

Tilinpäätös

2010

SISÄLLYS

Hallituksen toimintakertomus.....	3
Konsernitilinpäätös – IFRS	8
Konsernin laaja tuloslaskelma – IFRS	8
Konsernin tase – IFRS	9
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista – IFRS	10
Konsernin rahavirtalaskelma – IFRS	10
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot – IFRS	11
Emoyhtiön tilinpäätös – FAS	
(suomalainen tilinpäätöskäytäntö)	48
Emoyhtiön tuloslaskelma.....	48
Emoyhtiön tase.....	48
Emoyhtiön rahoituslaskelma.....	49
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot.....	49
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen päiväys ja	
allekirjoitus	58
Tilintarkastuskertomus.....	59

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Toiminta

Ramirent on rakennuskoneiden ja -laitteiden vuokraukseen keskittynyt kansainvälinen yritys, joka toimii Pohjoismaiden sekä Keski- ja Itä-Euroopan markkinoilla. Yhtiön pääkonttori on Vantaalla ja 31.12.2010 sillä oli 378 (344) toimipistettä kolmessatoista maassa.

Markkinakatsaus

Markkinat vilkastuivat edelleen rakentamisessa ja useilla teollisuudenaloilla vuoden loppua kohden. Maantieteellisesti tarkasteltuna vuokrauskaluston kysyntä kasvoi toisella vuosipuoliskolla kaikissa Ramirentin toimintamaissa vilkastuneen markkinatilanteen ansiosta.

Liikevaihto

Vuonna 2010 Ramirent-konsernin liikevaihto kasvoi 5,7 % ja oli 531,3 (2009: 502,5; 2008: 702,6) MEUR. Kasvu johtui vuoden puolivälissä alkaneesta rakennusmarkkinoiden toipumisesta. Paikallisilla valuutoilla laskettuna konsernin koko vuoden liikevaihto laski 0,2 %. Liikevaihto kasvoi Suomessa ja Ruotsissa, mutta väheni muissa segmenteissä paikallisilla valuutoilla laskettuna edelliseen vuoteen verrattuna.

Liikevaihto segmenteittäin oli seuraava:

(EUR milj.)	1-12/10	Osuus konsernin liikevaihdosta 2010	1-12/09	Osuus konsernin liikevaihdosta 2009	Liikevaihdon muutos 10/09
Suomi	136,9	25,8 %	134,3	26,7 %	1,9 %
Ruotsi	145,2	27,3 %	127,9	25,4 %	13,6 %
Norja	114,4	21,5 %	109,2	21,7 %	4,8 %
Tanska	35,6	6,7 %	42,9	8,5 %	-17,0 %
Europe East	42,7	8,0 %	51,3	10,2 %	-16,8 %
Europe Central	66,6	12,5 %	65,0	12,9 %	2,4 %
Segmenttien välisen liikevaihdon eliminointi	-10,2		-28,1		
Liikevaihto yhteensä	531,3		502,5		5,7 %

Tulos

Koko vuoden liike-tulos ennen poistoja (EBITDA) oli 127,4 (129,9) MEUR eli 24,0 % (25,8 %) liikevaihdosta. Tulosta rasittivat alhaiset hinnat ja heikko käyttöaste etenkin vuoden alkupuoliskolla. Luottotappiot ja luottotappiovarauksen nettomuutos olivat yhteensä -3,3 (-3,8) MEUR. Poistojen määrä oli 97,7 (101,1) MEUR.

Konsernin liike-tulos (EBIT) oli 29,7 (2009: 28,8; 2008: 79,7) MEUR eli 5,6 % (5,7 %) liikevaihdosta.

Liike-tulosprosentin jakauma segmenttien välillä oli seuraava:

(EUR milj.)	1-12/10	Liike-tulosprosentti	1-12/09	Liike-tulosprosentti
Suomi	13,7	10,0 %	12,1	9,0 %
Ruotsi	23,3	16,1 %	20,9	16,4 %
Norja	2,3	2,0 %	9,1	8,4 %
Tanska	-2,2	-6,2 %	-4,3	-10,1 %
Europe East	-3,5	-8,3 %	-10,6	-20,7 %
Europe Central	0,8	1,2 %	2,8	4,3 %
Toimintasegmenteille kohdistamattomat erät	-4,7		-1,3	
Liike-tulos yhteensä	29,7	5,6 %	28,8	5,7 %

Rahoituserät olivat -8,9 (-16,1) MEUR, ja niihin sisältyi positiivisia valuuttakurssieroja 3,2 (-2,7) MEUR. Konsernin tulos ennen veroja oli 20,9 (12,7) MEUR. Tuloverojen määrä oli -6,2 (-8,0) MEUR.

Tilikauden tulos oli 14,6 (4,7) MEUR. Osakekohtainen tulos oli 0,13 (2009: 0,04; 2008: 0,31) EUR. Sijoitetun pääoman tuotto oli 8,6 % (2009: 8,5 %; 2008: 17,5 %) ja vastaava oman pääoman tuotto 4,7 % (2009: 1,6 %; 2008: 10,8 %). Osakekohtainen oma pääoma oli 2,93 (2009: 2,81; 2008: 2,59) EUR.

Investoinnit, rahavirta ja rahoitusasema

Konsernin bruttoinvestoinnit pitkäaikaisiin varoihin olivat 62,0 (17,5) MEUR, josta kone- ja laiteinvestoinnit olivat 52,7 (15,0) MEUR ja loput liittyivät pääosin yrityshankintojen liikearvoihin ja muihin aineettomiin hyödykkeisiin.

Aineellisten pitkäaikaisten varojen vähennykset olivat myyntiarvoltaan 16,9 (20,9) MEUR, josta koneiden ja laitteiden osuus oli 16,4 (20,1) MEUR.

Konsernin kahdentoista kuukauden liiketoiminnan rahavirta oli 104,2 (107,7) MEUR, mistä nettokäyttöpääoman muutos oli -0,4 (6,2) MEUR. Investointien rahavirta oli -56,2 (-20,0) MEUR, mikä johtui lisääntyneistä sijoituksista vuokrakoneisiin ja -laitteisiin sekä yritysostoista. Liiketoiminnan ja investointien rahavirta oli 48,0 (87,6) MEUR. Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen huhtikuussa maksettiin vuoden 2009 osinkoina 16,3 MEUR. Elokuun ja lokakuun välisenä aikana omia osakkeita hankittiin 2,9 MEUR edestä.

Vuoden lopussa korollinen vieras pääoma oli 177,9 (209,0) MEUR. Nettovelka oli 176,6 (207,2) MEUR ja nettovelkaantumisaste 55,6 % (67,8 %).

31.12.2010 Ramirentillä oli käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä 194,7 MEUR.

Tilikauden lopussa taseen loppusumma oli 661,3 (656,0) MEUR. Konsernin oma pääoma oli 317,6 (305,6) MEUR, ja konsernin omavaraisuusaste oli 48,0 % (46,6 %).

Henkilöstö ja toimipisteet

	Henkilöstökeskimäärin			Toimipisteet 31.12.		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Suomi	626	630	719	84	81	95
Ruotsi	534	567	658	73	59	56
Norja	519	576	675	42	39	40
Tanska	149	184	252	20	21	20
Europe East	381	442	668	48	44	50
Europe Central	817	898	1015	111	100	101
Konserni-hallinto	18	16	19			
Yhteensä	3 043	3 313	4 006	378	344	362

Liiketoiminnan laajentuminen ja yrityshankinnat

Ramirent AB, Ramirent Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö hankki 11.3.2010 vuokrakoneyritys Hyrmaskiner i Gävle AB:n sisältäen Hyrmaskiner i Mora AB:n ja Hyrmaskiner i Falun AB:n. Yritys toimii Gävleborgissa ja Taalainmaalla nimellä Tidermans Hyrmaskiner. Hyrmaskiner i Gävle AB vuokraa koneita ja laitteita rakennusteollisuudelle Gävleborgissa ja Taalainmaalla. Yhtiöllä on 40 työntekijää. Hyrmaskiner i Gävle AB on yhdistelty Ruotsi -segmentin lukuihin 1.3.2010 lukien.

Ramirentin norjalainen tytäryhtiö Ramirent AS hankki norjalaisen Selvaagbygg:n rakennuskonetoiminnan 16.3.2010. Samalla Selvaagbygg allekirjoitti kolmen vuoden konevuokrasopimuksen Ramirent AS:n kanssa.

Ramirentin suomalainen tytäryhtiö Ramirent Finland Oy hankki Havator konsernin henkilönostin liiketoiminnan 18.5.2010 ja allekirjoitti samalla viisivuotisen vuokraus- ja yhteistyösopimuksen Havatorin kanssa Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Kauppaan ei sisälly autoalustaisia nostimia. Hankittu liiketoiminta on yhdistelty Suomi segmentin lukuihin 1.5.2010 lukien.

Ramirent hankki 29.6.2010 tsekkiläisen rakennuskoneyrityksen NTC Stavebni Technika spol s.r.o:n ("NTC") kone- ja laitevuokrausliiketoiminnan. NTC:n toiminnat on yhdistelty Europe Central -segmentin lukuihin 1.7.2010 lukien. NTC:n laitevuokraustoiminnossa työskentelee seitsemän henkilöä, jotka jatkavat työsuhteessa Ramirentiin vanhoina työntekijöinä. Hankinta laajentaa Ramirentin olemassa olevaa verkostoa Tsekin tasavallassa kolmella uudella toimipisteellä Hradec Královessa, Pardubicessa ja Ceska Skalicsessa.

Ramirentin tanskalainen tytäryhtiö Ramirent AS hankki 14.12.2010 tanskalaisen rakennusyrityksen E. Pihl & Søn AS:n pienrakennuskone- ja henkilö- ja tavarahissitoiminnan ja allekirjoitti samalla viisivuotisen konevuokrasopimuksen E. Pihl & Søn AS:n kanssa. Hankinta toteutetaan ja yhdistellään Ramirentin lukuihin 1.1.2011 lukien.

Kehitys segmentteittäin**Suomi**

Ramirentin liikevaihto Suomessa kasvoi vuonna 2010 1,9 % ja oli 136,9 (134,3) MEUR. Poislukien sisäinen kalustomyynti liikevaihto kasvoi 7,4 %. Liiketulos (EBIT) kasvoi ja oli 13,7 (12,1) MEUR eli liike-tulosprosentti oli 10,0 % (9,0 %). Rakennusteollisuus RT:n mukaan rakennusala kasvoi vuonna 2010 Suomessa 2 %. VTT:n mukaan Suomen kone- ja laitevuokrausmarkkinat kasvoivat 5 % vuonna 2010. Kasvun taustalla on pääasiassa asunto- ja korjausrakentamisen merkittävä lisääntyminen. Suomen telakkateollisuuden hiljentyneet toiminnot vaikuttivat kasvuun kielteisesti ja rasitti myös liiketuloa.

Ruotsi

Ramirentin liikevaihto kasvoi Ruotsissa vuonna 2010 13,6 % ja oli 145,2 (127,9) MEUR; paikallisilla valuutoilla laskettuna liikevaihto kasvoi 2,1 %. Liiketulos (EBIT) kasvoi ja oli 23,3 (20,9) MEUR eli liiketulosprosentti oli 16,1 % (16,4 %). Ruotsin rakennusalan liiton (Sveriges Bygginstitut) mukaan rakennusmarkkinat kasvoivat Ruotsissa vuonna 2010 noin 3,0 %. Etenkin maanrakennus, julkisen sektorin kysyntä ja asuntorakentaminen paransivat Ramirentin kasvua. Ramirentin työmaatilojen kysyntä oli voimakasta, ja myös pienrakennuskoneiden kysyntä kasvoi voimakkaasti. Kasvua vauhdittavat ennen kaikkea Tukholma ja sen lähialueet, mutta myös maan keskiset ja eteläiset alueet kehittyivät myönteisesti.

Norja

Ramirentin liikevaihto kasvoi vuonna 2010 Norjassa 4,8 % ja oli 114,4 (109,2) MEUR, mutta paikallisilla valuutoilla laskettuna liikevaihto aleni 3,9 %. Liiketulos (EBIT) laski ja oli 2,3 (9,1) MEUR eli liiketulosprosentti oli 2,0 % (8,4 %). Norjan rakennusmarkkina pieneni kokonaisuutena noin 3 %. Vuoden loppua kohden rakennusmarkkina alkoi elpyä. Alhainen hintataso rasitti edelleen kannattavuutta, mutta hintataso alkoi parantua loppuvuotta kohden.

Tanska

Ramirentin liikevaihto laski Tanskassa 17,0 % edelleen heikon markkinatilanteen vuoksi ja oli 35,6 (42,9) MEUR vuonna 2010. Liiketulos (EBIT) oli -2,2 (-4,3) MEUR eli liiketulosprosentti oli -6,2 % (-10,1 %). Dansk Byggerin mukaan Tanskan rakennusmarkkinat

laskivat vuonna 2010 noin 10 %. Voimakas hintakilpailu tasaantui ja heikko markkinatilanne parani hieman vuoden loppua kohden. E. Pihl & Søn A.S. (Pihl), yksi Tanskan johtavista rakennusliikkeistä, allekirjoitti Ramirentin kanssa viiden vuoden vuokrasopimuksen ja ulkoisti pienrakennuskoneensa ja nostolaitteensa Ramirentille vuodesta 2011 alkaen. Pihlin kanssa tehty sopimus tuo Ramirent Tanskalle vuosittain arviolta noin 2–3 milj. euron liikevaihdon.

Europe East (Venäjä, Baltia ja Ukraina)

Ramirentin liikevaihto Europe East -maissa laski vuonna 2010 16,8 % ja oli 42,7 (51,3) MEUR eli 20,2 % paikallisilla valuutoilla laskettuna. Poislukien sisäinen kalustomyynti liikevaihto kasvoi 9,2 %. Liiketulos (EBIT) oli -3,5 (-10,6) MEUR eli liiketulosprosentti oli -8,3 % (-20,7 %). Euroconstructin mukaan (joulukuun 2010) Venäjän rakennusmarkkinat pysyivät ennallaan, ja Baltian maissa rakentaminen väheni 12–19 %. Vuokralaitteiden kysyntä kasvoi Europe East -maissa pääasiassa infrastruktuurirakentamisen elpymisen vuoksi. Baltian maissa kasvun paluuta selittävät energia-alan investointien kasvu sekä korjausrakentaminen ja infrastruktuurirakentamisen voimistuminen.

Europe Central (Puola, Unkari, Tšekin tasavalta ja Slovakia)

Ramirentin liikevaihto Europe Central maissa kasvoi 2,4 % ja oli 66,6 (65,0) MEUR vuonna 2010. Paikallisilla valuutoilla laskettuna liikevaihto laski 4,3 %. Liiketulos (EBIT) oli 0,8 (2,8) MEUR eli liiketulosprosentti oli 1,2 % (4,3 %). Euroconstructin mukaan (joulukuun 2010) Puola oli Europe Central maista ainoa, jossa rakennusmarkkinat kasvoivat. Kasvun suuruus oli 4,0 %. Tšekin tasavallan ja Slovakian markkinat putosivat noin 10 % ja Unkarin markkina noin 3,8 %. Vuoden lopussa rakennusteollisuus elpyi Puolassa ja Unkarissa. Aiempaa alemmat hintatasot ja liiketoiminnan volyymit heikensivät kannattavuutta etenkin Tšekin tasavallassa ja Slovakiassa.

