

Orthex Oy (ent. Sponstore Oy)

y-tunnus 2727990-2

Tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2020 ja 31.12.2019 päätyneiltä tilikausilta

Sisältö

Tilinpäätös

Konsernitilinpäätös, IFRS	1
Konsernin tuloslaskelma	1
Laaja tuloslaskelma	1
Konsernin tase	2
Konsernin rahavirtalaskelma	3
Konsernin oman pääoman muutoslaskelma	4
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	
1. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet	5
2. Liikevaihto	7
3. Liiketoiminnan muut tuotot	8
4. Liiketoiminnan kulut	8
5. Työsuhde-etuudet	9
6. Rahoitustuotot ja -kulut	12
7. Tuloverot	12
8. Aineettomat hyödykkeet	14
9. Aineelliset hyödykkeet	16
10. Vuokrasopimukset	17
11. Rahoitusvarat ja -velat	19
12. Käyvän arvon hierarkiat	28
13. Vaihto-omaisuus	30
14. Myyntisaamiset ja muut saamiset	31
15. Ostovelat ja muut velat	31
16. Osakepääoma ja rahastot	32
17. Lähipiiriliiketoimet	33
18. Vastuositoumukset	33
19. Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	33
20. IFRS-standardien ensimmäinen käyttöönotto	34
Hallituksen voitonjakoehdotus ja allekirjoitukset	38
Tilintarkastuskertomus	39

Konsernitilinpäätös, IFRS

Konsernin tuloslaskelma

€ 000	Liite	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Liikevaihto	2	75 865	66 427
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut		-51 264	-48 191
Bruttokate		24 601	18 235
Liiketoiminnan muut tuotot	3	278	171
Myyntin ja markkinoinnin kulut		-7 978	-8 100
Hallinnon kulut		-4 620	-3 765
Liikevoitto		12 281	6 540
Rahoitustuotot ja -kulut	6	-2 423	-4 166
Tulos ennen veroja		9 858	2 374
Tuloverot	7	-2 165	-356
Tilikauden tulos		7 692	2 019
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		7 692	2 019

Konsernin laaja tuloslaskelma

€ 000	Liite	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Tilikauden tulos		7 692	2 019
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot		1 261	893
Erät, joita ei myöhemmillä tilikausilla siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkkeiden uudelleenarvostustuotot/(-tappiot)	5	-100	-602
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		1 161	290
Tilikauden laaja tulos yhteensä		8 853	2 309
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		8 853	2 309

Konsernitase

€ 000	Liite	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	8	24 149	23 450	23 806
Aineelliset hyödykkeet	9	11 382	10 806	10 675
Käyttöoikeusomaisuuserät	10	9 244	9 665	10 681
Muut pitkäaikaiset varat		98	102	89
Laskennalliset verosaamiset	7	1 070	1 236	1 123
Pitkäaikaiset varat yhteensä		45 944	45 259	46 374
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	13	9 906	9 481	8 962
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14	14 264	11 584	11 660
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	11	-	5	9
Tuloverosaamiset		5	13	133
Rahavarat	11	5 250	5 173	4 036
Lyhytaikaiset varat yhteensä		29 424	26 257	24 800
Varat yhteensä		75 368	71 516	71 174
Oma pääoma ja velat				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma		3	3	3
Omat osakkeet		-71	-97	-97
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		1 775	7 997	7 997
Kertyneet voittovarot		13 161	5 569	4 153
Muuntoerot		2 154	893	-
Oma pääoma yhteensä	11	17 022	14 365	12 056
Pitkäaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	11	26 652	24 590	27 086
Vaihtovelkakirjalainat	11	-	4 954	5 700
Vuokrasopimusvelat	10,11	8 668	8 847	9 669
Eläkevelvoitteet	5,11	4 658	4 237	3 456
Laskennalliset verovelat	7	572	478	453
Pitkäaikaiset velat yhteensä		40 550	43 106	46 364
Lyhytaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	11	3 000	2 500	2 500
Vuokrasopimusvelat	10,11	1 158	1 121	1 012
Ostovelat ja muut velat	15	11 791	10 392	9 145
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	11	110	32	21
Tuloverovelat		1 736	-	77
Lyhytaikaiset velat yhteensä		17 796	14 046	12 754
Velat yhteensä		58 346	57 151	59 118
Oma pääoma ja velat yhteensä		75 368	71 516	71 174

Konsernin rahavirtalaskelma

€ 000	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	9 858	2 374
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalentumiset	4 177	4 160
Rahoitustuotot ja -kulut	2 423	4 166
Muut oikaisut	43	-586
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	16 501	10 114
Käyttöpääoman muutos		
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-2 275	-68
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	-149	-622
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	1 299	1 284
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	15 376	10 708
Saadut korot	0	1
Maksetut korot	-2 319	-2 106
Saadut osingot	7	7
Maksetut tuloverot	-355	-142
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	12 709	8 468
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3 201	-2 624
Muut investoinnit	4	-13
Investointien rahavirta yhteensä	-3 197	-2 637
Rahoituksen rahavirta		
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-1 183	-1 097
Pitkäaikaisten lainojen nostot	27 000	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-29 637	-1 035
Lyhytaikaisten lainojen nostot	3 000	-
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 500	-2 500
Pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta	-6 228	-
Omien osakkeiden luovutus	32	-
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-9 516	-4 632
Rahavarojen muutos	-3	1 199
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	81	-62
Rahavarat tilikauden alussa	5 173	4 036
Rahavarat tilikauden lopussa	5 250	5 173

Konsernin oman pääoman muutoslaskelma

1.1.-31.12.2020		Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Oma
		Sijoitetun vapaan			Kertyneet		pääoma
€ 000	Osakepääoma	Omat osakkeet	oman pääoman rahasto	voittovarot	Muuntoerot		yhteensä
1.1.2020	3	-97	7 997	5 569	893		14 365
Tilikauden tulos				7 692			7 692
Muuntoerot					1 261		1 261
Etuuspohjaisten eläkkeiden uudelleenarvostustuotot/(-tappiot)				-100			-100
Tilikauden laaja tulos				7 592	1 261		8 853
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa:							
Pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta				-6 228			-6 228
Suunnattu osakeanti		26		6			32
31.12.2020	3	-71	1 775	13 161	2 154		17 022

1.1.-31.12.2019		Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Oma
		Sijoitetun vapaan			Kertyneet		pääoma
€ 000	Osakepääoma	Omat osakkeet	oman pääoman rahasto	voittovarot	Muuntoerot		yhteensä
1.1.2019 (FAS)	3	-97	7 997	3 380	905		12 188
IFRS-käytönoton vaikutus				773	-905		-133
1.1.2019 (IFRS)	3	-97	7 997	4 153	-		12 056
Tilikauden tulos				2 019			2 019
Muuntoerot					893		893
Etuuspohjaisten eläkkeiden uudelleenarvostustuotot/(-tappiot)				-602			-602
Tilikauden laaja tulos				1 416	893		2 309
31.12.2019	3	-97	7 997	5 569	893		14 365

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS

1. Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernin perustiedot

Orthex harjoittaa pääasiassa kotitaloustuotteiden tuotantoa ja markkinointia. Orthex-konserni on pohjoismainen kotitaloustuotteiden valmistaja, joka helpottaa kuluttajien jokapäiväistä elämää. Orthex myy tuotteitaan suurille jälleenmyyjille, jotka myyvät tuotteita kuluttajille. Orthexilla on asiakkaita 40 maassa ja neljällä mantereella. Orthexilla on kolme omaa tehdasta, ja se lanseeraa vuosittain erilaisilla toiminnallisuuksilla varustettuja tuotteita.

Orthex Oy:n ja sen tytäryhtiöiden (yhdessä konserni) konsernitilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta hyväksyttiin julkistettavaksi hallituksen 26.2.2021 antaman päätöksen mukaisesti. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta. Orthex Oy (yhtiö tai emoyritys) on osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Suomessa ja jonka osakkeet ovat yksityisomistuksessa. Rekisteröity kotipaikka on Espoon Suomalaisentie 7. Orthex-konsernin emoyhtiö on Orthex Oy. Konsernin ylin emoyhtiö on Sponsor Capital Oy.

Laatimisperusta

Orthexin konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2020 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös Suomen kirjanpito- ja yritys-lainsäädännön mukaisia.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisten hankintamenojen perusteella, lukuun ottamatta rahoitusvaroja ja -velkoja, jotka arvostetaan ja esitetään käypään arvoon tulosvaikutteisesti, ja etuusperäisiä eläkejärjestelyjä, jotka arvostetaan ja esitetään käypään arvoon.

Konsernitilinpäätös 31.12.2020 on ensimmäinen kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti laadittu tilinpäätös. Konsernitilinpäätös 31.12.2020 sisältää vertailutiedot 31.12.2019 alkaneelta tilikaudelta. Tässä konsernitilinpäätöksessä on esitetty ylimääräinen tase hetkeltä 1.1.2019 johtuen IFRS-standardien ensimmäisestä käyttöönotosta. Orthex laati konsernitilinpäätöksensä 31. joulukuuta 2019 saakka Suomen kirjanpito-standardien (FAS) mukaisesti. IFRS-standardien käyttöönottoa ja vaikutuksia Orthexin konsernitilinpäätökseen kuvataan tarkemmin liitetiedossa 20.

Konsernitilinpäätös on esitetty euroina ja kaikki arvot pyöristetään lähimpään tuhanteen (€ 000), ellei toisin mainita.

Julkistetut uudet ja muutetut IFRS-standardit, jotka eivät ole vielä voimassa

Orthex soveltaa uusia ja muutettuja standardeja ja tulkintoja niiden tullessa voimaan. 1.1.2021 tai myöhemmin käyttöönotettavilla standardeilla ja standardien muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta Orthexin konsernitilinpäätöksen tietoihin.

Seuraavat uudet standardit ja standardien muutokset tulevat voimaan 1.1.2021 alkavalla tilikaudella tai myöhemmin. Ainoastaan Orthexin kannalta olennaisimmat muutokset on sisällytetty alla olevaan yhteenvetoon.

- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardin muutokset: Vieraan pääoman luokittelu lyhyt- ja pitkäaikaiseen velkaan

Muutokset tarkentavat vaatimuksia liittyen vieraan pääoman luokitteluun lyhyt- ja pitkäaikaisiin eriin. Orthex on soveltanut standardin muutosta tilikaudelta 1.1.-31.12.2020 laaditussa IFRS-tilinpäätöksessä. Tällä muutoksella ei ole vaikutusta Orthexin vieraan pääoman luokitteluun.

- IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet -standardin muutokset: Ennen tarkoitettua käyttöä saadut tuotot

Muutoksen myötä aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä ennen tarkoitettua käyttöä saadut tuotot sekä tuottamiseen liittyvät menot tulee kirjata tuloslaskelmalle.

- IAS 37 Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat -standardin muutokset: Tappiolliset sopimukset - Sopimuksen täyttämiseen liittyvät menot

Yhtiön arvioidessa onko kyseessä tappiollinen sopimus, tulee yhtiön sisällyttää arvioon sopimuksen täyttämisestä aiheutuvat menot sekä suoraan sopimuksesta koituvat lisämenot että kohdistettu osuus välittömästi sopimukseen liittyvistä menoista.

- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin muutokset: Palkkiot "10 prosentin" testissä rahoitusvelkojen poiskirjaamisesta

IFRS 9 standardin muutos tarkentaa palkkioita, jotka yhteisön tulee ottaa huomioon arvioidessaan poikkeavatko uuden tai muokatun rahoitusvelkasopimuksen ehdot merkittävästi alkuperäisen sopimuksen ehtoista määrittäessään tuleeko aiempi rahoitusvelka kirjata pois taseesta.

- Viitekorkouudistuksen 2. vaihe - Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ja IFRS 16

Viitekorkouudistuksen 2. vaiheen muutokset tarjoavat tilapäisen helpotuksen taloudelliseen raportointiin, kun viitekorko (IBOR) korvataan riskittömällä korolla.

- IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen -standardin muutokset: Viittaus käsitteelliseen viitekehukseen

Muutoksen myötä standardissa viitataan uudempaan vuonna 2018 julkaistuuun käsitteelliseen viitekehukseen. Muutos ei vaikuta olennaisesti standardin vaatimuksiin.

- Lisäksi IFRS 17 Vakuutus sopimukset sekä muutokset IFRS 1 ja IAS 41 -standardeihin on julkistettu, mutta muutoksilla ei tule olemaan vaikutusta Orthexin tilinpäätökseen.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamiseen liittyvä johdon harkinta sekä keskeiset kirjanpidolliset arviot ja oletukset

Konsernitilinpäätöksen laatiminen edellyttää johdolta päätösten tekemistä, arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoituihin tulojen, kulujen, varojen ja velkojen määrään sekä niihin liittyviin ja ehdollisten velkojen esittämiseen. Näihin oletuksiin ja arvioihin liittyy epävarmuutta, joka voi johtaa siihen, että tulevaisuudessa varojen tai velkojen kirjanpitoarvoon joudutaan tekemään olennaisia oikaisuja.

Konsernin laskentaperiaatteita sovellettaessa johto on tehnyt useita päätöksiä. Näistä sellaisia, joiden johto on arvioinut vaikuttavan merkittävimmin konsernitilinpäätökseen, käsitellään erillisissä liitetiedoissa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kuvataan tilinpäätöseräkohtaisesti tulevaisuutta koskevat keskeiset oletukset ja muut keskeiset raportointipäivän epävarmuustekijät, joilla on merkittävä riski johtaa olennaiseen varojen tai velkojen kirjanpitoarvoihin kohdistuvaan oikaisuun seuraavan tilikauden aikana. Konserni perusti oletukset ja arviot käytettävissä oleviin parametreihin konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Olemassa olevat olosuhteet ja oletukset tulevasta kehityksestä voivat kuitenkin muuttua johtuen markkinoiden muutoksista tai olosuhteista, jotka eivät ole konsernin hallinnassa. Tällaiset muutokset heijastuvat oletuksiin, kun ne tapahtuvat.

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää konsernin ja sen tytäryhtiöiden tilinpäätökset 31.12.2020. Määräysvalta saavutetaan, kun konserni altistuu muuttuville tuotteille tai sillä on oikeudet muuttuvaan tuottoon, kun se on mukana sijoituskohteessa ja kykenee vaikuttamaan vallan kautta sijoituskohteen tuottoihin. Määräysvalta on olemassa, kun Orthexilla on enemmistö äänivallasta tytäryhtiössä tai se voi muutoin osoittaa, että sillä on määräysvalta tytäryhtiössä.

Tytäryrityksen yhdistely alkaa, kun konserni saa määräysvallan tytäryrityksessä, ja loppuu, kun konserni menettää määräysvallan tytäryrityksessä. Vuoden aikana hankitun tai myydyin tytäryrityksen varat, velat, tuotot ja kulut sisältyvät konsernitilinpäätökseen siitä päivästä lähtien, jolloin konserni saa määräysvallan siihen päivään saakka, jolloin konserni menettää määräysvallan tytäryrityksessä. Kaikki konserniyhtiöt noudattavat yhtenäisiä laskentaperiaatteita.

Kaikki konsernin sisäiset varat ja velat, oma pääoma, tuotot, kulut ja kassavirrat, jotka liittyvät konserniyhtiöiden välisiin liiketoimiin, eliminoidaan kokonaisuudessaan konsolidoinnin yhteydessä.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat

Konsernitilinpäätös on laadittu euroina, joka on sekä konsernin emoyhtiön toiminta- että esittämismuunnos. Valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi käyttäen tapahtuman päivämäärän kurssia. Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi tilinpäätöskursseilla. Suorituksesta tai muuntamisesta syntyvät kurssierot kirjataan tuloslaskelmaan.

