riski valuuttakurssien muutoksien aiheuttamille vaikutuksille. Muuttuvista valuuttakursseista johtuvat taloudelliset riskit on suurelta osin rajoitettu sopimuksellisesti tai valuuttajohdannaisia käyttämällä. Suurin osa transaktioista on euromääräisiä eikä valuuttatransaktioriski ole merkittävä.

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. Sopimusvalmistusosat ja -materiaalit on katettu asiakassopimuksin eikä Konserni kanna hyödyke- tai logistiikkahintariskiä. Konserni voi myös solmia kiinteähintaisia sopimuksia perustuen liiketoiminnan päätöksiin, rajoittaen raaka-aineiden hintavaihteluja.

Luotto- ja vastapuoliriski

Luottoriski on riski siitä, että asiakas, tavarantoimittaja tai palveluntoimittaja 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 sekä myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 16.5. Konsernin suurin mahdollinen riski liittyen taloudellisiin vastuisiin on esitetty liitteessä 18.

Rahoituksen uudelleenjärjestely- ja likviditeettiriski

Konserni turvaa maksuvalmiutensa seuraamalla jatkuvasti saamisia, pitämällä rahavaroina ja likvideissä varoissa riittävästi rahoitusvaroja sekä tarkastelemalla finanssialalla toimivia vastapuoliaan niiden luottokelpoisuuden perusteella. Konsernirahoitus (Group Treasury) ylläpitää pankkitilirakenteita ja seuraa operatiivisten yksiköiden kassasaldoja ja ennusteita sekä hoitaa niiden likviditeettipositiota. Konserni ottaa likviditeettinsä huomioon neuvotellessaan maksuehdoista asiakas- ja toimittajasopimuksissaan. Suurten asiakasprojektien kassavirtaprofiilia seurataan ja asiakkaiden investointi- ja kehityskustannusten ennakkomaksut pyritään ajoittamaan ennen niihin liittyviä rahavirtoja.

Konsernin liiketoiminnan jatkuvuusoletus perustuu siihen, että sen liiketoiminta perustuu pitkälti pitkän aikavälin tilauskantaan eli pitkäaikaisiin kehitys- ja valmistussopimuksiin, jotka jatkuvat tuleville kausille. Lisäksi nämä pitkäaikaiset sopimukset sisältävät tyypillisesti vuotuiset ja/tai elinikäiset vähimmäisvolyymit, ja Konsernilla on oikeus sopimusperusteisiin korvauksiin, jos tällaisia vähimmäismääriä ei täytetä vuosittain tai sopimuksen voimassaoloaikana tai vallitsevan käytännön mukaisesti.

Lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä Konserni voi käyttää käyttöpääoman rahoitusjärjestelmäänsä hallitakseen käyttöpääomaan liittyvien häiriöiden vaihteluita toimitusketjussa ja tuotannossa sekä lyhytaikaisia kausi- ja muita volyymimuutoksia sekä ohjelmamuutoksia, jotka tyypillisesti sisältävät tuotantolinjojen uudelleenasetukset ja seisokit. Finnveran neljän vuoden käyttöpääomarahojärjestely erääntyy tilikauden 2025 lopussa. Rahoitus oli täysimääräisenä käytössä tilikaudella 2023 ja sen ennakoidaan olevan täysimääräisenä käytössä myös tilikaudella 2024.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat arvioineet toiminnan jatkuvuusolettaman edellytyksiä ja todenneet Konsernilla olevan riittävä maksuvalmius nykyisen liiketoiminnan jatkamiseksi seuraavien 12 kuukauden aikana. Maksuvalmiutta arvioitaessa seuraavat tekijät olivat olennaisia: suunnitelman mukaisten volyymien toimittaminen asiakkaille, Konsernin kyky neuvotella tilapäisistä tai pysyvistä uusista maksuehdoista asiakkaiden ja toimittajien kanssa, sekä Konsernin kyky sopia uusiin asiakassopimuksiin liittyvästä rahoituksesta ja sen riskijakaumasta osapuolten kesken.

Toiminnan jatkuvuutta arvioidessaan johto on ottanut huomioon arvioidut lopputulokset projektivaiheen maksuaikataulujen uudelleenarvioinnista tiettyjen projektien ja asiakkaiden osalta. Lisäksi on huomioitu tuotantovaiheessa olevien tiettyjen asiakkaiden ja toimittajien maksuehtojen tilapäiset muutokset. Neuvottelujen lopputulokset eivät ole tiedossa tilinpäätöstä laadittaessa ja niillä saattaa olla vaikutusta toiminnan jatkuvuuden arvioinnissa käytettyihin kassavirtaennusteisiin.

Lisäksi Konsernin kasvustrategia vaatii uutta rahoitusta ja Konserni etsii rahoitusvaihtoehtoja kasvamahdollisuuksien hyödyntämiseksi.

Pääomarakenteen hallinta

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



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

57/92

Hallitus arvioi pääomarakennetta säännöllisesti. Omavaraisuusaste ja pitkäaikainen velkaantumisaste ovat seurattavia tunnuslukuja.

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

**16.2 Rahoitusinstrumenttien luokittelu****Laskentaperiaatteet****Rahoitusvarat**

Konsernin rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä kaupantekopäivänä, ja ne luokitellaan myöhemmin arvostettaviksi hankintamenoon tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Luokitus perustuu rahoitusvarojen sopimusperusteisiin kassavirtaominaisuuksiin ja konsernin instrumenttien hallinnointia koskevaan liiketoimintamalliin.

Jaksotettuun hankintamenoön kirjatut rahoitusvarat

Rahoitusvarat luokitellaan jaksotettuun hankintamenoön, jos omaisuuserän omistamisella on tarkoitus kerätä sopimusperusteisia rahavirtoja ja jos rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja korkojen maksuja. Kaikki näistä rahoitusvaroista tulevat voitot tai tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun omaisuuserä kirjataan pois, sitä muutetaan tai siitä vähennetään arvonalennus.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatut rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti luokitellut rahoitusvarat kirjataan taseeseen käypään arvoon ja käyvän arvon nettomuutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Konserni luokittelee tähän kategoriaan osakeomistukset. Lisäksi tätä luokkaa sovelletaan johdannaisiin, kun suojauslaskentaa ei sovelleta.

Rahoitusvarojen kirjaaminen pois taseesta

Konserni kirjaa rahoitusvarat pois taseesta, kun sopimusperusteiset oikeudet rahavirtoihin rahoitusvaroihin kuuluvasta erästä ovat rauenneet tai kun oikeudet kassavirtoihin kaikkine olennaisine omistusoikeuteen liittyvine riskeineen ja hyötyineen ovat siirtyneet.