Nimitykset konsernin johdossa vuonna 2010

Dino Leistenschneider (39), M.Sc. (Eng.), nimitettiin uuteen tehtävään Ramirent-konsernin hankintajohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 1. syyskuuta 2010 alkaen.

Muutoksia Ramirentin hallituksessa**Torgny Eriksson 1947–2010**

Ramirent Oyj on syvästi pahoillaan Ramirentin hallituksen jäsenen Torgny Erikssonin poismenon johdosta lokakuussa 2010. Hallitus muodostuu seuraavista viidestä jäsenestä: Peter Hofvenstam (puheenjohtaja), Susanna Renlund (varapuheenjohtaja), Kaj-Gustaf Bergh, Johan Ek ja Erkki Norvio.

Osakkeet

Kaupankäynti osakkeilla

Ramirent Oyj:n osakekannan markkina-arvo vuoden 2010 lopussa oli 1 071 (743) MEUR. Kaupankäynti päättyi osakkeen arvoon 9,85 (6,84) EUR. Kauden ylin kurssinoteeraus oli 10,10 (8,23) EUR ja alin 6,17 (2,35) EUR. Keskikurssi oli 7,85 (5,01) EUR.

Vuoden aikana Ramirentin osakkeiden vaihto oli 385,6 (321,8) MEUR eli 48 832 010 (64 220 362) kpl, joka vastaa 44,9:ää % (59,1 %) Ramirentin osakekannasta.

Osakepääoma ja osakkeiden määrä

Tilikauden lopulla Ramirent Oyj:n osakepääoma oli 25,0 MEUR ja osakkeiden määrä oli 108 697 328 kpl.

Omat osakkeet

Vuoden 2010 lopussa Ramirent Oyj:llä oli hallussaan 393 192 kpl omia osakkeitaan.

Varsinaisen yhtiökokouksen 2010 päätökset

Ramirent Oyj:n 29. maaliskuuta 2010 pidetty yhtiökokous hyväksyi vuoden 2009 tilinpäätöksen ja myönsi tili- ja vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2009 maksetaan osinkona 0,15 euroa osakkeelta. Varsinainen yhtiökokous päätti lisäksi myöntää hallitukselle valtuudet päättää viimeistään 31. joulukuuta 2010 ylimääräisen osingon maksamisesta varsinainen yhtiökokouksen päättämän osingon lisäksi. Ylimääräisen osingon määrä sai olla enintään 0,10 euroa osakkeelta. Tätä valtuutusta ei käytetty.

Varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten määräsi vahvistetaan kuusi (6), ja valitsi hallituksen jäseniksi uudeleen Kaj-Gustaf Berghin, Torgny Erikssonin, Peter Hofvenstamin, Erkki Norvion ja Susanna Renlundin sekä valitsi uudeksi jäseneksi Johan Ekin. Hallituksen jäsen Torgny Eriksson kuoli lokakuussa 2010.

Varsinainen yhtiökokous päätti säilyttää hallituksen jäsenten palkkiot ennallaan vuoden 2009 tasolla. Yhtiökokous valitsi uudeleen tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, joka nimitti päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Pauli Salmisen.

Varsinainen yhtiökokous hyväksyi yhtiöjärjestyksen 10 pykälän muutoksen ja valtuutti hallituksen päättämään enintään 10 869 732 Ramirentin oman osakkeen hankkimisesta, enintään

21 739 465 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 10 869 732 Ramirentin hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta maksua vastaan.

Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Ramirent-konsernin strategian tavoitteena on taata osakkeenomistajille vakaa osinkotuotto ylläpitämällä vankka taloudellinen asemaa. Ramirentin strategia vuodesta 2010 eteenpäin keskittyy kolmeen päätavoitteeseen: kestävään liikevaihdon kasvuun vahvistamalla tarjontaa, laajentamalla asiakaspohjaa sekä kasvamalla ulkoistamissopimuksin ja valikoiduin yritysostoin, toiminnan korkeatasoisuuteen kehittämällä yhteistä yritysraakennetta eli Ramirent-toimintamallia ja riskitason alentamiseen tasapainoisemman liiketoimintaportfolion ja entisestään kehitettyjen riskinhallintamenettelyiden avulla.

Konsernin pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet taloudellisista suhdanteista riippumatta ovat osakekohtaisen tuloksen kasvu vähintään 15 prosenttia vuodessa, sijoitetun pääoman tuotto vähintään 18 prosenttia vuodessa ja nettovelkaantumisaste vähemmän kuin 120 prosenttia jokaisen tilikauden lopussa. Ramirentin periaate osingonjaon osalta on jakaa vähintään 40 prosenttia tilikauden osakekohtaisesta tuloksesta osakkeenomistajille.

Liiketoiminnan riskit ja riskienhallinta

Riskit ovat tapahtumia tai olosuhteita, jotka toteutuessaan voivat vaikuttaa Ramirentin tavoitteiden saavuttamisen todennäköisyyteen myönteisesti tai kielteisesti. Ramirentin riskien hallinta on johdonmukaista ja sen tarkoituksena on varmistaa, että Ramirent-konserni saavuttaa strategiset tavoitteensa, taloudelliset tavoitteet mukaan lukien. Ramirentin riskien hallinta keskittyy ennakoiviin toimenpiteisiin, toimintojen suojaamiseen, negatiivisten vaikutusten rajoittamiseen ja mahdollisuuksien hyödyntämiseen. Olennainen osa Ramirentin riskien hallintaa on ylläpitää ja kehittää soveltuva vakuutusurva yhteistyössä vakuutusalan asiantuntijoiden kanssa. Vaikka kokonaisriskialtistus on kasvanut rahoitusmarkkinoiden myllerryksen ja markkinoiden taloudellisen syklin vuoksi, riskienhallintatoimenpiteitä on toteutettu suhteessa toiminnan laajuuteen ja käytettävissä oleviin toimenpiteisiin.

Hallitus hyväksyy riskien hallinnan periaatteet. Riskien arviointi on osa vuosittaista strategiaprosessia. Riskejä arvioidaan suhteessa yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamiseen; näihin kuuluvat myös taloudelliset tavoitteet. Riskien arvioinnissa kunkin riskin vaikutus ja todennäköisyys arvioidaan, ja ne luokitellaan strategiseksi ja muiksi riskeiksi. Strategiset riskit ovat riskejä, jotka voivat vaikuttaa strategisten tavoitteiden saavuttamiseen, kun taas

muut riskit ovat riskejä, jotka eivät vaikuta näiden tavoitteiden saavuttamiseen. Riskien arvioinnin yhteydessä laadittavassa toimintasuunnitelmassa määritetään seurattavat tunnusluvut sekä toimet, joihin riskien toteutuessa ryhdytään. Konsernin johtoryhmä vastaa yhdessä segmenttien ja maiden johdon kanssa riskitunnuslukujen säännöllisestä valvonnasta ja riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta tarvittaessa. Riskienhallintasuunnitelmat toteutetaan konsernin ja segmenttien tasoilla.

Seuraavassa kuvailut strategiset riskit eivät ole ainoita riskejä, mutta ne sisältävät tärkeimmät riskit, joille Ramirent ja sen osakkeenomistajat altistuvat.

Markkinariskit

Asiakkaiden toimialojen kysynnän muutokset vaikuttavat Ramirentin toimintaan ja taloudelliseen asemaan. Muutokset voivat liittyä esimerkiksi talouden sykleihin, asiakasyritysten strategioiden muutoksiin, tuotevaatimuksiin tai ympäristöasioihin. Ramirentin liiketoimintaan, kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan vaikuttavat pääasialliset riskit liittyvät rakennustoimialan taloudellisiin suhdanteisiin ja kasvavaan vuokrausalan kilpailuun markkina-alueilla.

Ramirent pyrkii erottumaan kilpailijoistaan tarjoamalla yleisiä vuokrauspalveluja yksittäisestä tuotteesta tietyn projektin koko kaluston hallintaan sekä tarjoamalla teknistä tukea ja paikallista läsnäoloa. Ramirent toimii lisäksi joustavasti ja kustannustehokkaasti ja pyrkii näin varmistamaan kilpailukykyänsä. Kilpailuaseman vahvistamiseksi Ramirent on mukauttanut kulurakennettaan ja kehittänyt toimintamalleja. Taantuma on heikentänyt koneiden käyttöastetta ja hintatasoja. Rahoitusmarkkinoiden tilanne rajoittaa yhä kehittyvien markkinoiden uusien hankkeiden rahoituksen saatavuutta, mikä voi vaikuttaa kielteisesti Ramirentin asiakkaisiin ja siten myös Ramirent-konserniin. Aggressiivinen kilpailu vuokraustoiminnassa voi johtaa alhaisempiin hintatasoihin ja katteisiin, vaikka Ramirent pyrkii säilyttämään vakaa hinnoittelu, laajan tarjonnan ja tehokkaan asiakaspalvelun.

Kilpailijakentällä ei tapahtunut vuoden mittaan merkittäviä muutoksia. Fuusiot ja yritysostot ja uusien toimijoiden tuleminen Ramirentin markkina-alueille voivat kuitenkin aiheuttaa muutoksia.

Ramirent seuraa säännöllisesti useita markkinoiden tunnuslukuja, kuten rakentamisen volyyymiä, rakennusyhtiöiden tilauskantaa ja paikallisia toimialaan liittyviä mittareita. Toimintasuunnitelmat on laadittu ja niitä ylläpidetään jatkuvasti kaikissa maissa tulevaisuutta koskevien vaihtoehtoaanalyysien perusteella, joka mahdollistaa johdon nopean ja ennakoivan reagoinnin markkinoiden muutoksiin.

Operatiiviset riskit

Ramirent parantaa tehokkuutta keskittymällä toimintansa kilpailukyyn kannalta kriittisimpiin asioihin. Menestyvä myyntitoiminta edellyttää tehokasta myynnin hallinnointia ja kattavaa toimipisteverkostoa. Hankintojen keskittäminen kilpailukykyisimmille toimittajilla alentaa kustannuksia ja huoltotarvetta. Ramirent on tiukentanut riskienhallintamenetelmiään. Yhtenäisen kalustorakenteen avulla pyritään optimoimaan käyttöastetta ja ylläpitämään hintatasoja.

Ramirent kehittää laatua, prosesseja ja turvallisuutta liiketoimintayksiköiden ISO 9001 laadunhallinnan tai vastaavien prosessien avulla.

Monet Ramirentin markkina-alueista ovat yhä hyvin pirstaloituneita ja tarjoavat mahdollisuuksia vahvistaa Ramirentin markkina-asemaa valikoitujen yrityskauppojen kautta. Kaikkien ostettavien yritysten täytyy täyttää Ramirentin strategiset ja taloudelliset kriteerit. Tällaisiin hankintoihin liittyy riski sopivien kohteiden tunnistamisesta, onnistuneesta ajoituksesta sekä hankittujen toimintojen liittämistä osaksi Ramirentin liiketoimintoja. Kasvustrategia voi myös sisältää liiketoiminnan laajentamista uusille maantieteellisille markkinoille, joihin liittyy kulttuurisidonnaisia, poliittisia, taloudellisia, viranomaisista johtuvia ja lainsäädännöllisiä riskejä sekä hyvien paikallisten avainhenkilöiden löytymiseen liittyvä riski. Ramirent pyrkii hallitsemaan yrityskauppoihin liittyviä riskejä noudattamalla due diligence menettelyjä ja yrityskauppaprosesseja.

Ramirent arvioi jatkuvasti henkilöstöresurssiejaan ja organisaatiorakenteitaan voidakseen varmistaa organisaation tehokkuuden ja pätevyyden sekä voidakseen välttää ikärakenteen epätasapainoisuuden ja henkilöstön suuren vaihtuvuuden. Johdon koulutusohjelman avulla parannetaan johdon pätevyyttä, luodaan yhteinen johdon toimintamalli ja siirretään tietoa liiketoimintayksiköiden välillä.

Ramirentin toiminnot ovat riippuvaisia ulkoisista, sisäisistä ja integroiduista IT-palveluista ja -ratkaisusta. Ramirent pyrkii käyttämään luotettavia tietotekniikka- ja tietoturvaratkaisuja voidakseen välttää käyttökatkot, tietojen häviämisen tai tietojen luottamuksellisuuden tai käytettävyyden heikentymisen. Ramirent on valinnut pienemmille liiketoimintayksiköille teknologiapaketin, jonka avulla vähennetään kehitys- ja ylläpitokustannuksia.

Kaiken kaikkiaan Ramirent on yhä riippuvainen rakennusalan suhdanteista. Ramirent pyrkii vähentämään liiallista riippuvuutta yksittäisestä toimialasta etsimällä uusia asiakasryhmiä rakennusalan ulkopuolelta ja tekemällä pidempiä sopimuksia.

Lakeihin ja säädöksiin liittyvät riskit

Konsernin liiketoiminnossa on noudatettava ympäristönsuojelua, työterveyttä ja työturvallisuutta sääteleviä lakeja. Kyseiset lait säätelevät muun muassa jäte- ja tulvaveteen, kiinteisiin ja vaarallisiin jätteisiin ja aineisiin sekä ilmanlaatuun liittyviä asioita. Myös esimerkiksi onnettomuuksien ehkäisemistä, henkilönsuojainten käyttöä ja turvallisuuskoulutusta säännellään lainsäädännöllä.

Tällä hetkellä konserniin ei kohdistu vaateita, mutta lakien noudattamiseen liittyvien kustannuksien syntyminen tulevaisuudessa ei voida sulkea pois.

Organisaatoriskit

Ramirent soveltaa hajautettua organisaatiomallia, mikä antaa suuren toimintavapauden liiketoimintayksiköille. Liiketoiminnan hallinta tällaisessa organisaatiossa asettaa raportoinnille ja valvonalle vaatimuksia, jotka saattavat muodostua hankaliksi organisaation tietyille osille ja voivat vaikeuttaa konsernijohdon toimenpiteiden nopeaa täytäntöönpanoa liiketoimintayksiköissä olosuhteiden muuttuessa. Ramirent on kehittänyt konserniohjeiden täytäntöönpanoa, raportoinnin laatua ja luottoriskien hallintaa.

Rahoitusriskit

Rahoitusriskien hallinta määritellään konsernin rahoituspolitiikassa. Ramirentiin kohdistuu tiettyjä rahoitusriskejä, kuten valuuttariski, korkoriski ja maksuvalmius- ja jälleenerahoitusriskit. Ramirentin rahoitusriskien hallinta pyrkii varmistamaan riittävän rahoituksen toiminnallisille tarpeille ja minimoimaan rahoituskulut sekä valuuttakurssien ja korkojen vaihtelun ja muiden rahoitusriskien vaikutuksen kustannustehokkaasti.

Valuuttakurssien vaihtelu voi vaikuttaa Ramirentin taloudelliseen tulokseen. Valuuttakurssien vaihtelun vaikutus käy ilmi, kun euroalueen ulkopuolisten tytäryhtiöiden liikevaihto ja taloudelliset tulokset muunnetaan euromääräisiksi. Valuuttakurssien muutokset voivat parantaa tai heikentää liikevaihtoa tai tulosta, vaikka mitään todellista muutosta ei ole tapahtunut. Suojaustoimenpiteet hoidetaan keskitetysti konsernin rahoitusosastolla.