Euroalueen ulkopuolella toimivien tytäryhtiöiden tuloslaskelma ja tase-erät kirjataan alun perin toimintaympäristön toimintavälittöihin. Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi käyttäen kauden keskimääräisiä valuuttakursseja. Tytäryhtiöiden tase-erät muunnetaan tilinpäätöskursseilla. Valuuttakurssierot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään oman pääoman muuntoeroissa.

Kun ulkomainen tytäryhtiö myydään, omaan pääomaan kertyneet muuntoerot siirretään tulosvaikutteisiksi osana myyntivoittoa tai -tappiota.

Siirtymisensä IFRS-standardeihin Orthex on IFRS 1:n ensimmäistä käyttöönottoa koskevien poikkeusten mukaisesti päättänyt soveltaa kumulatiivisten muuntoerojen poikkeusta, kun kaikkien ulkomaisten tytäryhtiöiden kumulatiivisten muuntoerojen katsotaan olevan nolla siirtymispäivänä IFRS-standardeihin. Poikkeuksen mukaan ulkomaisen tytäryrityksen myyntituotot tai -tappiot, jotka ovat syntyneet ennen IFRS-standardeihin siirtymistä, eivät sisälly muuntoeroihin.

Konserniyritykset

Konsernitilinpäätös sisältää seuraavat yhtiöt:

Nimi	Toimiala	Kotimaa	% omistus	
			31.12.2020	31.12.2019
Oy Orthex Group Ab	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Suomi	100	100
Oy Orthex Finland Ab	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Suomi	100	100
Orthex Sweden Holding Ab	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Ruotsi	100	100
Orthex Sweden Ab	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Ruotsi	100	100
Orthex Kitchen Ab	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Ruotsi	100	100
Orthex Norway AS	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Norja	100	100
Orthex Denmark A/S	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Tanska	100	100
Gastromax Limited	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Yhdistyneet kuningaskunnat	100	100
Orthex Germany GmbH	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Saksa	100	100
Orthex France SARL	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Ranska	100	100
Smartstore Ab	Kotiitaloustuotteiden tuotanto ja markkinointi	Ruotsi	100	100

2. Liikevaihto

Segmentti-informaatio

Orthex-konserni on pohjoismainen kotitaloustuotteiden valmistaja, jonka tuotteet helpottavat kuluttajien jokapäiväistä elämää. Orthexilla on asiakkaita 40 maassa ja neljällä mantereella. Orthexilla on kolme omaa tehdasta, ja se lanseeraa vuosittain erilaisilla toiminnallisuuksilla varustettuja tuotteita.

Konsernin kannattavuutta seuraa ylin operatiivinen päätöksentekijä, toimitusjohtaja. Toimitusjohtajaa tukee konsernin johtoryhmä. Johdon seuraamat raportit ovat yhdenmukaisia Orthexin konsolidoitujen IFRS-lukujen kanssa. Johtamisrakenteen sekä liiketoiminnan järjestämisen ja johtamisen vuoksi koko konserni on määritelty yhdeksi toimintasegmentiksi, joka on myös raportoitava segmentti.

Kotitaloustuotteiden myynti

Orthexin liikevaihto koostuu pääasiassa kotitaloustuotteiden myynnistä suurille vähittäiskauppiaille, jotka myyvät Orthexin tuotteita kuluttajille. Jokainen Orthexin tilauksen osana myymä tuote on erillinen suoritusvelvoite, ja tuotteilla on samanlaiset myyntiehdot. Orthex ei tarjoa mitään palveluita, jotka liittyvät myyntiin tuotteisiin.

Liikevaihto kotitaloustuotteiden myynnistä kirjataan toimitushetken perustuen silloin, kun tuotteiden hallinta siirtyy asiakkaalle eli kun suoritusvelvoite on täytetty. Tuotoina kirjataan se vastike, jonka Orthex odottaa tuotteista saavansa. Liikevaihto oikaistaan valuuttamääräisen myynnin kurssieroilta ja asiakkaille tarjottavilla volyymialennuksilla. Normaalit maksuehdot ovat 15-60 päivää toimituksen jälkeen.

Muuttuva vastike: Volyymialennukset

Myyntihinnat perustuvat hinnastoihin, mutta Orthex tarjoaa takautuvia, myyntimäärien kasvuun perustuvia volyymialennuksia tietyille jälleenmyyjille. Näistä volyymialennuksista muodostuu muuttuva vastike. Volyymialennukset lasketaan asiakkaiden odotettujen vuotuisten ostomäärien perusteella. Volyymialennusten määrä arvioidaan vuoden alussa ja sitä oikaistaan jokaisena raportointipäivänä. Orthex arvioi muuttuvien maksujen määrän odotusarvomenetelmällä. Orthex soveltaa muuttuvan vastikkeen estimaatteja koskevia vaatimuksia tuloksi kirjattavaa määrää määrittäessään.

Sopimukseen perustuvat taseeseen merkityt määrät

Orthex kirjaa myyntisaamisen, kun Orthexin oikeus maksuun on ehdoton (ts. vain ajan kulumisen vaaditaan ennen kuin vastikkeesta saadaan suorite). Myyntisaamisista on lisätietoja liitetiedossa 11.

Kirjanpidolliset arviot ja harkinta

Orthex on soveltanut johdon harkintaa tulojen kirjaamisen ajoitukseen ja muuttuvan vastikkeen määrän arvioimiseen liittyen. Tulojen kirjaamisen ajoitus perustuu tuotteiden toimitusehtoihin. Tietyille toimitusehdoille Orthexin on tehtävä oletuksia ajoituksesta, milloin tavaroiden hallinta siirtyy asiakkaalle. Lisäksi liikevaihdon oikaisuihin sisältyvien volyymialennusten määrä edellyttää arviointia ennen kuin tuloutettavaan määrään liittyvä epävarmuus on ratkaistu.

Tulojen maantieteellinen jakautuminen alla olevassa taulukossa perustuu asiakkaiden sijaintiin. Jälkialennukset ja veloitukset on allokoitu maantieteellisille alueille prosentuaalisesti.

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Pohjoismaat	62 443	55 190
Muu Eurooppa	11 063	9 246
Muu maailma	2 360	1 991
Yhteensä	75 865	66 427

3. Liiketoiminnan muut tuotot

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Julkiset avustukset	239	52
Rojaltituotot	1	29
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	11	54
Muut	27	37
Yhteensä	278	171

COVID-19:stä johtuvien julkisten avustusten kirjanpito käsittely

COVID-19 -pandemiasta johtuen hallitukset ympäri maailmaa toteuttivat tukitoimenpiteitä yritysten ja talouksien auttamiseksi. Orthex sai vuonna 2020 yhteensä 65 tuhatta euroa valtionavustuksina COVID-19:n vuoksi. Saadut avustukset on esitetty tuloslaskelman liiketoiminnan muissa tuotoissa. Muut julkiset avustukset koostuvat pääasiassa kasvaneista sairauspoissaoloista johtuvista valtiontuista. Saatuihin julkisiin avustuksiin ei liity palautusehtoja.

4. Liiketoiminnan kulut

Toimintokohtaiset kulut kululajeittain

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Aineet ja tarvikkeet	32 808	30 979
Varaston muutos	-425	-519
Ulkopuoliset palvelut	1 925	2 163
Markkinointi	1 740	1 917
Työsuhde-etuudet	17 056	15 718
Poistot ja arvonalentumiset	4 177	4 160
Muut kulut	6 581	5 636
Yhteensä	63 862	60 056

Poistot ja arvonalentumiset hyödykeryhmittäin

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Rakennukset	170	171
Koneet ja kalusto	2 514	2 536
Käyttöoikeusomaisuuserät	1 438	1 400
Muut aineettomat hyödykkeet	55	53
Yhteensä	4 177	4 160

Tilintarkastajien palkkiot

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Tilintarkastuspalkkiot	138	71
Muut palkkiot	227	91
Yhteensä	365	162

Konsernin tilintarkastajana vuosina 2019 ja 2020 on toiminut EY.

5. Työsuhde-etuudet

Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Sisältyy myyjä suoritteita vastaaviin kuluihin:		
Palkat ja palkkiot	8 048	7 087
Muut henkilösivukulut	1 885	1 679
Eläkekulut	891	881
Sisältyy myynnin ja markkinoinnin kuluihin:		
Palkat ja palkkiot	3 784	3 554
Muut henkilösivukulut	524	558
Eläkekulut	357	378
Sisältyy hallinnon kuluihin:		
Palkat ja palkkiot	1 253	1 216
Muut henkilösivukulut	283	305
Eläkekulut	32	61
Yhteensä	17 056	15 718

Henkilöstö (FTE) keskimäärin

	1.1.	1.1.
	-31.12.2020	-31.12.2019
Tuotanto	157	148
Varasto	56	52
Myynti	45	45
Hallinto	16	10
Markkinointi	10	17
Yhteensä	285	272

Johdon palkitseminen

Ylimmän johdon muodostaa johtoryhmä. Johtoryhmän palkitseminen perustuu tehtyyn työhön ja koostuu seuraavista eristä. Taulukossa esitetyt määrät ovat raportointikauden aikana johtoryhmälle maksettuja kompensatioita:

Konsernin johtoryhmän kompensatio, ilman toimitusjohtajaa

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Palkat ja palkkiot	996	885
Eläkekulut	205	187
Yhteensä	1 201	1 072

Nykyisessä johtoryhmän jäsenen johtajasopimuksessa irtisanomisaika on 4 kuukautta. Johtoryhmän jäsen on johtajasopimuksen päättymisen vuoksi oikeutettu 4 kuukauden palkkaa vastaavaa erokorvaukseen. Konsernin johtoryhmällä ei ole muita pitkäaikaisia etuuksia.

Johtoryhmän ulkopuoliset johtajat eivät saa konsernilta eläkeoikeuksia.

Maksetut palkat ja palkkiot toimitusjohtajalle

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Palkat ja palkkiot	299	246
Eläkekulut	68	57
Yhteensä	367	302

Nykyisessä toimitusjohtajan johtajasopimuksessa irtisanomisaika on 6 kuukautta ja hän on johtajasopimuksen päättymisen vuoksi oikeutettu 6 kuukauden palkkaa vastaavaa erokorvaukseen.

Maksetut palkat ja palkkiot hallituksen jäsenille

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Juuso Kivinen, hallituksen puheenjohtaja	30	25
Thomas Sandvall, hallituksen jäsen	20	17
Matti Virtanen, hallituksen jäsen	20	17
Satu Huber, hallituksen jäsen alkaen 18.12.2020	-	-
Sanna Suvanto-Harsaa, hallituksen jäsen alkaen 18.12.2020	-	-
Yhteensä	71	58

Eläkevelvoitteet

Orthex-konserni tarjoaa eläke-etuja paikallisten lakien mukaisesti. Nykyiset järjestelyt koostuvat pääasiassa maksupohjaisista järjestelyistä. Maksupohjaisissa järjestelyissä maksettavat maksut kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, johon maksut liittyvät. Maksupohjaisissa järjestelyissä Orthexilla ei ole laillista tai tosiasiallista velvollisuutta maksaa uusia maksuja, jos maksunsaaja ei pysty maksamaan eläke-etuuksia.

Ruotsissa Orthex-konsernilla on eläkejärjestely, joka on luokiteltu etuuspohjaiseksi järjestelyksi. Tämän järjestelyn osalta Orthexilla voi olla velvoitteita maksun suorittamisen jälkeen. Eläkevelvollisuus edustaa maksettavien etuuskassavirtojen nykyarvoa ja taseeseen kirjattu velka on etuuspohjainen velvoite tilinpäätöshetkellä. Eläkevelvoitteiden nykyarvo on laskettu ennakkoidulla etuusoikeyksikköön perustuvalla menetelmällä (Projected Unit Credit method). Etuuspohjainen velvoite kirjataan ulkoisten vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteella 31.12.2020, 31.12.2019 ja avaavan saldon osalta 1.1.2019.

Eläkkeisiin liittyvät kustannukset kirjataan tuloslaskelmaan palvelukustannusten jakamiseksi työntekijöiden palveluajalle. Nettokorko esitetään rahoituserissä ja loput tulosvaikutukset eläkekustannuksina. Eläkevastuun nykyarvoa laskettaessa oletettu diskonttokorko on korkealaatuisten yrityslainojen markkinakorko. Niiden maturiteetti vastaa olennaisesti eläkevastuun maturiteettia. Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan laajan tuloksen eriin. Kun järjestelyn etuja muutetaan tai kun järjestelyä rajoitetaan, siitä johtuva edunmuutos, joka liittyy aiempaan palvelukseen tai supistamiseen liittyvään voittoon tai tappioon, kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan.

Olennaiset kirjanpidolliset arviot, harkinta ja oletukset, joita on käytetty tulevien eläkevastuiden määrittämiseen

Eläkevelvoitteiden nykyarvo perustuu vakuutusmatemaattisiin laskelmiin, joissa käytetään useita oletuksia. Kaikki muutokset näissä oletuksissa vaikuttavat eläkevastuiden kirjanpitoarvoon.

Eläkevelvoitteet

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Eläkevelvoitteet	4 658	4 237	3 456
Yhteensä	4 658	4 237	3 456

Tuloslaskelmaan kirjatut eläkekulut

€ 000	1.1.	1.1.
	-31.12.2020	-31.12.2019
Työsuoritukseen perustuva meno	-44	14
Korkokulu	-65	-82
Yhteensä	-109	-67

Eläkevelvoitteiden muutokset

€ 000	1.1.	1.1.
	-31.12.2020	-31.12.2019
Eläkevelvoitteet 1.1.	4 237	3 456
Tuloslaskelmaan kirjatut määrät		
Työsuoritukseen perustuva meno	44	-14
Korkokulu (+) / korkotuotto (-)	65	82
Laajaan tulokseen kirjatut määrät		
Muuntoerot	186	-52
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) / voitot (-)	127	766
Eläkevelvoitteet 31.12.	4 658	4 237

Tärkeimmät vakuutusmatemaattiset oletukset

	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Diskonttokorko (%)	1,1 %	1,5 %	2,4 %
Palkkojen kasvu (%)	2,5 %	2,8 %	3,0 %
Perustulon määrä/etuuskassien määrä(%)	2,5 %	2,8 %	3,0 %
Inflaatio (%)	1,5 %	1,8 %	2,0 %

Keskeiset oletukset ja herkkyyshanalyysi

Etuuspohjaisen eläkejärjestelyn kustannukset ja eläkevastuun nykyarvo määritetään vakuutusmatemaattisten arvioiden avulla. Vakuutusmatemaattisiin arvioihin sisältyy erilaisia oletuksia, jotka voivat poiketa tulevaisuuden todellisesta kehityksestä. Näihin kuuluvat diskonttokoron, tulevien palkkojen korotusten, kuolleisuuden ja tulevien eläkkeiden korotusten määrittäminen. Arvostukseen liittyvän monimutkaisuuden ja sen pitkäaikaisuuden vuoksi etuuspohjainen velvoite on erittäin herkkä näiden oletusten muutoksille. Kaikki oletukset tarkistetaan jokaisena raportointipäivänä.

Muutoksille herkin parametri on diskonttokorko. Korkotason yleisen tason ja korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen markkinatuoton muutokset vaikuttavat etuuspohjaisen eläkevelvoitteen nykyarvoon. Kun korkotaso laskee, etuuspohjaisen velvoitteen nykyarvo kasvaa. Diskonttauskorko asetetaan vertaamalla asuntolainojen tuottoa ja eläkevastuun kestoa, joka on 19 vuotta.