Rahoitusvelat

Konserni kirjaa rahoitusvelan taseeseensa vain silloin, kun yhteisöstä tulee instrumentin sopimuslausekkeen osapuoli. Konserni kirjaa rahoitusvelan taseeseensa käypään arvoon alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä kaupantekopäivänä, ja velka luokitellaan myöhemmin arvostettaviksi jaksotettuun hankintamenoon tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Jaksotettuun hankintamenoön kirjatut rahoitusvelat

Konsernin jaksotettuun hankintamenoön kirjatut rahoitusvelat arvostetaan syntyessään käypään arvoon vähennettynä niihin liittyvillä mahdollisilla transaktiomenoilla, ja ne arvostetaan myöhemmin Effective Interest Rate (EIR) -menetelmällä.

Jaksotettu hankintameno lasketaan ottamalla huomioon hankintaan liittyvät palkkiot tai muut kulut, jotka ovat olennainen osa EIR:ää. EIR-korot sisältyvät tuloslaskelmaan rahoituskuluihin.

Tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjatut rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti luokiteltavat rahoitusvelat sisältävät ne instrumentit, joita pidetään hallussa kaupankäyntitarkoituksessa, ja jotka on luokiteltu alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä tulosvaikutteisesti käypään arvoon.

Tätä luokkaa sovelletaan johdannaisiin, kun suojauslaskenta ei ole käytössä.

Rahoitusvelkojen kirjaaminen pois taseesta

Konserni kirjaa rahoitusvelat pois taseesta, kun rahoitusvelkaan liittyvä velvoite, on täytetty, se on peruutettu tai sen voimassaolo on päätynyt.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

59/92

Yhteenveto

Jaksotettuun hankintamenuon kirjatut Konsernin rahoitusvarat sisältävät rahat ja pankkisaamiset, myyntisaamiset, tuotantomateriaalien jaksotukset ja lainasaamiset. Käypään arvoon kirjatut rahoitusvarat koostuvat osakeomistuksista. Konsernin rahoitusvelat sisältävät korolliset velat, ostovelat ja tuotantomateriaalien jaksotukset. Myyntisaatavat ja ostovelat sisältävät asiakasohjattuun materiaaliin liittyvät myynnit ja ostot.

Yhteenveto rahoitusinstrumenteista on esitetty alla.

	Jaksotettu hankintamenu	Käypä arvo tulos- vaikutteisesti	Yhteensä
2023			
Pitkäaikaiset rahoitusvarat			
Osakeomistukset	-	78	78
Yhteensä	-	78	78
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Myyntisaamiset	91 387	-	91 387
Tuotantomateriaalien jaksotus	1 748	-	1 748
Rahavarat	22 967	-	22 967
Yhteensä	116 102	-	116 102
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	29 918	-	29 918
Yhteensä	29 918	-	29 918
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	104 807	-	104 807
Ostovelat	210 244	-	210 244
Tuotantomateriaalien jaksotus	118 590	-	118 590
Yhteensä	433 641	-	433 641



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

60/92

2022	Jaksotettu hankintameno	Käypä arvo tulos- vaikutteisesti	Yhteensä
Pitkäaikaiset rahoitusvarat			
Osakeomistukset	-	78	78
Yhteensä	-	78	78
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Myyntisaamiset	77 142	-	77 142
Tuotantomateriaalien jaksotus	77 142	-	77 142
Rahavarat	83 113	-	83 113
Yhteensä	184 064	-	184 064
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	24 920	-	24 920
Yhteensä	24 920	-	24 920
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset lainat ja muut velat	107 829	-	107 829
Ostovelat	211 107	-	211 107
Tuotantomateriaalien jaksotus	73 340	-	73 340
Yhteensä	392 276	-	392 276



16.3 Käyvän arvon määrittäminen

Laskentaperiaatteet

Konserni arvostaa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit jokaisena raportointipäivänä.

Kaikki omaisuuserät ja velat, joille määritetään tai ilmoitetaan käypä arvo tilinpäätöksessä, luokitellaan käypien arvojen hierarkiaan seuraavasti perustuen alimman tason syöttötietoon, joka on merkittävä koko arvonmäärittämisestä kannalta:

Taso 1: Näiden omaisuuserien tai velkojen käypä arvo perustuu täysin samanlaisille varoille tai veloille noteerattuihin (oikaisemattomiin) hintoihin toimivilla markkinoilla, joille yhteisöllä on pääsy

Taso 2: Näiden omaisuuserien tai velkojen käypä arvo perustuu arvostusmenetelmiin, joissa käyvän arvon arvioimisen kannalta merkittävät syöttötiedot ovat muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja, ja jotka ovat havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle joko suorasti tai epäsuorasti. Arvostuksen syöttötiedot perustuvat noteerattuun tai muuhun helposti saatavilla olevaan lähteeseen.

Taso 3: Näiden omaisuuserien tai velkojen käypä arvo perustuu muihin kuin havainnoitavissa oleviin syöttötietoihin, jotka ovat merkittäviä käyvän arvon määrittämisen kannalta. Näiden syöttötietojen arvostusmenetelmät edellyttävät itsenäistä harkintaa.

Niiden omaisuuserien ja velkojen osalta, jotka kirjataan jatkuvasti tilinpäätökseen käypään arvoon, konserni määrittää, onko tasojen välillä tapahtunut siirtoja arvioimalla luokittelua uudelleen (perustuen siihen alhaisimpaan syöttötietoon, joka on merkittävä koko käyvän arvon määrittämisen kannalta) kunkin raportointikauden lopussa.

Tämän liitetiedon lisäksi muita käypään arvoon liittyviä tietoja, mukaan lukien arvostusmenetelmät, merkittävät arvioinnit ja oletukset, esitetään myös liitetiedossa 5.2.

Seuraavissa taulukoissa 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 eroja.

Käypien arvojen hierarkian tasot 31.12.2023

	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
	€000	€000	€000	€000
Käypään arvoon kirjattavat varat:				
Tulosvaikutteisesti kirjattavat varat	78	-	-	78
Yhteensä	78	-	-	78

Käypien arvojen hierarkian tasot 31.12.2022

	Total	Level 1	Level 2	Level 3
	€000	€000	€000	€000
Käypään arvoon kirjattavat varat:				
Tulosvaikutteisesti kirjattavat varat	78	-	-	78
Yhteensä	78	-	-	78



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

62/92

Käyvän arvon tasolle 3 luokitellaan Konsernin pitkäaikaiset osakeomistukset.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Pitkäaikaiset osakesijoitukset		
1.1. tasearvo	78	77
Lisäykset	-	1
31.12. tasearvo	78	78
Lyhytaikaiset	-	-
Pitkäaikaiset	78	78

16.4 Rahavarat ja pankkitilit rajoitetuin käyttöoikeuksin

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

Verojen maksuun tarkoitetut pankkitilit, joihin liittyy käyttöoikeusrajoituksia ja jotka ovat tyypillisesti korottomia, esitetään pankkitilien yhteydessä. Käyttöoikeuksin rajoitetut pankkitalletukset, jotka liittyvät annettuihin vakuuksiin ja jotka saattavat olla korollisia, sisältyvät muihin saamisiin.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Rahavarat rahavirtalaskelmalla	22 967	83 113
Käyttöoikeusrajoitetut pankkitilit	-	81



16.5 Myyntisaamiset ja muut saamiset

Laskentaperiaatteet

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

Myyntisaamisiin, sopimuksiin perustuviin saamisiin ja vuokrasaamisiin sovelletaan odotettavissa olevaa luottotappiota vastaavan varauksen mukaista oikaisua.

