



Lamor Corporation Oyj
Tilinpäätöstiedote
Tammi–joulukuu 2022

Upean kasvun vuosi takana - strategian mukaiset kasvuinvestoinnit jatkuvat

Loka–joulukuu 2022 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 71,4 % 28,0 miljoonaan euroon (16,3)
- Käyttökate (EBITDA) oli 2,3 miljoonaa euroa (1,9)
- Oikaistu käyttökate (EBITDA) kasvoi 34,7 % ja oli 2,7 miljoonaa euroa (2,0) eli 9,5 % liikevaihdosta
- Liikevoitto (EBIT) oli 0,8 miljoonaa euroa (0,5)
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) kasvoi 83,1 % ja oli 1,2 miljoonaa euroa (0,7) eli 4,5 % liikevaihdosta
- Liiketoiminnan rahavirta oli 0,7 miljoonaa euroa (1,1)
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli -0,03 euroa (0,03)
- Saadut tilaukset olivat 11,4 miljoonaa euroa (13,9)

Tammi–joulukuu 2022 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 147,8 % 127,7 miljoonaan euroon (51,5)
- Käyttökate (EBITDA) oli 16,7 miljoonaa euroa (6,0)
- Oikaistu käyttökate (EBITDA) kasvoi 184,0 % ja oli 19,0 miljoonaa euroa (6,7) eli 14,9 % liikevaihdosta
- Liikevoitto (EBIT) oli 10,0 miljoonaa euroa (1,9)
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) kasvoi 345,4 %, ja oli 12,6 miljoonaa euroa (2,8) eli 9,9 % liikevaihdosta
- Liiketoiminnan rahavirta oli -6,5 miljoonaa euroa (-5,4)
- Osakekohtainen tulos (laimentamaton) kasvoi 171,3 % 0,13 euroon (0,05)
- Arvon alentumiset Venäjän liiketoiminnasta olivat 2,0 miljoonaa euroa
- Saadut tilaukset olivat 87,4 miljoonaa euroa (260,8)
- Tilauskanta vuoden lopussa oli 203,1 miljoonaa euroa (226,9)
- Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta tilikaudelta 2022

Toimitusjohtaja Mika Pirneskosken katsaus

Vuonna 2021 Lamorin tilauskanta nousi täysin uudelle tasolle. Vuonna 2022 käännteentekevää oli puolestaan liikevaihdon kasvu vertailukaudesta noin 2,5-kertaiseksi. Merkittävät öljyvahinkojen kunnostustyöt Perussa ja Ecuadorissa, suuret palvelusopimukset Kuwaitissa ja Saudi-Arabiassa sekä muun liiketoiminnan kasvu nostivat liikevaihdon 128 miljoonaan euroon.

Lamorin vuoden 2022 voimakas kasvu on upea saavutus koko organisaatiolta ja osoitus yhtiön strategian toimivuudesta. Strategiamme kulmakiviä ovat maailmanlaajuinen liiketoimintamalli sekä paikallisosaaminen, joiden avulla voimme tarjota ratkaisujamme asiakkaan omassa toimintaympäristössä kansainväliset laatuvaatimukset täyttäen.

Skaalautuvan liiketoimintamallimme ansiosta liikevaihdon kasvu tukee pidemmällä aikavälillä myös Lamorin liiketoiminnan kannattavuuden paranemista. Koko vuoden 2022 oikaistu liikevoittoprosenttimme oli 9,9 prosenttia, mikä ei vielä vastannut pitkän aikavälin tavoitettamme, joka on 14 prosenttia. Jatkamme määrätietoisesti töitä saavuttaaksemme myös tavoittelemamme kannattavuustason.

Paikallisella läsnäololla menestyksestä liiketoimintaa kaikilla markkina-alueilla

Yksi vuoden 2022 suurimmista projekteistamme ja samalla esimerkki nopeasti skaalautuvasta toimintamallistamme liittyi Repsolin terminaalissa Perussa tammikuussa 2022 tapahtuneeseen

suureen ympäristövahinkoon. Vahingon syntyhetkellä paikallisessa organisaatiossamme oli alle 30 työntekijää, ja suurin osa paikallisesta henkilöstöstämme ja laitteistostamme oli varattuina muille asiakasprojekteille. Nopeasti skaalautuva toimintamallimme mahdollisti sen, että parhaimmillaan meillä oli Perussa noin 800 henkilöä työskentelemässä ympäristövahingon torjunnassa. Saimme asiakkaalta erittäin hyvää palautetta toimintamme laadusta ja joustavuudesta nopeasti muuttuvassa tilanteessa. Perun mittavan operaation opit ovat meille erittäin hyödyllisiä myös jatkoa varten.

Kuwaitin maaperän kunnostusprojektit etenivät vuoden 2022 aikana suunnitellusti ja suunnitelman mukaisesti tavoitteenamme on käynnistää varsinaiset maankunnostustyöt vuoden 2023 ensimmäisen puoliskon aikana. Kuwaitin maankunnostushankkeen toisen vaiheen kilpailutuksen tulokset julkistetaan todennäköisesti vuoden 2023 ensimmäisen puoliskon aikana. Käynnissä olevat Kuwaitin projektit ovat Lamorille erinomainen referenssi ja paikallisen läsnäolomme myötä odotamme niiden avaavan yhtiölle myös muita mielenkiintoisia liiketoimintamahdollisuuksia markkina-alueella tulevina vuosina.

Saudi-Arabian ympäristövarautumisen projekti eteni vuonna 2022 ylläpitovaiheeseen. Projektiin on sitoutunut enemmän käyttöpääomaa kuin oletimme projektin alussa, mutta arvioimme tilanteen normalisoituvan alkuvuoden 2023 aikana. Saudi-Arabian tavoitteena on jatkaa ympäristövarautumisen kapasiteetin merkittävää laajentamista, mikä voi toteutuessaan tuoda Lamorille uusia liiketoimintamahdollisuuksia alueella.

Heinäkuussa julkistimme voittaneemme kolme suurta kilpailutusta Bangladeshissa. Rakennamme ensimmäinen modernin jätteenkäsittelylaitoksen merenkulusta syntyville jätteille Monglan satamaan, minkä lisäksi toimitamme satamaviranomaiselle merkittävän määrän öljyntorjuntalaitteita sekä -aluksia. Nämä loppuvuonna 2022 käynnistyneet projektit ovat erinomainen osoitus synergioista Lamorin ympäristönsuojeluratkaisujen ja modernien kiertotalousratkaisujen välillä. Ratkaisuilla on usein sama asiakaskunta, jolloin liiketoiminnat tukevat hyvin toisiaan. Bangladeshin satamien laajennustöiden on suunniteltu jatkuvan myös tulevina vuosina, ja meneillään olevat projektimme voivat mahdollistaa liiketoimintaamme laajentumisen myös muualla kuin Monglan satamassa sekä ympäristönsuojelun että materiaali kierrätyksen ratkaisutarjoajana.

Lamor mukaan muovin kemialliseen kierrätykseen

Kesäkuussa julkaisimme investointipäätöksen Suomen ensimmäiseen teollisen mittakaavan kemiallisen muovinkierrätyslaitoksen rakentamisesta Kilpilahden alueelle Porvooseen. Ensimmäisessä vaiheessa tavoitteena on rakentaa 10 000 tonnin kemiallisen kierrätyksen kapasiteetti Kilpilahteen ja keskipitkän aikavälin päämääränämme on rakentaa Suomeen 40 000 tonnin hajautettu muovin kemiallisen kierrätyksen kapasiteetti. Projektin ensimmäisen vaiheen investointi tehtiin vuoden 2022 viimeisinä päivinä ja projekti etenee vuonna 2023 täydellä vauhdilla lopullisen teknologiavalinnan ja yksityiskohtaisen prosessisuunnitelman laatimisen muodossa. Tavoitteenamme on aloittaa myös varsinaiset rakennustyöt vuoden 2023 ensimmäisen puoliskon loppupuolella.

Tavoitteemme on luoda muovin kemiallisen kierrätyksen konseptilaitos ja referenssit Suomessa, jonka jälkeen pyrimme hyödyntämään kansainvälistä läsnäoloamme ja kumppaniverkostoamme rakentaaksemme vastaavia laitoksia vahvoille markkina-alueillemme. Tavoitteenamme on yhteensä 100 000 tonnin kierrätetyn muovin hankeportfolio strategiakauden 2023–2025 aikana.

Päivitetyt strategian kulmakivet

Marraskuussa päivitetty strategiamme tähtää pitkäjänteiseen kasvuun sekä johtavaan asemaan valituilla markkina-alueilla ja valituissa ympäristöpalveluratkaisuissa. Lamor on tunnistanut merkittävää kasvupotentiaalia kaikilla markkina-alueillaan mutta keskittyy strategiakaudella kasvun

ja vakiintuneen aseman saavuttamiseen erityisesti Lähi-idässä ja Etelä-Amerikassa. Uusien merkittävien projektien voittaminen ja osallistuminen globaalin muovihaasteen ratkaisemiseen kuuluvat kolmivuotisen strategiakautemme avaintekijöihin.

Strategiamme kulmakivi on Lamorin uniikki paikallisesti ja maailmanlaajuisesti toimiva kumppaniverkostomalli. Verkoston avulla tuomme asiakkaalle parhaan osaamisen ja teknologiat. Paikallisten kumppanien kanssa toimiminen puolestaan mahdollistaa tehokkaan skaalautumisen ja yhteensopivuuden paikallisten käytäntöjen kanssa. Tämän toimintatavan avulla meidän on mahdollista saavuttaa onnistunut siirtyminen projektitoimituksista jatkuviin paikallisiin liiketoimintoihin ja tuottaa arvokasta lisäarvoa asiakkaalle ja kumppaniverkostolle.

Ympäristöarvojen korostuminen liiketoiminnan tukena

Vastuullisuus ja ympäristöarvot ovat viime vuosina korostuneet voimakkaasti, ja uskomme tämän kehityksen jatkuvan. Olemme sitoutuneet liiketoiminnassamme edistämään vihreää siirtymää ja osoituksena tästä saimme ensimmäisenä suomalaisena yhtiönä Nasdaqin Green Equity Designation -merkinnän tammikuussa 2022. Liiketoimintamme koostuu ympäristönsuojeluun ja materiaalikierrätykseen liittyvistä ratkaisuista ja pyrimme edistämään kiertotaloutta, biodiversiteetin suojelua ja niukkojen resurssien huolellista käyttöä ratkaisujemme avulla.

Olemme kehittäneet vastuullisuusraportointiamme vuoden aikana ja tavoitteenamme on löytää tapoja negatiivisten vaikutusten pienentämiseen ja positiivisten vaikutusten kasvattamiseen myös tulevina vuosina.

Katse kohti vuotta 2023

Vuonna 2022 olemme uudistaneet organisaatorakennettamme ja toimintamalliamme sekä rekrytoineet merkittävän määrän uusia osaajia. Uudistusten myötä pääsemme toteuttamaan strategiaamme ja johtamaan toimintoja ja projektien toteutusta entistäkin tehokkaammin ja lähempänä asiakasta. Alueorganisaatioiden ja globaalien funktioiden kattava yhteistyö mahdollistaa tehokkaiden projektitoimitusten lisäksi tarjoomamme jatkokehityksen sekä prosessien yhtenäistämisen globaalilla tasolla. Uskomme, että tämä muutos auttaa meitä kannattavan kasvun saavuttamisessa.

Erytiesi henkilöstöön tekemämme investoinnit tukevat meitä kasvustrategiamme toteuttamisessa ja pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa, mutta odotamme niiden laskevan tilapäisesti kannattavuustasoa vuonna 2023. Nämä investoinnit ovat kuitenkin välttämättömiä liikevaihdon nostamiseksi tulevina vuosina taas uudelle tasolle.