Kuolleisuusoletukset perustuvat julkisesti saatavilla oleviin ruotsalaisia koskeviin kuolleisuustaulukoihin. Nämä kuolleisuustaulukot muuttuvat vain ajoittain väestörakenteen muutosten seurauksena. Tulevat palkkojen korotukset ja eläkkeiden korotukset perustuvat kunkin maan odotettuihin tuleviin inflaatiotasoihin.

Etuuspohjaisen eläkevelvoitteen herkkyyshanalyysin pääoletusten muutoksille on esitetty seuraavassa taulukossa.

Vakuutusmatemaattiset oletukset	Muutos oletuksessa	Vaikutus eläke- velvoitteen kasvuun	Vaikutus eläke- velvoitteen laskuun
2020			
Diskonttokorko (%)	+/- 0,5%	-448	514
Palkankorotus (%)	+/- 0,5%	173	-144
Inflaatio (%)	+/- 0,5%	356	-322
2019			
Diskonttokorko (%)	+/- 0,5%	-420	481
Palkankorotus (%)	+/- 0,5%	193	-143
Inflaatio (%)	+/- 0,5%	323	-293

Yllä olevat herkkyyshanalyysit on määritetty menetelmän avulla, joka ekstrapoloi vaikutukset etuuspohjaisiin velvoitteisiin raportointikauden lopussa tapahtuvien keskeisten oletusten kohtuullisten muutosten seurauksena. Herkkyyshanalyysit perustuvat merkittävän oletuksen muutokseen pitäen kaikki muut oletukset vakioina. Herkkyyshanalyysit eivät välttämättä edusta etuuspohjaisen velvoitteen todellista muutosta, koska on epätodennäköistä, että oletusten muutokset tapahtuisivat toisistaan erillään.

Konserni odottaa maksavansa 221 tuhatta euroa etuuspohjaisiin eläkejärjestelmiinsä vuonna 2021.

6. Rahoitustuotot ja -kulut

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Saadut osingot muista sijoituksista	7	7
Muut rahoitustuotot	0	1
Rahoitustuotot yhteensä	8	8
Lainojen korkokulut	-1 461	-1 747
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-711	-744
Tappiot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	-83	-16
Rahoituseriin liittyvät valuuttakurssierot	-175	-1 668
Rahoituskulut yhteensä	-2 431	-4 174
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-2 423	-4 166

7. Tuloverot

Kauden verotettavaan tuloon perustuva tulovero

Orthexin verokulut koostuvat tuloveroista ja laskennallisista veroista. Kauden verokulu lasketaan käyttämällä verokantoja, jotka on vahvistettu raportointipäivänä maissa, joissa Orthex toimii. Verosaamiset ja -velat arvostetaan veroviranomaisilta odotettavissa olevan saatavan tai maksettavan määrän perusteella.

Tuloverokulun olennaiset osat 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä vuosilla ovat:

Tuloslaskelma:

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Kauden verotettavaan tuloon perustuva verokulu	-1 766	-291
Edellisten tilikausien verot	-73	-
Laskennallisten verojen muutos	-327	-64
Yhteensä	-2 165	-356

Laaja tuloslaskelma:

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät laskennalliset verot:		
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot eläkevelvoitteiden uudelleenarvostuksesta	67	153
Yhteensä	67	153

Konsernin verokannan täsmäytys Suomen verokantaan:

	1.1.	1.1.
€ 000	-31.12.2020	-31.12.2019
Tulos ennen veroja	9 858	2 374
Verot laskettuna Suomen verokannalla (2020: 20%, 2019: 20%)	-1 972	-475
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikkeavat verokannat	-125	-57
Verovapaat tulot	72	12
Vähennyskelvottomat menot	-211	-154
Muut	70	319
Efektiivinen verokanta 22,0% (2019: 15,0%)	-2 165	-356
Verot tuloslaskelmassa	-2 165	-356

Laskennalliset verot

Laskennalliset verosaamiset ja laskennalliset verovelat ovat eroja varojen ja velkojen veropohjien ja niiden kirjanpitoarvojen välillä. Laskennalliset verosaamiset ja -velat arvostetaan verokantoihin, joita odotetaan sovellettavan sinä vuonna, jolloin omaisuuserä realisoidaan tai velka kuitataan, perustuen verokantoihin, jotka on vahvistettu tilinpäätöspäivänä.

Orthex kirjaa laskennallisen verovelan kaikista veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennalliset verosaamiset kirjataan kaikista vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja mahdollisista käyttämättömistä verotuksellisista tappioista siltä osin kuin ne voidaan todennäköisesti hyödyntää tulevaa verotettavaa tuloa vastaan. Laskennalliset verosaamiset tarkistetaan jokaisena raportointipäivänä. Jos ei enää ole todennäköistä, että laskennallista verosaamista voidaan käyttää riittävästi verotettavaa tuloa vastaan, laskennallisen verosaamisen kirjanpitoarvo pienenee.

Laskennallinen vero, joka liittyy tuloslaskelman ulkopuolella käsiteltäviin eriin, kirjataan joko muihin laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan.

Orthex netottaa laskennalliset verosaamiset ja laskennalliset velat vain, jos sillä on laillinen oikeus netottaa lyhytaikaiset verosaamiset ja verovelat sekä laskennalliset verosaamiset ja laskennalliset verovelat ja verot liittyvät saman veroviranomaisen perimiin tuloveroihin. Orthex on netottanut IFRS 16 -standardin mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin ja vuokrasopimusvelkoihin liittyvät laskennalliset verot.

Kirjanpidolliset arviot ja harkinta

Johto käyttää harkintaa määrittäessään laskennallisia verosaamia, sillä Orthexin on tehtävä arvio tulevaisuuden verotettavista tuloista, vahvistettujen tappioiden hyödynnettävyydestä ja mahdollisista verolakien muutoksista maissa, joissa Orthex toimii.

Orthexilla on 0,0 tuhatta euroa (2019: 508 tuhatta euroa) verotuksessa vahvistettuja tappioita. Vanhat tappiot ovat peräisin suomalaisista tytäryhtiöstä ja tappioista on kirjattu laskennallinen verosaaminen käyttäen Suomen verokantaa. 31.12.2020 Orthexilla ei ole enää vahvistetuista tappioista kirjattua laskennallista verosaamista. Lisäksi verotuksessa myöhemmin hyödynnettävissä oleviin korkokuluihin liittyen on kirjattu laskennallinen verosaaminen, jonka määrä on 424 tuhatta euroa (2019: 622 tuhatta euroa).

Edellä mainittujen lisäksi merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät vuokrasopimuksista, poistoeroista, etuus pohjaisista eläkejärjestelyistä ja ulkoisten lainojen transaktiokustannuksista.

Laskennalliset verot 2020:

€ 000	1.1.2020	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	31.12.2020
Laskennalliset verosaamiset				
Vahvistetut tappiot	100	-100		-
Vahvistetut verotuksessa vähentämättömät korkokulut	622	-198		424
Eläkevelvoitteet	442	-10	67	498
Vuokrasopimukset	65	60		124
Muut	7	17		24
Yhteensä	1 236	-232	67	1 070

€ 000	1.1.2020	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	31.12.2020
Laskennalliset verovelat				
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	458	45		503
Muut	20	50		70
Yhteensä	478	94	-	572

Laskennalliset verot 2019:

€ 000	1.1.2019	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	31.12.2019
Laskennalliset verosaamiset				
Vahvistetut tappiot	501	-401		100
Vahvistetut verotuksessa vähentämättömät korkokulut	330	292		622
Eläkevelvoitteet	287	1	153	442
Vuokrasopimukset	-	65		65
Muut	4	3		7
Yhteensä	1 123	-39	153	1 236

€ 000	1.1.2019	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	31.12.2019
Laskennalliset verovelat				
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	426	32		458
Muut	27	-7		20
Yhteensä	453	25	-	478

8. Aineettomat hyödykkeet

Orthexin aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, koostuvat ohjelmistoista. Hankinnan yhteydessä aineettomat hyödykkeet arvostetaan hankintamenuun. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aineettomat hyödykkeet kirjataan hankintamenuun vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Orthexin aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, poistetaan tasapoistoina niiden odotettavissa olevan taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Lisäksi aineettomat hyödykkeet arvioidaan arvonalentumisen varalta aina, kun on viitteitä siitä, että aineettoman hyödykkeen arvo saattaa olla alentunut. Rajoitetun taloudellisen vaikutusajan omaavien aineettomien hyödykkeiden poistot kirjataan tuloslaskelmaan kulueraan, joka on yhdenmukainen aineettomien hyödykkeiden toiminnan kanssa.

Odotetut taloudelliset vaikutusajat ja jäännösarvot arvioidaan ainakin kunkin raportointijakson lopussa.

Aineettomien hyödykkeiden odotetut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:
Ohjelmistot 3-10 vuotta

Jos aineeton hyödyke kirjataan pois taseesta luovutuksen yhteydessä, tähän liittyvä tuotto tai kulu esitetään tuloslaskelmassa.

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluksi niiden syntymisen yhteydessä. Tuotekehitysmenot aktivoidaan, kun IAS 38: n kriteerit täyttyvät. Orthex ei ole aktivoinut tuotekehitysmenoja, koska aktivointikriteerit eivät ole täyttyneet.

Orthexin aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, koostuvat liikearvosta. Liikearvon arvonalentumisen laatimisperiaatteet on esitetty alempana.

Aineettomien hyödykkeiden omaisuuseräkohtainen täsmäytyslaskelma:

€ 000	Muut aineettomat hyödykkeet		
	Liikearvo		Yhteensä
Hankintameno			
1.1.2019	23 672	873	24 545
Lisäykset		32	32
Muuntoerot	-335	-1	-336
31.12.2019	23 337	904	24 241
Lisäykset		19	19
Muuntoerot	735	12	747
31.12.2020	24 072	935	25 007
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset			
1.1.2019	-	739	739
Poistot ja arvonalentumiset		53	53
Muuntoerot		-1	-1
31.12.2019	-	791	791
Poistot ja arvonalentumiset		55	55
Muuntoerot		12	12
31.12.2020	-	858	858
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	23 672	134	23 806
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	23 337	113	23 450
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	24 072	77	24 149

Liikearvo

Liikearvosta ei tehdä poistoja, vaan se testataan arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina, kun arvonalentumisesta on viitteitä. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä mahdollisilla arvonalentumistappioilla. Konsernin taseessa olevasta siirtymähetken liikearvosta pääosa syntyi konsernin muodostamisen yhteydessä vuonna 2015.

Liikearvoa tarkastellaan arvonalentumisen varalta vuosittain tai sitä useammin, jos tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat mahdolliseen arvonalentumiseen. Liikearvoa sisältävän rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvoa verrataan kerrytettävissä olevaan rahamäärään, joka on käyttöarvo tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennetty käypä arvo sen mukaan, kumpi näistä on suurempi.

Liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten kahdelle rahavirtaa tuottavalle yksikölle, Suomelle ja Pohjoismaille. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on korkeampi seuraavista: rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla tai sen käyttöarvo. Kerrytettävissä olevaa rahamäärää verrataan rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvoon mahdollisen arvonalentumisen määrittämiseksi. Jos liikearvon kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän, arvonalentuminen kirjataan tuloslaskelmaan.

Aikaisemmin kirjattua liikearvon arvonalentumistappiota ei peruta tulevilla kausilla.

Käyttöarvolaskelma perustuu DCF-malliin. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät perustuvat käyttöarvolaskelmiin, joissa rahavirtaa tuottavien yksiköiden arvioidut tulevat kassavirrat diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttauksessa käytetään diskonttorkoa ennen veroja (Pre-tax WACC), joka heijastaa nykyhetken markkina-arvioita rahan aika-arvosta ja omaisuuserän erityisistä riskeistä.

Kassavirrat määritetään käyttäen viiden vuoden kassavirtaennusteita, jotka perustuvat Orthexin liiketoimintasuunnitelmaan, joka perustuu Orthexin aiempaan kokemukseen sekä tulevaisuuden odotettuun markkinakehitykseen. Ennustetut kassavirrat on päivitetty vastaamaan budjetoitua tuotteiden kysyntää.

Arvonalentumistappiot kirjataan tuloslaskelmaan sellaisiin kulueriin, jotka vastaavat arvonalentuneen omaisuuserän toimintaa.

Orthex on suorittanut vuotuisen arvonalentumistestin 31.12.2020, 31.12.2019 ja 1.1.2019. Tehtyjen arvonalentumislaskelmien perusteella ei ollut viitteitä liikearvon arvonalentumisesta edellä mainituilla kausilla.

Rahavirtaa tuottaville yksiköille

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Suomi	5 462	5 462	5 462
Pohjoismaat	18 610	17 875	18 210
Yhteensä	24 072	23 337	23 672

Kirjanpidolliset arviot ja harkinta

Käyttöarvolaskelmissa käytetyt keskeiset oletukset ovat kannattavuuden kasvuvauhti, diskonttorkko ennen veroja ja pitkän aikavälin kasvuvauhti.

Arvonalentumistestaustalaskelmissa käytetyt keskeiset parametrit on esitetty alla:

%	31.12.2020		31.12.2019		1.1.2019	
	Suomi	Pohjoismaat	Suomi	Pohjoismaat	Suomi	Pohjoismaat
Kannattavuuden kasvu, %	5,7	5,7	13,0	13,0	15,0	21,0
Diskonttorkko ennen veroja, %	10,7	10,0	10,1	9,7	10,7	10,4
Pitkän aikavälin kasvu, %	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0

Kannattavuuden kasvu - Kannattavuuden kasvua (keskimääräinen EBITDA:n kasvu 5 vuoden ennustejaksolla) koskevat oletukset perustuvat orgaaniseen kasvuun normaalissa markkinatilanteessa, yleiseen kotitaloustuotemarkkinoiden kehitykseen ja konsernin johdon tekemiin pitkän aikavälin arvioihin.

Diskonttorkko ennen veroja - Orthex käyttää laskelmissa diskonttotekijänä diskonttorkkoa ennen veroja (pre-tax WACC). Diskonttorkko heijastaa oman pääoman ja vieraan pääoman kokonaiskustannuksia ottaen samalla huomioon omaisuuseriin liittyvät erityiset riskit.

Pitkän aikavälin kasvu - Viiden vuoden ajanjakson jälkeiset kassavirrat arvioidaan ekstrapoloimalla kassavirta-arviot käyttämällä kasvukerrointa, joka vastaa Euroopan keskuspankin tavoiteinflaatiota.

Herkkyyshanalyysi

Konserni on arvioinut arvonalentumistestaustalaskennassa käytettyjen kriittisimpien oletusten herkkyyttä ja testannut laskennan herkkyyden kannattavuuden kasvuun, diskonttorkon ja pitkän aikavälin kasvun osalta.

Arvioidessaan rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevia rahamääriä johto uskoo, että mikään kohtuullisen mahdollinen muutos jossakin käytetyistä avainmuuttujista ei johtaisi tilanteeseen, jossa yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi niiden kirjanpitoarvon.

9. Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kirjataan alkuperäiseen hankintamenuun vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Myöhemmät parannuskustannukset sisällytetään omaisuuserän kirjanpitoarvoon tai ne kirjataan erillisenä omaisuuseränä vasta, kun hankintamenuun liittyvät tulevat taloudelliset hyödyt ovat todennäköisiä ja hankintamenu on luotettavasti määritettävissä. Huolto- ja korjauskulut kirjataan kuluksi kulujen syntymishetkellä.