Luottoriskillä tarkoitetaan sen todennäköisyyttä, ettei asiakas täytä sitoumuksiaan Ramirentiä kohtaan. Ramirentin liiketoimintayksiköt vastaavat myyntitoimintaansa liittyvistä luottoriskeistä. Liiketoimintayksiköt arvioivat asiakkaidensa luottokelpoisuuden ottamalla huomioon asiakkaan taloudellisen aseman, aiemmat kokemukset ja muut asiaan vaikuttavat tekijät. Tarvittaessa luottoriskijä pienennetään ennakkomaksujen, talletusten, luottoriskien ja kolmannen osapuolen myöntämien vakuuksien avulla. Luottoriskien

määrä on enintään myyntisaamisten senhetkinen arvo. Asiakkaiden luottoriskit ovat jakautuneet, koska Ramirentilla on myyntisaamisia suurelta asiakasmäärältään. Ramirent on tilikauden aikana kehittänyt paikallisia käytäntöjä, joiden avulla pienennetään luottotappioiden riskiä ja kehitetään saatavien hallintaa edelleen. Ramirent seuraa luottoriskejä tarkasti ja tekee säännöllisesti varauksia myyntisaamiin liittyvistä riskeistä.

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä, joka liittyy siihen, ettei pankki tai rahoituslaitos pysty täyttämään velvoitteitaan Ramirent-konserniin nähden. Näillä velvoitteilla tarkoitetaan kaikkia rahoitustapahtumia, joissa vastapuolen maksujen peruuntuminen voi aiheuttaa tappion syntymisen. Vastapuoliriskiä hallitaan valitsemalla rahoitusinstrumentteja, joiden likviditeetti on korkea, ja vastapuolia, joiden luottoluokitus on hyvä. Ramirent tekee yhteistyötä vain sellaisten vastapuolten kanssa, joiden arvioidaan pystyvän hoitamaan velvoitteensa Ramirentia kohtaan.

Muutokset konsernirakenteessa

Latvian ja Liettuan tytäryhtiöiden rajat ylittävä fuusio Viron tytäryhtiöön, Ramirent AS:ään, saatiin valmiiksi vuonna 2010. Latvian ja Liettuan tytäryhtiöt Ramirent SIA ja Ramirent AB purettiin ja Latvian ja Liettuan toiminnot hoidetaan Ramirent AS:n sivuliikkeiden kautta.

Venäjälle perustettiin holding-yhtiö LLC Ramirent RUS. Yritys koordinoi Ramirentin venäläisten tytäryhtiöiden toimintaa.

Ruotsalaisten tytäryhtiöiden Hyrmaskiner i Gävle AB:n, Hyrmaskiner i Mora AB:n ja Hyrmaskiner i Falun AB:n fuusiointi aloitettiin vuonna 2010. Fuusion tavoitteena on yhtenäistää toimintarakennetta Ruotsissa.

IFRS-tilinpäätöskäytännön (International Financial Reporting Standards) soveltaminen

Kaikkia 31.12.2010 voimassa olleita Ramirentin liiketoimintaan soveltuvia IFRS-standardreja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja on noudatettu laadittaessa vuoden 2010 konsernitiilinpäätös vuoden 2009 vertailulukuineen. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisia ja sen nojalla annetuissa säännöksissä kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisesta annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti yhteisössä sovellettaviksi hyväksytyt standardit ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisöläisäädännön mukaiset.

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Muutoksia Ramirentin johtoryhmässä

Bjørn Larsen (51), M.Sc. (liiketoiminta ja markkinointi), MBA, on nimitetty Senior Vice Presidentiksi Ramirentin Norjan segmenttiin ja johtoryhmän jäseneksi 1. helmikuuta 2011 alkaen. Larsen seuraa tehtävässä Eivind Bøetä, joka on hoitanut tehtävää vuodesta 2005 ja lopetti Ramirentin palveluksessa 31. tammikuuta 2011. Erik Høi (55), B.Sc. (Mechanical Engineer), on nimitetty Senior Vice Presidentiksi Ramirentin Tanskan segmenttiin ja johtoryhmän jäseneksi 19. tammikuuta 2011 alkaen.

Johtoryhmän kokoonpano keskittyy operatiiviseen liiketoimintaan ja korostaa segmenttien rooleja. Konsernin johtoryhmän kokoonpano: konsernijohtaja Magnus Rosén, talousjohtaja Jonas Söderkvist; Kari Aulasmaa, SVP, Suomi ja Europe East - segmentit; Peter Dahlsten, SVP, Ruotsi-segmentti; Bjørn Larsen, SVP, Norja-segmentti; Erik Høi, SVP, Tanska-segmentti; Tomasz Walawender, SVP, Europe Central-segmentti; konsernin viestintäjohtaja Franciska Janzon; Mikael Kämpe, johtaja, konsernin kalus-tohallinta ja konsernin hankintajohtaja Dino Leistschneider.

Viimeisimmät ulkoistussopimukset ja yrityskaupat

10.1.2011 Destia Oy ja Ramirent Finland Oy allekirjoittivat aiesopimuksen, jonka mukaan Destia ulkoistaa työmaatilansa ja osan pienrakennuskoneistansa sekä niihin liittyvät toiminnot Ramirentille ja solmii viiden vuoden konevuokrasopimuksen Ramirentin kanssa. Tavoite on tehdä lopullinen sopimus vuoden 2011 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

1.2.2011 Ramirentin tanskalainen tytäryhtiö Ramirent A/S allekirjoitti sopimuksen ostaa Länsi-Jyllannissa sijaitsevan Jydske Materiel Udlejningin konevuokraamoliiketoiminnan. Ramirentille hankittu liiketoiminta merkitsee arviolta 1,5 miljoonan euron liikevaihtoa Tanskassa. Hankittu liiketoiminta yhdistetään 1.3.2011 alkaen konsernin lukuihin.

Uusi kannustinjärjestelmä

Ramirent Oyj:n hallitus päätti 16.2.2011 uudesta johdon osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä, joka on suunnattu noin 60 johtohenkilölle ansaintajaksolle 2011–2013. Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2011–2013 perustuu Ramirentin osakkeen koonais- ja tuottoon (TSR), konsernin sijoitetun pääoman tuottoon (ROI) ja konsernin kumulatiiviseen osakekohtaiseen tulokseen (EPS). Ansaintajakson 2011–2013 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteensä enintään 287.000 Ramirent Oyj:n osakkeen arvoa (sisältäen myös rahana maksettavan osuuden).

Hallituksen päätös hankkia omia osakkeita

Ramirentin hallitus päätti 16.2.2011 yhtiökokouksessa 29.3.2010 saamansa valtuutuksen perusteella hankkia enintään 287.000 yhtiön omaa osaketta. Hankkiminen alkaa aikaisintaan viikon kuluttua siitä, kun hallituksen 12.2.2011 tekemä päätös on julkistettu.

Markkinoiden näkymät 2011

Uusien asuntojen rakentamisen sekä infrastruktuuri- ja korjausrakentamisen markkinoiden odotetaan kehittyvän kaiken kaikkiaan suotuisasti, kun taas liikerakentamisen kysyntä on edelleen heikkoa varsinkin Pohjoismaissa. Tietyissä tuoteryhmissä kysynnän ja tarjonnan tasapainottuminen antaa viitteitä terveemmän hintatason saavuttamisesta.

Rakennusteollisuus RT:n lokakuussa 2010 julkaiseman ennusteen mukaan rakennusala kasvaa vuonna 2011 Suomessa 3 %.

Ruotsin rakennusliiton lokakuussa 2010 julkaiseman ennusteen mukaan rakennusala kasvaa vuonna 2011 Ruotsissa 5 %.

Euroconstructin joulukuussa 2010 julkaiseman ennusteen mukaan rakentamisen odotetaan kasvavan vuonna 2011 Norjassa 3 % ja Tanskassa 3 %. Europe East -alueen maissa rakentamisen odotetaan lisääntyvän vuonna 2011 Virossa 10 %, Latviassa 4 %, Liettuassa 5 % ja Venäjällä 3–7 %. Europe Central -maiden osalta Euroconstruct ennustaa, että rakentaminen lisääntyy vuonna 2011 Puolassa 13 % ja Unkarissa 5 %, mutta vähenee Slovakiassa 3 % ja Tšekin tasavallassa 3 %.

Ramirentin näkymät 2011

Rakennustoiminnan lisääntymisen ja paranevien hintatasojen vuoksi liikevaihdon odotetaan kasvavan vuonna 2011 ja tuloksen ennen veroja paranevan vuoteen 2010 verrattuna.

Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja

Varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi (6). Yhtiökokous valitsi uudelleen hallituksen seuraavat nykyisistä jäsenistä: Kaj-Gustaf Bergh, Torgny Eriksson, Peter Hofvenstam, Erkki Norvio ja Susanna Renlund. Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Johan Ek. Torgny Eriksson kuoli lokakuussa 2010. Hallituksen toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa Peter Hofvenstam nimitettiin hallituksen puheenjohtajaksi ja Susanna Renlund varapuheenjohtajaksi.

Kokouksessa hallitus päätti myös työvaliokunnan kokoonpanosta jonka tehtäviin, muiden muassa, on osoitettu myös tarkastus-

valiokunnan tehtävät. Peter Hofvenstam, Kaj-Gustaf Bergh ja Susanna Renlund valittiin työvaliokunnan jäseniksi ja Peter Hofvenstam valittiin työvaliokunnan puheenjohtajaksi.

Ramirent-konsernin toimitusjohtajana toimii Magnus Rosén, M.Sc. (Econ.), MBA. Hän aloitti tehtävässään 15.1.2009.

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab valittiin uudestaan tilintarkastajaksi. KPMG Oy Ab nimettiin päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Pauli Salmisen.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmistä

Ramirent on laatinut selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2010. Selvitys on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 51 mukaisesti. Selvitys on laadittu erillisenä kertomuksena.

Hallituksen ehdotus jakokelpoisten varojen käytöstä

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2010 olivat 433 456 994,92 EUR, josta tilikauden voitto on 65,163,372.38 EUR.

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2010 jaetaan osinkoa 0,25 (0,15) euroa osakkeelta. Ehdotettu osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka on rekisteröity Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakerekisteriin täsmäytyspäivänä 12.4.2011. Hallitus ehdottaa, että osingonmaksu tapahtuu 26.4.2011.

KONSERNITILINPÄÄTÖS – IFRS

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA – IFRS

(EUR 1 000)	Liitetieto	2010	2009
Liikevaihto	1	531 284	502 500
Liiketoiminnan muut tuotot	2	1 616	2 060
Materiaalit ja palvelut	3	-177 118	-157 153
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	4	-136 214	-130 934
Poistot	5	-97 716	-101 113
Liiketoiminnan muut kulut	6	-92 122	-86 594
Liiketulos (EBIT)		29 731	28 766
Rahoitustuotot	7	13 780	17 936
Rahoituskulut	7	-22 658	-34 027
Tulos ennen veroja (EBT)		20 853	12 675
Tuloverot	8	-6 212	-7 992
Tilikauden tulos		14 640	4 683
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot		16 913	19 105
Rahavirran suojaukset		-2 097	1 148
Voitoksi tai tappioksi luokiteltavien rahavirran suojausten osuus		2 121	-218
Myytävänä olevien pitkäaikaisten varojen muutokset		-	-99
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot		-239	-216
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		16 698	19 720
Tilikauden laaja tulos		31 339	24 403
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		14 640	4 683
Määräysvallattomille omistajille		-	-
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		31 339	24 403
Määräysvallattomille omistajille		-	-
Osakekohtainen tulos (EPS)			
EPS emoyhtiön omistajien osuudesta tilikauden voitosta, laimentamaton (EUR)	9	0,13	0,04
EPS emoyhtiön omistajien osuudesta tilikauden voitosta, laimennettu (EUR)	9	0,13	0,04

KONSERNIN TASE – IFRS

(EUR 1000)	Liitetieto	2010	2009
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	10	427 248	456 076
Liikearvo	11	93 211	87 194
Muut aineettomat hyödykkeet	11	10 348	5 851
Myytavissä olevat rahoitusvarat	13	422	53
Laskennalliset verosaamiset	14	13 325	7 660
Pitkäaikaiset varat yhteensä		544 555	556 833
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	15	15 856	14 574
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16	96 616	80 146
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		2 902	2 260
Rahavarat	17	1 352	1 800
Lyhytaikaiset varat yhteensä		116 727	98 780
Myytavänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	12	-	370
VARAT YHTEENSÄ		661 282	655 982

(EUR 1000)	Liitetieto	2010	2009
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	19	25 000	25 000
Arvonmuutosrahasto		-2 472	-2 319
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19	113 329	113 329
Kertyneet voittovarot		181 783	169 560
Myytavänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjatut erät		-	62
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		317 640	305 632
Määräysvallattomien omistajien osuus		-	-
Oma pääoma yhteensä		317 640	305 632
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	20	60 413	50 798
Eläkevelvoitteet	21	6 866	9 750
Varaukset	22	2 347	3 856
Korolliset velat	23	137 384	198 061
Muut velat	24	2 200	-
Pitkäaikaiset velat yhteensä		209 209	262 466
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	25	89 480	67 013
Varaukset	26	1 762	8 477
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	27	2 658	1 501
Korolliset velat	23	40 533	10 894
Lyhytaikaiset velat yhteensä		134 433	87 885
Velat yhteensä		343 642	350 351
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		661 282	655 982

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA – IFRS

(EUR 1 000)	Osake- pääoma	Arvon- muutos- rahasto	SVOP- rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Myytävä- olevien pitkäaikaisten varojen erät	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2009	25 000	-3 007	113 329	-36 609	182 246	136	281 095
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	134	-	134
Kauden laaja tulos yhteensä	-	688	-	19 105	4 683	-74	24 403
Oma pääoma 31.12.2009	25 000	-2 319	113 329	-17 504	187 064	62	305 632
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-88	-	-88
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-2 939	-	-2 939
Osingonjako	-	-	-	-	-16 305	-	-16 305
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-153	-	16 913	14 640	-62	31 339
Oma pääoma 31.12.2010	25 000	-2 472	113 329	-591	182 374	-	317 640

Oman pääoman laskelmassa kertyneiden muuntoerojen alkusaldoa vertailukauden alussa on oikaistu kertyneitä voittovaroja vastaan 3.101 tuhatta euroa. Oikaisulla ei ole vaikutusta kertyneiden voittovarojen ja kertyneiden muuntoerojen yhteismäärään. Oikaisu perustuu aiempaa tarkempaan informaatioon kertyneiden muuntoerojen määrästä vertailukauden avaavassa taseessa.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA – IFRS

(EUR 1 000)	Liitetieto	2010	2009
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tulos ennen veroja		20 853	12 675
Oikaisut			
Poistot	5	97 716	101 113
Vuokrauskäytössä olleen kaluston myynnistä saadut maksut		16 369	17 541
Rahoitustuotot ja -kulut		8 878	16 091
Muut oikaisut		-13 810	-20 607
Käyttöpääoman muutokset			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos		-7 382	24 485
Vaihto-omaisuuden muutos		-491	1 233
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		7 435	-19 509
Maksetut korot		-10 495	-15 800
Saadut korot		628	3 490
Maksetut tuloverot		-7 484	-13 054
Liiketoiminnan nettorahavirta		104 190	107 658

(EUR 1 000)	Liitetieto	2010	2009
Investointien rahavirrat			
Tytäryhtiöiden hankinnat, netto saatujen rahavarojen jälkeen		-4 624	-3 955
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-50 484	-14 248
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin		-1 658	-2 605
Pitkäaikaisten aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut maksut (ilman vuokrauskaluston myyjtejä)		527	797
Investointien nettorahavirta		-56 239	-20 010
Rahoituksen rahavirrat			
Maksetut osingot		-16 305	-
Omien osakkeiden hankinta	19	-2 939	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut		551	-19 107
Pitkäaikaisten lainojen nostot		-	100 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-29 775	-168 814
Rahoituksen nettorahavirta		-48 468	-87 920
Rahavarojen nettomuutos tilikauden aikana		-517	-272
Rahavarat 1.1.		1 800	2 072
Rahavarojen muuntoerot		69	-
Rahavarat 31.12.	17	1 352	1 800

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT – IFRS

Liiketoiminta

Ramirent Oyj on Suomen lain mukaisesti perustettu suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Ramirent Oyj:n osoite on Äyritie 12A, 01510 Vantaa. Ramirent Oyj:n, osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä Helsingissä.