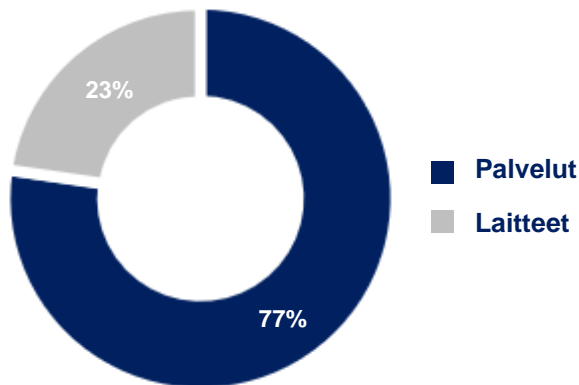
Ympäristöratkaisujen markkinan kehitys on suotuista ja uskomme Lamorin jatkavan kasvupolkuun menestyksekkäästi. Globaali poliittinen tilanne tulee kuitenkin edelleen aiheuttamaan epävarmuutta erityisesti tuotantoketjujen sekä mahdollisesti edelleen jatkuvan kustannusinflaation kautta myös Lamorin liiketoimintaan.

Olemme asettaneet strategiakaudelle 2023–2025 kunnianhimoiset kasvutavoitteet, joiden toteutuminen edellyttää uusien merkittävien hankesopimusten voittamista seuraavien vuosien aikana. Suuntaamme vuoteen 2023 vahvan tilauskantamme turvin ja meneillään olevat suuret projektit tukevat kasvutavoitteitamme myös jatkossa vahvojen asiakasreferenssien ja vahvan paikallisen läsnäolomme myötä.

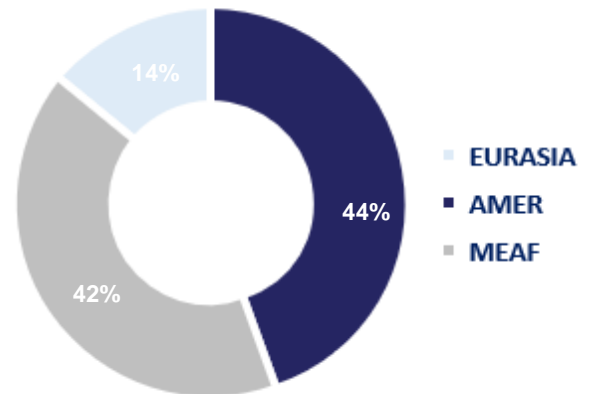
Mika Pirneskoski
Toimitusjohtaja
Lamor Corporation Oyj

Liikevaihdon jakauma 1–12/2022

Laitteet ja palvelut

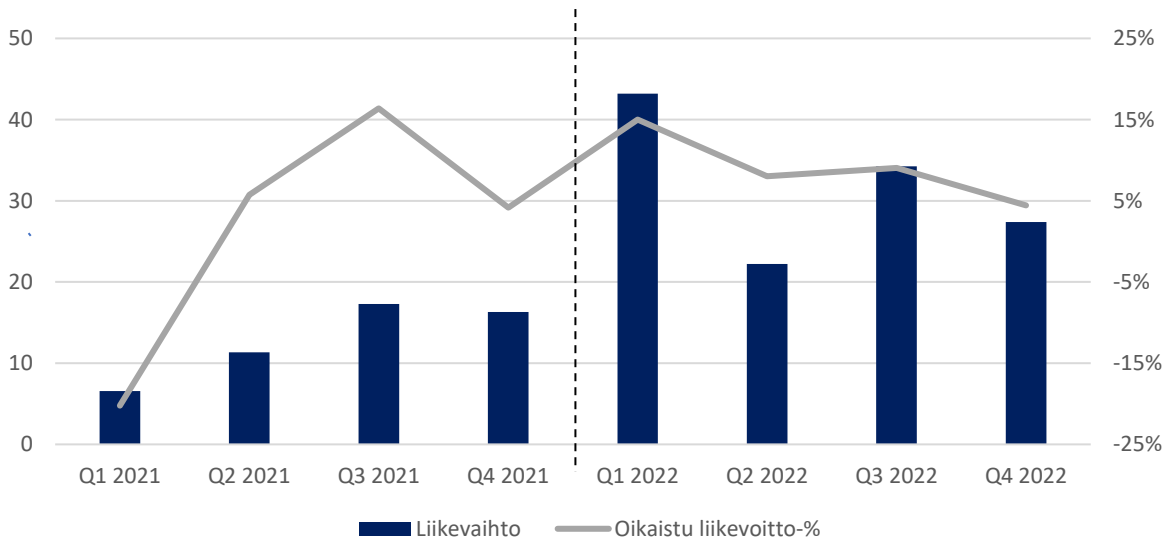


Alueet*

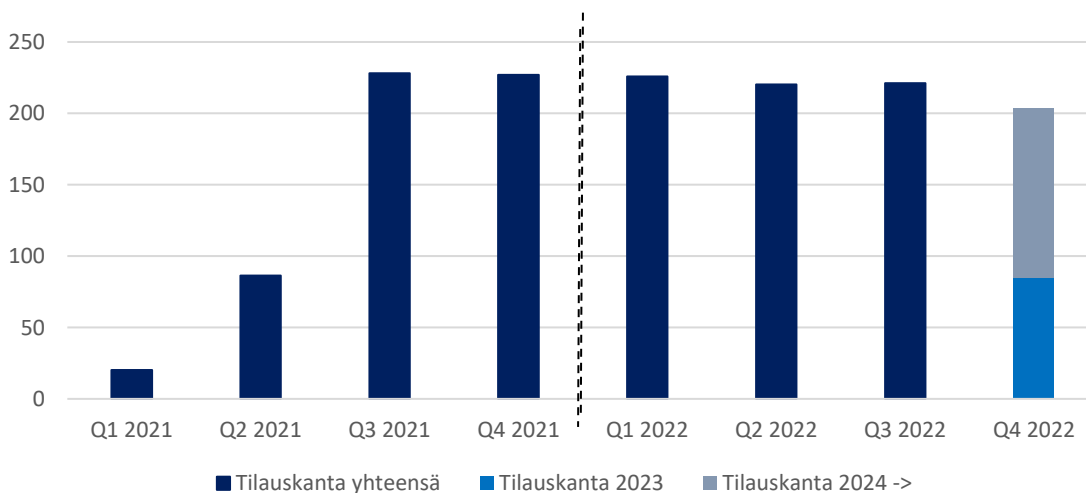


*EURASIA = Eurooppa ja Aasia, AMER = Pohjois- ja Etelä-Amerikka, MEAF = Lähi-itä ja Afrikka

Liikevaihto (miljoona euroa) ja oikaistu liikevoitto-% (EBIT) vuosineljänneksittäin



Tilaukanta vuosineljänneksittäin kauden lopussa (miljoona euroa)



Tunnusluvut

Tuhatta euroa (ellei mainittu toisin)	Q4 2022	Q4 2021	Muutos %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos %
Liikevaihto	27 976	16 318	71,4%	127 656	51 517	147,8%
Käyttökate (EBITDA)	2 262	1 854	22,0%	16 659	6 014	177,0%
EBITDA %	8,1 %	11,4 %		13,1 %	11,7 %	
Oikaistu EBITDA	2 651	1 968	34,7 %	19 006	6 692	184,0 %
Oikaistu EBITDA %	9,5 %	12,1 %		14,9 %	13,0 %	
Liikevoitto /-tappio (EBIT)	795	513	54,9 %	10 018	1 941	416,0 %
Liikevoitto /-tappio (EBIT) %	2,8 %	3,1 %		7,8 %	3,8 %	
Oikaistu liikevoitto /-tappio (EBIT)	1 246	680	83,1 %	12 608	2 831	345,4 %
Oikaistu liikevoitto /-tappio (EBIT) %	4,5 %	4,2 %		9,9 %	5,5 %	
Tilikauden tulos	-868	684	-227,0%	3 535	869	306,7 %
Tulos/osake (EPS), laimentamaton, euroa	-0,03	0,03	-184,9%	0,13	0,05	171,3 %
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	-0,03	0,03	-183,0%	0,13	0,05	169,2%
Oman pääoman tuotto (ROE) %	-1,4 %	1,5 %		5,8 %	1,9 %	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %	0,9 %	0,7 %		12,0 %	3,0 %	
Omavaraisuusaste %	53,0 %	56,2 %		53,0 %	56,2 %	
Nettovelkaantumisaste %	23,2 %	-6,9 %		23,2 %	-6,9 %	
Saadut tilaukset	11 383	13 852	-17,8%	87 368	260 831	-66,5%
Tilaukanta	203 069	226 906	-10,5%	203 069	226 906	-10,5%
Henkilökunta tilikauden lopussa	508	290	75,2%	508	290	75,2%
Henkilökunta keskimäärin tilikauden aikana	504	290	73,8%	604	250	141,6%

Markkinanäkymät

Maailmanlaajuisesti vahvistuva ympäristötietoisuus luo jatkuvaa kysyntää kestäville ratkaisuille maaperän ja vesistöjen puhdistamiseksi. Kasvanut ympäristötietoisuus on saanut valtiot ja yksityisen sektorin kiinnittämään huomiota puhdistamatta jääneisiin maaperä- ja vesistöalueisiin. Öljyvahingoista syntyneitä ennallistamisvastuita on maailmanlaajuisesti paljon, ja huomattava määrä aiemmista merkittävistä öljyvahingoista on edelleen puhdistamatta. Lisäksi ympäristötietoisuuden kasvamisen seurauksena ympäristölainsäädäntöä on kiristetty, ja muun muassa riittäväillä öljyntorjuntalaitteilla ja -palveluilla on suuri merkitys tulevaisuuden ympäristönsuojelussa.

Kattavan teknologiavalikoimansa ja maaperän ja vesistöjen puhdistamiseen liittyvän kokemuksensa ansiosta Lamor pystyy tarjoamaan asiakkailleen kattavia kokonaisratkaisuja ennallistamisvastuun pienentämiseksi, biodiversiteetin suojelemiseksi, materiaalien kierrättämisen tehostamiseksi ja ennakovarautumisvalmiuden parantamiseksi. Lamorin kokonaisvaltainen kestävä kehitystä tukeva liiketoimintamalli vastaa tähän kysyntään hyvin ja meneillään oleva vihreä siirtymä tukee Lamorin teknologioiden ja ratkaisujen kysyntää entisestään.

Samaan aikaan lisääntynyt ymmärrys ekosysteemien haavoittuvuudesta ja kertyneestä pilaantuneesta maa-aineksesta luo julkiselle ja yksityiselle sektorille tarpeita varautua paremmin tuleviin onnettomuuksiin ja rahoittaa aiempien vahinkojen puhdistusta. Lamor pyrkii hyödyntämään vahvaa osaamistaan kasvaakseen näissä markkinasegmenteissä sekä laajentaakseen edelleen läsnäoloaan. Lamor arvioi kysynnän ratkaisuilleen kasvavan merkittävästi myös tulevaisuudessa.

Neitseellisen raakaöljyn käyttöä petrokemian teollisuudessa pyritään vähentämään merkittävästi osana ilmastomuutoksen vastaisia toimia, ja muovin kemiallisen kierrätyksen markkinan uskotaan olevan vuoteen 2050 mennessä satoja miljardeja euroja. Lamorin tavoitteena on rakentaa konseptilaitos ja referenssit muovin kemialliseen kierrättämiseen Suomessa ja hyödyntää kansainvälistä verkostoa vastaavien laitosten rakentamiseksi yhtiön vahvoille markkina-alueille.

Ohjeistus vuodelle 2023

Lamor arvioi vuoden 2023 liikevaihdon olevan välillä 120–135 miljoonaa euroa ja koko vuoden 2023 oikaistun liikevoittoprosentin olevan välillä 8–11 %.