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 määritetty 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 jaksetettua määrää. Varauksen muutokset ja lopulliset luottotappiot esitetään muissa tuloissa ja kuluissa.

Myyntisaamiset ovat korottomia. Noudatetut maksuehdot ovat toimialalle ja markkina-alueelle tavanomaisia ja maksuehto on yleensä 10-60 päivää.

Myyntisaamisten ikäjakama on seuraava:

	Arvon- alentumis- tappiot			Arvon- alentumis- tappiot		
	2023	Netto		2022	Netto	
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Erääntymättömät	64 387	-40	64 347	49 483	-41	49 443
Erääntyneet						
< 30 päivää	19 423	-18	19 404	24 849	-37	24 813
30-60 päivää	1 370	-4	1 366	2 256	-23	2 233
61-90 päivää	2 148	-5	2 143	164	-16	148
> 90 päivää	4 158	-31	4 127	577	-71	506
Yhteensä	91 485	-98	91 387	77 330	-188	77 142

Myyntisaamiset sisältävät asiakasohjattuihin materiaaleihin liittyvät saamiset.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

64/92

Odotettavissa olevan luottotappion varalta tehty varaus on esitetty alla:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Luottotappiovaraus		
Tasearvo 1.1.	-180	-130
Kaudella kirjatut lisäykset	82	-50
Tasearvo 31.12	-98	-180

Muut lyhytaikaiset saamiset

Muut lyhytaikaiset saamiset on eritelty alla olevassa taulukossa. Muista lyhytaikaisista saamisista tuotantomateriaalien jaksotukset on luokiteltu rahoitusvaroiksi, sillä ne ovat luonteeltaan myyntisaamisten kaltaisia.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Muut lyhytaikaiset saamiset		
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	13 806	26 934
Tuotantomateriaalien jaksotus	1 748	23 809
ALV-saamiset	8 830	8 787
Lainan järjestelykulut	250	250
Muut saamiset	1 791	2 817
Yhteensä	26 425	62 597

**16.6 Ostovelat ja muut velat****Laskentaperiaatteet**

Ostovelat ovat maksuvelvoitteita tavanomaiseen liiketoimintaan liittyvien hyödykkeiden sekä palveluiden hankinnoista tavarantoimittajilta. Noudatetut maksuajat ovat toimialalle tavanomaisia. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ostovelka erääntyy maksettavaksi alle 12 kuukauden päästä. Yli 12 kuukauden päästä erääntyvät ostovelat ja muut velat luokitellaan pitkäaikaisiksi veloiksi.

Ostovelat ja siirtovelat sisältävät asiakasohjattuihin materiaaleihin liittyvät velat.

Muista lyhytaikaisista veloista ja siirtovelosta tuotantomateriaalien jaksotukset on luokiteltu rahoitusveloiksi, koska ne ovat luonteeltaan samanlaisia kuin ostovelat.

Ostovelat	2023	2022
	€000	€000
Lähipiiri (liitetieto 19)	-	25
Muut ostovelat	210 244	211 082
Yhteensä	210 244	211 107

Muut lyhytaikaiset velat ja siirtovelat

Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	4 359	4 607
Muut lyhytaikaiset velat	149	15
Yhteensä	4 508	4 622
Työsuhde-etuuksiin liittyvät siirtovelat	31 518	32 964
Tuotantomateriaalien jaksotus	118 590	73 340
Muut siirtovelat	10 935	16 297
Yhteensä	161 043	122 601
Yhteensä	165 551	127 223



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

66/92

16.7 Lainat ja velat

Yhteenveto

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Lyhytaikaiset korolliset lainat ja velat		
Vuokrasopimusvelat	4 807	6 326
Lainat rahoituslaitoksilta	100 000	101 503
Lyhytaikaiset yhteensä	104 807	107 829
Pitkäaikaiset korolliset lainat ja velat		
Vuokrasopimusvelat	29 918	24 920
Pitkäaikaiset yhteensä	29 918	24 920
Lyhyt- ja pitkäaikaiset yhteensä	134 725	132 749
Rahavarat	-22 967	-83 113
Nettovelka	111 759	49 636

Muutokset

Muutokset lainoissa rahoituslaitoksilta on esitetty alla olevassa taulukossa. Vuokrasopimusvelkojen muutokset on esitetty liitetiedossa 10.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Tasearvo 1.1.	101 502	-
Lainojen nosto	-	101 502
Lainojen takaisinmaksut	-1 532	-
Muut muutokset	30	-
Tasearvo 31.12.	100 000	101 502
<i>Lyhytaikainen osuus</i>	100 000	101 502
<i>Pitkäaikainen osuus</i>	-	-

Rahoitusjärjestelyt

Joulukuussa 2021 allekirjoitettiin käyttöpääomarahojärjestely Finnveran kanssa, minkä takaajana on Euroopan investointipankin yleiseurooppalainen takuurahasto. Rahoitus oli kokonaisuudessaan nostettuna vuoden 2023 ja 2022 lopussa.

Vuonna 2022 Konserni solmi saatavien myyntiä koskevan sopimuksen yhden Konsernin asiakkaaseen kytköksissä olevan factoring-yhtiön kanssa, jonka puitteissa Konsernilla on mahdollisuus myydä osa kyseisen asiakkaan laskuista. Tilikauden lopussa factoring-järjestelystä saatu rahoitus oli yhteensä 21,2 (20,5) miljoonan euroa.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

67/92

Joulukuussa 2023 Konsernin RKS-liiketoimintalinja solmi uuden 20 miljoonan euron tililuottolimiitin. Uudesta luottolimiitistä ei ollut tehty nostoja vuoden loppuun mennessä. Konsernilla on edelleen saatavien myyntisopimus 10 miljoonan euron limiitillä RKS-liiketoimintalinjassa, josta 1,1 (0,0) miljoonaa euroa oli käytössä tilikauden lopussa. Saatavien myyntisopimus lopetetaan ensimmäisen kvartaalin 2024 aikana.

Leasingrahoitusta käytetään tilojen, koneiden ja laitteiden hankintaan.

Lainasopimuksiin sisältyy tavanomaisia kovenantteja, joiden kaikki ehdot täytettiin vuonna 2023 ja 2022.

Rahoitusvelkojen maturiteettianalyysi

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin korollisten velkojen ja ostovelkojen erääntymisyhteenveto perustuen sopimusten mukaisiin diskonttaamattomiin maksuihin.