Poistot tehdään tasapoistoina varojen odotettavissa olevan taloudellisen vaikutusajan perusteella. Maa- ja vesialueista ei tehdä poistoja määrittelemättömän käyttöiän vuoksi. Aineellisten hyödykkeiden arvioitujen taloudellisten vaikutusajaj ovat seuraavat:

- Rakennukset: 25-40 vuotta
- Koneet ja kalusto: 5-15 vuotta
- Muotit: 5-15 vuotta
- Muut aineelliset hyödykkeet: 3-5 vuotta

Odotettavissa olevat taloudelliset vaikutusajat tarkastetaan jokaisen tilikauden lopussa ja mikäli aikaisempien arvioiden välillä on merkittävä ero, taloudellisia vaikutusaikoja muutetaan vastaavasti. Orthex ei ole kirjannut aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin liittyviä arvonalentumistappioita.

Jos aineellinen hyödyke kirjataan pois taseesta luovutuksen yhteydessä, tähän liittyvä tuotto tai kulu esitetään tuloslaskelmassa.

Aineellisten hyödykkeiden omaisuuseräkohtainen täsmätyslaskelma:

€ 000	Maa- ja vesialueet		Koneet ja kalusto	Kesken-eräinen työ	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
	Rakennukset					
Hankintamenu						
1.1.2019	86	6 216	54 999	415	49	61 765
Lisäykset			1 336	1 561		2 897
Siirrot erien välillä			297	-297		0
Muuntoerot		-48	-640		-3	-691
31.12.2019	86	6 168	55 992	1 679	46	63 971
Lisäykset			915	2 202		3 117
Vähennykset			-433			-433
Siirrot erien välillä			1 599	-1 599		0
Muuntoerot		48	1 513	24	1	1 586
31.12.2020	86	6 216	59 586	2 306	47	68 241
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
1.1.2019		4 439	46 606		45	51 090
Poistot ja arvonalentumiset		171	2 536			2 707
Muuntoerot		-60	-569		-3	-632
31.12.2019		4 550	48 573		42	53 165
Poistot ja arvonalentumiset		170	2 514			2 684
Vähennysten kertyneet poistot			-433			-433
Muuntoerot		46	1 396		1	1 443
31.12.2020		4 766	52 050		43	56 859
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	86	1 777	8 393	415	4	10 675
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	86	1 618	7 419	1 679	4	10 806
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	86	1 449	7 536	2 306	4	11 382

10. Vuokrasopimukset

Orthexin vuokratut omaisuuserät koostuvat pääasiassa tuotantolaitoksista, toimistotiloista sekä koneista ja kalustosta. Sopimuksen alkaessa Orthex määrittää, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältääkö se vuokrasopimuksen. Sopimus määritetään vuokrasopimukseksi, jos sopimus antaa oikeuden hallita tunnistetun hyödykkeen käyttöä tietyn ajanjakson ajan vastiketta vastaan. Käyttöoikeusomaisuuserä ja vuokrasopimusvelka, jotka vastaavat tulevien vuokrien nykyarvoa, kirjataan konsernitaseeseen vuokrasopimuksen alkamispäivänä.

Vuokrasopimusvelat

Vuokrasopimuksen alkamispäivänä Orthex kirjaa vuokrasopimusvelat vuokrasopimuksen voimassaoloaikana suoritettavien tulevien vuokrien nykyarvoon. Tulevien vuokrien nykyarvoa laskettaessa käytetään vuokrasopimukseen sisäistä korkokantaa, jos se on helposti saatavilla. Useimmissa Orthexin vuokrasopimuksissa vuokrasopimuksen sisäistä korkokantaa ei ole saatavilla. Tällaisissa tapauksissa Orthex käyttää korkona lisäluoton korkoa. Lisäluoton korko heijastaa korkoa, jolla Orthex voisi lainata käyttöoikeusomaisuuserän arvon kaltaisen summan samassa valuutassa, samalla laina-ajalla ja samalla vakuudella. Lisäluoton korko sisältää riskittömän viitekoron, luottoriskin sekä maa- ja valuuttapreemion, jos sellainen on sovellettavissa.

Vuokrasopimuksen alkamispäivänä vuokrasopimusvelan arvostus sisältää kiinteät vuokramaksut ja mahdolliset odotettavissa olevat takausmaksut. Konserni altistuu mahdollisille indeksien tai korkojen nousulle muuttuvien vuokrien osalta. Nämä muutokset sisällytetään vuokrasopimusvelkaan, kun ne tulevat voimaan. Kun indeksiin tai korkoon perustuvat vuokramaksujen oikaisut tulevat voimaan, vuokrasopimusvelat arvioidaan uudelleen ja oikaistaan käyttöoikeusomaisuuseriä vastaan. Seuraamusmaksut vuokrasopimuksen päättämisestä sisältyvät vuokrasopimusvelkaan, jos vuokra-ajassa on otettu huomioon, että Orthex käyttää vuokrasopimuksen päättämisoption.

Vuokrasopimusaika määritellään ajanjaksoksi, jolloin vuokrasopimusta ei voi peruuttaa. Vuokrasopimusaika käsittää jaksot, joihin sovelletaan vuokrasopimuksen jatkamista, jos Orthex on kohtuullisen varma jatko-option käytöstä, ja jaksot, joissa optio kattaa vuokrasopimuksen, jos Orthex on kohtuullisen varma, ettei se käytä mahdollisuutta vuokrasopimuksen irtisanomiseen. Orthexilla on joitain vuokrasopimuksia, joiden vuokrasopimus voidaan purkaa vain lyhyellä irtisanomisajalla. Määräaikaisissa vuokrasopimuksissa Orthex arvioi vuokra-ajan sen perusteella, kuinka merkittävä omaisuuserä on Orthexin toiminnalle. Tätä arvioitaessa Orthex ottaa huomioon sopivan vaihtoehdon sijainnin ja saatavuuden sekä vuokrasopimuksen irtisanomiseen liittyvät kustannukset, kuten neuvottelu- ja siirtokustannukset.

Vuokrasopimusvelkojen kirjanpitoarvo arvostetaan uudelleen vuokrasopimuksen muuttuessa, vuokramaksujen muuttuessa tai kohde-etuuden osto-option arvioinnin muuttuessa.

Käyttöoikeusomaisuuserän arviointi ja kirjaaminen

Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan hankintamenuon, joka sisältää vuokrasopimusvelan määrän ja vuokrasopimuksen alkamisen yhteydessä tai ennen sitä suoritettavat vuokramaksut.

Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan myöhemmin hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Poistot alkavat vuokrasopimuksen alkamispäivästä ja käyttöoikeusomaisuuserät poistetaan tasapoistoina joko vuokrasopimuksen aikana tai käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisena vaikutusajana riippuen siitä, kumpi ajanjakso on lyhyempi. Käyttöoikeusomaisuuserän arvostus arvioidaan uudelleen vastaavalla tavalla kuin vuokrasopimusvelkojen osalta on esitetty.

Orthex soveltaa kirjaamishelpotusta sellaisiin vuokrasopimuksiin, joiden arvo on vähäinen. Arvio helpotuksen käytöstä tehdään sopimuskohtaisesti. Vähäarvoisten omaisuuserien vuokrasopimusten vuokrat kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi suoriteperusteisesti. Orthexilla ei ole lyhytaikaisia vuokrasopimuksia, joiden vuokra-aika on enintään 12 kuukautta.

Kirjanpidolliset arviot ja harkinta

Merkittävimmät johdon arvioita vaativat asiat liittyvät vuokrasopimusajan arvioimiseen sellaisille vuokrasopimuksille, jotka sisältävät jatko-optioita tai päättämisoptioita, sekä vuokrasopimuksiin, jotka ovat toistaiseksi voimassa. Johto arvioi sopimusten vuokra-ajan liiketoiminnan tulevaisuuden näkymien sekä sopimuskohtaisten tosiseikkojen ja olosuhteiden perusteella. Lisäksi johdon harkintaa käytetään myös määrittäessä lisäluoton korkoa.

Seuraavassa taulukossa esitetään käyttöoikeusomaisuuserien kirjanpitoarvot ja kauden aikana tapahtuneet muutokset:

€ 000	Koneet ja		Yhteensä
	Rakennukset	kalusto	
1.1.2019	10 064	617	10 681
Lisäykset ja uudelleen arvioinnit	176	391	568
Poistot ja arvonalentumiset	-1 046	-354	-1 400
Muuntoerot	-178	-6	-184
31.12.2019	9 016	649	9 665
Lisäykset ja uudelleen arvioinnit	387	327	714
Vähennykset	-31	-	-31
Poistot ja arvonalentumiset	-1 074	-364	-1 438
Muuntoerot	319	15	334
31.12.2020	8 617	627	9 244

Alla on esitetty vuokrasopimusvelkojen kirjanpitoarvot ja kauden muutokset:

€ 000	1.1.	1.1.
	-31.12.2020	-31.12.2019
1.1.	9 969	10 681
Lisäykset ja uudelleen arvioinnit	714	568
Vähennykset	-31	-
Korot	711	744
Maksut	-1 894	-1 840
Muuntoerot	358	-183
31.12.	9 826	9 969
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1 158	1 121
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	8 668	8 847

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettianalyysi on esitetty liitetiedossa 11.

Tulokseen kirjatut määrät ovat seuraavat:

€ 000	1.1.	1.1.
	-31.12.2020	-31.12.2019
Käyttöomaisuuserien poistot	-1 438	-1 400
Vuokrasopimusvelkoihin liittyvät korkokulut	-711	-744
Tulokseen kirjatut määrät yhteensä	-2 149	-2 143

Orthexin vuokrasopimusten kassavirtavaikutus oli 1 840 tuhatta euroa vuonna 2019 ja 1 894 tuhatta euroa vuonna 2020.

Orthexilla ei ole IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä enää taseen ulkopuolisia vuokravastuita.

11. Rahoitusvarat ja -velat

Orthex kirjaa rahoitusinstrumentit niiden ominaisuuksien perusteella ja luokittelee ne eri luokkiin alla määritellyn mukaisesti. Rahoitusinstrumentti on mikä tahansa sopimus, joka synnyttää yhdelle yhteisölle rahoitusvaroihin kuuluvan erän ja toiselle yhteisölle rahoitusvelan tai oman pääoman ehtoisen instrumentin.

Rahoitusvarat

Rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon kaupantekopäivänä. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä Orthex luokittelee rahoitusvarat jaksotettuun hankintamenoon kirjattaviksi rahoitusvaroiksi, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi tai käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviksi rahoitusvaroiksi.

Myöhempi luokittelu riippuu rahoitusvarojen sopimusperusteisista kassavirtaominaisuuksista ja konsernin liiketoimintamallista niiden hallinnassa.

Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvarat

Orthex kirjaa rahoitusvarat jaksotettuun hankintamenoon, jos rahoitusvarojen hallussapidon liiketoimintamallin tavoitteena on kerätä vain sopimusperusteiset kassavirrat pääomista ja koroista tiettyinä päivinä.

Jaksotettuun hankintamenoon arvostetut rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon, lisättynä transaktiomenoilla. Rahoitusvarat arvostetaan myöhemmin efektiivisen koron menetelmällä. Näihin varoihin voi kohdistua arvonalentumisia. Mahdolliset voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan, kun rahoitusvara kirjataan pois taseesta, sitä muutetaan tai sen arvo on alentunut.

Orthexin osalta jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvarat ovat merkittävien rahoitusvarojen luokka. Luokka sisältää myyntisaamiset, joiden odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan arvonalentumisiksi. Odotettavissa olevia luottotappioita on kuvattu alla luottoriskiä käsittelevässä kohdassa.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Orthex kirjaa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, kun varoja pidetään kaupankäyntitarkoituksessa tai jos ne on pakollisesti arvostettava käypään arvoon. Lisäksi Orthex kirjaa rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti, kun rahoitusvarat on alun perin määritetty alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä arvostettaviksi käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Nämä rahoitusvarat luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi, jos rahoitusvarat hankitaan yksinomaan kaupankäynnistä saatavien kassavirtojen saamiseksi.

Näiden rahoitusvarojen käyvän arvonmuutoksista kirjatut voitot tai tappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

Orthex luokittelee johdannaisinstrumentit käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat sisältävät sijoitukset oman pääoman ehtoihin instrumentteihin. Näistä rahoitusvaroista saatavia voittoja ja tappioita ei koskaan kirjata tulosvaikutteisesti. Osingot kirjataan tuloslaskelman muihin tuottoihin, kun maksuoikeus on syntynyt.

Mikäli rahoitusvaroja ei pidetä kaupankäyntitarkoituksessa, Orthex voi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen valita luokittelevansa oman pääoman ehtoisen sijoituksen IAS 32:n mukaisesti käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavaksi instrumentiksi. Tehtyä valintaa ei voi myöhemmin perua. Kaikki rahoitusvaran käyvän arvon muutokset ja mahdolliset osingot kirjataan laajaan tuloslaskelmaan muihin laajan tuloksen eriin.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista rahoitusvaroista ei tehdä arvonalentumisia.

Orthexilla ei ole rahoitusvaroja, jotka kirjataan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta.

Arvonalentumiset ja odotettavissa olevat luottotappiot

Orthex arvioi odotettavissa olevat luottotappiot lyhytaikaisista saamisistaan, kuten myyntisaamisista ja jaksotetuista tuotoista kunakin raportointipäivänä. Orthex kirjaa odotettavissa olevan luottotappiovarauksen arvonalentumiseksi edellä mainituista varoista. Luottotappiovaraus on sopimuksellisten kassavirtojen ja odotettavissa olevien kassavirtojen erotus.

Orthex soveltaa yksinkertaistettua lähestymistapaa määrittäessään odotettavissa olevia luottotappioita. Orthex käyttää koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita luottotappio-oikaisuna. Kaikki saamiset, jotka ovat yli 90 päivää erääntyneitä, katsotaan laiminlyödyiksi ja arvoltaan alentuneiksi, ja ne kirjataan alas saamisista.

Rahavarat

Rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset sisältävät taseessa olevat käteisvarat sekä lyhytaikaiset talletukset, joiden maturiteetti on enintään kolme kuukautta ja joiden arvonmuutosriski on vähäinen. Kaikki Orthexin pankkitilit ovat vakaisissa matalan riskin pankeissa. Tällä pyritään vähentämään pankkien maksukyvyttömyyteen liittyviä riskejä.

Konsernin rahavirtalaskelmassa rahavarat koostuvat edellä määritellyistä käteisvaroista ja lyhytaikaisista talletuksista ilman nostamattomia pankkitililimiittejä, joita pidetään kiinteänä osana konsernin kassanhallintaa.

Alla olevassa taulukossa esitetään Orthex-konsernin käytettävissä olevat kassa- ja likviditeettipositiot.

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Rahavarat	5 250	5 173	4 036
Rahavarat yhteensä	5 250	5 173	4 036

Pankeissa oleville rahavaroille kertyy korkoa vaihtuvakorkoisena päivittäisten pankkitalletusten korkojen perusteella.

Konsernilla oli 31.12.2020 käytettävissä 7,0 miljoonaa euroa (31.12.2019: 1,9 miljoonaa euroa) nostamattomia tililimiittejä.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat kirjataan käypään arvoon kaupantekopäivänä ja luokitellaan myöhemmin arvostettaviksi joko jaksotettuun hankintamenoon tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Myöhempi arvostaminen perustuu rahoitusvelan sopimusluonteesta johtuviin veloitteisiin.

Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat

Orthex luokittelee rahoitusvelat jaksotettuun hankintamenoon kirjattaviksi rahoitusveloiksi, kun rahoitusvelkoihin liittyy sopimukseen perustuvia maksuveloitteita eikä niitä pidetä kaupankäyntitarkoituksessa. Rahoitusvelat kirjataan alun perin käypään arvoon vähennettynä mahdollisilla transaktiomenoilla. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen nämä velat arvostetaan myöhemmin jaksotettuun hankintamenoon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan, kun velat kirjataan pois taseesta sekä efektiivisen koron menetelmän kautta rahoitusvelan laina-aikana.