Ramirent Oyj on Ramirent-konsernin emoyhtiö. Ramirent-konsernin liiketoiminta koostuu rakennuskoneiden ja -laitteiden vuokrauksesta rakentajille ja teollisuudelle. Konserni tarjoaa lisäksi koneiden ja laitteiden vuokraukseen liittyviä palveluja sekä käy vähäisessä määrin kauppa rakennuskoneilla, -laitteilla sekä rakennustoimintaan liittyvillä tavaroilla ja tarvikkeilla.

Ramirent on kansainvälinen konserni, joka toimi vuonna 2010 13 maassa: Suomi, Ruotsi, Norja, Tanska, Viro, Latvia, Liettua, Venäjä, Ukraina, Puola, Unkari, Tšekin tasavalta ja Slovakia. Liiketoimintaa harjoitetaan kyseisissä maissa sijaitsevien 378 vuokraustoimipisteiden kautta.

Ramirentillä oli vuoden 2010 lopussa 3.048 työntekijää. Konsernin liikevaihto oli 531,3 milj. euroa, josta 75 % tuli Suomen ulkopuolelta.

Ramirent Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 15.2.2011 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi.

Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yleistä

Ramirent Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Sekä vuoden 2010 tilinpäätöstä että vuoden 2009 vertailutietoja laadittaessa on noudatettu kaikkia Ramirentin liiketoimintaan soveltuvia 31.12.2010 voimassa olevia IAS- ja IFRS -standardeja sekä SIC- ja IFRIC -tulkintoja.

Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisia ja sen nojalla annetuissa säännöksissä kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisesta annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyt standardit ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot sisältävät myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölain säädännön edellyttämät tiedot.

Konsernitilinpäätös on esitetty tuhansissa euroissa, ellei toisin ole ilmoitettu. Pyöristyserojen vuoksi luvut voivat erota summastaan.

Ramirent on soveltanut 1.1.2010 alkaen seuraavia uusia ja uudistettuja standardeja sekä IFRIC-tulkintoja:

IFRS 3 (Uudistettu) "Liiketoimintojen yhdistäminen" (voimassa 1.7.2009 alkaen). Uudistetun standardin soveltamisala on aikaisempaa laajempi. Uudistettu standardi sisältää useita konsernin kannalta merkittäviä muutoksia. Standardimuutokset vaikuttavat hankinnoista kirjattavan liikearvon määrään sekä liiketoimintojen myyntituloksiin. Standardimuutoksilla on vaikutusta myös laajaan tuloslaskelmaan kirjattaviin eriin sekä hankintatilikaudella että niillä tilikausilla, joilla suoritetaan lisäkauppahintaa tai toteutetaan lisähankintoja. Standardin siirtymäsääntöjen mukaisesti liiketoimintojen yhdistämisissä, joissa hankinta-ajankohta on ennen standardin pakollista käyttöönottoa, ei oikaista.

IAS 27 (Uudistettu) "Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös" (voimassa 1.7.2009 alkaen). Muutettu standardi edellyttää tytäryrityksen omistusmuutoksista syntyvien vaikutusten kirjaamista suoraan konsernin omaan pääomaan silloin, kun emoyrityksen määräysvalta säilyy. Mikäli määräysvalta tytäryrityksessä menetetään, jäljellä oleva sijoitus arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Vastaavaa kirjanpidollista käsittelyä sovelletaan jatkossa myös osakkuusyrittysijoituksiin (IAS 28) ja yhteisyritysosuuksiin (IAS 31). Standardimuutoksen seurauksena tytäryrityksen tappioita voidaan kohdistaa määräysvallattomille omistajille silloinkin, kun ne ylittävät määräysvallattomien omistajien sijoituksen määrän. IAS 27 muutoksilla ei ole ollut vaikutusta raportointikaudella, koska tytäryritysten omistusosuuksissa ei ole tapahtunut muutoksia.

IAS 39 "Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen" -standardin muutos - Eligible Hedged Items (voimassa 1.7.2009 alkaen). Muutokset koskevat suojauslaskentaa. Standardimuutoksella ei ole merkittävää vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IFRS-standardeihin tehdyt parannukset 2009 (julkistettu 16.4.2009 ja vaihtelevia voimaantuloajankohtia). Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Näillä standardien muutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IFRIC 17 "Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille" (voimassa 1.7.2009 tai alkaen). Tällä tulkinnalla ei ole vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IFRIC 18 "Varojen siirrot asiakkailta" (voimassa 1.7.2009 alkaen). Tällä tulkinnalla ei ole vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IFRIC 9 "Kytettyjen johdannaisten uudelleenarviointi" ja IAS 39 "Rahoitusinstrumentit: Kirjaaminen ja arvostaminen" (voimassa 1.7.2009 alkaen). Tällä tulkinnalla ei ole vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IFRIC 16 "Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset" (voimassa 1.7.2009 alkaen). Tällä tulkinnalla ei ole vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IAS 38 (muutokset) "Aineettomat hyödykkeet" (voimassa 1.1.2010 alkaen). Muutos täsmentää liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä hankittujen aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittämisestä annettua ohjeistusta ja sallii useamman aineettoman hyödykkeen esittämisen yhtenä aineettomana hyödykkeenä, jos niillä on samanlaiset taloudelliset vaikutusajat. Näillä muutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IAS 1 (muutokset) "Tilinpäätöksen esittäminen" (voimassa 1.1.2010 alkaen). Muutoksella täsmennetään, että oikeus velan suorittamisen laskemalla liikkeeseen oman pääoman ehtoisia instrumentteja ei ole relevantti ehto luokiteltaessa velka lyhytaikaiseksi tai pitkäaikaiseksi. Muuttamalla lyhytaikaisen velan määritelmää sallitaan velan luokittelu pitkäaikaiseksi (edellyttäen, että yhteisöllä on ehdoton oikeus lykätä velan suorittaminen luovuttamalla rahavaroja tai muita omaisuuseriä vähintään 12 kuukaudella raportointikauden päättymisestä) riippumatta siitä, että vastapuoli voi vaatia yhteisöä luovuttamaan osakkeita minä hetkenä hyvänsä. Näillä muutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IAS 36 (muutokset) "Omaisuuserien arvonalentuminen" (voimassa 1.1.2010 alkaen). Muutoksella täsmennetään, että ylin rahavirtaa tuottava yksikkö (tai rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmä), jolle liikearvo tulee kohdistaa arvonalentumistestausta varten, on IFRS 8 "Toimintasegmentit" -standardin 5 kohdassa määritetty toimintasegmentti (ennen samanlaiset taloudelliset ominaispiirteet sisältävien segmenttien yhdistämistä). Tällä muutoksella ei ole vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IFRS 2 lisäys "Osakeperusteiset maksut – Käteisvaroina maksettavat osakeperusteiset liiketoimet konsernissa" (voimassa 1.1.2010 alkaen). Lisäyksellä ei ole merkittävää vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

IFRS 5 (muutokset) ”Myytävinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot” (voimassa 1.1.2010 alkaen). Muutoksella täsmennetään, että IFRS 5:ssä määritetään ne liitetietovaatimukset, jotka edellytetään myytävänä oleviksi luokitelluilta pitkäaikaisilta omaisuuseriltä (tai luovutettavien erien ryhmältä) tai lopetetuilta toiminnoilta. Lisäksi täsmennetään, että IAS 1 standardin yleiset vaatimukset ovat myös voimassa, erityisesti kohdat 15 (oikean kuvan antaminen) ja kohta 125 (arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät). Tällä muutoksella ei ole vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

Konsernitilinpäätöksen laadintaperusteet

Konsernitilinpäätös on laadittu perustuen alkuperäiseen hankintamenoan pois lukien myytävissä olevat rahoitusvarat, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, johdannaisopimukset, osakeperusteiset maksut, etuusperustaiset eläkejärjestelyihin liittyvät varat ja velat sekä myytävänä olevat pitkäaikaiset varat.

Myytävinä olevat rahoitusvarat, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja johdannaisopimukset on arvostettu käypään arvoon.

Myytävinä olevat pitkäaikaiset varat arvostetaan myynnistä aiheutuvilla kuluilla vähennettyyn käypään arvoon tai tätä alempaan kirjanpitoarvoon.

Toiminnan jatkuvuus

Konsernitilinpäätös on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen.

Arviot

IFRS -käytännön mukaisen konsernitilinpäätöksen laatiminen vaatii yrityksen johdolta arvioita ja oletuksia sekä yhtiön tilinpäätösperiaatteiden soveltamista koskevia valintoja. Vaikka nämä arviot pohjautuvat johdon parhaaseen käsitykseen nykyhetken liike- ym. tapahtumista, toteutuneet tulokset saattavat poiketa arvioituista.

Yleisimmät ja merkittävimmät tilanteet, joissa johdon on turvaututtava harkintaansa ja arvioihin, liittyvät seuraaviin päätöksiin:

- aineettomien ja aineellisten pitkäaikaisten omaisuusryhmien taloudelliset käyttöajat ja niiden poistoajat,
- aineettomista ja aineellisista pitkäaikaisista omaisuuseristä kerrytettävissä olevat rahamäärät,
- tulevien verotettavien tulosten todennäköisyys, jota vastaan vähennyskelpoiset väliaikaiset erot voidaan hyödyntää antaen perusteet laskennallisten verosaamisten kirjaamiseen,

- vaihto-omaisuuden nettorealisointiarvo,
- myyntisaamisten käypä arvo (kerrytettävissä oleva rahamäärä),
- varausten määrä,
- ehdollisten varojen ja/tai velkojen raportointi
- etuusperustaisista järjestelyistä johtuvien velvoitteiden laskennassa käytetyt oletukset,
- liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen omaisuuserien käyvän arvon määrittäminen sekä
- arviot tulevasta liiketoiminnan kehityksestä ja muut arvonalentumistestaukseen liittyvät kysymykset.

Yhdistelyperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Ramirent Oyj:n ja kaikki tytäryhtiöt, jotka ovat joko välittömästi tai jonkin toisen tytäryhtiön välityksellä konsernin emoyhtiön määräysvallan alaisia. Määräysvallalla tarkoitetaan oikeutta määrätä yrityksen talouden ja liiketoiminnan periaatteista hyödyn saamiseksi sen toiminnasta.

Konserniin ei vuosien 2010 tai 2009 aikana kuulunut osakkuus- tai yhteisyrityksiä.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenetelmän mukaisesti, jossa hankintayhtiön varat, velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankintahetken käypään arvoon. Hankintahetkellä tarkoitetaan päivää, jolloin tytäryhtiö siirtyy emoyhtiön määräysvaltaan. Tytäryhtiö yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä lähtien siihen saakka, kun emoyhtiön määräysvalta tytäryhtiöön päättyy. Jos määräysvalta tytäryhtiössä menetetään, jäljellä oleva omistusosuus arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Jos emoyhtiöllä säilyy määräysvalta, omistusosuuden muutosten vaikutus kirjataan suoraan konsernin omaan pääomaan.

Omistusosuutta vastaavien hankintayhtiön varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen käyvän arvon ylittävä osa omistusosuu- den hankintamenoista kirjataan liikearvon hankintamenoiksi. Se edustaa hankinnan vastaisen taloudellisen hyödyn kerryttämiseksi suorittamaa maksua, jota ei voida yksilöidä ja kirjata erillisiksi omaisuuseriksi. Lisäkauppahinnat arvostetaan käypään arvoon ja myöhemmät käyvän arvon muutokset kirjataan laajaan tuloslaskelmaan. Kaikki hankintaan liittyvät kulut kuten asiantuntijapalkkiot kirjataan aktiivoinnin sijaan kuluksi. Määräysvallattomien omistajien osuus saadaan arvostaa transaktiokohtaisesti joko käypään arvoon tai määräysvallattomien omistajien suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen nettovarain.

Hankitut nettovarain käsitellään hankittujen tytäryhtiöiden toimintavaluutassa ja muunnetaan emoyhtiön toiminta- valuuttaan

tilinpäätöspäivän valuuttakurssien mukaisesti. Tästä johtuen muu kuin euromääräinen liikearvo on riippuvainen valuuttakurssista, mikä aiheuttaa vaihtelua liikearvon ja käypään arvoon pääsemiseksi tehtyjen oikaisujen määrässä, kun nämä muunnetaan emoyhtiön toimintavaluuttaan.

Ennen IFRS -siirtymäpäivää 1.1.2004 tapahtuneisiin liiketoimintojen yhdistämiin liittyvät hankitut nettovarain on muunnettu kun- kin tytäryhtiön toimintavaluuttaan raportointipäivän 31.12.2003 valuuttakurssilla. IFRS 1 -standardin helpotuksen mukaisesti ennen IFRS -siirtymäpäivää toteutuneiden yritysostojen kirjanpitoarvoja ei ole oikaistu suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisista vuoden 2003 lopun arvoista.

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset ja velat sekä sisäiset katteet ja konsernin sisäiset osingot on eliminoitu. Realisoitumattomat tappiot on eliminoitu samalla tavalla kuin realisoitumattomat voitot, mutta vain silloin, kun ei ole näyttöä arvonalentumisesta.

Ramirentin tytäryhtiöiden määräysvallattomien omistajien osuudet esitetään tilikauden tuloksen ja tilikauden laajan tuloksen osalta konsernin laajassa tuloslaskelmassa erillään emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta osuudesta. Vastaavasti Ramirentin tytäryhtiöiden määräysvallattomien omistajien osuudet esitetään konsernitaseessa emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta omasta pääomasta erillisenä oman pääoman eränä.

Ulkomaan valuutan määräiset tapahtumat

Kun-kin konserniyhtiön tulosta ja taloudellista tilannetta mitataan sen taloudellisen ympäristön valuutassa, jossa yhteisö pääasiallisesti toimii (toimintavaluutassa). Konsernitilinpäätös esitetään euroissa, joka on konsernin emoyhtiön Ramirent Oyj:n toiminta- valuutta.

Ulkomaan valuutan määräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi tapahtuma-ajankohdan valuuttakurssin mukaisesti. Ulkomaan valuutan määräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi raportointipäivän valuuttakurssien mukaisesti. Liiketoimintaan liittyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liiketuloksen yläpuolella. Valuuttakurssivoitot ja -tappiot ulkomaan rahan määräisistä lainoista sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Ulkomaisiin tytäryhtiöihin tehdyn sijoituksen osaksi katsottuihin eriin liittyvät valuuttakurssierot sisältyvät kurssieroina konsernitilinpäätöksen omaan pääomaan ja niiden muutos kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Toimintavaluuttanaan muuta kuin euroa käyttävien konsernin tytäryhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi tilikauden keskikurssien mukaisesti. Näiden yhtiöiden taseet muunnetaan euroiksi raportointipäivän valuuttakurssien mukaan.