31.12.2023	Alle 3	3 - 12			
	kuukautta	kuukautta	1 - 5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
Korolliset lainat	-	103 798	-	-	103 798
Vuokrasopimusvelat	1 912	5 400	18 742	10 272	36 326
Ostovelat	210 245	-	-	-	210 245
Tuotantomateriaalien jaksotus	118 590	-	-	-	118 590
	330 747	109 198	18 742	10 272	468 959

31.12.2022	Alle 3	3 - 12			
	kuukautta	kuukautta	1 - 5 vuotta	> 5 vuotta	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
Korolliset lainat	103 004	-	-	-	103 004
Vuokrasopimusvelat	1 463	5 856	21 908	4 947	34 175
Ostovelat	211 107	-	-	-	211 107
Tuotantomateriaalien jaksotus	73 340	-	-	-	73 340
	388 914	5 856	21 908	4 947	421 626

**16.8 Osakepääoma ja rahastot****Laskentaperiaatteet**Oma pääoma ja oman pääoman rahastot

Oma pääoma koostuu osakepääomasta, vapaan oman pääoman rahastosta, ulkomaan toimintojen valuuttojen muuntoerosta, muusta omasta pääomasta, hybridipääomasta sekä kertyneistä voittovaroista, joista on vähennetty omat osakkeet.

Sijoitetun vapaan pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää muut omaan pääomaan liittyvät sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnat siltä osin kuin niitä ei kirjata osakepääomaan.

Valuuttojen kurssierot ulkomaisten operaatioiden muuntamisessa

Kurssierot, jotka liittyvät konsernin ulkomaisten liiketoimintojen tuloksen ja nettovarallisuuden muuntamiseen toiminnallisista valuutoista konsernin esittämismuutoksella euroksi, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja kertyvät omaan pääomaan.

Hybridipääomarahoitusvälineet

Hybridipääoma kirjataan syntyessään käypään arvoon vähennettynä transaktiokuluilla ja sen jälkeen pääoma arvostetaan hankintamenoon. Jos hybridipääomalle maksetaan korkoa, se kirjataan omasta pääomasta.

Yhteenveto

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepää- oma €000	Ylikurssira- hasto €000	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto €000	MuutHybridipää- rahastot €000	oma €000	Yhteensä €000
1.1.2022	136 887	10 932	1 704	88 432	5 382	20 000	126 450
Omien osakkeiden mitätöinti	-5 288						
Osakkeiden jakautuminen	35 794 928						
31.12.2022	35 926 527	10 932	1 704	88 432	5 382	20 000	126 450
31.12.2023	35 926 527	10 932	1 704	88 432	5 382	20 000	126 450

Osakkeet

Tilikauden 2021 lopussa Valmet Automotive Oyj:llä oli yhteensä 136 887 osaketta, joista 5 288 oli yhtiön omistuksessa. Yhtiön omistuksessa olleet omat osakkeet päätettiin mitätöidä ja poistaa osakasrekisteristä ylimääräisen yhtiökokouksen 11.10.2022 päätöksellä. Samassa kokouksessa päätettiin jäljelle jäävien osakkeiden jakautumisesta jakautumissuhteella 1:272. Uusia osakkeita annettiin osakkeenomistajille maksutta omistuksen suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annettiin 272 uutta osaketta. Osakkeiden jakautumisella ei ole muutoin vaikutusta osakkeiden tuottamiin oikeuksiin. Omien osakkeiden mitätöinnin ja muiden osakkeiden jakautumisen jälkeen yhtiön osakkeiden lukumäärä on 35 926 572. Osakkeiden määrässä ei ollut muutoksia tilikauden 2023 aikana.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

69/92

Hybridipääomarahoitusvälineet

Konserni nosti 20 miljoonan euron hybridipääomalainan 24.4.2020, joka luokitellaan omaan pääomaan. Hybridipääomalla ei ole eräpäivää, mutta Konsernilla on oikeus lunastaa se takaisin kokonaan tai osittain milloin tahansa kertyneen, mutta maksamattoman koron kanssa ilman lisäkorvausta tai sakkoa.

Hybridipääoma kerryttää 10,0 prosentin vuosikorkoa ensimmäisten 12 kuukauden aikana, 12,5 prosentin korkoa 12-24 kuukauden välillä ja sen jälkeen 17,5 prosentin korkoa. Hybridipääoman korko on maksettava sijoittajille, jos Valmet Automotive Oyj maksaa osinkoa tai muutoin jakaa omaa pääomaa. Jos osinkoa ei makseta, tehdään erillinen päätös hybridipääoman koron maksusta, mikäli koronmaksun ehdot täyttyvät. Kertyneen koron määrä tilikauden lopussa oli 12,7 (7,8) miljoonaa euroa. Tätä korkoa ei ole kirjattu tilinpäätökseen.

Voitonjako

Osingonmaksua tai muuta voitonjakoa ei ole ollut 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta.



17 Varaukset

Laskentaperiaatteet

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

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



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

71/92

	Takuut	Toiminnan uudelleen- järjestelyt	Tappiolliset projektit	Muut varaukset	Yhteensä
	€000	€000	€000	€000	€000
1.1.2023	10 015	458	50	257	10 781
Varausten lisäykset	5 411	5 909	-	-	11 320
Käytetyt varaukset	-846	-3 566	-50	-88	-4 551
Varausten purkamiset	-1 856	-2 098	-	-	-3 954
Kurssierot	150	-	-	20	170
31.12.2023	12 874	703	0	189	13 767
1.1.2022	9 201	31	-	-	9 231
Varausten lisäykset	4 687	2 313	516	410	7 926
Käytetyt varaukset	-558	-1 201	-466	-235	-2 460
Varausten purkamiset	-3 291	-395	-	-	-3 685
Lopetetut toiminnot	-	-290	-	82	-207
Kurssierot	-25	-	-	-	-25
31.12.2022	10 015	458	50	257	10 781
Lyhytaikaiset varaukset	3 303	703	-	189	4 196
Pitkäaikaiset varaukset	9 571	-	-	-	9 571

**18 Muut vastuut ja vastuusitoumukset**

Tilinpäätöksessä ei ole muita kirjattuja velvoitteita tai vastuusitoumuksia.

Konsernilla on tavanomaisia kiinteähintaisia toimitussopimuksia, mitkä eivät edellytä esittämistä tilinpäätöksessä.

	31.12.2023	31.12.2022
	€000	€000
Kiinnitykset ja panttaukset	615 732	593 415
Takaukset	22 500	7 254
Kirjaamattomat hybridipääoman korot	12 693	7 838
Tulevien vakuutuskorvausten panttaus	11 538	-
Aurinkoenergian hankintasopimus	476	476
Yhteensä	662 939	608 983

Uudet tehdyt mutta 31.12.2023 vielä alkamattomat vuokrasopimukset on esitetty liitteessä 10.

Suurin osa kiinnityksistä ja panttauksista tilikausien 2023 ja 2022 lopussa liittyi Finnveran myöntämään käyttöpääomarahojärjestelyyn. Valmet Automotive Sp. z o.o. (RKS) yhtiön uuteen tililuottoliimittiin liittyvät kiinnitykset ja panttaukset, takaukset sekä vakuutuskorvausten panttaus sisältyivät 31.12.2023 vastuisiin.