Tämä luokka on tärkein Orthexille ja se sisältää korolliset lainat sekä ostovelat ja muut velat.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Orthex luokittelee rahoitusvelan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi rahoitusvelaksi silloin, kun rahoitusvelkoja pidetään kaupankäyntitarkoituksessa tai kun rahoitusvelka on määritetty alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä arvostettavaksi käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvelat, jotka ovat alkuperäisen hankinnan yhteydessä kirjattu käypään arvoon tulosvaikutteisesti, luokitellaan tähän erään, vain jos IFRS 9:n kriteerit täyttyvät.

Orthex luokittelee johdannaiset ja vaihtovelkakirjalainat, joita ei ole määritelty suojausinstrumenteiksi, arvostettaviksi käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Rahoitusinstrumenttien kirjaaminen pois taseesta

Orthex kirjaa rahoitusinstrumentit pois taseesta vain silloin, kun sopimusveloitteista johtuvat sopimukseen perustuvat oikeudet tai velvollisuudet on vapautettu, purettu tai niiden voimassaolo päättyy.

Rahoitusvarojen osalta oikeuksien siirto tai omaisuuden arvonalentuminen on omaisuuserän taseesta pois kirjaamisen edellytys.

Jos olemassa oleva rahoitusvelka korvataan toisella samalta lainantajalta olennaisesti erilaisilla ehdoilla olevalla velalla tai jos olemassa olevan velan ehtoja muutetaan olennaisesti, tällaista vaihtoa tai muutosta pidetään alkuperäisen velan taseesta pois kirjaamisena ja uuden vastuun tunnustamisena. Vastaavien kirjanpitoarvojen ero kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahoitusinstrumenttien netottaminen

Orthex ei netota rahoitusinstrumentteja.

Rahoitusinstrumenttien erittely 31.12.2020

Rahoitusvarat

€ 000	Liite	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat	Kirjanpito- arvo
31.12.2020					
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Myyntisaamiset	14			13 176	13 176
Rahavarat				5 250	5 250
Yhteensä		-	-	18 426	18 426
Rahoitusvarat yhteensä					
		-	-	18 426	18 426

Rahoitusvelat

€ 000	Liite	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat	Kirjanpito- arvo
31.12.2020					
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Lainat rahoituslaitoksilta				26 652	26 652
Vuokrasopimusvelat	10			8 668	8 668
Yhteensä		-	-	35 320	35 320
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lainat rahoituslaitoksilta				3 000	3 000
Vuokrasopimusvelat	10			1 158	1 158
Ostovelat	15			5 541	5 541
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		110			110
Yhteensä		110	-	9 699	9 809
Rahoitusvelat yhteensä					
		110	-	45 019	45 129

Rahoitusinstrumenttien erittely 31.12.2019

Rahoitusvarat

€ 000	Liite	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat	Kirjanpito- arvo
31.12.2019					
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Myyntisaamiset	14			10 286	10 286
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		5			5
Rahavarat				5 173	5 173
Yhteensä		5	-	15 459	15 464
Rahoitusvarat yhteensä					
		5	-	15 459	15 464

Rahoitusvelat

€ 000	Liite	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat	Kirjanpito-arvo
31.12.2019					
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Lainat rahoituslaitoksilta				24 590	24 590
Vaihtovelkakirjalainat		4 954			4 954
Vuokrasopimusvelat	10			8 847	8 847
Yhteensä		4 954	-	33 437	38 390
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lainat rahoituslaitoksilta				2 500	2 500
Vuokrasopimusvelat	10			1 121	1 121
Ostovelat	15			5 273	5 273
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		32			32
Yhteensä		32	-	8 894	8 926
Rahoitusvelat yhteensä		4 986	-	42 331	47 317

Rahoitusinstrumenttien erittely 1.1.2019**Rahoitusvarat**

€ 000	Liite	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat	Kirjanpito-arvo
1.1.2019					
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Myyntisaamiset	14			10 443	10 443
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		9			9
Rahavarat				4 036	4 036
Yhteensä		9	-	14 479	14 488
Rahoitusvarat yhteensä		9	-	14 479	14 488

Rahoitusvelat

€ 000	Liite	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat	Kirjanpito-arvo
1.1.2019					
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Lainat rahoituslaitoksilta				27 086	27 086
Vaihtovelkakirjalainat		5 700			5 700
Vuokrasopimusvelat	10			9 669	9 669
Yhteensä		5 700	-	36 755	42 455
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lainat rahoituslaitoksilta				2 500	2 500
Vuokrasopimusvelat	10			1 012	1 012
Ostovelat	15			4 871	4 871
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		21			21
Yhteensä		21	-	8 383	8 404
Rahoitusvelat yhteensä		5 721	-	45 139	50 859

Johdannaiset

Johdannaiset, joita ei ole määritelty suojausinstrumenteiksi, heijastavat niiden valuuttamääräisten termiinisopimusten käyvän arvon negatiivista muutosta, joita ei ole määritelty suojaussuhteissa, mutta joiden tarkoituksena on kuitenkin vähentää odotettavissa olevien myyntien ja ostojen valuuttariskiä.

Orthex käyttää johdannaista suojaustarkoituksiin, mutta ei sovelle suojauslaskentaa.

Rahoitusriskien hallinta

Orthexin rahoitusriskien hallinta sisältää yhdistelmän reagoivia toimia, joilla johto pyrkii aktiivisesti takaamaan vakaan rahoitustoiminnan ja vakauden. Tässä liitetiedossa selitetään Orthexin altistuminen rahoitusriskeille ja miten nämä riskit voivat vaikuttaa Orthexin tulevaan taloudelliseen tulokseen. Konsernin rahoitusriskien hallinta keskittyy rahoitusmarkkinoiden arvaamattomuuteen ja pyrkii minimoimaan mahdolliset haittavaikutukset konsernin taloudelliseen tulokseen.

Konsernin rahoitusriskit voidaan jakaa kahteen erilliseen ryhmään. Orthexiin vaikuttavat markkinariskit ja muut riskit, kuten luottoriski ja likviditeettiriski. Johto analysoi konsernin riskiasemaa säännöllisesti jokaisena raportointipäivänä ja toteuttaa kollektiivisia toimenpiteitä näiden arvioitujen riskialttiuksien torjumiseksi.

Herkkyyshanalyysi

Osana riskinarviointia johto on tehnyt herkkyyshanalyysin olennaisista markkinariskeistä, kuten korkoriskistä ja valuuttariskistä. Herkkyyden arviointi suoritetaan laskemalla 100 peruspisteen koron nousun ja koron laskun vaikutukset tulokseen ja omaan pääomaan. Herkkyyshanalyysiin käytetyt laskentamenetelmät ja oletukset selitetään tarkemmin yksityiskohtaisissa herkkyyshanalyysiosioissa korkoriskin ja valuuttariskin arvioinnin rinnalla.

Johdannaissopimuksia voidaan käyttää suojaamaan tiettyjä riskejä. Konsernin rahoitusriskien hallintaa hoitaa rahoitusosasto hallituksen hyväksymän konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti.

Markkinariskit

Korkoriski

Konsernin pankkilainat koostuvat pitkäaikaisista vaihtuvakorkoisista lainoista ja korollisista luottolimiiteistä. Euribor-korkoon sidottujen lainojen vuoksi Orthex altistuu vaihtuvakorkoisten lainojen kassavirtariskille. Korkoriskin hallitsemiseksi Orthex voi tarvittaessa käyttää koronvaihtosopimuksia vaihtuvakorkoisten lainojen kassavirtariskin vähentämiseksi. Tällä toimintatavalla Orthex pyrkii rajoittamaan korkojen volatiliiteetin vaikutukset konsernin rahoituskustannuksiin hyväksyttävälle tasolle. Pankkilainojen korot olivat 2,2 –3,0% vuoden 2020 lopussa ja 2,6–3,6% vuoden 2019 lopussa.

Koron herkkyyks

Herkkyyshanalyysin perusteella, jos korot olisivat olleet 1,0 prosenttiyksikköä korkeammat kaikkien muiden muuttujien pysyessä vakiona, uudelleenlaskettu kauden verojen jälkeinen voitto ja oma pääoma olisi ollut 0,3 miljoonaa euroa pienempi vuonna 2020 ja 0,3 miljoonaa euroa pienempi vuonna 2019. Korkoherkkyys on laskettu siirtämällä korkokäyrää 1,0 prosenttiyksiköllä (matalan markkinakorko-olosuhteen vuoksi matalampaa skenaariota ei ole esitetty). Korkopositio sisältää kaikki ulkoiset vaihtuvakorkoiset lainat ja koronvaihtosopimukset.

Valuuttakurssiriski

Orthex-konserni toimii useissa maissa. Orthex on pääasiassa alttiina transaktio- ja translaatoriskille, joka liittyy Ruotsin kruunuun, Norjan kruunuun, Tanskan kruunuun ja Ison-Britannian puntaan. Euroalueen ulkopuolisiin tytäryhtiöihin liittyvä transaktioriski koostuu pääasiassa myyntisaamisista ja ostovelosta tytäryhtyksiltä, jotka syntyvät konserniyhtiöiden operatiivisesta liiketoiminnasta. Orthex suojaa transaktioriskiä valuuttajohdannaisilla rahoituspolitiikkansa mukaisesti.

Translaatoriski syntyy, kun emoyhtiön sijoitukset euroalueen ulkopuolisiin tytäryhtiöihin muunnetaan euroiksi. Konsernin nettosijoitukset euroalueen ulkopuolisiin yksiköihin koostuvat pääasiassa sijoituksista tytäryhtiöihin Ruotsissa. Translaatoriskiä ei tällä hetkellä ole suojattu.

Valuuttakurssiriskitalulukko

Ulkomaan rahan määräiset erät 31.12.:

€ 000	31.12.2020	31.12.2019
Operatiiviset erät	13 526	10 240
Operatiiviset tuotot	47 525	41 936
Operatiiviset kulut	-33 999	-31 696
Yhteensä	13 526	10 240

Valuuttakurssien herkkyy

Muutokset konsolidointikursseissa vaikuttavat yhtiön euromääräisiin tulos- ja rahavirtalaskelmiin. Noin 63 prosenttia yhtiön liikevaihdosta ja 53 prosenttia kustannuksista ja muodostuu muissa toiminnallisissa valuutoissa kuin euroissa, joten translaatoriski on yhtiölle oleellinen. Kymmenen prosentin muutos vuoden keskimääräisissä valuuttakursseissa euroa vastaan olisi aiheuttanut 6,3 (6,3) prosentin muutoksen yhtiön euromääräisessä myynnissä vuonna 2020 ja 5,6 (5,5) prosentin päinvastaisen muutoksen kustannuksiin. Translaatoriskiä ei pääsääntöisesti suojata rahoitusinstrumenteilla, sillä yhtiön liiketoiminta koostuu jatkuvista toiminnoista eri valuutta-alueilla. Orthex Kitchen Ab yhtiön USD määräiset ostot kuitenkin suojataan osittain SEKn muutosta vastaan. Yhtiön merkittävimmät translaatoriskipositiot ovat Tanskan kruunuissa, Norjan kruunuissa ja Yhdysvaltain dollareissa.

Hyödykeriski

Konserni altistuu raaka-aineiden ja tarvikkeiden hintojen vaihteluille. Orthexin raaka-aineostot koostuvat pääasiassa erityyppisistä muovimateriaaleista. Neitseellisen muovin markkina-arvo ja taustalla olevat syöttötiedot aiheuttavat muutoksia hankittujen muovimateriaalien hinnoitteluun.

Hyödykeriskin herkkyy

Neitseellisen muovin hintojen 10 prosentin kasvu tai lasku vaikuttaisi verovaikutuksella oikaistuun tulokseen +/- 1,6 miljoonaa euroa vuonna 2020 (+/- 1,6 miljoonaa euroa vuonna 2019). Hyödykeriskejä ei hallita johdannaisinstrumenteilla.

Muut riskit

Luottoriski

Orthexin altistuminen luottoriskille liittyy pääasiassa asiakkaiden maksukäyttäytymiseen. Orthex arvioi odotettavissa olevat luottotappiot lyhytaikaisista saamisistaan, kuten myyntisaamisista ja jaksotetuista tuotoista kunakin raportointipäivänä. Orthex kirjaa odotettavissa olevan luottotappiovarauksen arvonalentumiseksi edellä mainituista varoista. Luottotappiovaraus on sopimuksellisten kassavirtojen ja odotettavissa olevien kassavirtojen erotus.

Odotettavissa olevien luottotappioiden arviointia koskevia yksityiskohtia ovat:

- Eri portfolioissa olevien saamisten analyysi.
- Saamisten analyysi perustuu asiakkaiden ominaispiirteisiin.
- Odotettavissa olevien luottotappioiden analyysi tehdään käyttäen historiatietoja toteutuneista luottotappioista sekä arvioita tulevaisuuden luottotappioista (tulevaisuuteen suuntautuvat parametrit).
- Ryhmäkohtaiset luottoriskitodennäköisyysprosentit, jotka perustuvat myyntisaamisten ikäjakaumien historiatietoon ja tulevaisuuteen suuntautuviin parametreihin.

Johdon käyttämät päätöksentekokriteerit odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen sisältävät:

1. Orthexilla on historiaan perustuen ollut vähäinen määrä luottotappioita.
2. Isoimmat asiakkaat ovat suuria vähittäiskauppiaita, joiden luottoriski on vähäinen.
3. Vientimyynnissä Orthex käyttää luottotakuuta luottoriskin minimoimiseksi.
4. Keskimääräiset tilausmäärät ovat pienet ja Orthexilla on kyky reagoida nopeasti, jos asiakkaan likviditeettiongelma on signaaleja.

Orthexin asiakkaat ovat suuria vähittäiskauppiaita, joilla on vankat luottoluokitukset. Orthex seuraa suurimpien asiakkaidensa luottoluokituksia jatkuvasti. Suurten vähittäiskauppiaiden luottotappioriskin katsotaan olevan pieni. Muille asiakkaille Orthexilla on luottotakuuta näiden asiakkaiden tekemiin ostoihin liittyvän luottoriskin hallitsemiseksi.

Arvioidessaan odotettuja luottotappioita, johto käyttää apunaan historiallisten näkymien lisäksi nykyisiä taloudellisia näkymiä sekä asiakaskohtaista analyysiä. Luottoriskin enimmäismäärä on myyntisaamisten kirjanpitoarvo. Orthexin liiketoiminnassa yksittäisen ostotilauksen keskipakko on pieni, mikä antaa Orthexille mahdollisuuden reagoida asiakkaiden likviditeettiongelmiin nopeasti.

Orthex soveltaa yksinkertaistettua lähestymistapaa määrittäessään odotettavissa olevia luottotappioita. Orthex käyttää koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioina luottotappio-oikaisuna. Kaikki saamiset, jotka ovat yli 90 päivää erääntyneitä, katsotaan laiminlyödyiksi ja arvoltaan alentuneiksi, ja ne kirjataan alas saamisista.

Orthexilla ei ole merkittäviä riskikeskittymiä saamiin liittyen, ja kaikki kauppakumppanit ovat vakiintuneita yrityksiä, joilla on historiallisesti vakaa maksukäyttäytyminen Orthexin kanssa.

Myyntisaamiset koostuvat pääasiassa saamisista asiakkailta. Tulokseen kirjattujen myyntisaamisten arvonalentumiset olivat 30,6 tuhatta euroa vuonna 2020. Vuonna 2019 myyntisaamisten arvonalentumistappiot olivat 5,4 tuhatta euroa.