Lamorilla on vahva tilauskanta vuodelle 2023. Merkittävä osa liikevaihdosta syntyy suurten palveluhankkeiden toimituksista, joten mahdolliset merkittävät muutokset hankkeiden etenemisessä vaikuttaisivat vuoden 2023 liikevaihtoon ja tulokseen.

Lamor on mukana useaan suureen tarjouskilpailuun liittyvissä keskusteluissa ja odottaa tarjouskilpailujen aukeamista ja niihin liittyviä päätöksiä vuoden 2023 aikana. Tarjouskilpailujen ajoittuminen ja niissä menestyminen vaikuttavat koko vuoden 2023 liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

Lamor on rekrytoinut merkittävän määrän uusia osaajia vuonna 2022. Tämä tukee pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden saavuttamista, mutta kasvattaa kiinteiden kulujen suhteellista osuutta vuonna 2023.

Lamor seuraa tarkasti geopoliittisen ympäristön muutoksia toimintamaissaan. Näillä saattaa olla joko negatiivinen tai positiivinen vaikutus Lamorin liiketoimintaan esimerkiksi hankkeiden aikataulu- ja kustannusmuutosten muodossa.

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Lamor tiedotti 22.11.2022 yhtiön hallituksen päätöksestä, joka koski yhtiön taloudellisia pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteita. Näiden tavoitteiden toteutumista tavoitellaan viimeistään strategiakautta 2023–2025 seuraavan tilikauden aikana:

- Kasvu: Vuotuisen liikevaihdon kasvattaminen yli 250 miljoonaan euroon
- Kannattavuus: Oikaistu liikevoitto (EBIT) % yli 14 prosenttia.
- Rahoitusrakenne: Yhtiön strategiaan, tavoitteisiin ja riskiprofiiliin sopivan rahoitusrakenteen saavuttaminen vahvan taseen kautta.

Osinkopolitiikkansa mukaisesti Lamor pyrkii jakamaan vuosittaista osinkoa, huomioiden kuitenkin liiketoiminnan kasvun yhtiön tärkeimpänä tavoitteena.

Taloudellinen tulos

Loka-joulukuu 2022

Konsernin liikevaihto oli katsauskaudella 28,0 miljoonaa euroa (16,3). Edellisten vuosineljännesten kehitys jatkui, ja kasvu vertailukaudesta oli 71,4 %.

Konsernin oikaistu käyttökate (EBITDA) oli 2,7 miljoonaa euroa (2,0) eli 9,5 % (12,1) liikevaihdosta. Katsauskauden lopulla käyttökate rasittivat merkittävästi Yhdysvaltain dollarin ja -dollarisidonnaisten valuuttakurssien nopea heikkeneminen suhteessa euroon ja sen aiheuttamat saamisten negatiiviset kurssimuutokset.

Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli kaudella 1,2 miljoonaa euroa (0,7) eli 4,5 % (4,2) liikevaihdosta.

Kaudella saadut uudet tilaukset olivat 11,4 miljoonaa euroa (13,9).

Tammi-joulukuu 2022

Koko vuoden liikevaihto oli 127,7 miljoonaa euroa (51,5). Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 147,8 %. Vuoden alkupuoliskolla liikevaihdon kasvuun vaikuttivat suurelta osin puhdistus- ja kunnostushankkeet Perussa ja Ecuadorissa. Vuoden aikana Kuwaitin maanpuhdistusprojektien rakennusvaiheen työt etenivät suunnitellusti. Bangladeshin projektit käynnistyivät vuoden lopussa ja edistyivät niin ikään suunnitelmien mukaan.

Konsernin oikaistu käyttökate (EBITDA) oli 19,0 miljoonaa euroa (6,7) eli 14,9 % (13,0) liikevaihdosta. Etelä-Amerikan puhdistus- ja kunnostushankkeiden vaikutus alkuvuoden kannattavuuteen oli huomattava. Kuwaitin projektien eteneminen sekä vuoden lopussa käynnistyneet Bangladeshin projektit vaikuttivat myös merkittävästi koko vuoden kannattavuuteen.

Lamor teki ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2,0 miljoonan euron arvonalentumiskirjauksen, joka liittyi yhtiön Venäjän osakkuusyhtiöön. Kulu on esitetty erässä Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta ja sisällytetty kertaluonteisiin eriin.

Oikaistu liikevoitto (EBIT) kasvoi 345,4 % vertailukaudesta ja oli 12,6 miljoonaa euroa (2,8) eli 9,9 % (5,5 %) liikevaihdosta. Poistojen määrä oli -6,6 miljoonaa euroa (-4,1) ja ne sisälsivät -3,9 miljoonaa euroa (-1,7) käyttöoikeusomaisuuden poistoja (IFRS 16), jotka liittyvät pääosin konsernin Saudi-Arabian projektiin.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat -3,5 miljoonaa euroa (-1,8). Nämä muodostuivat pääasiassa Yhdysvaltain dollarimääräisten ja -sidonnaisten saamisten ja velkojen arvostuksista, Yhdysvaltain dollarimääräisistä valuuttasuojauksista sekä tavanomaisista korko- ja takauskuluista.

Konsernin tulos ennen veroja oli 6,5 miljoonaa euroa (0,2). Konsernin efektiivinen veroaste oli 45,9 % (-387,5 %). Veroastetta nostivat etenkin ensimmäisellä vuosineljänneksellä tehty verotuksessa vähennyskelvoton arvonalentumiskirjaus Venäjän liiketoiminnasta, ulkomaisten tytäryhtiöiden korkea tuloveroaste sekä laskennallisten verosaamisten uudelleenarvostaminen.

Liiketoiminnan rahavirta oli -6,5 miljoonaa euroa (-5,4). Katsauskauden aikana pääomia sitoneen Perun ympäristövahingon torjunta- ja kunnostushanke on edennyt loppuvaiheeseen, ja maksupostit ovat suurimmalta osin jo kotiutuneet. Saudi-Arabian hankkeen osakokonaisuuksia sekä toimitussisältöjä koskeneissa keskusteluissa on päästy yhteisymmärrykseen. Tämän seurauksena maksusuoritusten arvioidaan normalisoituvan alkuvuoden 2023 aikana. Voimakkaimmin ja ennakoitua enemmän käyttöpääoman sitoutuminen kasvoi Kuwaitin projekteissa, joissa asiakaslaskutus on sidottu vahvasti maanpuhdistustoiminnan käynnistymiseen ja etenemiseen. Alkuvaiheen rahoitukseen liittyvien haasteiden jälkeen tavoitteenamme on käynnistää varsinaiset maankunnostustyöt vuoden 2023 ensimmäisen puoliskon aikana.

Investointien rahavirta oli -8.0 miljoonaa euroa (-4,3), mikä koostui pääosin investoinneista, jotka liittyivät öljyntorjuntavalmiuspalvelukalustoon, globaalin verkoston kehittämiseen Business Finlandin kasvumoottorihankkeen puitteissa sekä Saudi-Arabian palveluprojektiin liittyviin lentokalustohankintoihin.

Konsernin omavaraisuusaste oli 53,0 % (56,2 %) ja nettovelkaantumisaste 23,2 % (-6,9 %). Omavaraisuus- ja nettovelkaantumisasteeseen vaikuttavat IFRS 16 -standardin mukaiset vuokrasopimusvelat.

Tilaukanta oli kauden lopussa 203,1 miljoonaa euroa (226,9). Katsauskauden aikana saatujen uusien tilausten arvo oli 87,4 miljoonaa euroa (260,8). Suurimpia yksittäisiä hankkeita olivat Perun ympäristövahingon torjunta- ja kunnostushanke sekä öljyntorjuntavalmius- ja jätteenkäsittelylaitosprojektit Bangladeshiin.

Investoinnit

Tammi-joulukuussa 2022 investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 7,8 miljoonaa euroa (3,4). Lisäksi Lamor toteutti 30.12.2022 yritysjärjestelyn, jossa se hankki enemmistöosuuden muovin kemialliseen kierrätykseen keskittyvästä Kilpilahden hankeyhtiöstä. Hankinnasta syntyi 0,5 miljoonaa euroa liikearvoa, joka on kirjattu konsernitilinpäätökseen kauden lopussa.

Käyttöoikeusomaisuuserät, jotka liittyvät suurimmaksi osaksi Saudi-Arabian palveluprojektissa käytettäviin aluksiin, olivat kauden lopussa 5,3 miljoonaa euroa (5,7).

Tammi-joulukuun poistot ja arvonalentumiset olivat yhteensä -6,6 miljoonaa euroa (-4,1).

Taloudellinen asema

Lamorin korolliset velat koostuvat pankkilainoista, pääomalainoista sekä IFRS 16 -standardin mukaisista vuokrasopimusveloista. Lamorin korolliset velat 31.12.2022 olivat 19,2 miljoonaa euroa (24,7), joista vuokrasopimusvelat olivat 5,1 miljoonaa euroa (5,5). Konsernin nettovelat olivat 14,3 miljoonaa euroa (-4,2). Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 4,9 miljoonaa euroa (28,9). Suurten palveluprojektien rahoitus on sitonut edelleen käyttöpääomaa merkittävästä saaduista asiakasmaksuista huolimatta.

Konsernin senioriehtoihin rahalaitoslainoihin kuului 8,0 miljoonan euron rahoituslimiitti, joka oli kauden lopussa kokonaan käyttämättä. Katsauskauden lopussa muita rahalaitoslainoja oli 8,4 miljoonaa euroa, minkä lisäksi yhtiöllä oli 7,0 miljoonan euron valmiusluotosta käyttämättä 1,5 miljoonan euroa. Annettujen takausten arvo kauden lopussa oli 38,2 miljoonaa euroa (24,5). Korollisen velkarahoituksen määrää arvioitaessa on hyvä huomioda yhtiön kokonaisvastuiden määrä mukaan lukien yhtiön takausveloitteet, jotka koskevat erityisesti suuria toimitushankkeita.

Edellä mainittujen luottojärjestelyjen lisäksi Lamorilla oli katsauskauden lopussa 2,1 miljoonaa euroa junioriehtoista velkaa, Valtiokonttorin myöntämä pääomalaina 3,0 miljoonaa euroa, joka liittyy Business Finlandin kasvumoottorikilpailuun, sekä Valtionkonttorin myöntämänä 0,4 miljoonan euron laina. Nämä järjestelyt ovat toissijaisessa asemassa senioriehtoiseen rahoitukseen nähden.

Lamor allekirjoitti lokakuussa 2022 uuden rahoitussopimuksen, jolla lisättiin sekä valmiusluottolimiittiä 3,5 miljoonalla eurolla että pitkäaikaista rahalaitoslainavalmiutta 4,1 miljoonalla eurolla.

Henkilöstö

Tammi-joulukuussa 2022 Lamor työllisti keskimäärin 604 (250) henkilöä. Henkilöstön keskimääräiseen lukumäärään vaikuttaa suuresti konsernin projektiluontoinen toiminta. Suurimmat

henkilöstömäärää kasvattaneet tekijät olivat konsernin ympäristövahinkojen puhdistushankkeet ja niiden aikaiset projektiluontoiset työsuhteet Ecuadorissa ja Perussa alkuvuonna 2022, minkä lisäksi Kuwaitin maanpuhdistushankkeen edistymisen myötä henkilöstön määrä Kuwaitissa on kasvanut vuoden 2022 aikana. Projektityöntekijöiden lisäksi Lamor on rekrytoinut uusia osajia alueorganisaatioihin ja globaaleihin funktioihin tukemaan yhtiön strategian mukaista kasvua.

Vuoden lopussa Lamor työllisti 508 (290) henkeä.