Yhdistelystä johtuva konsernituloslaskelmaan ja -taseeseen kirjattujen tilikauden voittojen erotus, kuten myös hankittujen ulkomaisten tytäryhtiöiden hankittujen varojen eliminoinnista syntyvät kurssierot, sisältävät kurssieroina konsernitilinpäätöksen omaan pääomaan ja niiden muutos kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Kun tytäryhtiö luovutetaan, kaikki luovutettuun tytäryhtiöön liittyvät aiemmin omassa pääomassa esitetyt kurssierot kirjataan laajaan tuloslaskelmaan osana myynnistä tai purkamisesta aiheutuvaa voittoa tai tappiota.

Segmenttiraportointi

Segmenttitiedot esitetään Ramirentin toimintasegmenttien osalta, jotka on määritelty maantieteellisesti. Toimintasegmentit raportoidaan yhdenmukaisesti ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitetun sisäisen raportoinnin kanssa.

Ramirentin toimintasegmentit ovat:

- Suomi
- Ruotsi
- Norja
- Tanska
- Europe East (Baltian maat, Venäjä ja Ukraina)
- Europe Central (Puola, Unkari, Tsekin tasavalta ja Slovakia)

Kaikkien toimintasegmenttien tuotot koostuvat kaluston vuokrauksesta kertyneistä vuokratuotoista ja palveluista sekä tavaroiden myyntituotoista ja vuokrauskäytössä olleen kaluston myyntituotoista.

Maantieteelliset tuloslaskelmaa koskevat segmenttitiedot esitetään myyvän yksikön sijainnin mukaan ja tasetiedot esitetään varojen ja velkojen sijainnin perusteella.

Konsernin sisäisten liiketapahtumien hinnoittelu toimintasegmenttien välillä perustuu markkinahintoihin.

Segmentin sijoitettu pääoma muodostuu sen liiketoiminnassaan käyttämistä varoista ja veloista, sen mukaisesti kun segmenttien varoja ja velkoja raportoidaan säännöllisesti Ramirent-konsernin ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle.

Myynnin tuloutus

Kaikki vuokratuotot ja tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan myyntituotoiksi. Liikevaihtona esitetään saadun tai saatavan vastikkeen käypä arvo, josta on vähennetty annetut alennukset, välilliset verot ja muut myynnin perusteella suoraanaisesti määräytyvät verot sekä myyntituottoihin liittyvät valuuttakurssierot.

Vuokratuotot ja tuotot vuokratuottoihin liittyvistä palveluista tuloutetaan sillä kaudella, jolloin palvelu tuotetaan asiakkaalle.

Vaihto-omaisuuden myynnistä ja vuokratuottojen ja -laitteiden myynnistä saadut tuotot tuloutetaan, kun niiden omistukseen liittyvät oleelliset riskit ja hyödyt ovat siirtyneet ostajalle eivätkä tavarat enää ole myyjän määräysvallan tai hallinnan alaisia.

Työsuhde-etuudet

Eläkevastuut

Konsernin yritykset ovat kattaneet eläkevastuunsa paikallisten olojen ja käytäntöjen mukaisin eläkejärjestelyin. Eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia kaikissa muissa Ramirentin toimintamaisissa paitsi Ruotsissa ja Norjassa, joissa on myös etuusperusteisia eläkejärjestelyjä. Norjassa oleva etuusperusteinen eläkejärjestely on muutettu osittain maksupohjaiseksi vuoden 2010 aikana.

Maksupohjaisten eläkejärjestelyjen maksut kirjataan tuloslaskelmaan sen tilikauden kuluksi, johon ne liittyvät.

Eläkejärjestelyihin liittyvät etuusperusteiset eläkevelvoitteet on kirjattu taseeseen vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteella. Nämä vakuutusmatemaattiset laskelmat on laadittu käyttäen ennakoitua etuusperusteisyyteen perustuvaa menetelmää ja oleellisesti juoksuajaltaan etuusperusteisia eläkevastuita vastaavien matalariskisten valtionobligaatioiden tai yrityslainojen noteeratua korkoa raportointipäivänä.

Etuusperusteisten eläkejärjestelyjen kulut kirjataan tuloslaskelmaan järjestelyn piiriin kuuluvan henkilöstön odotetun palvelusajan kuluessa. Vakuutusmatemaattisia voittoja ja/tai tappioita, jotka eivät ylitä 10 % etuusperusteisen eläkevelvoitteen nykyarvosta tai 10 % tätä suuremmasta järjestelyyn kuuluvien varojen käyvästä arvosta ei kirjata eläkevastuiksi taseeseen (ns. putkimenetelmä). Siinä määrin kuin vakuutusmatemaattiset voitot ja/tai tappiot ylittävät edellä mainitun 10 % rajan, ne kirjataan laajaan tuloslaskelmaan eläkekulujen lisäykseksi/vähennykseksi yllämainittuun järjestelyyn osallistuvien henkilöiden keskimääräisen odotetun jäljellä olevan palvelusajan kuluessa.

Osakeperusteiset maksut

Ramirentillä on kaksi yhtiön avainjohtajille suunnattua kannustinjärjestelmää.

Kannustinjärjestelmät ovat osaksi osakkeilla selvitettäviä ja osaksi rahavaroina selvitettäviä. Kunkin järjestelmän kulu kirjataan ansaintajakson aikana. Osakkeilla selvitettävä osuus palkkiosta on arvostettu myöntämishetken käypään arvoon ja kulu kirjataan omaan pääomaan. Rahavaroina selvitettävä osuus palkkiosta on kirjattu velaksi. Velka arvostetaan käypään arvoon uudelleen jokaisena raportointipäivänä. Rahavaroina selvitettävä osuus liittyy henkilöiden veroihin ja muihin työnantajan suorittamiin maksuihin.

Kannustinjärjestelmät on kuvattu tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedossa numero 4.

Liiketulos

Liikevoitto tai -tappio muodostuu kokonaisympäryksestä ja muista liiketoiminnan tuotoista, joista vähennetään materiaalien ja palvelujen kulut, henkilöstökulut ja muut liiketoiminnan kulut sekä poistot ja pitkäaikaisen omaisuuden arvonalentumistappiot. Käyttöpääomaeristä johtuvat valuuttakurssierot sisältyvät liikevoittoon, kun taas rahoitusvaroihin ja -velkoihin liittyvät kurssierot kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Vieraan pääoman menot

Ehdot täyttävän omaisuuserän hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta välittömästi johtuvat vieraan pääoman menot sisällytetään omaisuuserän hankintamenuun. Muilta osin korot ja muut korollisiin velkoihin liittyvät kulut kirjataan laajaan tuloslaskelmaan suoritteperusteisesti.

Rahoituslaitoksilta saatuihin lainoihin välittömästi liittyvät transaktiokulut, jotka kohdistuvat selkeästi yksittäisiin lainoihin, vähennetään lainan alkuperäisestä taseeseen kirjattavasta määrästä ja kirjataan myöhemmin rahoituskuluiksi laajaan tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä.

Tuloverot

Tuloverot koostuvat verotettavan tuloksen perusteella kirjatusta veroista ja laskennallisista veroista. Verotettavan tuloksen perusteella kirjatut verot sisältävät päättäneen tilikauden tuloverot sekä aiemmillä tilikausilla kirjattuihin veroihin liittyvät oikaisut. Tilikauden laajaan tuloslaskelmaan kirjattu tilikauden verotettavaan tuloon perustuva tulovero on kaikkien konserniyritysten tuloverojen summa, joka lasketaan yhtiökohtaisesta verotettavasta tulosta kunkin konserniyrityksen toimintamaan verokannan mukaisesti.

Laskennallisissa veroissa huomioidaan kaikki varojen ja velkojen kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon väliset väliaikaiset erot. Pääasialliset väliaikaiset erot johtuvat pitkäaikaisen omaisuuden poistoeroista, etuuspohjaisista eläke-etuuksista, vähennyskelpoisista verotuksellisista tappioista sekä liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä käypään arvoon arvostetuista eristä. Laskennallisia veroja ei kirjata verotuksessa vähennyskelpottomista liikearvon arvonalentumistappioista. Laskennallisia verovelkoja ei myöskään kirjata tytäryhtiöiden voittovaroista, ellei ole todennäköistä, että väliaikaiset erot realisoituvat lähitulevaisuudessa.

Laskennalliset verot määritetään maakohtaisilla paikallisten verolakien mukaisilla tilinpäätöspäivänä säädetyillä verokannoilla tai jotka on käytännössä hyväksytty raportointikauden päättymispäivään mennessä.

Laskennallinen verosaaminen kirjataan niin suurena kuin se todennäköisesti voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan.

Muihin laajan tuloksen eriin kirjattuihin eriin liittyvät tuloverot kirjataan myös muihin laajan tuloksen eriin.

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

IFRS -siirtymäpäivän (1.1.2004) jälkeen liiketoimintojen yhdistymisessä hankittua omistusosuutta vastaavien hankitun yhtiön yksilöityjen varojen, velkojen ja ehdollisten velkojen käyvän arvon ylittävä osa omistusosuuden hankintamenoista kirjataan liikearvon hankintamenoiksi.

Ennen IFRS -siirtymäpäivää toteutetuista liiketoimintojen yhdistämisistä kirjattu liikearvo on aiemman suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukainen alkuperäinen liikearvo vähennettynä suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti vuoden 2003 loppuun mennessä kertyneillä poistoilla. Suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaan liikearvoa ei yksilöity samalla tavoin kuin IFRS -käytännön mukaisesti, vaan se poistettiin tasaerissä 5–20 vuoden aikana. Ennen siirtymäpäivää syntynyt liikearvo ei siksi ole täysin vertailukelpoinen siirtymäpäivän jälkeen hankitun liikearvon kanssa. Ennen IFRS -siirtymäpäivää suoritettuja liiketoimintojen yhdistämisistä ei ole sittemmin oikaistu.

Liikearvoa ei poisteta vaan siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä ja mahdollinen arvonalentuminen arvioidaan vuosittain tai useammin, jos muuttuneet olosuhteet viittaavat siihen, että sen arvo on

saattanut alentua. Tällainen arviointi suoritetaan vähintään jokaisena raportointikauden päättymispäivänä. Liikearvo kohdistetaan tätä tarkoitusta varten rahavirtaa tuottaville yksiköille. Konsernin laajaan tuloslaskelmaan kirjataan liikearvon arvonalentumistappio, jos arvonalentumistestaus osoittaa, että liikearvon kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Tällöin liikearvo kirjataan kerrytettävissä olevaan rahamäärään. Alkuperäisen kirjauksen jälkeen liiketoimintojen yhdistämisestä johtuva liikearvo arvostetaan hankintahetken jälkeen kirjatulla arvonalentumistappioilla vähennettynä alkuperäiseen hankintamenoon. Liikearvon arvonalentumistappioita ei voida peruuttaa.

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton varallisuuserä kirjataan ainoastaan, jos on todennäköistä, että yhtiö saa siitä johtuvaa tulevaa taloudellista hyötyä ja sen hankintameno on luotettavasti määritettävissä.

Muut aineettomat hyödykkeet koostuvat ohjelmistolisensseistä ja IT-järjestelmien kustannuksista, jotka kirjataan kertyneillä poistoilla vähennettynä alkuperäiseen hankintamenoon. Alkuperäinen hankintameno sisältää omaisuuden hankkimisesta johtuvat välittömät kulut sekä muut järjestelmän kehittämiseen liittyvät kulut.

Edellä mainittujen erien lisäksi muut aineettomat hyödykkeet sisältävät myös osana liiketoimintojen yhdistämistä hankittuja kilpailukieltosopimuksia ja asiakassopimuksia. Nämä kirjataan kertyneillä poistoilla vähennettynä alkuperäiseen hankintahetken käypään arvoon.

Muut aineettomat hyödykkeet, joiden taloudellinen käyttöaika on rajallinen, poistetaan niiden arvioidun taloudellisten käyttöaikojen kuluessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ja poistomenetelmät ovat seuraavat:

- | | |
|--|----------------------------|
| • Ohjelmistolisenssit ja IT-järjestelmät | tasapoisto 3-5 vuotta |
| • Kilpailukieltosopimukset | taloudellinen vaikutusaika |
| • Asiakassopimukset | taloudellinen vaikutusaika |

Taloudelliset käyttöajat ja poistoprosentit arvioidaan kunkin raportointikauden lopussa, ja jos ne poikkeavat merkittävästi aiemmista arvioista, poistoajoja ja vuotuisia poistoprosentteja muutetaan vastaavasti.

Poistot lopetetaan, kun hyödyke luokitellaan standardin IFRS 5 ”Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut

toiminnot” mukaisesti myytävänä olevaksi. Myytäväksi luokitellut hyödykkeet arvostetaan kirjanpitoarvoon tai tätä alempaan myynnistä aiheutuville menoilla vähennettynä käypään arvoon.

Aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot kirjataan laajaan tuloslaskelmaan muihin liiketoiminnan tuottoihin ja tappiot muihin liiketoiminnan kuluihin.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineellinen käyttöomaisuushyödyke kirjataan taseeseen ainoastaan, jos on todennäköistä, että yhtiö saa siitä johtuvaa tulevaa taloudellista hyötyä ja sen hankintameno on luotettavasti määritettävissä.

Konserniyhtymien hankimat aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (maa-alueet, rakennukset ja rakennelmat, koneet ja laitteet, muut aineelliset hyödykkeet) kirjataan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettynä alkuperäiseen hankintamenoon, elleivät ne liity liiketoimintojen yhdistämiseen, missä tapauksessa ne arvostetaan hankintapäivän käypään arvoon vähennettynä hankintapäivän jälkeen kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Hankintameno sisältää kaikki menot, jotka liittyvät kyseisen hyödykkeen saattamiseen käyttökuntoon. Välittömien hankintamenojen lisäksi siihen sisältyvät myös muut hankintaan liittyvät menot kuten tullimaksut, kuljetuskustannukset, sennusmenot, tarkastusmaksut jne.

Mikäli aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyvä hyödyke koostuu osista, joilla on eri pituiset taloudelliset vaikutusajat käsitellään tällaiset osat erillisinä hyödykkeinä.

Merkittävät korjaukset saattavat täyttää myöhempien kustannusten aktivointikriteerit. Niissä tapauksissa korjausmenot lisäävät hyödykkeen kapasiteettia tai taloudellista käyttöaikaa korjausta edeltävään tilanteeseen verrattuna. Ellei näin ole, menoja ei aktiivoida taseeseen vaan ne kirjataan kuluksi laajaan tuloslaskelmaan. Tavanomaiset korjaus- ja kunnossapitokustannukset kirjataan kuluksi laajaan tuloslaskelmaan suoriteperusteisesti.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet poistetaan tasapoistoina kunkin hyödykkeen arvioidun taloudellisen käyttöajan kuluessa. Maa-alueita ei poisteta.

Käytetyt poistomenetelmät, ryhmäkohtaiset arvioidut taloudelliset käyttöajat ja vuotuiset poistoprosentit ovat seuraavat:

- Rakennukset ja rakennelmat tasapoisto 20 vuotta
- Koneet ja laitteet omaan käyttöön tasapoisto 3-10 vuotta
- Muut aineelliset hyödykkeet tasapoisto 3-8 vuotta

- Yksilöidyt vuokrakoneet, -kalusteet ja -laitteet
 - Nosto- ja lastauslaitteet tasapoisto 8-15 vuotta
 - Pienkoneet tasapoisto 3-8 vuotta
 - Siirrettävät tilayksiköt tasapoisto 10 vuotta

- Yksilöimättömät vuokrakoneet, -kalusteet ja -laitteet
 - Telineet tasapoisto 10 vuotta
 - Muotit ja tukirakenteet tasapoisto 10 vuotta
 - Muut yksilöimättömät aineelliset hyödykkeet tasapoisto 10 vuotta

Jäännösarvot, taloudelliset vaikutusajat, poistoprosentit ja poistomenetelmät arvioidaan kunkin tilikauden lopussa, ja jos ne poikkeavat merkittävästi aiemmista arvioista niitä muutetaan vastaavasti.