€ 000	Ikäjakaus (päivää):			
	Erään- tymätön	Alle 30	31-60	Yli 60
31.12.2020				
Bruttokirjanpitoarvo	11 876	1 008	118	202
Luottotappiovaraus	0,0	0,0	6,4	20,7
	0,0 %	0,0 %	5,4 %	10,3 %
31.12.2019				
Bruttokirjanpitoarvo	9 501	530	188	90
Luottotappiovaraus	0,0	0,0	9,5	13,2
	0,0 %	0,0 %	5,1 %	14,7 %
1.1.2019				
Bruttokirjanpitoarvo	9 850	494	8	113
Luottotappiovaraus	0,0	0,0	0,5	22,4
	0,0 %	0,0 %	6,2 %	19,8 %

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on varmistaa, että Orthex pystyy täyttämään kassatarpeensa ja muut taloudelliset veloitteet. Orthexin rahoitustarve katetaan sekä operatiivisen toiminnan optimoinnilla että ulkoisella rahoituksella sen varmistamiseksi, että Orthexilla on jatkuvasti riittävästi likviditeettiä tai että sillä on mahdollisuus käyttää luottolimiittejä. Maksuvalmiusriskejä seurataan ja hallitaan keskitetysti konsernin talousosastolla.

Maturiteettianalyysi

Rahoitusvelkojen maturiteettia seurataan säännöllisesti. Orthexilla oli 31.12.2020 rahavaroja 5,3 miljoonaa euroa (31.12.2019: 5,2 miljoonaa euroa; 1.1.2019: 4,0 miljoonaa euroa). Lisäksi Orthexilla oli 31.12.2020 käytettävissään käyttämättömiä luottolimiittejä ja tililimiittejä 7,0 miljoonaa euroa (31.12.2019: 1,9 miljoonaa euroa; 1.1.2019: 2,0 miljoonaa euroa). Orthex on tehnyt 37,0 miljoonan euron 3 + 1 + 1 vuoden rahoitussopimuksen Nordea Pankki Oyj:n kanssa. Rahoitussopimus sisältää 3 + 1 + 1 vuoden ajalle 30,0 miljoonan euron lainan ja 7,0 miljoonan euron valmiusluottolimitin. Rahoitussopimuksessa määriteltujen ehtojen täytyessä yhtiö voi pidentää sopimusta 1 + 1 vuodella.

31.12.2020 lainasta oli nostettu 30,0 miljoonaa euroa. Lainaa maksetaan tällä hetkellä takaisin 1,5 miljoonan euron erissä kahdesti vuodessa. Rahoituslaitosten lainat sisältävät seuraavat kovenantit: nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen, investoinnit ja oikaistu käyttökate suhteessa nettomääräisiin rahoitukuluihin. 31.12.2019 lainan kovenantit olivat: nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen, käyttökateen suhde nettorahoituskuluihin, investoinnit ja oikaistu käyttökate suhteessa nettomääräisiin rahoitukuluihin. Kovenanttiehtoja on noudatettu molempina vuosina.

Korkomarginaali on vaihtuva ja riippuu nettovelan ja oikaistun käyttökateen suhteesta. Orthex on myöntänyt rahoituslaitoslainojen vakuudeksi yrityskiinnityksiä, joiden arvo on 53,6 miljoonaa euroa 31.12.2020. Pankkilainasopimusten erityisehtojen mukaan merkittävimmät liiketoimet edellyttävät rahoituslaitoksen etukäteen antamaa kirjallista hyväksyntää. Lisäksi sopimukset sisältävät myös tavalliset ehdot, jotka suojaavat luotonantajaa.

Korolliset velat

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Pitkäaikaiset korolliset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	26 652	24 590	27 086
Vaihtovelkakirjalainat	-	4 954	5 700
Vuokrasopimusvelat	8 668	8 847	9 669
Eläkeveloitteet	4 658	4 237	3 456
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	39 978	42 628	45 911
Lyhytaikaiset korolliset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	3 000	2 500	2 500
Vuokrasopimusvelat	1 158	1 121	1 012
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	4 158	3 621	3 512
Korolliset velat yhteensä	44 136	46 249	49 423

Alla olevassa taulukossa on esitetty yhteenveto konsernin rahoitusvelkojen maturiteettiprofilista. Esitetyt luvut perustuvat sopimusperusteisiin diskonttaamattomiin maksuihin:

Maturiteettijakauma

31.12.2020

€ 000	Alle 12					Yli 5	
	kuukautta	1-2 vuotta	2-3 vuotta	3-4 vuotta	4-5 vuotta	vuotta	Yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta	3 000	3 000	24 000				30 000
Korot	878	788	698				2 363
Vuokrasopimusvelat	1 841	1 617	1 463	1 343	1 335	6 105	13 704
Ostovelat	5 541						5 541
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	110						110
Yhteensä	11 370	5 404	26 161	1 343	1 335	6 105	51 718

31.12.2019

€ 000	Alle 12					Yli 5	
	kuukautta	1-2 vuotta	2-3 vuotta	3-4 vuotta	4-5 vuotta	vuotta	Yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta *	2 500	2 500	22 180				27 180
Korot	735	674	610				2 019
Vaihtovelkakirjalainat *			4 954				4 954
Korot	83	83	1 461				1 627
Vuokrasopimusvelat	1 813	1 602	1 373	1 258	1 250	6 776	14 072
Ostovelat	5 273						5 273
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	32						32
Yhteensä	10 436	4 859	30 578	1 258	1 250	6 776	55 156

* 31.12.2019 taseessa esitetyt lainat rahoituslaitoksilta sekä vaihtovelkakirjalainat on maksettu kokonaisuudessaan vuonna 2020.

1.1.2019

€ 000	Alle 12					Yli 5	
	kuukautta	1-2 vuotta	2-3 vuotta	3-4 vuotta	4-5 vuotta	vuotta	Yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta	2 500	2 500	2 500	22 180			29 680
Korot	814	735	674	610			2 833
Vaihtovelkakirjalainat				5 700			5 700
Korot	83	83	83	1 790			2 039
Vuokrasopimusvelat	1 757	1 665	1 540	1 422	1 374	7 992	15 749
Ostovelat	4 871						4 871
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	21						21
Yhteensä	10 046	4 983	4 797	31 702	1 374	7 992	60 893

Velkojen muutokset

31.12.2020

€ 000	1.1.	Muutokset vuokrasopimus- veloissa	Rahavirran muutoksen vaikutus	Muuntoerot	Muut	Yh- teensä
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	24 590		2 317		-255	26 652
Vaihtovelkakirjalainat	4 954		-4 996		42	-
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	8 847	258		316	-753	8 668
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	2 500		500			3 000
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1 121	425	-1 894	42	1 464	1 158
Yhteensä	42 012	683	-4 074	358	499	39 478

31.12.2019

€ 000	1.1.	Muutokset vuokrasopimus- veloissa	Rahavirran muutoksen vaikutus	Muuntoerot	Muut	Yh- teensä
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	27 086				-2 497	24 590
Vaihtovelkakirjalainat	5 700		-1 035		288	4 954
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	9 669	278		-162	-938	8 847
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	2 500		-2 500		2 500	2 500
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	1 012	289	-1 840	-21	1 681	1 121
Yhteensä	45 967	568	-5 375	-183	1 035	42 012

Käyvän arvon määrittäminen

Konserni arvostaa rahoitusinstrumentit, kuten johdannaiset, käypään arvoon jokaisena tilinpäätöspäivänä. Käypään arvoon liittyvät tiedot rahoitusinstrumenteista ja muista kuin rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon tai joissa käyvät arvot on määritetty, on esitetty tässä liitetiedossa. Tämän liitetiedon lisäksi muita käypään arvoon liittyviä tietoja, mukaan lukien arvostusmenetelmät, merkittävät arvot ja oletukset, esitetään myös liitetiedossa 9.

Orthex määrittää rahoitusinstrumenttien käyvän arvon mahdollisimman samanlaisesta vaihtoehdosta, joka muistuttaa kohde-etuutena olevaa instrumenttia. Rahoitusinstrumentin käypä arvo on paras arvio markkinoiden hinnasta, joka saataisiin, kun omaisuus erä myytäisiin tai maksettaisiin tai kun velka siirrettäisiin osapuolien välillä arvostuspäivänä. Oletus on, että liiketoimi toteutetaan joko päämarkkinoilla tai muun markkinatakaajan kautta, mikä antaisi rahoitusinstrumentille parhaan saatavilla olevan hinnan.

Orthex käyttää käyvän arvon määrittämisessä olosuhteisiin nähden tarkimpia mahdollisia arvostusmenetelmiä, joista tietoa on riittävästi ja helposti saatavilla. Orthex maksimoi havainnoitavissa olevan tiedon käytön ja minimoi muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot.

Pääoman hallinta

Hallitus arvioi pääomarakennetta säännöllisesti ja operatiivisesti pääomanhallintaa johtaa talousjohtaja. Orthexin pääomarakenteen hallinta käsittää sekä oman pääoman että korolliset velat. Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma 31.12.2020 oli 17,0 miljoonaa euroa (31.12.2019: 14,4 miljoonaa euroa; 1.1.2019: 12,1 miljoonaa euroa) ja korollisten velkojen määrä 31.12.2020 oli 39,5 miljoonaa euroa (31.12.2019: 42,0 miljoonaa euroa; 1.1.2019: 46,0 miljoonaa euroa). Pääomanhallinnan tavoitteena on turvata liiketoiminta ja optimoida pääomakustannukset. Tämän yleistavoitteen saavuttamiseksi konsernin pääomanhallinnalla pyritään muun muassa varmistamaan, että konserni täyttää korollisten lainojen kovenantit, jotka määrittelevät pääomarakenteen vaatimukset. Taloudellisten kovenanttien rikkominen antaisi pankille mahdollisuuden vaatia välittömästi lainoja takaisinmaksettavaksi. Korollisten lainojen taloudellisia kovenantteja ei ole rikkottu kuluvalle eikä edellisellä kaudella.

Pääomarakenteen ylläpitämiseksi tai mukauttamiseksi konserni voi muuttaa osakkeenomistajille maksettavaa osinkoa, palauttaa pääomaa osakkeenomistajille tai laskea liikkeeseen uusia osakkeita. Konserni seuraa pääomaa omavaraisuusasteella, jonka kaava on oma pääoma / taseen loppusumma.

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Oma pääoma	17 022	14 365	12 056
Taseen loppusumma	75 368	71 516	71 174
Omavaraisuusaste	22,6 %	20,1 %	16,9 %

Pääoman hallinnan tavoitteissa, politiikoissa tai prosesseissa ei ole tehty muutoksia 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneinä tilikausina.

12. Käyvän arvon hierarkiat

Kaikki varat ja velat, joiden käypä arvo määritetään ja esitetään, luokitellaan käyvän arvon hierarkian kolmelle tasolle.

Taso 1

Tason 1 rahoitusinstrumentit noteerataan vastaavien instrumenttien julkisilla ja aktiivisilla markkinoilla. Hinnat ovat heti saatavilla, eikä arvostus vaadi arviointia.

- Orthexilla ei ole tason 1 rahoitusinstrumentteja.

Taso 2

Tason 2 rahoitusinstrumentit eivät ole suoraan havainnoitavissa olevia, mutta arvostusmenetelmässä käytetään alhaisimman tason syöttötietoja arvostusestimaatissa, jotka ovat helposti saatavilla julkisilla markkinoilla tai muiden markkinatakaajien kautta.

- Tämä taso sisältää:
 - Rahoituslaitoslainat
 - Vaihtovelkakirjalainat
 - Johdannaisinstrumentit

Taso 3

Tason 3 rahoitusinstrumentit edellyttävät arvostusmenetelmiä, joissa alimman tason arvostussyöttötietoja ei ole suoraan saatavilla, joten niitä ei voida havaita. Arvostaminen vaatii johdolta itsenäistä harkintaa ja arvioita. Tason 3 käyvän arvon instrumenttien arvostusmenetelmät, niihin liittyvät syöttötiedot ja oletukset selitetään yksityiskohtaisesti käypien arvojen taulukkomuotoisen esityksen rinnalla.

- Orthexilla ei ole tason 3 rahoitusinstrumentteja.

Sellaisten rahoitusinstrumenttien osalta, jotka arvostetaan käypään arvoon toistuvasti, Orthex määrittää onko siirtoja tapahtunut hierarkian tasojen välillä. Määrittäminen tapahtuu arvioimalla luokittelu uudelleen (perustuen alimman tason syöttötietoon, joka on merkityksellinen koko käyvän arvon määrittämiselle) kunkin raportointipäivän lopussa.

Käyvän arvon esittämistä varten konserni on määritellyt varojen ja velkojen luokat omaisuuserän tai velan luonteen, ominaisuuksien ja riskien sekä käyvän arvon hierarkian tason perusteella, kuten edellä on selitetty.

Käypään arvoon liittyvät tilinpäätöksessä esitetyt tiedot rahoitusinstrumenteista ja muista kuin rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon tai joissa käyvät arvot on esitetty, on esitetty tämän liitetiedon lisäksi liitetiedossa 11 Rahoitusvarat ja -velat.

Käyvän arvon arvostushierarkiat

Seuraavissa taulukoissa on esitetty konsernin varojen ja velkojen käyvän arvon arvostushierarkiat:

Velkojen käyvän arvon arvostushierarkia 31.12.2020:

€ 000	Käyvän arvon määrittäminen				
	Arvostuspäivä	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut velat:					
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat:					
Valuuttatermiinit	31.12.2020	110		110	
Velat, joiden käypä arvo on esitetty:					
Korolliset velat:					
Lainat rahoituslaitoksilta	31.12.2020	29 652		29 652	
Vuokrasopimusvelat	31.12.2020	9 826		9 826	

Tasojen 1 ja 2 välillä ei ole ollut siirtoja vuonna 2020.

Varojen käyvän arvon arvostushierarkia 31.12.2019

€ 000	Käyvän arvon määrittäminen				
	Arvostuspäivä	Yhteensä	Level 1	Level 2	Level 3
Käypään arvoon arvostetut varat:					
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset:					
Valuuttatermiinit	31.12.2019	5		5	

Tasojen 1 ja 2 välillä ei ole ollut siirtoja vuonna 2019.

Velkojen käyvän arvon arvostushierarkia 31.12.2019:

€ 000	Käyvän arvon määrittäminen				
	Arvostuspäivä	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut velat:					
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat:					
Valuuttatermiinit	31.12.2019	28		28	
Koronvaihtosopimukset	31.12.2019	4		4	
Velat, joiden käypä arvo on esitetty:					
Korolliset velat:					
Lainat rahoituslaitoksilta	31.12.2019	27 090		27 090	
Vaihtovelkakirjalainat	31.12.2019	4 954		4 954	
Vuokrasopimusvelat	31.12.2019	9 969		9 969	

Tasojen 1 ja 2 välillä ei ole ollut siirtoja vuonna 2019.

Varojen käyvän arvon arvostushierarkia 1.1.2019

€ 000	Käyvän arvon määrittäminen				
	Arvostuspäivä	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut varat:					
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset:					
Valuuttatermiinit	1.1.2019	9		9	

Tasojen 1 ja 2 välillä ei ole ollut siirtoja vuonna 2018.

Velkojen käyvän arvon arvostushierarkia 1.1.2019:

€ 000	Käyvän arvon määrittäminen				
	Arvostuspäivä	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostetut velat:					
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat:					
Valuuttatermiinit	1.1.2019	13		13	
Koronvaihtosopimukset	1.1.2019	8		8	
Velat, joiden käypä arvo on esitetty:					
Korolliset velat:					
Lainat rahoituslaitoksilta	1.1.2019	29 586		29 586	
Vaihtovelkakirjalainat	1.1.2019	5 700		5 700	
Vuokrasopimusvelat	1.1.2019	10 681		10 681	

Tasojen 1 ja 2 välillä ei ole ollut siirtoja vuonna 2018.

13. Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan joko hankintamenoon tai nettorealisointiarvoon, riippuen siitä kumpi on alempi. Kustannukset, jotka aiheutuvat kunkin tuotteen viemisestä sen nykyiseen sijaintiin ja kuntoon saattamisesta, otetaan huomioon seuraavasti:

- Raaka-aineet: hankintameno FIFO-periaatteen mukaisesti
- Valmiit tuotteet ja keskeneräiset työt: materiaalien ja työvoiman kustannukset sekä osuus valmistuksen yleiskustannuksista normaalin toimintakapasiteetin perusteella

Nettorealisointiarvo on arvioitu myyntihinta tavanomaisessa liiketoiminnassa vähennettynä arvioiduilla valmistuskustannuksilla ja arvioiduilla kustannuksilla, jotka ovat tarpeen myynnin suorittamiseksi.

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Raaka-aineet	1 868	928	1 141
Keskeneräinen tuotanto	111	25	28
Valmiit tuotteet	7 927	8 528	7 793
Yhteensä	9 906	9 481	8 962

31.12.2020 taseessa on 622 tuhatta euroa (2019: 362 tuhatta euroa) varausta varaston nettorealisointiarvon arvostukseen liittyen.

14. Myyntisaamiset ja muut saamiset

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Myyntisaamiset	13 176	10 286	10 443
Muut saamiset	102	32	173
Siirtosaamiset	985	1 265	1 044
Yhteensä	14 264	11 584	11 660

Myyntisaamisten luottoriskit ja maturiteettijakauma on esitetty liitetiedossa 11.

15. Ostovelat ja muut velat

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Ostovelat	5 541	5 273	4 871
Muut velat	1 393	861	896
Siirtovelat			
Korot	20	125	373
Palkat ja sosiaalikulut	2 616	2 352	1 937
Alennukset ja komissiot	1 091	676	750
Muut	1 130	1 105	317
Yhteensä	11 791	10 392	9 145

Tietoja edellä mainituista veloista:

- Ostovelat eivät ole korollisia, ja ne maksetaan yleensä 30-60 päivän maksuajalla
- Muut velat ovat korottomia ja niiden keskimääräinen juoksuaika on kuusi kuukautta
- Lainaan liittyvät korot maksetaan normaalisti puolivuositain koko tilikauden ajan

Tietoja konsernin maksuvalmiusriskien hallintaprosesseista on liitetiedossa 11.

16. Osakepääoma ja rahastot

	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Omat osakkeet	Osakkeet yhteensä	Osakepääoma, € 000	Omat osakkeet, € 000	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto, € 000
1.1.2019	395 900	4 100	400 000	3	-97	7 997
31.12.2019	395 900	4 100	400 000	3	-97	7 997
1.1.2020	395 900	4 100	400 000	3	-97	7 997
Liiketoimet omistajien kanssa näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa:						
Pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta *						-6 228
Suunnattu osakeanti	1 100	-1 100	0		26	6
31.12.2020	397 000	3 000	400 000	3	-71	1 775

* 15,69 euroa per osake

Osakkeet ja osakepääoma:

Osakemäärä 31.12.2020 on 400 000 osaketta, joista ulkona olevien osakkeiden lukumäärä on 397 000 ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä on 3 000. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu kokonaisuudessaan. Jokaisella osakkeella on yksi ääni varsinaisessa yhtiökokouksessa ja yhtäläinen oikeus osinkoon ja muuhun varojen jakoon.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaisesti merkitä osakepääomaan. Voimassa olevan osakeyhtiölain mukaan uusien osakkeiden merkintähinta kirjataan osakepääomaan, ellei sitä ole osakeantipäätöksen mukaan kokonaan tai osittain kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Omat osakkeet

Takaisin hankitut oman pääoman ehtoiset instrumentit (omat osakkeet) kirjataan hankintamenuon ja vähennetään omasta pääomasta. Konsernin omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien ostosta, myynnistä, liikkeeseenlaskusta tai mitätöinnistä ei kirjata voittoa tai tappiota. Mahdollinen ero kirjanpitoarvon ja vastikkeen välillä kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, jos takaisin hankittuja omia osakkeita lasketaan liikkeelle uuden osakeannin yhteydessä.

17. Lähipiiriliiketoimet

Liite 1 sisältää tietoja konsernirakenteesta, mukaan lukien tiedot tytäryhtiöistä. Seuraavassa taulukossa on esitetty lähipiiriin kuuluvien osapuolten kanssa kuluneelta tilikaudella tehtyjen liiketoimien kokonaismäärä. Orthexin lähipiiriin kuuluu yhtiön hallitus ja sen perheenjäsenet, toimitusjohtaja ja hänen perheenjäsenensä, merkittävät omistajat sekä johtoryhmän jäsenet ja heidän perheenjäsenensä. Sponsor Fund IV omistaa 74,0 % ja toimitusjohtaja 11,8 % konsernin emoyhtiön osakkeista.

€ 000		Vapaan oman pääoman palautus	Omien osakkeiden hankinta	Vaihtovelka- kirjalainat
Yhteisö, jolla on määräysvalta konsernissa:				
Sponsor Fund IV	1.1.-31.12.2020	-4 712		
	1.1.-31.12.2019			3 863
Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja:				
Orthex Oy	1.1.-31.12.2020	-883	32	
	1.1.-31.12.2019			826
Konsernin avainhenkilöt:				
Johtoryhmän jäsenet	1.1.-31.12.2020	-442		
	1.1.-31.12.2019			254

Suunnattu osakeanti

Helmikuussa 2020 emoyhtiö laski liikkeeseen 1 100 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta poiketen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta osakeannin ehtojen mukaisesti. Osakeanti tehtiin yhtiön avainhenkilön sitouttamiseksi. Henkilöiden sitouttaminen yhtiöön kannustus- ja sitouttamisjärjestelmän avulla on osakeyhtiölain 9 luvun 4 §: n 1 momentin mukainen painava taloudellinen syy ja siten poikkeaminen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta on perusteltua. Osakeanti toteutettiin osakassopimuksen mukaisesti samalla arvonmääritysperiaatteella kuin aiemmat määräysvaltaa käyttävän osakkaan ja muiden avainhenkilöiden tekemät sijoitukset. Konsernitilinpäätökseen ei ole kirjattu kuluja tästä järjestelystä.

Vaihtovelkakirjalaina

Tilikauden alussa Orthexilla oli 4,9 miljoonan euron vaihtovelkakirjalaina yhtiön osakkailta kiinteällä 10,0 % vuosikorolla. Laina maksettiin kokonaisuudessaan takaisin marraskuussa 2020 mukaan lukien kertyneet korot.

Johdon palkitseminen

Hallitusten jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkitseminen on esitetty liitetiedossa 5.

Muut merkittävät liiketoimet

Orthexilla ei ollut lähipiirien kanssa muita merkittäviä liiketoimia kuin edellä esitetyt.

18. Vastuusitoumukset

Tässä liitetiedossa esitetään tiedot eristä, jotka eivät sisälly tilinpäätöslaskelmiin.

€ 000	31.12.2020	31.12.2019	1.1.2019
Omasta puolesta annetut vakuudet ja vastuusitoumukset:			
Yrityskiinnitykset	53 631	53 413	53 512
Kiinnitykset kiinteistöihin	10 192	6 192	6 192
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	56	-	-
Yhteensä	63 879	59 605	59 704

19. Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Tilinpäätöspäivän jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.

20. IFRS-standardien ensimmäinen käyttöönotto

Orthex julkistaa 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta ensimmäisen IFRS-standardien mukaisesti laaditun konserniliinpäätöksensä. Orthex on laatinut tilinpäätöksensä 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta ja sitä edeltäville tilikausilla suomalaisen tilinpäätösnormiston (FAS) Konsernin IFRS-standardien mukaisesti laadittu tilinpäätös sisältää taloudelliset tiedot tilikausilta 1.1.2020-31.12.2020 sekä vertailuvuoden tiedot tilikausilta 1.1.-31.12.2019. Orthexin IFRS-standardien mukainen avava tase on laadittu 1.1.2019, joka on konsernin IFRS-standardien siirtymäpäivämäärä.

Tässä liitetiedossa selitetään Orthexin tekemät tärkeimmät oikaisut 1.1.2019 avavaan taseeseen sekä tilikauden 2019 tilinpäätökseen, kun suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti laadittu tilinpäätös on oikaistu vastaamaan IFRS-standardien mukaisia vaatimuksia. Seuraavissa taulukoissa on esitetty merkittävimmät oikaisut, jotka on tehty suomalaisen tilinpäätösnormiston FAS:n ja IFRS:n välillä tilinpäätöspäivinä 1.1.2019 ja 31.12.2019 sekä tuloslaskelmassa 1.1.-31.12.2019. Merkittävimmät vaikutukset tilinpäätöksen laadinta-periaatteisiin liittyvät enimmäis- ja tase-erien uudelleenluokitteluihin, liikearvoisten peruuksien, vuokrasopimusten käsittelyyn, etuusohjelmien siirtoihin ja laskennallisiin veroihin tappioiden ja korkokulujen osalta.

1.1.2019 (siirtymähetki IFRS-standardien)

€ 000	Liite	FAS 1.1.2019	Uudelleenluokittelut	Liikearvoisten peruutus	Vuokra- sopimukset	Etuusohjaiset eläkejärjestelyt	Rahoitus- instrumentit	Laskennalliset verosaamiset liittyen vahvistettuihin tappioihin ja verotuksessa siirrettyihin korkokuluihin	IFRS- oikaisu yhteensä	IFRS 1.1.2019
Varat										
Pitkälitkäiset varat										
	8	23 806	-	-	-	-	-	-	-	23 806
Aineettomat hyödykkeet		10 675	-	-	-	-	-	-	-	10 675
Aineelliset hyödykkeet	9	-	-	-	10 681	-	-	-	10 681	10 681
Käyttöoikeusomaisuuserät	10	-	-	-	-	-	-	-	-	89
Muut pitkäaikaiset varat		89	-	-	-	-	-	-	-	89
Laskennalliset verosaamiset	7	-	-	-	-	287	4	831	1 123	1 123
Pitkälitkäiset varat yhteensä		34 570	-	-	10 681	287	4	831	11 803	46 374
Lyhytaikaiset varat										
Vaihto-omaisuus	13	8 962	-	-	-	-	-	-	-	8 962
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14	11 660	-	-	-	-	-	-	-	11 660
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	11	-	-	-	-	-	9	-	9	9
Tuoverosaamiset		133	-	-	-	-	-	-	-	133
Rahavarat	11	4 036	-	-	-	-	-	-	-	4 036
Lyhytaikaiset varat yhteensä		24 791	-	-	-	-	9	-	9	24 800
Varat yhteensä		59 361	-	-	10 681	287	14	831	11 813	71 174
Oma pääoma ja velat										
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Osakepääoma		3	-	-	-	-	-	-	-	3
Omat osakkeet		-	-97	-	-	-	-	-	-97	-97
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		7 900	97	-	-	-	-	-	97	7 997
Kertyneet voitot		3 380	905	-	-	-1 056	92	831	773	4 153
Muuntoerot		905	-905	-	-	-	-	-	-905	-
Oma pääoma yhteensä	11	12 188	-	-	-	-1 056	92	831	-133	12 056
Pitkälitkäiset velat										
Lainat rahoitusliiketoiminnasta	11	27 213	-	-	-	-	-127	-	-127	27 086
Vaihtovelkakirjalainat	11	5 700	-	-	-	-	-	-	-	5 700
Vuokrasopimusvelat	10,11	-	-	-	9 669	-	-	-	9 669	9 669
Eläkevelvoitteet	5,11	2 112	-	-	-	1 343	-	-	1 343	3 456
Laskennalliset verovelat	7	-	426	-	-	-	27	-	453	453
Pitkälitkäiset velat yhteensä		35 026	426	-	9 669	1 343	-100	-	11 338	46 364
Lyhytaikaiset velat										
Lainat rahoitusliiketoiminnasta	11	2 500	-	-	-	-	-	-	-	2 500
Vuokrasopimusvelat	10,11	-	-	-	1 012	-	-	-	1 012	1 012
Ostovelat ja muut velat	15	9 647	-502	-	-	-	-	-	-502	9 145
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	11	-	-	-	-	-	21	-	21	21
Tuoverovelat		-	77	-	-	-	-	-	77	77
Lyhytaikaiset velat		12 147	-426	-	1 012	-	21	-	607	12 754
Velat yhteensä		47 173	-	-	10 681	1 343	-79	-	11 945	59 118
Oma pääoma ja velat yhteensä		59 361	-	-	10 681	287	14	831	11 813	71 174

IFRS-standardien ensimmäinen käyttöönotto
31.12.2019

€ 000	Liite	FAS 31.12.2019	Uudelleen- luokitellut	Liiketoimintojen peruuksien sekä liiketoimintojen syntyvät muunneot	Vuokra- sopimukset	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	Rahoitus- instrumentit	Laskennalliset verosaamiset		IFRS 31.12.2019
								liittynen vahvistettuihin tapoihin ja verotuksessa siirrettyihin korkokuluihin	IFRS- oikaisu yhteensä	
Varat										
Pitkäaikaiset varat										
	8	19 833		3 618					3 618	23 450
Aineellomat hyödykkeet										10 806
Aineelliset hyödykkeet	9	10 806								9 665
Käyttöoikeussuhteet	10			9 665						102
Muut pitkäaikaiset varat		102								1 236
Laskennalliset verosaamiset	7			65		442	7	722	1 236	45 259
Pitkäaikaiset varat yhteensä		30 741		3 618	9 730	442	7	722	14 518	
Lyhytaikaiset varat										
	13	9 481								9 481
Vaihto-omaisuus										11 584
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14	11 584								5
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	11						5			13
Tuloverosaamiset		13								5 173
Rahavarat	11	5 173								26 257
Lyhytaikaiset varat yhteensä		26 252					5		5	
Varat yhteensä		56 993		3 618	9 730	442	12	722	14 523	71 516
Oma pääoma ja velat										
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
	3									3
Oskentulo										97
Omat osakkeet										97
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		7 900		3 816		-1 626	55	722	3 497	7 987
Kertyneet voittovarat		2 072		-335		4			5 569	5 669
Muunneot		1 992		-335					-1 099	893
Oma pääoma yhteensä	11	11 967		3 482	-239	-1 622	55	722	2 398	14 365
Pitkäaikaiset velat										
	11	24 685								24 590
Lainat rahoituslaitoksilta										4 954
Vaihtovelkajärjestelyt	11	4 954								8 847
Vuokrasopimusvelat	10,11			8 847						2 064
Eläkevelvoitteet	5,11	2 174				2 064	20		4 778	478
Laskennalliset verovelat	7			136		2 064	-75		11 294	43 106
Pitkäaikaiset velat yhteensä		31 812		136	8 847	2 064	-75		11 294	
Lyhytaikaiset velat										
	11	2 500								2 500
Lainat rahoituslaitoksilta										1 121
Vuokrasopimusvelat	10,11			1 121						10 392
Ostovelat ja muut velat	15	10 714					32		32	32
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	11									14 046
Lyhytaikaiset velat		13 214					32		832	
Velat yhteensä		45 026		136	9 886	2 064	-43		12 126	57 151
Oma pääoma ja velat yhteensä		56 993		3 618	9 730	442	12	722	14 523	71 516
1.1.-31.12.2019										
Laskennalliset verosaamiset										
	2	65 703								66 427
Myyntiä suoriteltua vastaavat kulut										4 868
Bruttokate		-43 324		85	85				-4 144	18 235
	3	-542								171
Liiketoiminnan muut tuotot										3 539
Myyntiin ja markkinointiin kulut		-11 640		3 952		113				-8 100
Hallinnon kulut		-8 162		3 952		441				4 397
Liikevoitto		2 035		3 952	441	113			4 506	6 540
	6	-3 293								-4 166
Rahoitusuotot ja -kulut		-1 259		3 952		-744	-48			3 633
Tulos ennen veroja		-1 259		3 952	-303	31	-48		3 633	2 374
Tuloverot	7	-187		-136		1	10			-168
Tilikauden tulos		-1 446		3 816	-238	32	-38		-108	3 465
										2 019

Yhteenveto oikaisuista

Uudelleenluokittelut

Valuuttakurssivoittoihin ja -tappioihin sekä rahtikustannuksiin liittyvät uudelleenluokittelut

Orthex on esittänyt FAS:n mukaisesti laaditussa tilinpäätöksessään valuuttakurssivoitot ja -tappiot liiketoiminnan muissa tuotoissa ja liiketoiminnan muissa kuluissa. IFRS-raportointia varten nämä erät on siirretty myytyjen tuotteiden tuloihin tai hankintamenoihin valuuttakurssieron lähteen mukaisesti.