Vastuullisuus strategian ytimessä

Vastuullisuus on Lamorin strategian ytimessä. Visiomme puhtaammasta huomisesta korostaa kestävästä kehitystä ja luonnon ja ympäristön suojeluun perustuvaa liiketoimintamalliamme. Lamorin strategian tavoitteena on kasvattaa positiivista vaikutusta luonnonsuojeluun ja materiaali- ja kierrätykseen liittyvillä ratkaisuilla tuottaen samalla taloudellista lisäarvoa. Ratkaisullaan Lamor edistää kiertotaloutta, luonnon monimuotoisuuden suojelemista ja vähäisten resurssien huolellista käyttöä. Strategiamme mukaisesti kestävä kehitys perustuu asiakkaiden ja yhteistyökumppaneiden kanssa tehtävään yhteistyöhön sekä jatkuvaan innovointiin ja näiden tekijöiden avulla pystymme luomaan myös taloudellista lisäarvoa.

Lamor julkaisi kesäkuussa 2022 tiedon investointipäätöksestään Suomen ensimmäiseen teollisen mittakaavan muovin kemialliseen kierrätyslaitokseen yhdessä Resiclón kanssa. Kierrätyslaitos tuottaa jätemuovista kemiallisesti kierrätettyä uusi- ja sekä-ainetta, jota voidaan käyttää petrokemian teollisuudessa kierrätysmuovin tuottamiseen sekä toimittaa jatkojalostukseen siihen soveltuville jalostamoille. Neitseellisen raakaöljyn käyttöä petrokemian teollisuudessa pyritään vähentämään merkittävästi osana ilmastonmuutoksen vastaisia toimia. Investointi tukee Lamorin strategiaa raaka-aineiden käytön optimoimisesta ja ilmastonmuutoksen torjunnan vauhdittamisesta. Hanke on yksi osoitus Lamorin sitoutumisesta vihreään siirtymään, ja sen kyvystä löytää uusia ratkaisuja, joiden avulla yhtiö voi luoda taloudellista lisäarvoa omistajilleen ja muille sidosryhmilleen myös pitkällä aikavälillä.

Vastuullisuusraportointi

Lamorin liiketoiminnan ytimessä on auttaa asiakas- ja kumppaniverkosta huolehtimaan ympäristöstä ja lisäämään materiaalien uusiokäyttöä. Lamor on myös itse sitoutunut korkeisiin laatu- ja ympäristötavoitteisiin varmistamaan toimintansa kestävyden. Vuoden 2022 aikana Lamor on tehnyt erityisesti töitä laajentaakseen päästölaskentaansa sekä kerätäkseen järjestelmällisemmin tietoa kaikista olennaisista positiivisista ja negatiivisista vaikutuksista.

Olemme tarkentaneet vuoden 2022 aikana vastuullisuusstrategiaamme, vastuullisuustavoitteitamme ja -mittareitamme sekä laskeneet hiilijalanjälkemme ja muut olennaiset toimintamme aiheuttamat positiiviset ja negatiiviset vaikutukset. Lamor raportoi vuoden 2022 vastuullisuustoimiensa tulokset ensimmäistä kertaa GRI:n viitekehykseen viitaten. Tämä on suuri edistysaskel meille ja se ohjaa vastuullisuustyötämme myös tulevaisuudessa.

Haluamme tukea kestävästä kehitystä kaikessa, mitä teemme. Haluamme jatkaa prosessiemme ja toimiemme kehittämistä lisätäksemme liiketoimintamme positiivista vaikutusta. Henkilöstömme työtyytyväisyys ja turvallisuus ovat meille tärkeitä vastuullisuusteemoja, ja tavoitteenamme on kehittää edelleen johtamiskykyämme, jotta voimme vastata kasvun aiheuttamiin muutoksiin mahdollisimman hyvin.

Vuoden 2022 aikana olemme kehittäneet prosesseja päästötietojen keräämiseksi säännöllisesti laajasti myös epäsuorien päästölähteiden osalta. Jatkossa Lamor kerää sekä positiiviset että negatiiviset vaikutuksensa vuosineljänneksittäin pystyäkseen aikaisempaa paremmin

havainnoimaan kehityskohteita sekä kehittämään tapoja negatiivisten vaikutusten pienentämiseksi ja positiivisten vaikutusten kasvattamiseksi. Luomalla edellytykset kestäväan liiketoimintaan parannamme mahdollisuuksiamme pitkän aikavälin lisäarvon tuottamiselle kaikille sidosryhmillemme.

Green Equity Designation -merkintä

Lamor sai ensimmäisenä suomalaisena yhtiönä Nasdaqin Green Equity Designation -merkinnän 19.1.2022. Merkintä tukee listattujen yhtiöiden siirtymää kohti vihreitä liiketoimintamalleja ja strategioita sekä mahdollistaa sijoittajille paremman näkyvyyden yhtiön vihreään strategiaan ja tavoitteisiin. Nasdaq Green Equity Designation voidaan myöntää listatuille yhtiöille, joiden liiketoiminnasta yli 50 prosenttia muodostuu ympäristöystävälliseksi luokitelluista liiketoimista ja joiden investoinneista yli 50 prosenttia kohdistuu vihreäksi luokiteltavaan toimintaan.

Riippumaton arvioija Cicero Shades of Green teki vuosittaisen analyysin Lamorin liiketoiminnasta tammikuussa 2023. Lamor täytti edelleen merkinnän kriteerit ja saa jatkaa ohjelmassa myös vuonna 2023.

Hallinto

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Lamor Corporation Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.4.2022 erityisjärjestelyin.

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen vuodelta 2021, päätti, että osinkoa ei jaeta ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2021.

Yhtiökokous vahvisti osakkeenomistajien yhtiökokoukselle tekemän ehdotuksen mukaisesti, että hallitus koostuu viidestä (5) jäsenestä, ja valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen Nina Ehrnroothin, Fred Larsenin, Kaisa Lipposen ja Timo Rantasen sekä uudeksi jäseneksi Mika Ståhlbergin. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan 20 000 euron vuosipalkkio, puheenjohtajalle 50 000 euron vuosipalkkio, ja mahdolliselle varapuheenjohtajalle 45 000 euron vuosipalkkio. Lisäksi tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan 10 000 euron ja kullekin jäsenelle 5 000 euron kiinteä vuosipalkkio. Mikäli tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja toimii hallituksen puheenjohtajana tai varapuheenjohtajana, valiokuntatyöhön liittyvää palkkiota ei makseta. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan 5 000 euron ja kullekin jäsenelle 2500 euron kiinteä vuosipalkkio. Mikäli palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja toimii hallituksen puheenjohtajana tai varapuheenjohtajana, valiokuntatyöhön liittyvää palkkiota ei makseta. Lisäksi kaikille muille hallituksen jäsenille paitsi hallituksen puheenjohtajalle maksetaan erillinen kokouspalkkio määrältään 1 000 euroa kultakin kokoukselta. Jäsenen osallistuessa kokoukseen etäyhteyden välityksellä kokouspalkkio on 750 euroa.

Yhtiökokous valitsi uudelleen tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana jatkaa KHT Juha Hilmola.

Yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien pysyvän nimitystoimikunnan.

Yhtiön toimielinten järjestäytyminen

Hallitus valitsi yhtiökokouksen 28.4.2022 jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi Mika Ståhlbergin ja varapuheenjohtajaksi Fred Larsenin. Tarkastusvaliokunnan

lisäksi hallitus päätti perustaa palkitsemisvaliokunnan. Hallitus valitsi keskuudestaan valiokuntiin seuraavat jäsenet: tarkastusvaliokunta: puheenjohtaja Timo Rantanen, Kaisa Lipponen, Mika Ståhlberg; palkitsemisvaliokunta: puheenjohtaja Timo Rantanen, Nina Ehrnrooth, Kaisa Lipponen.

Osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan valittiin toimikunnan järjestäytymisen yhteydessä puheenjohtajaksi Fred Larsen, hallituksen puheenjohtaja Larsen Family Corporation Oy:stä sekä jäseniksi Investment Director Juuso Puolanne Suomen Teollisuussijoitus Oy:stä, Director, Head of Listed Equities, Jukka Järvelä Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiöstä sekä Lamorin hallituksen puheenjohtaja Mika Ståhlberg. Lamor tiedotti päätöksestä 28.9.2022.

Yhtiökokouksen päättämät valtuutukset hallitukselle

Yhtiökokous päätti 28.4.2022 valtuuttaa hallituksen päättämään uusien tai yhtiön hallussa olevien osakkeiden antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 2 750 000 osaketta, mikä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ehdotuksen tekohetkellä.

Yhtiökokous päätti 28.4.2022 valtuuttaa hallituksen päättämään osakkeiden sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvussa tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen nojalla suoraan annettavien osakkeiden sekä annettavien optio-oikeuksien ja muiden erityisten oikeuksien nojalla merkittävissä olevien osakkeiden yhteenlaskettu enimmäismäärä on 550 000 osaketta, mikä vastaa noin kahta (2) prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ehdotuksen tekohetkellä. Osakkeita, optio-oikeuksia ja muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi käyttää valtuutusta osakkeiden, optio-oikeuksien tai muiden erityisten oikeuksien antamiseksi osana yhtiön johdon ja henkilöstön kannustinjärjestelmiä.

Yhtiökokous päätti 28.4.2022 valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta siten, että hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 2 750 000 osaketta. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa omistaa ja/tai pitää panttina millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista.

Osakkeet ja osakepääoma

Lamorilla on yksi osakesarja. Jokaisella osakkeella on yhtäläinen äänioikeus, ja yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti, ja kaikki osakkeet on maksettu kokonaisuudessaan. Osakkeet ovat euromääräisiä. Lamorin osakkeet on liitetty Euroclear Finlandin hallinnoimaan Suomen arvo-osuusjärjestelmään.

Katsauskauden päättyessä 31.12.2022 Lamorin osakepääoma oli 3 866 375,40 (3 866 375,40) euroa ja liikkeeseen laskettujen osakkeiden kokonaismäärä oli 26 959 974 (26 959 974) lukuun ottamatta yhtiön hallussa olevia osakkeita. Lamorilla oli 31.12.2022 hallussaan 542 450 (542 450) omaa osaketta.

Osakkeen hinta katsauskauden viimeisen kaupankäyntipäivän päättyessä 30.12.2022 oli 4,50 (4,61) euroa. Katsauskaudella tammi–joulukuussa 2022 osakkeen korkein hinta oli 5,04 (5,88) euroa ja alin hinta 3,80 (4,14) euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq First North Premierissä tammi–joulukuussa 2022 noin 3,1 (4,0) miljoonaa kappaletta. Osakevaihdon arvo oli noin 14,1 (19,1) miljoonaa euroa. Lamorin markkina-arvo oli 31.12.2022 noin 121,3 (124,3) miljoonaa euroa, ja yhtiöllä oli 6 775 (7 381) osakkeenomistajaa.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Lamorin hallitus päätti syyskuussa 2022 osakeperusteisten kannustinjärjestelmien perustamisesta yhtiön avainhenkilöille. Tilikaudet 2022–2024 kattavan jakson käsittävään ohjelmaan on hyväksytty kuusi (6) avainhenkilöä, joihin kuuluvat johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja. Kauden 2022–2024 perusteella maksettavat bruttomääräiset palkkiot vastaavat arvoltaan enintään noin 110 000 Lamorin osaketta ja sisältävät myös käteisosuuden.

Toimitusjohtajan henkilökohtainen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä on kertaluontoinen ja kattaa tilikaudet 2022–2028. Mahdolliset palkkiot maksetaan kahdessa tai useammassa erässä tilikausien 2024–2029 aikana kunkin asetetun yhtiön markkina-arvon kasvuun sidotun kriteerin saavuttamisen jälkeen. Toimitusjohtajalle maksettavan bruttomääräisen palkkion arvo vastaa enintään 550 000 Lamorin osaketta, ja se sisältää myös käteisosuuden.