Konsernilla ei ole meneillään riita-asioita, jotka todennäköisesti johtaisivat merkittäviin vastuisiin.



19 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

Konsernilla ei ollut lähipiiritapahtumia vuonna 2023 ja 2022, alla esitettyjen ylimmän johdon etuuksien lisäksi.

Ylimmän johdon etuudet

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€000	€000
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-2 989	-2 927
Osakeperusteiset maksut	413	-288
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	-431	-966
Yhteensä	<u>-3 007</u>	<u>-4 181</u>

Hallituksen palkkiot olivat 349 tuhatta euroa vuonna 2023 ja 362 tuhatta euroa vuonna 2022.



20 Olenneiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Vuoden 2023 viimeisellä neljänneksellä aloitettiin toimistotyöntekijöitä koskevat muutosneuvottelut, jotka saatiin päätökseen tammikuussa 2024. Niiden tuloksena irtisanotaan tai lomautetaan toistaiseksi 115 henkilöä pääosin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Tammikuun 10. päivänä Konsernin talousjohtaja Petra Teräsaho irtisanoutui ja Juha Torniainen nimitettiin väliaikaiseksi Konsernin talousjohtajaksi.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

75/92

Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)

Emoyhtiön tuloslaskelma

	<u>1.1.-31.12.2023</u>	<u>1.1.-31.12.2022</u>
	EUR	EUR
Bruttomyynti*	859 438 230,61	1 897 012 667,39
Asiakasohjatut materiaalit	-650 015 281,00	-1 534 112 164,16
Liikevaihto	209 422 949,61	362 900 503,23
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutokset	741 055,58	-5 206 216,31
Liiketoiminnan muut tuotot	11 870 511,36	12 868 170,20
Materiaalit ja palvelut	-71 835 424,32	-150 512 196,37
Henkilöstökulut	-87 369 403,33	-126 037 312,82
Poistot ja arvonalentumiset	-21 243 175,28	-27 602 090,81
Liiketoiminnan muut kulut	-43 791 053,06	-56 512 400,75
Kulut yhteensä	-224 239 055,99	-360 664 000,75
Liikevoitto (-tappio)	-2 204 539,44	9 898 456,37
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 469 532,35	-1 170 840,92
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-3 674 071,79	8 727 615,45
Poistoeron muutos	-	-765 915,33
Laskennallisten verojen muutos	734 813,47	213 283,76
Tuloverot	134 346,83	-1 844 682,75
Tilikauden voitto (tappio)	-2 804 911,49	6 330 301,13

*Bruttomyynti määritellään kokonais(brutto)myynniksi, joka sisältää sekä liikevaihdon että asiakasohjattujen materiaalien ja osien myynnin. Asiakasohjatut materiaalit ja osat ovat materiaaleja, jotka ostetaan toimeksiantajalta tai toimeksiantajan valitsemilta toimittajilta toimeksiantajan neuvottelemilla hinnoilla.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

76/92

Emoyhtiön tase

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Vastaavaa	EUR	EUR
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	246 842,44	369 338,60
Muut pitkävaikutteiset menot	3 117 140,57	4 488 535,88
Keskeneräiset hankinnat	14 902 952,47	4 410 085,19
	18 266 935,48	9 267 959,67
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet	4 759 290,81	4 759 290,81
Rakennukset	59 769 881,22	51 426 047,78
Koneet ja kalusto	59 100 244,10	30 771 712,38
Muut aineelliset hyödykkeet	1 762 175,84	1 879 103,51
Keskeneräiset hankinnat	2 910 470,00	19 254 885,59
	128 302 061,97	108 091 040,07
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	35 035 116,41	32 035 116,41
Muut osakkeet ja osuudet	77 993,50	77 993,67
	35 113 109,91	32 113 110,08
Pysyvät vastaavat yhteensä	181 682 107,36	149 472 109,82
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	22 864 133,13	47 209 171,20
Keskeneräiset tuotteet	7 753 837,71	2 052 060,23
Valmiit tuotteet	3 869 034,21	17 794,99
	34 487 005,05	49 279 026,42
Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	32 122 364,32	25 275 166,64
Laskennalliset verosaamiset	7 738 399,14	7 003 585,67
Siirtosaamiset	250 000,08	500 000,04
	40 110 763,54	32 778 752,35
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	35 996 674,59	20 392 072,42
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	25 004 319,12	15 385 348,13
Muut saamiset	3 877 682,72	4 526 581,05
Siirtosaamiset	7 288 229,95	22 711 302,78
	72 166 906,38	63 015 304,38
Rahat ja pankkisaamiset	20 829 856,08	81 219 982,88
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	167 594 531,05	226 293 066,03
Vastaavaa yhteensä	349 276 638,41	375 765 175,85



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

77/92

Emoyhtiön tase

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Vastattavaa	EUR	EUR
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	88 840 723,19
Edellisten tilikausien voitto	-78 892 431,04	-85 222 732,17
Tilikauden voitto	-2 804 911,49	6 330 301,13
Hybridipääoma	20 000 000,00	20 000 000,00
	45 161 745,08	47 966 656,57
Tilinpäätössiirtojen kertymä		
Poistoero	4 979 325,26	4 979 325,26
	4 979 325,26	4 979 325,26
Pakolliset varaukset		
Muut pakolliset varaukset	6 520 764,80	8 016 135,39
	6 520 764,80	8 016 135,39
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Siirtovelat	210 720,00	389 040,00
Laskennallinen verovelka	1 345 503,41	1 345 503,41
	1 556 223,41	1 734 543,41
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	100 000 000,00	100 000 000,00
Saadut ennakkomaksut	25 146 404,45	48 770 924,12
Ostovelat	64 521 048,89	74 227 814,53
Velat saman konsernin yrityksille	34 362 739,91	14 673 689,43
Muut lyhytaikaiset velat	1 414 466,39	2 179 421,39
Siirtovelat	65 613 920,22	73 216 665,75
	291 058 579,86	313 068 515,22
Vieras pääoma yhteensä	292 614 803,27	314 803 058,63
Vastattavaa yhteensä	349 276 638,41	375 765 175,85



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

78/92

Emoyhtiön rahavirtalaskelma

	2023	2022
	EUR	EUR
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (tappio)	-2 204 539,44	9 898 456,37
Oikaisuerät		
Suunnitelman mukaiset poistot	21 243 175,28	27 602 090,81
Muut oikaisut	-6 414 086,31	-11 848 539,69
Käyttöpääoman muutos		
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	14 792 021,37	5 590 373,08
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-1 791 313,96	66 873 664,03
Lyhytaikaisten velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-50 293 229,76	-158 565 342,50
Varausten lisäys (-) / vähennys (+)	-903 379,38	-637 394,61
Rahoitustuotot ja -kulut , verot	-2 965 239,58	-5 450 476,26
Liiketoiminnan rahavirta	-28 536 591,78	-66 537 168,76
Investointien rahavirta		
Käyttöomaisuuden hankinnat, netto	-50 453 172,99	-27 576 692,94
Osakkeet ja osuudet, netto	-2 999 999,83	-1 021,92
Saadut ennakot, investoinnit	16 074 583,91	23 117 919,05
Investointien nettorahavirta	-37 378 588,91	-4 459 795,81
Rahavirta ennen rahoitusta	-65 915 180,69	-70 996 964,57
Rahoituksen rahavirta		
Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+) / vähennys (-)	17 287 432,19	110 852 397,73
Konserniavustus, saadut (+) / annetut (-)	-	-2 470 000,00
Muut saamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	-11 762 378,30	-1 329 231,54
Rahoituksen rahavirta	5 525 053,89	107 053 166,19
Rahavirta rahoituksen jälkeen	-60 390 126,80	36 056 201,62
Rahavarat tilikauden alussa	81 219 982,88	45 163 781,26
Rahavarat tilikauden lopussa	20 829 856,08	81 219 982,88