Poistot lopetetaan, kun hyödyke luokitellaan standardin IFRS 5 ”Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot” mukaisesti myytävänä olevaksi. Myytäviksi luokitellut hyödykkeet arvostetaan kirjanpitoarvoon tai tätä alempaan myynnistä aiheutuville menoilla vähennettyyn käypään arvoon.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot kirjataan laajaan tuloslaskelmaan. Myydyistä vuokrakoneista ja -laitteista saadut myyntitulot kirjataan liikevaihtoon ja myyntiin liittyvät menot kirjataan materiaali- ja palvelukuluiksi. Muut aineellisen pitkäaikaisen omaisuuden luovutusvoitot kirjataan muuksi liiketoiminnan tuotoksi ja tappiot muuksi liiketoiminnan kuluksi.

Arvonalentuminen ja arvonalentumistestaus

Pitkäaikaiset omaisuuserät arvioidaan vuosittain mahdollisten arvonalentumiseen viittaavien merkkien havaitsemiseksi, so. tapahtumien tai olosuhdemuutosten varalta, jotka viittaavat siihen, että omaisuuserän kirjanpitoarvoa vastaava rahamäärä ei olisi kerrytettävissä.

Liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Liikearvo on allokoitu rahavirtaa tuottaville yksiköille arvonalentumistestauksen varten. Allokointi on tehty niille rahavirtaa tuottaville yksiköille tai rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmille,

joiden odotetaan hyötyvän siitä liiketoimintojen yhdistämisestä, johon kyseinen liikearvo liittyy.

Poistojen kohteena olevien omaisuuserien osalta arvioidaan onko sellaisia tapahtumia tai muutoksia olosuhteissa, jotka viittaisivat, että kirjanpitoarvoa vastaava määrä ei olisi kerrytettävissä. Arvonalentumistappiona kirjataan määrä, jolla omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan määrän. Pitkäaikaisista omaisuuseristä kerrytettävissä oleva rahamäärä on niiden myyntikustannuksilla vähennetty käypä arvo tai tätä suurempi käyttöarvo. Käyttöarvo määritetään diskonttaamalla omaisuuserän tuottama arvioitu vastainen kassavirta. Arvonalentumistestauksessa käytetyt arvostusmallit edellyttävät arvioiden käyttöä.

Vuokrauskäytössä olevien koneiden ja kaluston osalta kiinnitetään erityistä huomiota niiden käyttöasteeseen ja niissä tapauksissa, joissa käyttöaste on matala, arvonalentumistappion kirjaamisen tarve määritetään. Jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on korkeampi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä, kirjataan arvonalentumistappio. Arvonalentumistappiot kirjataan laajaan tuloslaskelmaan.

Kirjattu arvonalentumistappio peruutetaan ainoastaan, jos olosuhteet muuttuvat tavalla, joka lisää kerrytettävissä olevaa rahamäärää tappion kirjaushetkellä kerrytettävissä olleeseen rahamäärään nähden. Arvonalentumistappioita ei kuitenkaan voida peruuttaa yli sen arvon, joka omaisuuserälle olisi määritetty, jos siitä ei olisi kirjattu arvonalentumistappiota.

Liikearvon arvonalentumistappiota ei voida palauttaa.

Vuokrasopimukset

Aineellisen pitkäaikaisen omaisuuden vuokrasopimukset luokitellaan rahoitusleasingopimuksiksi, jos omistukseen liittyvät hyödyt ja riskit siirtyvät olennaisilta osin yhtiölle. Rahoitusleasingopimukset aktivoidaan taseeseen vuokrakauden alussa vuokratun hyödykkeen käyvästä arvosta tai tätä alemmasta vähimmäisvuokrien nykyarvosta. Kukin vuokraerä jaetaan rahoitusleasingvelan lyhennykseen ja rahoituskuluihin tavalla, joka vastaa tasaista korkotuottoa maksamatta olevalle leasingvelalle.

Rahoituskuluilla vähennetty rahoitusleasingvelka sisältyy korollisiin velkoihin. Rahoituskustannukset kirjataan laajan tuloslaskelman rahoituskuluihin vuokrakauden aikana. Rahoitusleasingopimuksilla hankittu omaisuus poistetaan ta-

loudellisenä vaikutusaikanaan yhtiön eri pitkäaikaisiin omaisuusryhmiin soveltamien poistoperiaatteiden mukaisesti.

Vuokrasopimukset, joissa kaikki omistukseen liittyvät olennaiset riskit ja hyödyt säilyvät vuokranantajalla luokitellaan tavallisiksi vuokrasopimuksiksi. Ramirentin tavalliset vuokrasopimukset jaetaan seuraaviin pääryhmään:

- 1) vuokrattavan kaluston operatiiviset leasingopimukset,
- 2) kiinteistöjen vuokrasopimukset ja
- 3) muut leasingopimukset.

Vuokrakaluston operatiiviset leasingopimukset tehdään tavallisin määrääjäksi. Sopimukset voivat sisältää irtisanomisaikaa tai ennakaiseen irtisanomiseen liittyviä korvauksia koskevia määräyksiä. Niiden kulut kirjataan laajaan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muina kuluina

Konsernin toiminnassaan käyttämien kiinteistöjen vuokrasopimukset on luokiteltu tavallisiksi vuokrasopimuksiksi. Vuokrasopimukset voidaan tehdä joko määrääjäksi tai ennalta määräämättömäksi ajaksi. Ne voivat myös sisältää irtisanomisaikaa tai ennakaiseen irtisanomiseen liittyviä korvauksia koskevia määräyksiä. Niiden kulut kirjataan laajaan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muina kuluina.

Muut kuin vuokrakalustoon ja kiinteistöihin liittyvät konsernin tai sen henkilöstön käyttämät tavallisilla vuokrasopimuksilla vuokratut hyödykkeet luokitellaan muiksi leasingopimuksiksi. Ne ovat yleensä määrääjäksi ja niiden kulut kirjataan laajaan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muina kuluina.

Konsernin sitoviin vastaisiin vähimmäisvuokriin liittyvät veloitteet esitetään taseen ulkopuolisina liitetietoina. Annetut tiedot kattavat sitovat vähimmäisvuokrat ainoastaan niiden sopimusten osalta, joista ne voidaan määrittää luotettavasti. Tästä johtuen annetut tiedot eivät sisällä tavallisia vuokrasopimuksia, jotka on tehty ennalta määräämättömäksi ajaksi ja joihin ei sisälly irtisanomisaikaa tai irtisanomismaksua. Jos irtisanomisaika tai irtisanomismaksu on määrätty, katsotaan irtisanomisajan vuokrat tai irtisanomismaksu sitoviksi vähimmäisvuokriksi.

Jaettu vuokrasopimuksia ja jälleenvuokrausopimuksia käytetään vuokrakoneiden ja -laitteiden lyhytaikaiseen vuokraukseen. Niiden kulut sisältyvät laajan tuloslaskelman materiaali- ja palvelukuluihin. Jaettuihin vuokrasopimuksiin ja jälleenvuokrasopimuksiin ei sisälly vastaisiin vähimmäisvuokriin liittyviä veloitteita.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai tätä alempaan nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvo on arvioiduilla välttämättömillä myyntikustannuksilla vähennetty arvioitu myyntihinta tavanomaisessa liiketoiminnassa.

Hankintameno perustuu painotettuun keskihintaan. Hankintameno muodostuu hankintahinnasta sekä muista vaihto-omaisuuden nykyiseen sijaintipaikkaansa ja kuntoonsa saattamiseen aiheutu-neista kuluista.

Vaihto-omaisuuteen sisältyy tavanomaiset myytävänä olevat omaisuuserät ja palvelujen tuottamiseen käytetyt materiaalit tai tarvikkeet. Vaihto-omaisuus koostuu pääasiassa myytävistä ko- neista ja laitteista, myytävistä varaosista ja lisävarusteista sekä palvelujen tuottamiseen käytetyistä varaosista, lisävarusteista ja materiaaleista.

Rahoitusvarat, rahoitusvelat, johdannaissopimukset ja suojauslaskenta

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvälineet luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviin rahoitusvaroihin, lainoihin ja muihin saamisiin, myytävissä oleviin rahoitusvaroihin ja jaksotettuun hankintamenoon kirjattuihin velkoihin. Rahoitusvarat ja -velat luokitellaan hankintahetkellä ja ne kirjataan kirjanpitoon kaupankäyntipäivänä.

Myytävässä olevat rahoitusvarat

Oman pääoman -ehtoiset arvopaperit luokitellaan myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi. Osakkeet arvostetaan markkinanoteerausten mukaiseen käypään arvoonsa. Listaamattomat osakkeet, joiden arvoa ei voida luotettavasti määrittää, kirjataan arvonalentumistappioilla vähennettyyn hankintamenoon. Myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset kirjataan verovai- ktuksella vähennettynä muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään arvomuutosrahastossa.

Myytävässä olevien rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupan toteutuspäivänä. Transaktiomenot sisältyvät alkupe- räiseen hankintamenoon. Myytäessä kertyneet käyvän arvon muutokset, jotka on kirjattu muihin laajan tuloksen eriin ja jotka on esitetty arvomuutosrahastossa kirjataan laajan tuloslas- kelman rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Käyvän arvon muutokset kirjataan laajaan tuloslaskelmaan siltä osin kuin ne johtuvat arvonalentumisesta. Ramirent arvioi jokaisena raportointipäivänä onko olemassa näyttöä siitä, että rahoitusvaroihin kohdistuisi arvonalentuminen. Kaikki myytävissä olevat rahoitusvarat kirjataan

pitkäaikaisiksi varoiksi, ellei niiden myyntiä katsota todennäköi- seksi raportointipäivää seuraavien 12 kuukauden aikana, jolloin ne sisältyvät lyhytaikaisiin varoihin.

Lainat ja saamiset

Lainat ja saamiset ovat johdannaissopimuksiin kuulumattomia rahoitusvaroja, joiden eräpäivä on määritelty tai voidaan määrit- tää, joita ei noteerata toimivilla markkinoilla ja joita yhtiö ei pidä kaupankäyntitarkoituksessa. Nämä sisältävät rahoitusvarat, jotka yhtiö on hankkinut luovuttamalla rahaa, tavaroita tai palveluja.

Lainat ja saamiset kirjataan johdannaissopimuksia lukuun ottamat- ta kaupan toteuttamispäivänä ja arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoon. Ne kirjataan pitkäai- kaisiin varoihin, jos niiden eräpäivä on enemmän kuin 12 kuukautta raportointipäivän jälkeen.

Myyntisaamiset kirjataan arvioituun käypään arvoonsa (kerry- tettävissä oleva rahamäärä), joka vastaa arvioidulla luottotap- piovarauksella vähennettyä alkuperäistä laskutettua määrää. Arvonalentumistappio kirjataan myyntisaamisista, jos maksut ovat viivästyneet yli 90 päivää. Luottotappiovaraus perustuu eräänty- neiden saamisten eräkohtaiseen tarkasteluun.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat kirjataan johdannaissopimuksia lukuun ottamatta kaupan selvityspäivänä ja arvostetaan efektiivisen koron mene- telmällä jaksotettuun hankintamenoon.

Rahoituslaitoksilta saatuihin lainoihin suoranaisesti liittyvät toimituskulut, jotka kohdistuvat selkeästi yksittäisiin lainoihin, vähennetään lainan alkuperäisestä taseeseen kirjattavasta määrästä ja kirjataan myöhemmin efektiivisen koron menetelmää käyttäen rahoituskuluiksi laajaan tuloslaskelmaan.

Rahoitusvelkoja sisältyy sekä pitkä- että lyhytaikaisiin velkoihin ja ne voivat olla korollisia tai korottomia.

Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta

Yhtiön vuosina 2010 ja 2009 käyttämät pääasialliset johdannais- sopimukset koostuivat korko- ja valuutta johdannaisista. Kyseisiä sopimuksia on käytetty yhtiön rahoitusperiaatteiden mukaiseen suojaukseen.

Suojauslaskentaa sovelletaan koronvaihtosopimuksiin. Suojauskohteena on korollisten velkojen koronmaksuun liittyvä tulevaisuuden rahavirta.

Koronvaihtosopimusten lisäksi on myös käytetty vähäisessä määrin lyhytaikaisia valuuttaterminejä. Valuuttatermineihin ei so- velleta suojauslaskentaa ja siten niiden käyvän arvon muutokset kirjataan kokonaan laajaan tuloslaskelmaan.

Suojausinstrumentit kirjataan aluksi johdannaissopimuksen solmimispäivän käypään arvoon. Alkuperäisen kirjauksen jälkeen ne arvostetaan hinta- ja korkonoteerauksiin perustuvaan käypään arvoon. Käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään arvomuutosrahastossa edellyttäen, että suo- jaus on tehokas. Suojauksen tehoton osuus kirjataan välittömästi laajaan tuloslaskelmaan.

Suojaussuhde on dokumentoitu IAS 39 standardin edellyttä- mällä tavalla ja suojausinstrumenttien tehokkuutta testataan suhteessa tulevaan ja menneeseen aikaan. Suojausinstrumentin tuottaman voiton tai tappion tehoton osuus kirjataan laajaan tuloslaskelmaan.

Rahavarat

Rahavarat ja muut rahoitusvarat koostuvat käteisestä rahasta ja pankkisaamisista, nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä alle kolmen kuukauden finanssisijoituksista. Luottosaldolliset tilit esitetään lyhytaikaisi- na korollisina velkoina.

Varaukset

Aikaisempiin tapahtumiin perustuvista yhtiön (juridisista tai tosi- asiallisista) velvoitteista kirjataan varaus, kun on todennäköistä, että kyseisen veloitteen täyttäminen edellyttää tulevaisuudessa taloudellisista hyötyä ilmentävien voimavarojen siirtymistä pois yhtiöstä ja veloitteen määrä voidaan arvioida luotettavasti.

Yleisimmät varaukset liittyvät mm. uudelleenjärjestelyihin.

Osingot

Ramirentin hallituksen ehdottama osinko sisältyy konsernitaseen voittovarioihin. Maksettava osinko vähennetään voittovaroista vasta kun yhtiökokous on tehnyt osingonjakopäätöksen.

Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana liikkees- sä olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. Liikkeeseen lasketuista osakkeista vähennetään yhtiön hallussa mahdollisesti olevat omat osakkeet.

Laimennettu osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla, johon on lisätty optioiden oletetulla toteutuksella hankittujen osakkeiden lukumäärä. Optio-oikeuksilla on laimentava vaikutus, jos osakkeen hinta on korkeampi kuin optioiden toteutuksen yhteydessä maksettava merkintähinta.

Uusien ja muuttuneiden IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen soveltaminen

IASB on julkistanut seuraavat standardit ja tulkinnat, jotka eivät ole vielä voimassa ja joita Ramirent ei ole vielä soveltanut. Ramirent ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavaan tilikauden alusta lukien.