Hallitus päättää mahdollisten osakeperusteisten kannustinpalkkioiden maksun yhteydessä, maksetaanko palkkioiden osakeosuus yhtiön hallussa olevilla osakkeilla vai liikkeeseen laskettavilla uusilla osakkeilla.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Toimintaympäristöön liittyvät riskit

Lamorin toimintaan vaikuttavat erilaiset toimintaympäristöön, sääntelyyn, liiketoimintaan ja rahoitukseen liittyvät riskit. Lamor pyrkii hyödyntämään saatavilla olevia mahdollisuuksia ja rajaamaan riskien mahdollisia haitallisia vaikutuksia. Lamorin riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa tehokas ja onnistunut strategian toteutus sekä pitkän että lyhyen aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi. Lamorin hallituksen tehtävänä on säädellä riskinottohalukkuutta.

Lamor toimii yli 100 maassa tytä- ja osakkuusyhtiöidensä sekä kumppani- ja jakeluverkostonsa kautta. Lamorilla on tytä- ja osakkuusyhtiöitä 21 maassa ja liiketoimintaa jokaisella mantereella. Lisäksi Lamorin tavoitteena on kasvattaa ja laajentaa liiketoimintaansa myös tulevaisuudessa. Koska Lamorilla on liiketoimintaa ympäri maailman, se altistuu esimerkiksi poliittisille, taloudellisille, lainsäädännöllisille ja sosiaalisille olosuhteille kussakin maassa, jossa se harjoittaa liiketoimintaansa. Toimintansa kansainvälisen luonteen vuoksi Lamor altistuu kansainväliseen kauppaan liittyvien riskien vaikutuksille. Lisäksi Lamorin liiketoiminnan kehitys on osittain riippuvaista julkisen talouden yleisestä kehityksestä sekä julkistaloutta ohjaavasta poliittisesta päätöksenteosta.

Venäjän hyökkäyssodan seurauksena Lamor on lopettanut tuotteidensa ja palveluidensa myynnin Venäjällä. Sodasta aiheutuneet maailmanlaajuinen raaka-aineiden ja komponenttien saatavuusongelma ja hintojen nousu vaikuttavat myös Lamorin liiketoimintaan.

Oikeudelliseen sääntelyyn liittyvät riskit

Lamor toimii toimialalla, johon kohdistuu paljon sääntelyä, ja joka on lisäksi muun muassa yleisen ympäristötietoisuuden lisääntyessä jatkuvan muutospaineen alla. Lamorin tuleekin toiminnassaan noudattaa suurta määrää toimialaan kohdistuvaa lainsäädäntöä, erilaisia standardeja ja määräyksiä, jotka koskevat esimerkiksi jätteiden ja haitallisten aineiden käsittelyä, liiketoiminnan luvanvaraisuutta, terveyttä ja turvallisuutta, tietosuojaa, julkisia hankintoja, työvoiman käyttöä, kilpailua, yritystoimintaa yleisesti ja verotusta. Lamorin toiminnan maailmanlaajuinen luonne kasvattaa olennaisesti siihen kohdistuvan erilaisen sääntelyn määrää, sillä sääntelyn ja määräysten sisältö saattaa vaihdella merkittävästi valtioittain.

Lamorin ja sen alihankkijoiden on toiminnassaan noudatettava lakeja, määräyksiä, lupaehtoja, viranomaisten ohjeita ja standardeja, jotka koskevat muun muassa pilaantuneiden alueiden puhdistamista, vaarallisten ja ympäristölle haitallisten aineiden käsittelyä ja hävittämistä sekä jätteiden vastaanottoa, käsittelyä ja kuljetusta. Merkittävimmät ympäristöriskit liittyvät ympäristölle vaarallisten aineiden, kuten kerätyn öljyn, käytettyjen kemikaalien tai Lamorin ja sen alihankkijoiden toiminnassaan käyttämien raskaan kaluston ja laivojen polttoaineen mahdolliseen vapautumiseen maaperään tai vesistöihin.

Liiketoimintaan liittyvät riskit

Negatiiviset muutokset Lamorin liiketoiminnassaan käyttämien komponenttien ja alihankkijoiden saatavuudessa ja markkinahinnoissa tai Lamorin laitteiden kuljetus- ja valmistuskustannuksissa voivat vaikuttaa haitallisesti Lamorin liiketoiminnan kannattavuuteen. Komponenttien hinnat ja Lamorin laitteiden kuljetus- ja valmistuskustannukset voivat nousta merkittävästi esimerkiksi luonnonkatastrofien ja Lamorin toimitussopimusten ongelmien tai globaalien poikkeusolojen tai toimitusketjujen häiriöiden johdosta

Lamorin raportointivaluutta on euro, ja yhtiö altistuu valuuttakurssivaihteluista aiheutuvalle riskille aina, kun se maksaa tai vastaanottaa maksuja muussa valuutassa kuin eurossa. Lamorin kannalta merkittävin yksittäiseen valuuttaan liittyvä riski liittyy Yhdysvaltain dollarin kurssivaihteluihin.

Lamorin liiketoiminta on erityisesti tässä kasvun vaiheessa projektiluontoista ja Lamor vastaa samanaikaisesti useista vaativista ympäristön puhdistamiseen liittyvistä projekteista globaalisti. Tämän vuoksi projektinhallinnan onnistuminen vaikuttaa merkittävästi Lamorin liiketoiminnan kannattavuuteen ja tulevaisuudennäkymiin.

Lamor on rakentamassa ensimmäistä teollisen mittakaavan muovin kemiallisen kierrätyksen laitosta Suomeen. Rajattu kokemus käsittelyprosessin toimivuudesta Suomessa saattaa aiheuttaa riskin laitoksen valmistumisaikataululle.

Ilmastomuutoksen vaikutukset aiheuttavat muutoksia myös Lamorin liiketoimintaympäristöön. Ilmastomuutos aiheuttaa ääri-ilmiöitä kuten rankkasateita ja äärimmäistä kuivuutta, jotka saattavat vaikeuttaa Lamorin projektitoimituksia äärimmäisen kuumina tai sateisina kausina. Osa Lamorin liiketoiminnasta liittyy öljytoimialaan ja öljyn käytön väheneminen saattaa vaikuttaa pitkällä aikavälillä Lamorin liiketoimintamahdollisuuksiin. Lamor on laajentanut palvelutarjoamaansa varmistaakseen liiketoimintansa kasvun tästä muutoksesta huolimatta.

Lamorin rahoitukseen ja taloudelliseen asemaan liittyvät riskit

Lamorin liiketoiminta on käyttöpääomaintensiivistä. Huolimatta siitä, että Lamorin liiketoiminnan kiinteät kustannukset ovat suurelta osin skaalautuvia, liiketoiminnan merkittävä kasvattaminen vaatii Lamorilta myös investointeja muun muassa laitteistoon ja henkilöstöön. Lisäksi Lamorin muovin kemialliseen kierrätykseen liittyvät uudet laitoshankkeet vaativat jatkossa merkittäviä investointeja. Lamorin kyky rahoittaa toimintaansa riippuu monista tekijöistä ja siihen vaikuttavat liiketoiminnan rahavirta, voitontuottamiskyky, luottokelpoisuus sekä uuden lainarahoituksen ja oman pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuus.

Lamor altistuu esimerkiksi keskeneräisiin projekteihin ja asiakassamisiin sekä toimittajille maksettujen ennakkomaksujen saataviin liittyvälle luottoriskille. Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen saattaa heikentää Lamorin sopimusvastapuolten maksuvalmiutta, millä saattaa olla haitallinen vaikutus Lamorin kykyyn periä saamiset täysimääräisesti tai niiden erääntyessä.

Lamor arvioi aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisen vuosittain jokaisena tilinpäätöspäivänä sekä silloin, kun tapahtumat tai muutokset olosuhteissa viittaavat siihen, että jonkin omaisuuserän arvo olisi alentunut. Jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on sen arvioitua kerrytettävissä olevaa rahamäärää suurempi, kyseisen omaisuuserän kirjanpitoarvoa alennetaan välittömästi siten, että se vastaa kerrytettävissä olevaa rahamäärää.

Korkeana pysyvä inflaatio ja talouden hidastuminen aiheuttavat epävarmuutta myös Lamorin toimintaympäristössä. Korkotason nousu kasvattaa niin ikään Lamorin rahoituskuluja.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Lamor seuraa tarkasti, miten Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan vaikuttaa yhtiön toimintaympäristöön. Lamor on sodan seurauksena lopettanut tuotteidensa ja palveluidensa myynnin Venäjällä. Sodasta aiheutuneet maailmanlaajuinen raaka-aineiden ja komponenttien saatavuusongelma ja hintojen nousu vaikuttavat myös Lamorin liiketoimintaan ja näkyy hintojen nousuna ja joissain tapauksissa toimitusten viivästymisinä. Lamor pyrkii siirtämään hinnannousun asiakashintoihin sekä etsimään vaihtoehtoisia tuotteita hinnannousun ja saatavuusongelmien vaikutusten pienentämiseksi.

Korkeana pysyvä inflaatio ja talouden hidastuminen aiheuttavat epävarmuutta myös Lamorin toimintaympäristössä. Korkotason nousu kasvattaa niin ikään Lamorin rahoituskuluja.

Vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä ilmoitetut tärkeimmät tapahtumat

Lamor tiedotti 13.10.2022 täydentävänsä johtoryhmäänsä vahvistaakseen yhtiön kasvustrategian toteuttamista. Lamorin johtoryhmään nimitettiin uusina jäseninä 1.11.2022 alkaen Santiago Gonzalez Etelä- ja Pohjois-Amerikan liiketoiminnasta vastaavana johtajana ja Pentti Korjonen Lähi-idän ja Afrikan liiketoiminnasta vastaavana johtajana. Lisäksi aiemmin kaupallisena johtajana toiminut Magnus Miemois siirtyi vastaamaan Euroopan ja Aasian liiketoiminnasta.

Lamor tiedotti 22.11.2022 yhtiön päivitetystä strategiasta kaudelle 2023–2025 sekä taloudellisista pitkän aikavälin tavoitteista, joiden toteutumista tavoitellaan viimeistään strategiakautta 2023–2025 seuraavan tilikauden aikana. Lamorin viisi päätavoitetta strategiakaudelle 2023–2025 ovat:

- Ensisijainen kumppani valituilla strategisilla markkinoilla erityisesti Lähi-idässä ja Etelä-Amerikassa.
- Laajentuminen kolmelle uudelle markkinalle positiivisten ympäristövaikutusten luomiseksi.
- Viiden uuden merkittävän projektin voittaminen paikallisen läsnäolon vahvistamiseksi sekä ympäristöhaasteiden ratkaisemiseksi
- Osallistuminen globaalin muovihaasteen ratkaisemiseen 100 tuhannen tonnin kierrätysmuovin projektiportfolion avulla.
- Tehokkaiden ja tuloksellisten ratkaisujen toimittaminen asiakkaille paikallisesti mutta maailmanlaajuisesti.

Samana päivänä järjestettiin Lamorin pääomamarkkinapäivä, jonka tallenne on nähtävillä osoitteessa sijoittajat.lamor.com/raportit-ja-esitykset.

Lamor antoi tulosvaroituksen 19.12.2022 ja laski oikaistun liikevoiton ohjeistustaan vuodelle 2022. Päivitetyn ohjeistuksen mukaan, Lamor arvioi koko vuoden 2022 oikaistun liikevoiton olevan välillä 11–13 miljoonaa euroa. Aiemmin yhtiö arvioi koko vuoden 2022 oikaistun liikevoiton olevan vähintään 14 miljoonaa euroa. Lamor piti liikevaihdon ohjeistuksensa ennallaan ja arvioi liikevaihtonsa olevan vähintään 120 miljoonaa euroa vuonna 2022.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiöllä ei ole ollut merkittäviä tapahtumia katsauskauden jälkeen.

Hallituksen voitonjakoehdotus

Tilikauden päättyessä 31.12.2022 emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat olivat 35 588 503,10 euroa, josta tilikauden voitto oli 1 009 015,30 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden 2022 tulos jätetään edellisten tilikausien voitto/tappio-tilille.