Emoyhtiön tilinpäätöksen (FAS) 31.12.2023 liitetiedot

1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Kotipaikka ja kirjausperiaate

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

Ulkomaanrahanmääräiset erät

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

Käyttöomaisuus ja poistot

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

Käyttöaikaan perustuvat poistoajat:

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

Vaihto-omaisuus

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

Saamiset

Saamiset on kirjattu nimellisarvoon, kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

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 arvioitun 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.



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

Tuotannon läpilaskutettava materiaali sisältyy bruttomyyntiin mutta ei liikevaihtoon. Kaikki materiaali sisältyy taseella varaston arvoon ja ostovelkoihin, jaksotuksiin sekä myyntisaamisiin. Bruttomyynti määritellään kokonais(brutto)myynniksi, joka sisältää sekä liikevaihdon että asiakasohjattujen materiaalien ja osien myynnin. Asiakasohjatut materiaalit ja osat ovat materiaaleja, jotka ostetaan toimeksiantajalta tai toimeksiantajan valitsemilta toimittajilta toimeksiantajan neuvottelemilla hinnoilla.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

81/92

2. Tuloslaskelman liitetiedot

	2023	2022
	EUR	EUR
Liikevaihto		
Liiketoimintalinjoittain		
Valmistuspalvelut	209 422 949,61	362 900 503,23
Liikevaihto yhteensä	209 422 949,61	362 900 503,23
Markkina-alueittain		
Suomi	1 067 133,81	1 727 759,89
Saksa	207 264 528,66	353 915 390,05
Muut	1 091 287,14	7 257 353,29
Liikevaihto yhteensä	209 422 949,61	362 900 503,23
Liikevaihdon erittely		
Valmistusasteen mukainen liikevaihto	25 059 502,61	21 613 018,38
Muu liikevaihto	184 363 447,00	341 287 484,85
Liikevaihto yhteensä	209 422 949,61	362 900 503,23
Liiketoiminnan muut tuotot		
Konsernin sisäiset tekijänoikeuskorvaukset	672 320,19	421 017,78
Konsernin sisäiset muut tuotot	9 812 016,26	10 048 506,49
Saadut valtionavustukset	11 219,20	108 292,07
Korvaukset toimittajilta	1 200 512,81	1 336 005,70
Muut tuotot	174 442,90	954 348,16
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	11 870 511,36	12 868 170,20
Materiaalit ja palvelut		
Aineet ja tarvikkeet	-68 243 686,48	-140 468 565,23
Ulkopuoliset palvelut	-3 591 737,84	-10 043 631,14
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-71 835 424,32	-150 512 196,37
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-72 275 113,17	-104 132 290,24
Eläkekulut	-12 635 430,29	-18 336 694,40
Muut henkilösivukulut	-2 458 859,87	-3 568 328,18
Henkilöstökulut yhteensä	-87 369 403,33	-126 037 312,82
Hallituksen palkkiot	349 600,00	362 300,00
Henkilöstön määrä keskimäärin, aktiivinen*	1 490	2 436

Eläkevastuut

Henkilöstön eläkevastuut on katettu eläkevakuutuksilla ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä.

*Aktiivisen henkilöstön lukumäärä ei sisällä lomautettuna olevaa henkilöstöä.



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

82/92

	2023	2022
	EUR	EUR
Poistot ja arvonalentumiset		
Aineettomat oikeudet	-143 357,16	-200 131,01
Muut pitkävaikutteiset menot	-2 372 007,42	-2 285 701,12
Maa-alueiden parannukset	-271 038,56	-205 651,80
Rakennukset ja rakennelmat	-3 777 857,75	-3 480 875,83
Koneet ja kalusto	-14 678 914,39	-21 429 731,05
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-21 243 175,28	-27 602 090,81
 Liiketoiminnan muut kulut		
Kiinteistö, käyttö- ja ylläpitokulut	-9 746 951,04	-12 372 387,23
Tutkimus- ja kehityskulut	-12 764,12	-134 112,77
Ulkopuoliset palvelut	-12 256 131,56	-16 328 003,66
ICT-kulut	-11 305 005,85	-11 631 697,46
Ylläpitokaluston kulut ja leasingmaksut	-5 292 100,05	-9 340 688,40
Muut henkilöstökulut	-2 594 867,05	-3 731 452,00
Muut liiketoiminnan kulut	-2 583 233,39	-2 974 059,23
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-43 791 053,06	-56 512 400,75
 Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastuspalkkiot	-314 420,50	-351 974,00
Muut palvelut	-670 281,16	-672 895,50
Tilintarkastajan palkkiot yhteensä	-984 701,66	-1 024 869,50



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

83/92

	2023	2022
	EUR	EUR
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot	2 448,00	6 107,78
Korkotuotot	1 081 679,58	272 433,45
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	3 307 703,07	2 431 112,84
Kurssivoitot	1 878 073,14	56 053,21
Rahoitustuotot yhteensä	6 269 903,79	2 765 707,28
Rahoituskulut		
Kurssitappiot	-	-446 188,43
Korkokulut	-6 843 798,21	-3 208 204,59
Rahoituskulut saman konsernin yrityksille	-630 862,27	-21 055,68
Muut rahoituskulut	-264 775,66	-261 099,50
Rahoituskulut yhteensä	-7 739 436,14	-3 936 548,20
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 469 532,35	-1 170 840,92
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-	-765 915,33
<i>Josta tilikauden tulosta</i>	-	-612 732,26
<i>Josta laskennallista verovelkaa</i>	-	-153 183,07
Tilinpäätössiirrot yhteensä	-	-765 915,33
Tuloverot		
Tilikauden verot	-	-1 856 741,17
Aikaisempia tilikausia koskevat verot	134 346,83	12 058,42
Laskennallisten verojen muutos	734 813,47	213 283,76
Tuloverot yhteensä	869 160,30	-1 631 398,99