IFRS 9 "Financial Instruments" (voimassa 1.1.2013 alkaen). Tämä standardi on osa laajempaa rahoitusinstrumenttien kirjanpitoa koskevaa uudistusta, jonka myöhemmät vaiheet toteutuvat

pääosin vuoden 2010 aikana. Uuden standardin ensimmäisessä vaiheessa annetaan ohjeistus rahoitusinstrumenttien luokittelusta ja arvostamisesta. Myöhemmin toteutettavat vaiheet liittyvät rahoitusinstrumenttien arvonalentumiseen ja suojauslaskentaan. Ramirent arvioi, että uudella standardilla ei tällä hetkellä tiedossa olevalta osin tulisi olemaan merkittävää eroa tämänhetkiseen IAS 39 mukaan arvostettuihin rahoitusinstrumentteihin, mutta tulee olemaan jotain vaikutusta rahoitusinstrumenttien esittämiseen Ramirentissa. Tätä standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa.

Muutokset IAS 24 standardiin "Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä" (voimassa 1.1.2011 alkaen). Ramirent arvioi, että standardin muutoksella ei tule olemaan merkittävää vaikutusta sen taloudelliseen raportointiin. Muutettu standardi on hyväksytty EU:ssa.

Muilla muutoksilla tai lisäyksillä muihin julkaistuihin IFRS-standardeihin ja IFRIC-tulkintoihin ei ole merkittävää vaikutusta Ramirentin taloudelliseen raportointiin.

KONSERNIN LAAJAN TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1. Segmentti-informaatio

Ramirent-konsernilla on kuusi toimintasegmenttiä: Suomi, Ruotsi, Norja, Tanska, Europe East (Baltian maat, Venäjä ja Ukraina) ja Europe Central (Puola, Unkari, Tšekin tasavalta ja Slovakia). Toimintasegmenttien liikevaihto esitetään myyvän yksikön sijainnin mukaan ja segmenttien varat ja velat esitetään varojen ja velkojen sijainnin mukaan. Ramirent-konsernissa ylin operatiivinen päätöksentekijä arvioi säännöllisesti toimintasegmenttien liiketulosta.

Ramirent konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä saa säännöllisesti raportin toimintasegmenttien sitoutuneesta pääomasta.

Ramirent Oyj veloittaa tytäryhtiöiltään hallintoveloitusta vastikkeenä tuotetuista palveluista. Kulut sisältyvät kunkin segmentin liiketulokseen.

Vuoden 2010 segmentti-informaatio

(EUR 1 000)	Suomi	Ruotsi	Norja	Tanska	Europe East	Europe Central	Segmentit yhteensä
Ulkoiset tuotot yhteensä	135 158	144 548	113 718	32 935	39 502	65 423	531 284
Tuotot myynnistä toisille segmenteille	1 767	692	688	2 654	3 220	1 173	10 194
Liikevaihto yhteensä	136 924	145 240	114 407	35 589	42 723	66 596	541 478
Poistot	-19 975	-20 742	-18 330	-6 858	-15 161	-16 995	-98 061
Liiketulos	13 706	23 324	2 343	-2 208	-3 532	826	34 460
Segmenttien varat	124 640	155 431	141 820	42 384	91 454	114 185	669 913
Segmenttien velat	32 267	62 379	32 556	9 060	10 672	14 349	161 282
Investoinnit pitkäaikaisiin varoihin (aktivoitunut brutto)	17 170	30 348	11 488	1 437	4 326	7 419	72 187
Henkilöstön määrä							
Tilinpäätöspäivänä	603	546	503	160	392	824	3 028
Keskimäärin tilikauden aikana	626	534	519	149	381	817	3 025

Vuoden 2009 segmentti-informaatio

(EUR 1 000)	Suomi	Ruotsi	Norja	Tanska	Europe East	Europe Central	Segmentit yhteensä
Ulkoiset tuotot yhteensä	125 912	127 225	109 140	40 035	36 130	64 058	502 500
Tuotot myynnistä toisille segmenteille	8 417	637	48	2 829	15 210	988	28 130
Liikevaihto yhteensä	134 328	127 862	109 189	42 864	51 340	65 047	530 630
Poistot	-18 378	-19 776	-19 534	-11 140	-17 150	-15 318	-101 296
Liiketulos	12 139	20 929	9 121	-4 319	-10 645	2 825	30 051
Segmenttien varat	132 120	134 222	142 185	49 192	99 880	124 453	682 052
Segmenttien velat	27 518	49 079	33 083	10 077	8 993	13 305	142 056
Investoinnit pitkäaikaisiin varoihin (aktivoidut brutto)	12 699	3 576	6 058	1 031	851	13 465	37 680
Henkilöstön määrä							
Tilinpäätöspäivänä	602	500	547	151	357	849	3 006
Keskimäärin tilikauden aikana	630	567	576	184	442	898	3 297

Maantieteellisiä alueita koskevat tiedot

Maantieteellisiä alueita koskevissa tiedoissa liikevaihto ulkoisilta asiakkailta esitetään myyvän yksikön sijainnin mukaan. Pitkäaikaiset varat esitetään niiden maantieteellisen sijainnin mukaan.

Liikevaihto ulkoisilta asiakkailta

(EUR 1 000)	2010	2009
Suomi	135 158	125 912
Ruotsi	144 548	127 225
Norja	113 718	109 140
Tanska	32 935	40 035
Europe East	39 502	36 130
Europe Central	65 423	64 058
	531 284	502 500

Pitkäaikaiset varat on esitetty ilman rahoitusinstrumentteja, laskennallisia verosaamisia, työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuusjärjestelyihin liittyviä varoja ja vakuutus sopimuksista syntyviä oikeuksia.

Pitkäaikaiset varat

(EUR 1 000)	2010	2009
Suomi	97 355	102 587
Ruotsi	123 135	102 641
Norja	108 495	110 312
Tanska	31 844	39 844
Europe East	76 315	89 092
Europe Central	94 315	106 302
	531 458	550 779

Tiedot merkittävistä asiakkaista

Ramirent-konsernilla on yksi asiakaskonserni, jonka osuus koko Ramirent konsernin liikevaihdosta on 57,8 milj. euroa (10,9 % liikevaihdosta) (67,5 milj. euroa, 13,4 % liikevaihdosta vuonna 2009). Tältä asiakaskonsernilta kertynyttä liikevaihtoa sisältyy kaikkiin toimintasegmentteihin.

Tuotteita ja palveluja koskevat tiedot

(EUR 1 000)	2010	2009
Tuotot vuokraustoiminnasta	348 893	331 616
Tuotot toimitetuista palveluista	128 233	118 517
Käytettyjen vuorakoneiden ja -laitteiden myyntituotot	16 369	20 056
Tavaroiden myynti	37 789	32 311
	531 284	502 500

Täsmäytyslaskelmat

(EUR 1 000)	2010	2009
Segmenttien tuotot yhteensä	541 478	530 630
Sisäisen liikevaihdon eliminointi	-10 194	-28 130
Konsernin liikevaihto	531 284	502 500

	2010	2009
Segmenttien tulos (liiketulos) yhteensä	34 460	30 051
Segmenteille kohdistumattomat tuotot	-	256
Segmenteille kohdistumattomat kulut	-4 730	-1 541
Konsernin liiketulos	29 731	28 766
Rahoitustuotot	13 780	17 936
Rahoituskulut	-22 658	-34 027
Konsernin tulos ennen veroja	20 853	12 675
Segmenttien varat yhteensä	669 913	682 052
Segmenttien välisten erien eliminointi	-8 828	-26 261
Segmenteille kohdistumattomat varat	197	191
Konsernin varat yhteensä	661 282	655 982
Segmenttien velat yhteensä	161 282	142 056
Segmenttien välisten erien eliminointi	-26 858	-54 176
Segmenteille kohdistumattomat velat	9	5
Konsernin lyhytaikaiset velat yhteensä	134 433	87 885

2. Liiketoiminnan muut tuotot

(EUR 1 000)	2010	2009
Kiinteistöjen ja omassa käytössä olleen kaluston myyntivoitot	130	475
Kiinteistöjen vuokratuotot	418	349
Muut tuotot	1 068	1 236
	1 616	2,060

3. Materiaalit ja palvelut

(EUR 1 000)	2010	2009
Jälleenvuokrauksen kustannukset	-22 162	-20 009
Myydyn vuokrauskaluston poistamaton hankintameno ja kulut	-8 034	-11 871
Myytyjä tavaroita vastaavat kustannukset	-25 580	-22 002
Korjaus ja huolto	-31 067	-26 347
Ulkopuoliset palvelut	-43 926	-37 481
Kuljetus	-44 604	-39 443
Kuluksi kirjatut kalustohankinnat	-1 537	-
Muut muuttuvat kulut	-209	-
	-177 118	-157 153

4. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

(EUR 1 000)	2010	2009
Palkat ja palkkiot	-106 246	-99 071
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	-47	-2 149
Muut henkilösivukulut	-12 988	-10 901
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		
Eläkekulut - etuusperusteiset järjestelyt	4 194	-2 470
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-7 960	-5 929
Omana pääomana maksettavat osakeperusteiset liiketoimet	-484	-134
Käteisvaroina maksettavat osakeperusteiset liiketoimet	-1 172	-204
Muut henkilöstökulut	-11 512	-10 077
	-136 214	-130 934

Etuusperusteisen eläkejärjestelyn kulun osalta viittaamme liitetietoon numero 21, josta käy ilmi, että konsernin norjalaisessa tytäryrityksessä on kauden aikana tapahtunut merkittävä järjestelyn supistaminen.

Pitkäaikainen suoritukseen perustuva kannustinjärjestelmä

Ramirentilla on kaksi osakeperusteista kannustinjärjestelmää johdon avainhenkilöille, yksi kaudelle 2007-2009 ja toinen kaudelle 2010-2012.

Kauden 2007-2009 kannustinjärjestelmä koostuu kolmesta alaohjelmasta, joilla kullakin on vuoden pituinen ansaintajakso. Palkkion saamisen edellytyksenä on hallituksen asettamien taloudellisten tavoitteiden saavuttaminen. Ansaintajakson jälkeen järjestelmään osallistuvat henkilöt ovat velvollisia hankkimaan Ramirentin osakkeita palkkion tuloverojen jälkeisellä määrällä. Järjestelmään osallistuvat henkilöt sitoutuvat olemaan myymättä hankkimiaan Ramirentin osakkeita aikana, joka on kaksi vuotta kannustinjärjestelmän ansaintajakson päättymisestä (lock up period). Jos järjestelmään osallistuvan henkilön työsuhte Ramirentiin päättyy tai irtisanotaan päättymään ennen kuin lock-up periodi on päättynyt, tällainen järjestelmään osallistuva henkilö on velvollinen joko palauttamaan nämä osakkeet Ramirentille ilman vastiketta tai maksua tai maksamaan Ramirentille summan, joka vastaa osakkeiden markkina-arvoa kyseisellä hetkellä.

Ensimmäinen kolmesta alaohjelmasta käynnistyi vuonna 2007. Sen puitteissa kertyneiden palkkioiden kokonaissumma oli 0,7 Me. Toinen alaohjelma aloitettiin helmikuussa 2008. Alaohjelma 2008 ei kuitenkaan johtanut toteutuneisiin palkkioihin, koska tavoitteet jäivät saavuttamatta.

Kolmas alaohjelma aloitettiin helmikuussa 2009. Sille asetetut taloudelliset tavoitteet perustuivat osakekohtaiseen tulokseen ja rahavirtaan. Vuoden 2009 alaohjelma toteutui osittain ja palkkio maksettiin järjestelmän osanottajille maaliskuussa 2010. Kertynyt kokonaispalkkio vuoden 2009 ohjelmasta vuodelle 2010 oli 0,5 Me (0,3 Me vuodelle 2009).

Suoritukseen perustuva kannustinjärjestelmä vuosille 2010-2012 sisältää yhden ansaintajakson, kalenterivuodet 2010-2012. Mahdollinen palkkio ohjelmasta ansaintakaudella perustuu konsernin Osakkeenomistajan Kokonaistuottoon (Total Shareholders Return), konsernin keskimääräiselle sitoutuneen pääoman tuotolle (Return on Capital Employed) ja konsernin kumulatiiviselle osakekohtaiselle tulokselle. Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2010-2012 maksetaan vuonna 2013 osittain osakkeina ja osittain rahavaroina. Rahavaroina maksettava osuus on tarkoitettu kattamaan palkkioon liittyvät verot ja veron luonteiset kulut. Palkkiota ei makseta henkilölle, jos hänen työ- tai palvelusuhteensa konserniin päättyy ennen palkkion maksua.

Ansaintakaudelta 2010-2012 maksettavan palkkion enimmäismäärä vastaa 390.000 Ramirent Oyj:n osakkeen arvoa (sisältäen rahavaroina maksettavan osuuden).

Kannustinjärjestelmät ovat osaksi osakkeilla selvitettäviä ja osaksi rahavaroina selvitettäviä. Kunkin järjestelmän kulu kirjataan ansaintajakson aikana. Osakkeilla selvitettävä osuus palkkiosta on arvostettu myöntämishetken käypään arvoon ja kulu kirjataan omaan pääomaan. Rahavaroina selvitettävä osuus palkkiosta on kirjattu velaksi. Velka arvostetaan käypään arvoon uudelleen jokaisena raportointipäivänä. Rahavaroina selvitettävä osuus liittyy henkilöiden veroihin ja muihin työnantajan suorittamiin maksuihin.

Raportointikauden lopussa vuosien 2010 – 2012 osakepalkkiojärjestelmän rahavaroina selvitettäväs- tä osuudesta kertynyt velka oli 0,9 miljoonaa euroa.