Varsinainen yhtiökokous

Lamorin varsinainen yhtiökokous pidetään Porvoossa tiistaina 4.4.2023 klo 10.00 alkaen. Lamor julkistaa yhtiökokouskutsun 14.3.2023 yhtiön verkkosivuilla ja yhtiötiedotteena.

Vuosikertomus 2022

Lamorin vuosikertomus vuodelta 2022, joka sisältää liiketoimintakatsauksen, tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen, vastuullisuusraportin, selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä ja hallintoelinten palkitsemisraportin, julkaistaan Lamorin verkkosivuilla 14.3.2023.

Taloudellisen tiedottamisen aikataulu 2023

Osavuosikatsaus tammi–maaliskuulta 2023 julkaistaan 4.5.2023.

Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuulta 2023 julkaistaan 25.7.2023.

Osavuosikatsaus tammi–syyskuulta 2023 julkaistaan 31.10.2023.

Webcast-lähetys osakkeenomistajille, analyytikoille ja medialle

Englanninkielinen webcast-lähetys osakkeenomistajille, analyytikoille ja medialle järjestetään 28.2.2023 klo 10.00. Vuoden 2022 tuloksen esittelevät toimitusjohtaja Mika Pirneskoski ja talousjohtaja Timo Koponen. Tilaisuudessa voi esittää kysymyksiä sekä suomeksi että englanniksi chatin kautta. Lähetystä voi seurata suorana verkossa osoitteessa <https://lamor.videosync.fi/q4-2022>.

Tilaisuuden tallenne on saatavilla myöhemmin yhtiön verkkosivuilla osoitteessa sijoittajat.lamor.com/raportit-ja-esitykset.

Porvoo, 27.2.2023
Lamor Corporation Oyj
Hallitus

Lisätietoja

Mika Pirneskoski, toimitusjohtaja, Lamor Corporation Oyj, puh. +358 40 757 2151

Timo Koponen, talousjohtaja, Lamor Corporation Oyj, puh. +358 40 749 2986

Hyväksytty neuvonantaja

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike, puh. +358 50 590 7667

Lamorin tilinpäätöstiedote tammi–joulukuu 2022

Konsernin tuloslaskelma

Tuhatta euroa	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021	
Liikevaihto	27 976	16 318	127 656	51 517	
Materiaalit ja palvelut	-16 705	-8 922	-80 279	-29 919	
Liiketoiminnan muut tuotot	95	268	386	857	
Henkilöstökulut	-5 792	-3 740	-19 386	-9 637	
Liiketoiminnan muut kulut	-2 929	-2 239	-9 909	-6 618	
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-383	169	-1 809	-185	
Käyttökate (EBITDA)	2 262	1 854	16 659	6 014	
Poistot ja arvonalentumiset	-1 467	-1 341	-6 641	-4 072	
Liikevoitto /-tappio (EBIT)	795	513	10 018	1 941	
Rahoitustuotot	192	185	1 468	434	
Rahoituskulut	-1 555	-955	-4 947	-2 197	
Tulos ennen veroja	-567	-257	6 540	178	
Verot	-300	940	-3 005	691	
Tilikauden tulos	-868	684	3 535	869	
Jakautuminen					
	Emoyhtiön omistajille	-730	705	3 462	963
	Määräysvallattomille omistajille	-138	-22	73	-94
Osakekohtainen tulos *					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	-0,03	0,03	0,13	0,05	
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	-0,03	0,03	0,13	0,05	
Tilikauden tulos	-868	684	3 535	869	
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:					
	Muuntoerot	-2 178	117	627	510
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-2 178	117	627	510	
Konsernin laaja tulos yhteensä	-3 045	801	4 162	1 379	
Jakautuminen					
	Emoyhtiön omistajille	-2 908	823	4 090	1 473
	Määräysvallattomille omistajille	-138	-22	73	-94

*) Osakekohtaisessa tuloksessa on huomioitu marraskuussa 2021 voimaan tulleen osakesplitin vaikutus kaikilla esitetyillä kausilla.

Konsernin tase

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	18 634	18 049
Aineettomat oikeudet	4 016	4 245
Aineelliset hyödykkeet	9 636	4 581
Käyttöoikeusomaisuuserät	5 293	5 742
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1 808	3 671
Pitkäaikaiset lainasaatavat	1 791	1 442
Sijoitukset muihin osakkeisiin	418	418
Laskennalliset verosaamiset	2 916	2 944
Pitkäaikaiset varat yhteensä	44 512	41 093
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	10 359	9 069
Myyntisaamiset	29 396	7 556
Sopimukseen perustuvat omaisuuserät	38 448	14 804
Muut saamiset	6 523	9 098
Lyhytaikaiset sijoitukset	238	165
Rahat- ja pankkisaamiset	4 889	28 871
Lyhytaikaiset varat yhteensä	89 854	69 564
Varat yhteensä	134 366	110 657

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Oma pääoma ja velat		
Oma pääoma		
Osakepääoma	3 866	3 866
Muuntoerot	719	92
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	44 303	44 303
Kertyneet voittovarot	12 720	12 805
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	61 609	61 067
Määräysvallattomien omistajien osuus	1 439	839
Oma pääoma yhteensä	63 048	61 905
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset velat ja lainat	10 723	9 178
Vuokrasopimusvelat	2 060	3 056
Laskennalliset verovelat	1 640	879
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	6 977	2 828
Pitkäaikaiset velat yhteensä	21 401	15 942
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset velat ja lainat	3 302	10 019
Vuokrasopimusvelat	3 074	2 410
Varaukset	304	75
Ostovelat	12 656	11 844
Sopimukseen perustuvat velat	18 158	1 985
Muut lyhytaikaiset velat	12 424	6 476
Lyhytaikaiset velat yhteensä	49 918	32 810
Velat yhteensä	71 318	48 752
Oma pääoma ja velat yhteensä	134 366	110 657

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

2022

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Osakeanti	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvalttomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	3 866	-	44 303	92	12 805	61 066	839	61 905
Tilikauden tulos	-	-	-	-	3 462	3 462	73	3 535
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	627	-	627	-	627
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	627	3 462	4 090	73	4 162
Osakeanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	31	31	-	31
Omien osakkeiden osto	-	-	-	-	-	-	-	-
Määräysvallattomien omistajien osuuden hankinta*	-	-	-	-	-3 515	-3 515	-	-3 515
Osingot määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-	-	-	-
Muut muutokset	-	-	-	-	-64	-64	528	464
Oma pääoma 31.12.2022	3 866	0	44 303	719	12 720	61 609	1 439	63 048

*) Corena S.A.:n, Lamor Perú SAC:n ja Corena Colombia SAS:n määräysvallattomien osuuksien hankintaan liittyvän lisäkauppahinnan uudelleenarvostus.

2021

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Osakeanti	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvalttomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	3 866	621	11 398	-418	12 813	28 280	1 154	29 434
Tilikauden tulos	-	-	-	-	963	963	-94	869
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	510	-	510	-	510
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	510	963	1 473	-94	1 379
Osakkeiden rekisteröinti	-	-621	621	-	-	-	-	-
Osakeanti	-	-	35 420	-	-	35 420	-	35 420
Listautumisannin kulut	-	-	-3 136	-	-	-3 136	-	-3 136
Omien osakkeiden osto	-	-	-	-	-614	-614	-	-614
Määräysvallattomien omistajien osuuden hankinta	-	-	-	-	-	-	-177	-177

Osingot määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-	-	-44	-44
Muut muutokset	-	-	-	-	-357	-357	-	-357
Oma pääoma 31.12.2021	3 866	-	44 303	92	12 805	61 066	839	61 905

Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos	-868	684	3 535	869
Oikaisut:				
Poistot ja arvonalentumiset	1 467	1 341	6 641	4 072
Rahoitustuotot ja -kulut	1 362	770	3 479	1 763
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot	-121	-331	-331	-381
Osakkuusyhtiöiden tulos	383	-169	1 809	185
Verot	300	-940	3 005	-691
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	404	-101	1 031	-41
Oikaisut yhteensä	3 797	568	15 633	4 908
Käyttöpääoman muutokset				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-1 133	-4 759	-42 253	-13 395
Vaihto-omaisuuden muutos	1 183	479	-1 282	-1 899
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-211	5 354	21 394	6 332
Käyttöpääoman muutos	-162	1 074	-22 141	-8 962
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 767	2 326	-2 972	-3 185
Maksetut korot	-253	-407	-863	-759
Saadut korot	-6	57	376	163
Muut rahoituserät	-1 276	-643	-2 649	-1 196
Maksetut verot	-516	-210	-378	-379
Liiketoiminnan nettorahavirta	716	1 123	-6 486	-5 357
Investointien rahavirta				
Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin sekä muihin osakkeisiin	-659	-198	-659	-884
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-1 295	-711	-7 840	-3 433
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynti	160	-	540	50
Myönnettyt lainat	289	448	-	-
Investointien nettorahavirta	-1 505	-461	-7 959	-4 267
Rahoituksen rahavirta				
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-4 927	-5 406	-5 383	3 141
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-927	-598	-3 535	-1 573
Omien osakkeiden osto	-	-6	-	-261
Osakeanti	-	35 000	-	35 420
Listautumisannin kulut	-	-3 136	-	-3 136
Vähemmistöjen hankinta	-618	-	-618	-379
Rahoituksen nettorahavirta	-6 472	25 855	-9 537	33 213
Rahavarojen muutos	-7 261	26 517	-23 982	23 589

Rahavarat tilikauden alussa	12 150	2 354	28 871	5 282
Rahavarat tilikauden lopussa	4 889	28 871	4 889	28 871

Laatimisperiaatteet

Yleistä

Lamor Corporation Oyj ("Yhtiö", "emoyhtiö") ja sen tytäryhtiöt (yhdessä "Lamor", "Lamor-konserni" tai "konserni") on yksi maailman johtavista ympäristöratkaisujen tarjoajista. Lamorin visiona on puhdas huominen ja Lamor pyrkii tavoitteeseensa yhdessä asiakkaiden ja yhteistyökumppaneiden kanssa ympäristönsuojelu- ja materiaalinkierrätysratkaisujen avulla.

Lamor Corporation Oyj on julkisesti listattu yhtiö, jonka osakkeet on noteerattu Nasdaq First North Premier Growth Market Finland -markkinapaikalla, kaupankäyntitunnuksella LAMOR.

Lamor Corporation Oyj:n kotipaikka on Porvoo, ja sen rekisteröity osoite on Rihkamatori 2, 06100 Porvoo.

Tämä tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

Laatimisperiaatteet

Tähän tammi–joulukuun 2022 tilinpäätöstiedotteeseen sisällytetty taloudellinen informaatio on laadittu IAS 34 *Osavuosikatsaukset* -standardin sekä Euroopan Unionin hyväksymän IFRS-normiston mukaisesti.

Lamor-konserni on soveltanut vuoden 2022 alusta lähtien IASB:n julkaisemia uusia tai muutettuja IFRS standardeja ja tulkintoja, joita sovelletaan ensimmäistä kertaa 1. tammikuuta 2022 alkavilla tilikausilla. Yllä mainittuja muutoksia lukuun ottamatta tässä tilinpäätöstiedotteessa noudatetut laatimisperiaatteet ovat yhteneväiset 31. joulukuuta 2021 päättyneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä noudatettujen laatimisperiaatteiden kanssa.

Tässä tilinpäätöstiedotteessa tiedot esitetään tuhansina euroina pyöristäen yksittäiset luvut ja loppusummat tuhansiksi, minkä vuoksi yhteenlasketuissa riveissä ja sarakkeissa saattaa esiintyä pyöristyseroja.