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

84/92

3. Taseen liitetiedot

	2023	2022
	EUR	EUR
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet		
Kokonaishankintameno 1.1.	9 475 589,19	9 692 206,50
Lisäykset	6 120,00	-
Vähennykset	-451 478,59	-216 617,31
Kokonaishankintameno 31.12.	9 030 230,60	9 475 589,19
Kertyneet poistot 1.1.	9 106 250,59	9 093 612,69
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	143 357,16	198 889,70
Vähennykset	-466 219,59	-186 251,80
Kertyneet poistot 31.12.	8 783 388,16	9 106 250,59
Kirjanpitoarvo 31.12	246 842,44	369 338,60
Muut pitkävaikutteiset menot		
Kokonaishankintameno 1.1.	16 068 804,15	16 617 236,38
Lisäykset	219 094,05	255 914,76
Vähennykset	-865 998,20	-1 322 675,06
Siirrot erien välillä	781 518,06	518 328,07
Kokonaishankintameno 31.12.	16 203 418,06	16 068 804,15
Kertyneet poistot 1.1.	11 580 268,27	10 617 242,21
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	2 369 922,59	2 285 701,12
Vähennykset	-863 913,37	-1 322 675,06
Kertyneet poistot 31.12.	13 086 277,49	11 580 268,27
Kirjanpitoarvo 31.12	3 117 140,57	4 488 535,88
Keskeneräiset hankinnat		
Kokonaishankintameno 1.1.	4 410 085,19	1 109 090,46
Lisäykset	11 284 974,17	3 819 322,80
Siirrot erien välillä	-792 106,89	-518 328,07
Kokonaishankintameno 31.12.	14 902 952,47	4 410 085,19
Kirjanpitoarvo 31.12.	14 902 952,47	4 410 085,19



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

85/92

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	EUR	EUR
Aineelliset hyödykkeet		
Maa-ja vesialueet		
Kokonaishankintameno 1.1.	4 591 102,88	4 591 102,88
Kokonaishankintameno 31.12.	4 591 102,88	4 591 102,88
Kertyneet arvonorotukset 1.1.	168 187,93	168 187,93
Arvonorotukset 31.12.	168 187,93	168 187,93
Kirjanpitoarvo 31.12	4 759 290,81	4 759 290,81
Rakennukset ja rakennelmat		
Kokonaishankintameno 1.1.	66 884 756,48	99 991 811,38
Lisäykset	5 480 136,42	1 037 394,14
Vähennykset	-506 644,72	-34 234 447,54
Siirrot erien välillä	6 641 554,77	89 998,50
Kokonaishankintameno 31.12.	78 499 802,95	66 884 756,48
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.	22 018 037,83	52 771 609,54
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	3 760 021,61	3 440 081,56
Vähennykset	-488 808,58	-34 193 653,27
Kertyneet poistot 31.12.	25 289 250,86	22 018 037,83
Kirjanpitoarvo 31.12.	59 769 881,22	51 426 047,78



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

86/92

	2023 EUR	2022 EUR
Koneet ja kalusto		
Kokonaishankintameno 1.1.	242 828 478,20	290 529 649,99
Lisäykset	31 986 391,60	3 745 780,66
Vähennykset	-5 549 504,59	-52 065 577,25
Siirrot erien välillä	11 021 054,51	618 624,80
Kokonaishankintameno 31.12.	280 286 419,72	242 828 478,20
Kertyneet poistot 1.1.	212 056 765,82	242 606 412,68
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	14 678 914,39	21 223 819,49
Vähennykset	-5 549 504,59	-51 773 466,35
Kertyneet poistot 31.12.	221 186 175,62	212 056 765,82
Kirjanpitoarvo 31.12.	59 100 244,10	30 771 712,38
Muut aineelliset hyödykkeet		
Kokonaishankintameno 1.1.	2 639 760,38	4 606 596,61
Lisäykset	25 841,89	552 159,93
Vähennykset	-	-2 823 622,94
Siirrot erien välillä	128 269,00	304 626,78
Kokonaishankintameno 31.12.	2 793 871,27	2 639 760,38
Kertyneet poistot 1.1.	760 656,87	3 378 628,01
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	271 038,56	205 572,51
Vähennykset	-	-2 823 543,65
Kertyneet poistot 31.12.	1 031 695,43	760 656,87
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 762 175,84	1 879 103,51
Keskeneräiset hankinnat		
Kokonaishankintameno 1.1.	19 254 885,59	1 812 147,19
Lisäykset	1 446 462,69	18 455 988,48
Siirrot erien välillä	-17 790 878,28	-1 013 250,08
Kokonaishankintameno 31.12.	2 910 470,00	19 254 885,59
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 910 470,00	19 254 885,59



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

87/92

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
		EUR	EUR
Sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	Omistusosuus -%		
Konserniyhtiöt			
Valmet Automotive GmbH	100	17 200 000,00	14 200 000,00
Valmet Automotive EV Power Oy	100	8 221 190,92	8 221 190,92
Valmet Automotive Sp. z o.o.	100	9 588 925,49	9 588 925,49
Valmet Automotive Management GmbH	100	25 000,00	25 000,00
Konserniyhtiöt yhteensä		<u>35 035 116,41</u>	<u>32 035 116,41</u>
Muut yhtiöt			
Muut osakkeet ja osuudet yhteensä		77 993,50	77 993,67
Yhteensä		<u>35 113 109,91</u>	<u>32 113 110,08</u>



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

88/92

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	EUR	EUR
Myyntisaamiset	35 996 674,59	20 392 072,42
Muut lyhytaikaiset saamiset		
Arvonlisäverosaamiset	3 047 754,77	4 276 750,44
Palkka- ja matkaennakot	109 595,51	59 018,25
Muut saamiset	720 332,44	190 812,36
Muut lyhytaikaiset saamiset yhteensä	3 877 682,72	4 526 581,05
Siirtosaamiset		
Pitkäaikaiset		
Lainan järjestelykulut	250 000,08	500 000,04
Pitkäaikaiset yhteensä	250 000,08	500 000,04
Lyhytaikaiset		
Jaksotetut tuotot	5 012 405,11	21 144 662,25
Lainan järjestelykulut	250 000,00	250 000,00
Tuloverosaamiset	134 812,18	134 812,18
Muut siirtosaamiset	1 891 012,66	1 181 828,35
Lyhytaikaiset yhteensä	7 288 229,95	22 711 302,78
Siirtosaamiset yhteensä	7 538 230,03	23 211 302,82
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Pitkäaikaiset		
Lainasaamiset	32 122 364,32	25 275 166,64
Pitkäaikaiset yhteensä	32 122 364,32	25 275 166,64
Lyhytaikaiset		
Lainasaamiset	18 577 199,32	12 048 969,03
Myyntisaamiset	3 349 004,23	1 385 062,10
Siirtosaamiset	3 078 115,57	1 951 317,00
Lyhytaikaiset yhteensä	25 004 319,12	15 385 348,13
Saamiset saman konsernin yrityksiltä yhteensä	57 126 683,44	40 660 514,77