Lisäksi rahtikustannukset on esitetty myynti- ja jakelukuluissa FAS:n mukaisesti laaditussa tilinpäätöksessä, kun taas IFRS-raportointia varten nämä kustannukset on esitetty myytyjen tavaroiden hankintamenoina.

Nämä oikaisut lisäävät vuoden 2019 liikevaihtoa 724 tuhatta euroa ja vuonna 2019 myytyjen tavaroiden kustannuksia 4 868 tuhatta euroa. Näillä oikaisuilla ei ole vaikutusta alku- tai loppusaldoon. Oikaisujen kokonaisvaikutukset on esitetty konsernin oman pääoman täsmäytys -taulukossa sarakkeessa "IFRS-oikaisu yhteensä".

Omien osakkeiden uudelleenluokittelu

Hankitut omat osakkeet luokitellaan omiksi osakkeiksi. Orthexilla oli hallussaan 4 100 osaketta, jotka on arvostettu hankintahetkellä hankintamenoon ja jotka on kirjattu FAS:n mukaisesti laaditussa tilinpäätöksessä kertyneitä voittovaroja vastaan. IFRS-standardien mukaisesti omat osakkeet esitetään erillisenä eränä omassa pääomassa, kun taas FAS-tilinpäätöksessä ne on esitetty kertyneissä voittovaroissa.

Muuntoerojen uudelleenluokittelu

Orthex on soveltanut IFRS 1:n mukaista poikkeusta kumulatiivisiin muuntoeroihin, minkä vuoksi kaikkien ulkomaisten yksiköiden kumulatiivisten muuntoerojen katsotaan olevan nolla IFRS-standardeihin siirtymispäivänä. IFRS-standardien käyttöönoton jälkeen ulkomaisten yksiköiden myöhemmästä myynnistä syntyvä voitto tai tappio sulkee pois muuntoerot, jotka ovat syntyneet ennen siirtymäpäivää, mutta sisältävät myöhemmät muuntoerot. 1.1.2019 alkaen kumulatiivinen muuntoero 905 tuhatta euroa palautettiin kumulatiivisista muuntoeroista kertyneisiin voittoihin.

Liikearvopoistojen peruutus sekä liikearvosta syntyvät muuntoerot

Orthex on soveltanut IFRS 1:ssä esitettyä siirtymävapautusta eikä sovelta IFRS 3:n Liiketoimintojen yhdistäminen -standardia takautuvasti ennen 1.1.2019 toteutuneita liiketoimintojen yhdistämisä. 1.1.2019 alkaen taseeseen kirjattu liikearvo on yhtä suuri kuin FAS-tilinpäätökseen 31.12.2018 kirjattu liikearvo. Liikearvosta on tehty poistot FAS:ssä, mutta ei IFRS:ssä, joten liikearvon poistot on peruttu 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta. Liikearvopoistojen peruutettu määrä 31.12.2019 oli 3 952 tuhatta euroa. Lisäksi Orthex kohdistaa konserniliikearvoa ruotsalaisille rahavirtaa tuottaville yksiköille, mikä aiheuttaa muuntoeroja laajan tuloslaskelman kautta. Muuntoerot olivat 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella yhteensä 335 tuhatta euroa.

IFRS 1:n mukaisesti Orthex on testannut liikearvon arvonalentumisen IFRS-siirtymähetkellä 1.1.2019, 31.12.2019 ja 31.12.2020. Liikearvon arvonalentumista ei pidetty tarpeellisena millään näistä tilinpäätöspäivistä.

Vuokrasopimukset

Orthexin vuokraamat varat koostuvat pääasiassa tuotantolaitoksista, toimistotiloista sekä koneista ja kalustosta. Ennen siirtymistä IFRS-standardeihin Orthexin vuokrasopimuksia on käsitelty taseen ulkopuolisina erinä ja ne on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa. Vuokrasopimukset on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan suoriteperusteisesti vuokra-ajan kuluessa.

Orthex on ottanut käyttöön IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttäen IFRS 1 -standardin mukaista kirjaamisvapautusta, eli se käyttää takautuvaa yksinkertaistettua lähestymistapaa 1.1.2019 alkaen. Orthex on siten kirjannut taseeseensa vuokrasopimusvelan ja käyttöoikeusomaisuuden IFRS-standardeihin siirtymispäivänä. Orthex arvostaa vuokrasopimusvelan jäljellä olevien vuokrien nykyarvoon diskontattuina käyttäen vuokrasopimuksessa olevaa sisäistä korkokantaa tai Orthexin lisäluotonkorkoa IFRS-standardeihin siirtymispäivänä. Orthex arvostaa käyttöoikeusomaisuuden siirtymäpäivänä vuokrasopimusvelkaa vastaavaksi määräksi, oikaistuna mahdollisten ennakkomaksujen tai kertyneiden vuokrien määrällä.

Orthexilla on joitain vuokrasopimuksia, joissa vuokrasopimus voidaan peruuttaa vain lyhyellä irtisanomisajalla. Määräaikaisille vuokrasopimuksille Orthex on arvioinut vuokra-ajan sen perusteella, kuinka merkittävä omaisuuserä on Orthexin toiminnalle, ottaen huomioon vuokrasopimuksen päättymiseen liittyvän sopivan vaihtoehdon sijainnin ja saatavuuden sekä kustannukset, kuten neuvottelu- ja siirtokustannukset.

Siirtymävaiheessa Orthex on soveltanut vähäarvoisten omaisuuserien vuokrasopimusten kirjaamisvapautta matkapuhelinten vuokrasopimuksiin. Orthex on kirjannut näihin vuokrasopimuksiin liittyvän vuokran suoraan kuluksi vuokra-ajan kuluessa.

IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuteen kirjattiin 1.1.2019 yhteensä 10 681 tuhatta euroa ja vastaavasti vuokrasopimusvelkoihin 10 681 tuhatta euroa. Käyttöoikeusomaisuus oli 31.12.2019 9 665 tuhatta euroa ja vuokrasopimusvelat 9 969 tuhatta euroa. Nettovaikutus tuloslaskelmaan kaudella 1.1.-31.12.2019 oli -238 tuhatta euroa. Oikaisuun liittyvä laskennallinen verosaaminen, 65 tuhatta euroa, on kirjattu 31.12.2019.

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

Orthexilla on Ruotsissa etuuspohjainen eläkejärjestely. Paikallisen tilinpäätösnormiston mukaisesti laaditussa tilinpäätöksessä etuuspohjainen velvoite on kirjattu paikallisen sääntelyn perusteella. Koska paikallisesti käytetty laskentamenetelmä poikkeaa IAS 19:n mukaisesti tehdyistä laskelmista, paikallisesti kirjattu etuuspohjainen eläkevelvoite on peruttu ja etuuspohjainen eläkevelvoite on laskettu ja kirjattu uudelleen IAS 19:n mukaisesti 1.1.2019 alkaen.

Avaavassa taseessa 1.1.2019 paikallisten tilinpäätösnormistojen ja IFRS-standardien välinen ero 1 343 tuhatta euroa eläkevastuissa on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin.

31.12.2019 taseeseen on kirjattu etuuspohjaista velvoitetta vastaava velka tilinpäätöspäivänä 4 237 tuhatta euroa, joka aiheuttaa 2 064 tuhannen euron oikaisun. Eläkkeiden tarjoamisen kustannukset kirjataan tuloslaskelmaan, ja ne jaetaan koko työntekijän palveluajalle. Nettokorko esitetään rahoituserissä ja palvelukustannukset eläkekustannuksina. Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Avaavassa taseessa 1.1.2019 on kirjattu etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin liittyvä laskennallinen verosaaminen 287 tuhatta euroa. 31.12.2019 mennessä laskennallista verosaamista on kirjattu 442 tuhatta euroa.

Nettovaikutus tuloslaskelmaan kaudella 1.1.-31.12.2019 oli 32 tuhatta euroa. Etuuspohjaisesta järjestelystä tehty uudelleen arvostusvoitto / -tappio -602 tuhatta euroa on kirjattu muihin laajan tuloksen eriin kaudella 1.1.-31.12.2019. Lisäksi etuuspohjaisen järjestelyn valuuttakurssierot on kirjattu muihin laajan tuloksen eriin.

Rahoitusinstrumentit

Transaktiokustannukset

FAS:n mukaan Orthexin ulkoiseen lainaan liittyvät transaktiomenot on kirjattu tulosvaikutteisesti, kun ne syntyvät vuonna 2018. IFRS-standardeihin siirtyessä transaktiomenot tuloutetaan laina-ajalla IFRS 9:n mukaisella efektiivisen koron menetelmällä.

Avaavaan taseeseen on kirjattu 1.1.2019 127 tuhannen euron edestä transaktiomenoja korollisten lainojen määrän vähentämiseksi.

Transaktiomenojen tuloutuksen vaikutus oli -25 tuhatta euroa tilikaudelta 2019 ja jäljellä olevat laskennalliset transaktiokulut 31.12.2019 olivat 95 tuhatta euroa.

Lisäksi transaktiomenoihin liittyen on kirjattu 27 tuhannen euron laskennallinen verovelka 1.1.2019. Tilikauden 2019 aikana laskennallinen verovelka on pienentynyt 7 tuhannella eurolla. 31.12.2019 transaktiomenoihin liittyvä laskennallinen verovelka oli 20 tuhatta euroa.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat koronvaihtosopimukset ja valuuttatermiinit

Konsernilla on koronvaihtosopimuksia ja valuuttatermiinisopimuksia, jotka on ennen IFRS-standardeihin siirtymistä kirjattu taseen ulkopuolisiin eriin Suomessa noudatettavan hyvän kirjanpitoavan mukaisesti ja esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa. IFRS-standardeihin siirtyessä Orthex kirjaa koronvaihtosopimukset ja valuuttatermiinisopimukset käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Tulosvaikutus on esitetty rahoitustuotoissa ja -kuluissa sekä muissa lyhytaikaisissa veloissa ja muissa lyhytaikaisissa saamisissa. Lisäksi oikaisuihin liittyen on kirjattu laskennallinen verosaaminen ja laskennallinen verovelka.

Laskennalliset verosaamiset liittyen vahvistettuihin tappioihin ja verotuksessa siirrettyihin korkokuluihin

Erilaiset IFRS-oikaisut johtavat erilaisiin väliaikaisiin eroihin kirjanpidon ja verotuksen välillä. Liitteen 7 tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden mukaan Orthex on kirjannut laskennallisen verosaamisen tai -velan tällaisista eroista. Laskennallinen verovelka tai verosaaminen on määritetty kaikille väliaikaisille eroille käyttämällä tulevana vuosina voimassa olevia verokantoja. Laskennalliset verovelat kirjataan taseeseen kokonaisuudessaan ja laskennalliset verosaamiset siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

IFRS-oikaisuihin 1–5 liittyvät laskennalliset verot on kirjattu ja kuvattu osana vastaavaa oikaisua. Lisäksi Orthex on kirjannut seuraavat laskennalliset verosaamiset sekä tehnyt luokittelumuutoksen:

Laskennalliset verot vahvistetuista tappioista

Orthex on kirjannut 501 tuhatta euroa laskennallista verosaamista 1.1.2019 vahvistetuista tappioista. Nämä tappiot ovat peräisin suomalaisista tytäryhtiöstä ja laskennallinen verosaaminen on laskettu käyttäen Suomen verokantaa. Orthex on arvioinut, että on erittäin todennäköistä, että se pystyy hyödyntämään nämä laskennalliset verosaamiset, koska Orthex arvioi, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömät verotuksessa vahvistetut tappiot voidaan hyödyntää. Vuonna 2019 näistä laskennallisista verosaamisista on käytetty 401 tuhatta euroa. Taseessa on 31.12.2019 vahvistetuista tappioista kirjattua laskennallista verosaamista 100 tuhatta euroa.

Laskennalliset verot siirretyistä korkokuluihin

Siirrettyihin korkokuluihin liittyen Orthex on kirjannut laskennallista verosaamista 330 tuhatta euroa 1.1.2019 ja 622 tuhatta euroa 31.12.2019. Laskennallisen verosaamisen muutos oli siten 292 tuhatta euroa, mikä on kirjattu tuloslaskelmaan tilikaudelta 1.1.-31.12.2019.

Poistoeron uudelleenluokittelu

IFRS-standardeihin siirtyessä 1.1.2019 Orthex on luokitellut poistoeroon liittyvän laskennallisen verovelan lyhytaikaisista pitkäaikaisiin eriin.

Hallituksen voitonjakoehdotus ja allekirjoitukset

Emoyhtiön taseen perusteella emoyhtiön jakokelpoinen pääoma tilikauden 2020 päättyessä oli 1 340 057,60 euroa (2019: 6 533 857,13 euroa).

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ei makseta osinkoa.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Espoossa, 26.2.2021

JUUSO KIVINEN

Juuso Kivinen, puheenjohtaja

Matti Virtanen

SATU HUBER

Satu Huber

THOMAS SANDVALL

Thomas Sandvall

SANNA SUVANTO-HARSAAE

Sanna Suvanto-Harsaae

ALEXANDER ROSENLEW

Alexander Rosenlew, toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa, 11.3.2021
Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

JOHANNA WINQVIST-ILKKA

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT



Building a better
working world

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

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

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Orthex Oyj:n hallitukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Orthex Oyj:n (y-tunnus 2727990-2) (entinen Orthex Oy ja entinen Sponstore Oy) konsernitilinpäätöksen, joka sisältää konsernitaseen 31.12.2020 ja 31.12.2019, konsernin tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista ja rahavirtalaskelman 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta sekä konsernitilinpäätöksen liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedon merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista.

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta 31.12.2020 ja 31.12.2019 sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.

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 hankineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, joissa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme



**Building a better
working world**

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 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 esitettyihin 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 konsernitiilinpäätöksestä. Vastamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastamme 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.

Muu seikka

Tämä tilintarkastuskertomus on annettu ainoastaan sisällytettäväksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti laadittuun esitteeseen.

Olemme antaneet yhtiökokoukselle vakiomuotoisen 28.2.2021 päivätyn tilintarkastuskertomuksen Orthex Oy:n 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laatimasta IFRS-konsernitiilinpäätöksestä sisältäen Suomen tilinpäätössäännösten mukaisen emoyhtiön tilinpäätöksen sekä toimintakertomuksen.

Helsingissä 11.3.2021

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

JOHANNA WINQVIST-ILKKA

Johanna Winqvist-Iikka
KHT