Osakeperusteiset kannustinjärjestelmät (IFRS 2)

Lamor on perustanut 22.9.2022 avainhenkilöilleen osakeperusteisia kannustinjärjestelmiä, joiden piiriin kuuluvat konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet. Järjestelyjen piiriin kuuluvilla henkilöillä on mahdollisuus ansaita vastineeksi työsuorituksestaan oman pääoman ehtoisia instrumentteja. Palkkiojärjestelmiä on kaksi, joista avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä muodostuu kolmesta ansaintajaksosta vuosille 2022–2026 ja sen toteutumisen ehdot ovat ei-markkinaperusteisia. Toimitusjohtajan pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä vuosille 2022–2029 muodostuu yhdestä ansaintajaksosta ja sisältää markkinaperusteisia ehtoja.

Lamor käsittelee järjestelyt niiden myöntämispäivästä 22.9.2022 alkaen IFRS 2 *Osakeperusteiset maksut* -standardin mukaisesti. Omaan pääomana maksettavien palkkioiden kulut perustuvat myöntämispäivänä määritettyyn käypään arvoon, joka on määritelty käyttäen asianmukaista arvostusmallia. Kulu kirjataan tuloslaskelman henkilöstökuluihin ja samanaikaisesti omaan pääomaan (voittovarat) siinä tahdissa, kun työ- ja palveluehdot täyttyvät. Kertynyt palkkion määrä raportointipäivänä heijastaa konsernin parasta arviota oman pääoman ehtoisina instrumentteina lopullisesti maksettavasta määrästä ansaintajakson päätyttyä, ja toimitusjohtajan kannustinjärjestelmän osalta ansaintamahdollisuuden käypää arvoa ansaintajaksolle jaksotettuna. Tällöin tilikauden tuloslaskelman kulu (tuotto) vastaa järjestelyistä kertyneen kumulatiivisen kulun

muutosta kauden alun ja lopun välillä. Kuluja ei kirjata sellaisista palkkiojärjestelyistä, jotka eivät toteudu niiden rauettua ansaintajakson aikana.

Liikevaihto, raportointisegmentit, vaihtoehtoiset tunnusluvut ja maantieteellinen informaatio

Lamor on yksi maailman johtavista ympäristöratkaisujen tarjoajista. Lamorin tavoitteena on maailman puhdistaminen tarjoamalla ympäristönsuojelun ja materiaalinkierrätyksen ratkaisuja.

Konsernin kannattavuus ja tulosseuranta perustuvat One Lamor -lähestymistapaan.

Toimitusjohtaja, joka on konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä, seuraa laitemyynnin sekä palveluiden liiketoiminta-alueita. Johdon raportointi on laadittu konsernitasolla kootusti. Perustuen yhtiön johtamisrakenteeseen sekä siihen, miten liiketoimintaa operoidaan ja hallitaan, Lamor-konserni muodostaa kokonaisuudessaan yhden operatiivisen segmentin, joka on myös raportoitava segmentti.

Ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa konsernin tuloksellisuutta ja käyttää päätöksenteossaan raportointiperiaatteita, jotka ovat yhdenmukaisia Lamor-konsernin IFRS-raportointiperiaatteiden kanssa. Ylin operatiivinen päätöksentekijä käyttää päätöksenteon tukena tuloksellisuutta kuvaavia tunnuslukuja, joista tärkeimmät ovat saadut tilaukset, liikevaihto, käyttökate (EBITDA) sekä liikevoitto (EBIT). Lisäksi tulosta seurataan käyttäen tunnuslukuja oikaistu käyttökate (EBITDA) ja oikaistu liikevoitto (EBIT), joista on oikaistu konsernin eri kausien tulosten välistä vertailukelpoisuutta heikentävät tuotot ja kulut. Lamor käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja käyttökate (EBITDA), oikaistu käyttökate (EBITDA), liikevoitto (EBIT) ja oikaistu liikevoitto (EBIT) osana säänneltyä taloudellista tietoa, jotta taloudellisen tiedon käyttäjien olisi mahdollista tehdä tarkoituksenmukaisempia analyysejä Lamorin toiminnan tuloksellisuudesta.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät tietyt varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät mukaan lukien arvonalentumiset liikearvosta ja poistot liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvistä kohdistuksista, liiketoiminnan uudelleenjärjestelytuotot ja -kulut, liiketoimintojen tai muuhun kuin päivittäiseen liiketoimintaan liittyvien pysyvien omaisuserien myyntivoitto/-tappio, vahingonkorvaustuotot ja -kulut, liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvat transaktiomenot sekä listautumiseen liittyvät kulut.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Oikaistu EBIT ja EBITDA	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Tuhatta euroa				
Liikevoitto (EBIT)	795	513	10 018	1 941
Poistot ja arvonalentumiset	1 467	1 341	6 641	4 072
EBITDA	2 262	1 854	16 659	6 014
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Yritysjärjestelykulut	71	-	71	79
Uudelleenjärjestelykulut	318		318	
Listautumiseen liittyvät kulut	-	114	-	599
Arvonalentumiset Venäjän liiketoiminnasta	-	-	1 958	-
Oikaistu EBITDA	2 651	1 968	19 006	6 692
Poistot ja arvonalentumiset	-1 467	-1 341	-6 641	-4 072
Hankintamenojen kohdistuksiin liittyvät poistot	62	53	242	211
Oikaistu EBIT	1 246	680	12 608	2 831

Liikevaihdon jakauma

Alla olevissa taulukoissa on kuvattuna myyntituottojen jakautuminen asiakassopimuksista:

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain

Tuhatta euroa	10-12/2022	10-12/2021	%-muutos	1-12/2022	1-12/2021	%-muutos
Laitteet	7 742	5 884	32 %	28 782	22 884	26 %
Palvelut	20 234	10 433	94 %	98 874	28 632	245 %
Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä	27 976	16 318	71 %	127 656	51 517	148 %

Suoritevelvoitteen tuloutusajankohta

Tuhatta euroa	10-12/2022	10-12/2021	%-muutos	1-12/2022	1-12/2021	%-muutos
Yhtenä ajankohtana	7 683	6 606	16 %	24 242	21 126	15 %
Ajan kuluessa	20 293	9 711	109 %	103 415	30 390	240 %
Myyntituotot asiakassopim. yhteensä	27 976	16 318	71 %	127 656	51 517	148 %

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Tuhatta euroa	10-12/2022	10-12/2021	%-muutos	1-12/2022	1-12/2021	%-muutos
Eurooppa ja Aasia (EURASIA)	7 930	4 016	97 %	17 837	17 283	3 %
Pohjois- ja Etelä-Amerikka (AMER)	6 391	3 897	64 %	56 713	11 626	388 %
Lähi-itä ja Afrikka (MEAF)	13 656	8 405	62 %	53 107	22 608	135 %
Myyntituotot asiakassopim. yhteensä	27 976	16 318	71 %	127 656	51 517	148 %

Tuhatta euroa	10-12/2022	10-12/2021	%-muutos	1-12/2022	1-12/2021	%-muutos
Eurooppa ja Venäjä (EURU)	1 026	2 233	-54%	9 605	11 249	-15%
Pohjois- ja Etelä-Amerikka (AMER)	6 391	3 897	64%	56 713	11 626	388%
Aasia (APAC)	6 903	1 783	287%	8 231	6 034	36%
Lähi-itä ja Afrikka (MEAF)	13 656	8 405	62%	53 107	22 608	135%
Myyntituotot asiakassopim. Yhteensä	27 976	16 318	71 %	127 656	51 517	148 %

Strategiapäivityksen yhteydessä marraskuussa 2022 Lamorin toimintojen maantieteellistä jakaumaa muutettiin neljästä kolmeen. Liikevaihdon jakauma on esitetty tässä taulukossa sekä kolmeen että neljään markkina-alueeseen jaoteltuna uuden ja vanhan jaottelutavan mukaisesti.

Sopimukseen perustuvat omaisuuserät ja velat

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Myyntisaamiset	29 396	7 556
Sopimukseen perustuvat omaisuuserät	38 448	14 804
Sopimukseen perustuvat velat	18 158	1 985

Sopimukseen perustuvat omaisuuserät muodostuvat pääasiassa Lähi-idässä käynnissä oleviin projekteihin liittyvistä saamisista.

Lamor-konsernilla ei ollut yllättäviä odottamattomia luottotappioita vuonna 2022. Lamorin johto tarkastelee kriittisesti odotettavissa olevien luottotappioiden tasoa raportointikauden lopussa IFRS 9 -standardin mukaisesti. Kokonaisuudessaan yhtiön johto arvioi konsernin laskennallisten luottotappioriskien olevan samalla tasolla vuoden 2021 tasoon nähden.

Myyntisaamisiin ja sopimukseen perustuviin omaisuuseriin on kohdistettu odotettavissa oleva luottotappio, joka oli 31.12.2022 määrältään yhteensä 1,4 miljoonaa euroa (2,3 miljoonaa euroa 31.12.2021).

Sopimukseen perustuvat velat sisältävät pääosin asiakkaiden ennakkomaksuja, jotka liittyvät built-for-purpose -laitteisto- ja järjestelmäluovutusprojekteihin.

Yritysjärjestelyt

Lamor hankki 30.12.2022 enemmistöosuuden Resiclo Kilpilahti Oy:stä (nykyinen Lamor Resiclo Oy), jonka toimialana on muovin kemiallinen kierrätys. Hankitulle liiketoiminnalle raportointikauden lopussa tehty hankintahinnan allokointi on alustava.

Tuhatta euroa	Resiclo Kilpilahti Oy
Hankintahinta	
Käteisvaroina maksettava kauppahinta	1 000
Hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käyvät arvot hankintahetkellä	
Vastaavaa	
Lyhytaikaiset saamiset	1 000
Vastaavaa yhteensä	1 000
Vastattavaa	
Korolliset ja korottomat velat	0
Vastattavaa yhteensä	
Käypään arvoon arvostettu nettovarallisuus yhteensä	1 000
Määräysvallattomien omistajien osuus (45,0 % nettovarallisuudesta)	450
Liikearvo	450
Kauppahinta	1 000

Hankintojen kassavirtavaikutus

Hankinnalla ei ollut kassavirtavaikutusta kaudella 2022.

Liikearvon muutos

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Kirjanpitoarvo kauden alussa 1.1.	18 049	17 892
Arvonalentumiset	-	-
Lisäykset	-	-
Lisäykset liiketoimintojen yhdistämisistä	450	-
Muuntoero	135	157
Muut muutokset	-	-
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	18 634	18 049

Liikearvon lisäys liittyy 30.12.2022 tapahtuneeseen Resiclo Kilpilahti Oy:n hankintaan.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden muutos

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Kirjanpitoarvo kauden alussa 1.1.	8 827	8 147
Poistot ja arvonalentumiset	-2 770	-2 483
Lisäykset	8 395	3 433
Siirrot taseen erien välillä	-680	-
Muuntoero	135	226
Saadut avustukset ja myynnit	-254	-497
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	13 653	8 827

Aineellisten hyödykkeiden lisäys kauden aikana johtuu pääosin Saudi-Arabian projektiin liittyvien lentokoneiden hankinnasta.

Käyttöoikeusomaisuuserien muutos

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Kirjanpitoarvo kauden alussa 1.1.	5 742	1 010
Poistot ja arvonalentumiset	-3 875	-1 707
Lisäykset	3 104	6 233
Muuntoero	322	234
Muut muutokset	-	-28
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	5 293	5 742

Käyttöoikeusomaisuuserien lisäys johtuu pääosin Saudi-Arabian projektiin liittyvien alusten vuokraamisesta.