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

89/92

	2023 EUR	2022 EUR
Oma pääoma		
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	88 840 723,19	88 840 723,19
Sijoitetun vapaan omanpääoman rahasto 31.12	88 840 723,19	88 840 723,19
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1	-78 892 431,04	-85 222 732,17
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	-78 892 431,04	-85 222 732,17
Tilikauden tulos	-2 804 911,49	6 330 301,13
Vapaa oma pääoma yhteensä	7 143 380,66	9 948 292,15
Hybridipääoma		
Hybridipääoma	20 000 000,00	20 000 000,00
Hybridipääoma yhteensä	20 000 000,00	20 000 000,00
Oma pääoma yhteensä	45 161 745,08	47 966 656,57
Hybridipääoman kuluksi kirjaamaton kertynyt korko 31.12.2023 on 12 693 378,09 euroa (31.12.2022 7 837 614,20 euroa), joita voitaisiin maksaa vain jakokelpoisten varojen puitteissa.		
Laskelma jakokelpoisista varoista		
Voitto edellisiltä tilikausilta	-78 892 431,04	-85 222 732,17
Tilikauden voitto/tappio	-2 804 911,49	6 330 301,13
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	88 840 723,19	88 840 723,19
Jakokelpoiset varat yhteensä	7 143 380,66	9 948 292,15
Tilinpäätössiirtojen kertymä		
Kertynyt poistoero	4 979 325,26	4 979 325,26
<i>Josta omaa pääomaa</i>	<i>3 983 460,21</i>	<i>3 983 460,21</i>
<i>Josta laskennallista verovelkaa</i>	<i>995 865,05</i>	<i>995 865,05</i>
Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä	4 979 325,26	4 979 325,26



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

90/92

	2023 EUR	2022 EUR
Pakolliset varaukset		
Henkilöstön uudelleenjärjestelyvaraus	703 200,83	458 379,78
Palvelusvuosietuudet ja lisäeläkevaraus	2 885 571,57	3 025 774,37
Takuuvaraus	2 931 992,40	3 629 894,00
Tappiovaraus	-	902 087,24
Pakolliset varaukset yhteensä	6 520 764,80	8 016 135,39
Saadut ennakkomaksut		
Valmistusasteen mukaisten tuloutusprojektien ennakkomaksut	15 224 049,95	41 981 612,14
Muut ennakkomaksut	24 937 094,12	28 495 967,18
Saadut ennakkomaksut yhteensä	40 161 144,07	70 477 579,32
Erittely ennakkomaksuissa yhdistellyistä vastaavien ja vastattavien eristä		
Pitkäaikaishankkeiden yhdistellyt erät		
Valmistusasteen mukaisia tuottoja vastaavat siirtovelat	-15 014 739,62	-21 706 655,20
Hankkeiden tilaajilta saadut ennakot	15 224 049,95	41 981 612,14
Taseen lyhytaikaisen vieraan pääoman hankevelat	209 310,33	20 274 956,94
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille		
Lyhytaikaiset		
Ostovelat	2 612 907,76	1 132 742,19
Muu lyhytaikainen velka	31 749 832,15	13 540 947,24
Lyhytaikaiset yhteensä	34 362 739,91	14 673 689,43
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille yhteensä	34 362 739,91	14 673 689,43
Muut lyhytaikaiset velat		
Ennakonpidätys- ja sosiaaliturvamaksuvelat	1 414 422,19	2 179 357,39
Muut velat	44,20	64,00
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	1 414 466,39	2 179 421,39
Siirtovelat		
Palkkajaksotukset sosiaalikuluihin	16 306 286,94	20 030 719,11
Tuotantomateriaalien jaksotus	45 870 755,84	50 282 773,01
Muut siirtovelat	3 647 597,44	3 292 213,63
Siirtovelat yhteensä	65 824 640,22	73 605 705,75



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

91/92

4. Muut liitetiedot

	2023	2022
Muut liitetiedot	EUR	EUR
Valmistusasteen mukaan tuloutettavien pitkäaikaishankkeiden tulouttaminen		
Valmistusasteen mukaan tuloutettujen, mutta asiakkaille luovuttamatta olevien pitkäaikaishankkeiden osalta tuotoiksi tilikaudella ja aikaisempina tilikausina kirjattu määrä 31.12.	15 014 739,62	21 706 655,20
Tuotoiksi kirjaamatta oleva määrä (tilauskanta)	209 310,33	20 274 956,94
Laskennalliset verot		
Laskennalliset verovelat		
Käyttöomaisuuden arvonorotuksesta	1 345 503,41	1 345 503,41
Laskennalliset verovelat yhteensä	1 345 503,41	1 345 503,41
Laskennalliset verosaamiset		
Käyttöomaisuudesta (hyllypoistot)	5 400 358,59	5 400 358,59
Jaksotuseroista	1 304 152,96	1 603 227,08
Tappioista verotuksessa	1 033 887,59	-
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	7 738 399,14	7 003 585,67
Laskennallinen verosaaminen, netto	6 392 895,73	5 658 082,26
Vakuudet ja vastuusitoumukset		
Leasing- ja vuokravastuut (alv 0%)		
12 kk sisällä erääntyvät	1 806 822,52	2 130 479,72
12-24 kk välillä erääntyvät	717 546,28	901 243,45
24-36 kk välillä erääntyvät	141 772,95	371 537,64
37 kk ja sen jälkeen erääntyvät	5 427,30	5 760,00
Leasingvastuut yhteensä	2 671 569,05	3 409 020,81
Muut vastuut		
Aurinkoenergian hankintasopimus	475 890,00	475 890,00
Muut vastuut yhteensä	475 890,00	475 890,00
Annetut vakuudet		
Annetut kiinteistökiinnitykset ja pantit	593 702 471,00	593 415 383,00
Vakuudet samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta	6 603 794,97	7 253 794,97
Annetut vakuudet yhteensä	600 306 265,97	600 669 177,97



VALMET AUTOMOTIVE

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2023

92/92

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Vantaalla, 26.2.2024

JARKKO SAIRANEN

Jarkko Sairanen

Hallituksen puheenjohtaja

TIMO KOKKILA

Timo Kokkila

Varsinainen jäsen

SVEN ENNERST

Sven Ennerst

Varsinainen jäsen

KARI HEINISTÖ

Kari Heinistö

Varsinainen jäsen

PHILIP-CHRISTIAN ELLER

Philip-Christian Eller

Varsinainen jäsen

PASI RANNUS

Pasi Rannus

CEO

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Ernst & Young Oy

Tilintarkastusyhteisö

MIKKO RYTI LAHTI

Mikko Rytilahti

KHT



**Building a better
working world**

Ernst & Young Oy
Korkeavuorenkatu 32-34
00130 Helsinki
Finland

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

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Valmet Automotive Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Valmet Automotive Oyj:n (y-tunnus 0143991-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien olennainen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskeva informaatio, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien 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 lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien 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 soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön 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 lausuntomme. 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 konsernitalinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

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

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

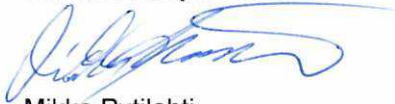
Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.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

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

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

Helsingissä 29. helmikuuta 2024

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö



Mikko Rytilahti
KHT