Rahoitusinstrumentit

Nettovelka

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Pitkäaikaiset korolliset velat	10 723	9 178
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	2 060	3 056
Lyhytaikaiset korolliset velat	3 302	10 019
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	3 074	2 410
Likvidit varat	-4 889	-28 871
Nettovelka yhteensä	14 270	-4 208

Rahoitusinstrumentit arvostusluokittain

Rahoitusvarat 31.12.2022

Tuhatta euroa	Taso	Käypään arvoon tuloksen kautta	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito arvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Sijoitukset noteeraamattomiin osakkeisiin	3	-	418	-	418	418
Pitkäaikaiset lainasaatavat		-	-	1 791	1 791	1 791
Pitkäaikaiset rahoitusvarat yhteensä		-	418	1 791	2 209	2 209
Lyhytaikaiset rahoitusvarat						
Myyntisaamiset		-	-	29 396	29 396	29 396
Sopimukseen perustuvat omaisuuserät		-	-	38 448	38 448	38 448
Johdannaisinstrumentit	2	61	-	-	61	61
Rahastosijoitukset	2	177	-	-	177	177
Rahat ja pankkisaamiset		-	-	4 889	4 889	4 889
Lyhytaikaiset rahoitusvarat yhteensä		238	-	72 733	72 972	72 972
Rahoitusvarat yhteensä		238	418	74 524	75 180	75 180

Rahoitusvelat 31.12.2022

Tuhatta euroa	Taso	Käypään arvoon tuloksen kautta	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito arvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Korolliset velat		-	-	10 723	10 723	10 723
Vuokravelat		-	-	2 060	2 060	2 060
Ehdollinen vastike	3	3 788	-	-	3 788	3 788
Muut velat		-	-	3 189	3 189	3 189
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä		3 788	-	15 972	19 761	19 761
Lyhytaikaiset rahoitusvelat						
Korolliset velat		-	-	3 302	3 302	3 302

Vuokraelat		-	-	3 074	3 074	3 074
Ostovelat		-	-	12 656	12 656	12 656
Sopimukseen perustuvat velat		-	-	18 158	18 158	18 158
Muut lyhytaikaiset velat		-	-	12 424	12 424	12 424
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä		-	-	49 613	49 613	49 613
Rahoitusvelat yhteensä		3 788	-	65 586	69 374	69 374

Rahoitusvarat 31.12.2021

Tuhatta euroa	Taso	Käypään arvoon tuloksen kautta	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito arvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Sijoitukset noteeraamattomiin osakkeisiin	3	-	418	-	418	418
Muut saamiset		-	-	1 442	1 442	1 442
Pitkäaikaiset rahoitusvarat yhteensä		-	418	1 442	1 860	1 860
Lyhytaikaiset rahoitusvarat						
Myyntisaamiset		-	-	7 556	7 556	7 556
Sopimukseen perustuvat omaisuuserät		-	-	14 804	14 804	14 804
Rahastosijoitukset	2	165	-	-	165	165
Rahat ja pankkisaamiset		-	-	28 871	28 871	28 871
Lyhytaikaiset rahoitusvarat yhteensä		165	-	51 231	51 396	51 396
Rahoitusvarat yhteensä		165	418	52 674	53 256	53 256

Rahoitusvelat 31.12.2021

Tuhatta euroa	Taso	Käypään arvoon tuloksen kautta	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Jaksotettu hankintameno	Kirjanpito arvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Korolliset velat		-	-	9 178	9 178	9 178
Vuokraelat		-	-	3 056	3 056	3 056
Muut velat		-	-	2 828	2 828	2 828
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä		-	-	15 063	15 063	15 063
Lyhytaikaiset rahoitusvelat						
Korolliset velat		-	-	10 019	10 019	10 019
Vuokraelat		-	-	2 410	2 410	2 410
Johdannaisinstrumentit	2	4	-	-	4	4
Ehdollinen vastike	3	274	-	-	274	274
Ostovelat		-	-	11 844	11 844	11 844
Sopimukseen perustuvat velat		-	-	1 985	1 985	1 985
Muut lyhytaikaiset velat		-	-	6 199	6 199	6 199
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä		277	-	32 458	32 735	32 735
Rahoitusvelat yhteensä		277	-	47 520	47 798	47 798

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

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

Taso 2: Näiden omaisuuserien tai velkojen käypä arvo perustuu arvostusmenetelmiin, joissa käyvän arvon arvioimisen kannalta merkittävät syöttötiedot, jotka ovat havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle joko suorasti tai epäsuorasti. Arvostuksen syöttötiedot perustuvat noteerattuun tai muuhun helposti saatavilla olevaan lähteeseen. Käyvän arvon tasolle 2 luokitellaan johdannaisinstrumentit (valuuttatermiinit) sekä rahastosijoitukset.

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.

Lamor on tehnyt sijoituksen Pyroplast Energy Ltd:iin vuoden 2021 aikana. Tämä sijoitus on luokiteltu tasolle 3. Hankinta on tehty kesäkuussa 2021 käyvin arvoin ja Lamor arvioi instrumentin arvon säilyneen ennallaan.

Lisäksi tasolle 3 on luokiteltu vähemmistöosuuden hankintaan liittyvä kauppahintavelka. Vuonna 2020 Lamor hankki 35 %:n lisäosuuden Corena S.A:n osakekannasta, 35 % lisäosuuden Lamor Peru SAC:n osakekannasta ja 17,5 %:n osuuden Corena Colombia SAS:n osakekannasta. Määräysvallattomien osuuksien lisäostojen yhteydessä sovittiin ehdollisesta vastikkeesta, joka perustuu edellä mainittujen yhtiöiden kolmen tulevan vuoden tulokseen. Raportointitietokellä Lamor arvioi ehdollisen vastikkeen arvoksi 3 788 tuhatta euroa. Ehdollisen vastikkeen määrää arvioidaan ja kirjataan IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* - standardin mukaisesti jokaisen katsauskauden päättyessä.

Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiri koostuu yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä yhtiön muusta johtoryhmästä ja heidän perheenjäsenistään, sekä heidän kontrolloimistaan yhteisöistä ja osakkuus- ja yhteisyrityksistä. Lisäksi konsernin lähipiiriin luetaan osakkuus- ja yhteisyritykset, joissa konserni on omistajana.

Alla olevissa taulukoissa esitetään Lamorin lähipiiriliiketoimet ilmoitetuilla ajanjaksoilla. Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden sekä yhteistoimintojen väliset erät ja liiketoimet, jotka luetaan lähipiiriin, on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä, eikä niitä esitetä alla olevissa taulukoissa.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Myynnit osakkuus- ja yhteisyrityksille	90	834
Myynnit muulle lähipiirille	41	-
Ostot osakkuus- ja yhteisyrityksiltä	46	218
Ostot muulta lähipiiriltä*	637	1 472

* sisältää leasing-maksuja, jotka on tuloslaskelmalla esitetty poistoina ja rahoituskuluina.

Saamiset ja velat lähipiiriltä

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Saamiset osakkuus- ja yhteisyrityksiltä	1 595	1 390
Saamiset muulta lähipiiriltä	214	173
Velat osakkuus- ja yhteisyrityksille	12	6
Velat muulle lähipiirille	3 888	2

Myynnit ja ostot lähipiirin kanssa tehdään yleisiä liiketoiminnallisia ehtoja noudattaen.

Lainasaamiset lähipiiriltä ja velat lähipiirille

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Saamiset osakkuus- ja yhteisyrityksiltä	1 481	1 442
Saamiset muulta lähipiiriltä	-	-
Velat osakkuus- ja yhteisyrityksille	-	-
Velat muulle lähipiirille	-	271

Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Vastuusitoumukset

Kauden lopussa 31.12.2022 Lamorilla oli lainojensa vakuutena yrityskiinnityksiä 91,8 miljoonan euron arvosta (51,8 miljoonaa euroa 31.12.2021).

Oikeusvaateisiin liittyvät ehdolliset velat

Lamorin entinen ulkomaalainen jälleenmyyjä on nostanut konsernia vastaan oikeusvaateen, joka liittyy liiketoimintaan Kolumbiassa. Lopullista oikeudenkäyntiä ei ole määrättyä.

Konsernin asianajajan näkemyksen mukaan vaateen toteutuminen on erittäin epätodennäköistä. Oikeusvaateesta ei ole kirjattuna varausta tilinpäätökseen.

Takaukset

Lamor on antanut seuraavia pankkitakauksia asiakkailleen:

Tuhatta euroa	31.12.2022	31.12.2021
Suoriutumiseen ja takuisiin liittyvät takaukset	25 472	21 522
Etukäteismaksuihin liittyvät takaukset	10 720	2 077
Tarjoustakaukset	1 972	861
Takaukset yhteensä	38 165	24 460

Takauksista ei arvioida muodostuvan velkaerää.

Avainlukujen laskentakaavat

Tunnusluku		Laskentakaava	
Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate (EBITDA) %	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset Liikevaihto	x 100
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	=	Raportoitu EBITDA + liiketoiminnan uudelleenjärjestelytuotot/-kulut + liiketoimintojen tai muuhun kuin päivittäiseen liiketoimintaan liittyvien pysyvien omaisuuserien myyntivoitto/-tappio + vahingonkorvaustuotot/-kulut + liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvat transaktiomenot + listautumiseen liittyvät kulut	
Oikaistu käyttökate (EBITDA) %	=	Raportoitu EBITDA + liiketoiminnan uudelleenjärjestelytuotot/-kulut + liiketoimintojen tai muuhun kuin päivittäiseen liiketoimintaan liittyvien pysyvien omaisuuserien myyntivoitto/-tappio + vahingonkorvaustuotot/-kulut + liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvat transaktiomenot + listautumiseen liittyvät kulut Liikevaihto	x 100
Liikevoitto (EBIT)	=	Tilikauden voitto ennen rahoituseriä ja veroja.	
Liikevoitto (EBIT) %	=	Liikevoitto Liikevaihto	x 100
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	=	Raportoitu EBIT + arvonalentumiset liikearvosta ja poistot liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvistä kohdistuksista + liiketoiminnan uudelleenjärjestelytuotot/-kulut+ liiketoimintojen tai muuhun kuin päivittäiseen liiketoimintaan liittyvien pysyvien omaisuuserien myyntivoitto/-tappio + vahingonkorvaustuotot/-kulut + liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvat transaktiomenot + listautumiseen liittyvät kulut	
Oikaistu liikevoitto (EBIT) %	=	Raportoitu EBIT + arvonalentumiset liikearvosta ja poistot liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvistä kohdistuksista + liiketoiminnan uudelleenjärjestelytuotot/-kulut+ liiketoimintojen tai muuhun kuin päivittäiseen liiketoimintaan liittyvien pysyvien omaisuuserien myyntivoitto/-tappio + vahingonkorvaustuotot/-kulut + liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvat transaktiomenot + listautumiseen liittyvät kulut Liikevaihto	x 100
Tulos/osake (EPS), laimentamaton, euroa	=	Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto Painotettu keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	x 100
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	=	Yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto Painotettu keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden lukumäärä sisältäen potentiaaliset osakkeet	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	Oma pääoma Taseen loppusumma – saadut ennakot	x 100

$$\text{Oman pääoman tuotto (ROE), \%} = \frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma keskimäärin kauden aikana}} \times 100$$

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), \%} = \frac{\text{Voitto ennen veroja + rahoitustuotot ja -kulut}}{\text{Oma pääoma keskimäärin + korolliset rahoitusvelat keskimäärin}} \times 100$$

$$\text{Nettovelkaantumisaste, \%} = \frac{\text{Pitkäaikaiset korolliset velat + Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat + Lyhytaikaiset korolliset velat + Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat – Rahat ja pankkisaamiset – Rahoitusarvopaperit - Pitkä- ja lyhytaikaisten varojen sijoitukset}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$$

$$\text{Saadut tilaukset} = \text{Tilikauden aikana saatujen asiakastilausten yhteenlaskettu arvo.}$$

$$\text{Tilaukanta} = \text{Tulevaisuudessa toimitettavien asiakastilausten yhteenlaskettu arvo}$$

$$\text{Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana} = \text{Keskimääräinen henkilöstön lukumäärä edellisen tilikauden lopussa sekä jokaisen raportointikauden kalenterikuukauden lopussa.}$$