5. Poistot**Poistot hyödykeryhmittäin:**

(EUR 1000)	2010	2009
Aineelliset pitkäaikaiset käyttöomaisuushyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat	-331	-386
Koneet ja kalusto	-92 770	-97 325
Rahoitusleasingillä hankitut koneet ja kalusto	-271	-317
Muut aineelliset hyödykkeet	-1 045	-1 250
Aineettomat pitkäaikaiset hyödykkeet		
Muut aineettomat hyödykkeet	-3 014	-1 597
Muut pitkävaikutteiset menot	-284	-238
	-97 716	-101 113

6. Liiketoiminnan muut kulut

(EUR 1000)	2010	2009
Kiinteistöjen vuokratulot	-24 570	-21 773
Muut kiinteistökulut	-9 920	-9 858
Tietotekniikka- ja toimistokulut	-13 665	-14 566
Muut vuokratulot	-19 977	-20 895
Ulkopuoliset palvelut	-9 566	-5 389
Luottotappiot	-5 568	-8 500
Luottotappiovarauksen muutos	2 292	4 692
Uudelleenjärjestelykulut ja muut kertaluontoiset kulut	2 846	1 303
Muut	-13 994	-11 606
	-92 122	-86 594
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastus	-318	-332
Tilintarkastuslain 1.1,2 §:ssä tarkoitetut toimeksiannot	-	-2
Veroneuvonta	-73	-81
Muut palkkiot	-328	-141
	-719	-555

7. Rahoitustuotot ja -kulut

Laajaan tuloslaskelmaan kirjatut tuotot ja kulut

(EUR 1000)	2010	2009
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot myytävissä olevista sijoituksista	1	1
Korkotuotot talletuksista ja muista saamisista	658	520
Korkotuotot johdannaisinstrumenteista	1 480	2 651
Valuuttakurssivoitot jaksotettuun hankintameno- arvostetuista rahoitusveloista	11 641	14 764
	13 780	17 936
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintameno- arvostetuista rahoitusveloista		
Pankkilainat	-6 606	-7 776
Rahoitusleasingvelat	-23	-51
Yrityshankintojen kauppahintavelkoihin liittyvät korkokulut	-242	-324
Muut rahoituskulut	-1 879	-1 642
Korkokulut johdannaisinstrumenteista	-3 335	-6 550
Rahavirran suojauksesta tuloslaskelmaan siirretty määrä	-2 122	-218
Valuuttakurssitappiot jaksotettuun hankintameno- arvostetuista rahoitusveloista	-8 451	-17 466
	-22 658	-34 027
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-8 878	-16 091
Korkotuotot ja -kulut rahoitusvaroista ja -veloista, joita ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti:		
Korkotuotot rahoitusvaroista	658	520
Korkokulut rahoitusveloista	-6 871	-8 150
Liikevaihto sisältää valuuttakurssieroja	48	83
Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut voitot ja tappiot		
Myytävänä olevien pitkäaikaisten varojen käyvän arvon muutos	-	-74

8. Tuloverot

(EUR 1000)	2010	2009
Tilikauden tuloverot	-7 444	-6 381
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta	115	-611
Laskennalliset verot	1 117	-999
	-6 212	-7 992

Tulos ennen veroja

(EUR 1000)	2010	2009
Tulos ennen veroja	20 853	12 675
Suomen verokannan (26%) mukainen tulovero voitosta ennen veroja	-5 422	-3 296
Suomen ja ulkomaisten verokantojen erojen vaikutus	-407	-1 936
Verotuksessa vähennyskelvottomien kulujen vaikutus	-369	-1 642
Verovapaiden tulojen vaikutus	459	173
Verokantojen muutosten vaikutus laskennallisiin veroihin	70	-
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta	115	-611
Aikaisemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden vaikutus	821	-
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset tilikauden verotuksellisista tappioista	-516	-
Muut erät	-963	-679
	-6 212	-7 992

9. Osakekohtainen tulos

	2010	2009
Emoyhtiön osakkeenomistajien osuus voitosta (tuhat EUR)	14 640	4 683
Osakemäärä (ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo), laimentamaton (tuhat kpl)	108 575	108 697
Tulos/osake, laimentamaton (EUR)	0,13	0,04
	2010	2009
Emoyhtiön osakkeenomistajien osuus voitosta (tuhat EUR)	14 640	4 683
Osakemäärä (painotettu keskiarvo), laimennettu (tuhat kpl)	108 575	108 697
Tulos/osake, laimennettu (EUR)	0,13	0,04

KONSERNITASEEN LIITETIEDOT

10. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset vuonna 2010

(EUR 1 000)	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Rahoitus-leasingillä hankitut koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 146	6 327	873 697	2 147	7 762	891 078
Lisäykset	-	116	44 506	-	368	44 990
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	13 689	566	62	14 317
Vähennykset	-	-86	-48 915	-	-1 213	-50 214
Uudelleenluokittelut	-	-	1 774	-1 774	-	-
Kurssierot	-3	54	48 072	87	153	48 364
Hankintameno 31.12.	1 143	6 411	932 823	1 026	7 132	948 535
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-2 459	-427 246	-1 561	-3 737	-435 004
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-6 034	-59	-	-6 093
Vähennykset	-	34	41 713	-	904	42 651
Uudelleenluokittelut	-	-	-1 431	1 431	-	-
Poistot	-	-331	-92 770	-271	-1 045	-94 418
Kurssierot	-	-38	-28 311	-62	-13	-28 424
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-2 794	-514 080	-522	-3 891	-521 287
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 146	3 868	446 449	586	4 026	456 076
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 143	3 618	418 743	504	3 241	427 248

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset vuonna 2009

(EUR 1 000)	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Rahoitus-leasingillä hankitut koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 148	7 092	882 545	4 986	7 961	903 731
Lisäykset	-	56	15 010	-	529	15 595
Vähennykset	-	-885	-61 602	-2 969	-942	-66 399
Kurssierot	-2	64	37 745	130	214	38 151
Hankintameno 31.12.	1 146	6 327	873 697	2 147	7 762	891 078
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-2 293	-365 317	-3 825	-3 517	-374 952
Vähennykset	-	249	55 212	2 706	1 055	59 222
Poistot	-	-386	-97 325	-317	-1 250	-99 277
Kurssierot	-	-29	-19 816	-126	-26	-19 997
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-2 459	-427 246	-1 561	-3 737	-435 004
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 148	4 799	517 228	1 161	4 444	528 779
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 146	3 868	446 449	586	4 026	456 076

11. Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden muutokset vuonna 2010

(EUR 1 000)	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	pitkävaikuttaiset menot	Muut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	91 928	11 264		3 929	107 121
Lisäykset	-	257		656	912
Liiketoimintojen yhdistäminen	3 887	5 288		-	9 176
Oikaisut lisäkauppahintoihin	-1 628	-		-	-1 628
Vähennykset	-	-41		-	-41
Uudelleenluokittelut	-981	1 325		-	345
Kurssierot	4 739	633		93	5 465
Hankintameno 31.12.	97 945	18 727		4 678	121 349
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 734	-6 259		-3 083	-14 076
Vähennykset	-	59		-	59
Poistot	-	-3 014		-284	-3 298
Kurssierot	-	-395		-80	-475
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 734	-9 609		-3 447	-17 791
Kirjanpitoarvo 1.1.	87 194	5 005		846	93 044
Kirjanpitoarvo 31.12.	93 211	9 118		1 230	103 559

Liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden muutokset vuonna 2009

(EUR 1 000)	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	pitkävaikuttaiset menot	Muut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	92 489	10 455		3 938	106 882
Lisäykset	1 069	410		389	1 868
Oikaisut lisäkauppahintoihin	-4 502	-		-	-4 502
Vähennykset	-	-59		-430	-489
Kurssierot	2 871	459		32	3 362
Hankintameno 31.12.	91 928	11 264		3 929	107 121
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-5 091	-4 415		-2 992	-12 497
Vähennykset	-	50		181	231
Poistot	-	-1 597		-238	-1 835
Kurssierot	357	-298		-34	25
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 734	-6 259		-3 083	-14 076
Kirjanpitoarvo 1.1.	87 398	6 040		946	94 385
Kirjanpitoarvo 31.12.	87 194	5 005		846	93 044

Liikearvon arvonalentumistestaus

Liikearvo on kohdistettu Ramirentin rahavirtaa tuottaville yksiköille (CGU). Liiketoimintamaat on määriteltävä CGU:ksi pois lukien Baltian maat. Ramirentin Baltian liiketoiminnot organisoitiin uudelleen fuusioimalla Ramirent SIA Latviassa ja Ramirent AB Liettuassa Ramirent AS:aan Virossa ja perustamalla yksi Virossa sijaitseva pääkonttori, jolla on sivuliikkeet sekä Latviassa ja Liettuassa. Tämän jälkeen Baltian maat ovat muodostaneet yhden CGU:n arvonalentumistestauksessa. Liikearvon jakautuminen segmenteille esitetään alla olevassa taulukossa. Rahavirtaa tuottavat yksiköt ovat IFRS 8 -standardin mukaisia toimintasegmenttejä ennen segmenttien yhdistämiskriteerien vaikutuksen arviointia.

Liikearvon kohdistuminen rahavirtaa tuottaville yksiköille

(EUR 1 000)	2010	2009
Suomi	15 979	16 894
Ruotsi	30 890	23 671
Norja	19 542	18 365
Tanska	402	402
Venäjä	2 865	2 710
Baltian maat	10 272	-
Viro	-	5 155
Latvia	-	2 762
Liettua	-	2 355
Ukraina	169	156
Puola	2 789	2 701
Slovakia	7 250	8 879
Unkari	3 059	3 144
	93 211	87 194

Liikearvot on määritetty paikallisissa valuutoissa ja valuuttakurssivaihtelut vaikuttavat liikearvon euromääriin.

Liikearvolle suoritetaan vuosittain arvonalentumistestaus, jossa sen kirjanpitoarvoa verrataan sen kerrytettävissä olevaan rahamäärään kunkin ennalta määrätyn rahavirtaa tuottavan yksikön osalta (CGU). Arvonalentumistestaus suoritetaan myös silloin, kun todetaan viitteitä arvon alentumisesta. Arvonalentumistappio kirjataan, mikäli rahavirtaa tuottavalle yksiköille kohdistettujen nettovarojen (sis. liikearvon) kirjanpitoarvo on korkeampi kuin yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kunkin CGU:n kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään nykyarvomenetelmällä (DCF-menetelmä).

Arvonalentumistestauksessa arviot vuoden 2011 rahavirroista perustuvat vuoden 2011 ennusteesseen. Rahavirta-arviot vuosille 2012–2015 perustuvat johdon näkemyksiin liiketoiminnan kasvusta ja kannattavuudesta.

Keskipitkällä aikavälillä testauksessa käytetään 18 % EBIT-marginaalia ja tuotot/pääoma -suhdetta 100 % konsernitasolla. Keskipitkän aikavälin kasvu vaihtelee välillä 2 % - 10 % per vuosi riippuen kunkin maan keskipitkän aikavälin kasvu- ja inflaatio-odotuksista. Pitkän aikavälin kasvun arvioidaan olevan 2 % per vuosi pohjoismaisissa segmenteissä, 3-4 % per vuosi Europe East -segmentissä ja 2-4% per vuosi Europe Central -segmentissä, mikä kuvastaa sekä odotettua kasvua että inflaatio-

ta toimintamaassa. CGU:iden pääomarakenne kuvastaa Ramirent konsernin pääomarakennetta.

Tulevista rahavirroista tehtyjen arvioiden lisäksi tärkeimpiä oletuksia ovat keskimääräisestä painotetusta pääoman kustannuksesta (WACC) tehdyt oletukset. WACC:ia käytetään tulevien rahavirtojen diskonttaamisessa. Pääoman kustannus sisältää myös riskittömät korkotasot ja riskipreemiot niissä maissa, joissa CGU:t toimivat. Nykyarvolaskelmissa on käytetty velkojen ja oman pääoman suhdel lukua 30 % / 70 %. WACC:iin vaikuttavia tekijöitä ovat Ramirentin pääomarakenne, oman pääoman beta, CGU:iden oman pääoman kustannus ja korollisen vieraan pääoman kustannus.

Vuosien 2010 ja 2009 arvonalennustestien keskeiset oletukset esitetään alla olevissa kahdessa taulukossa.

Vuoden 2010 arvonalentumistesti	Suomi	Ruotsi	Norja	Tanska	Venäjä
Liikevaihdon kasvu *)	5,5 %	7,3 %	7,0 %	8,3 %	23,6 %
Pitkän aikavälin kasvu	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	4,0 %
Keskimääräinen liikeulosmarginaali 2011–2015	21,7 %	18,5 %	11,2 %	10,1 %	17,4 %
WACC (verojen jälkeen)	8,2 %	7,9 %	8,5 %	8,2 %	13,9 %
Diskonttaus korko (WACC ennen veroja)	10,5 %	10,1 %	10,7 %	10,0 %	16,3 %

Vuoden 2010 arvonalentumistesti	Baltian maat	Ukraina	Puola	Slovakia	Unkari
Liikevaihdon kasvu *)	17,2 %	55,7 %	9,5 %	5,1 %	8,9 %
Pitkän aikavälin kasvu	3,0 %	4,0 %	3,0 %	2,0 %	4,0 %
Keskimääräinen liikeulosmarginaali 2011 - 2015	14,1 %	18,0 %	18,0%	11,3 %	14,1 %
WACC (verojen jälkeen)	11,2 %	15,0 %	10,9 %	9,2 %	12,7 %
Diskonttaus korko (WACC ennen veroja)	12,4 %	18,8 %	12,8 %	10,7 %	13,7 %

*) Keskimääräinen vuotuinen liikevaihdon kasvu (2011–2015)

Vuoden 2009 arvonalentumistesti	Suomi	Ruotsi	Norja	Tanska	Venäjä	Viro
Liikevaihdon kasvu *)	7,5 %	5,0 %	4,3 %	1,7 %	21,8 %	9,8 %
Pitkän aikavälin kasvu	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	4,0 %	4,0 %
Keskimääräinen liikevoimamarginaali 2010 - 2014	18,1 %	18,2 %	15,2 %	9,0 %	16,4 %	10,2 %
WACC (verojen jälkeen)	8,5 %	8,3 %	8,8 %	8,6 %	15,7 %	12,1 %
Diskonttaus korko (WACC ennen veroja)	10,8 %	10,4 %	11,4 %	10,9 %	18,1 %	12,1 %

Vuoden 2009 arvonalentumistesti	Latvia	Liettua	Ukraina	Puola	Slovakia	Unkari
Liikevaihdon kasvu *)	12,2 %	23,8 %	43,1 %	11,4 %	5,6 %	14,2 %
Pitkän aikavälin kasvu	4,0 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %
Keskimääräinen liikevoimamarginaali 2010 - 2014	4,0 %	11,2 %	20,4 %	14,6 %	12,7 %	21,3 %
WACC (verojen jälkeen)	11,5 %	13,7 %	16,5 %	11,3 %	9,0 %	12,7 %
Diskonttaus korko (WACC ennen veroja)	12,6 %	15,1 %	20,1 %	12,9 %	10,6 %	14,5 %

*) Keskimääräinen vuotuinen liikevaihdon kasvu (2010–2014)

Omaisuserien arvonalentumistestaus on suoritettu 30.9.2010. Edellinen arvonalentumistestaus suoritettiin 30.9.2009.

Vuosina 2010 ja 2009 suoritettujen arvonalentumistestien perusteella rahavirtaa tuottavien yksiköiden (CGU) kerrytettävissä oleva rahamäärä on kaikkien yksiköiden osalta kirjanpitoarvoa korkeampi.

Herkkyyshanalyysi

Keskeisin epävarmuustekijä arvonalentumistauksessa on johdon oletus tulevien vuosien EBIT-tasosta kunkin CGU:n osalta. Tulevien vuosien EBIT on puolestaan riippuvainen tulevien vuosien arvioitun liikevaihdon ja EBIT- %:n toteutumisesta.

Alla olevassa taulukossa esitetään määrä, jolla kunkin CGU:n kerrytettävissä oleva rahamäärä (DCF) vähennettynä korollisilla veloilla ylittää niiden kirjanpitoarvon.

Arvonalentumistesti (EUR 1000)	2010	2009
Suomi	196,4	144,5
Ruotsi	225,7	176,0
Norja	105,3	89,7
Tanska	40,4	7,5
Venäjä	8,2	0,6
Baltian maat	16,4	-
Viro	-	3,4
Latvia	-	1,7
Liettua	-	0,3
Ukraina	0,8	0,2
Puola	37,2	39,1
Slovakia	4,2	8,9
Unkari	3,7	9,1

Alla olevissa taulukoissa esitetään segmenteittäin se tulevien vuosien arvioidun EBIT-tason vähenys ja diskonttauskoron prosentuaalinen muutos, jonka seurauksena CGU:n kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi yhtä suuri kuin CGU:n nettovarjien kirjanpitoarvo.

EBIT:n vähennys		
Arvonlukumistesti	2010	2009
Suomi	-60,8 %	-51,5 %
Ruotsi	-60,1 %	-57,7 %
Norja	-44,6 %	-39,7 %
Tanska	-47,8 %	-12,2 %
Venäjä	-17,4 %	-1,4 %
Baltian maat	-26,6 %	-
Viro	-	-14,1 %
Latvia	-	-8,7 %
Liettua	-	-1,5 %
Ukraina	-14,7 %	-3,5 %
Puola	-34,9 %	-34,8 %
Slovakia	-19,7 %	-30,3 %
Unkari	-21,8 %	-37,7 %

Diskonttauskoron muutos (prosenttiyksikköä)

Arvonlukumistesti	2010	2009
Suomi	8,5 %	5,8 %
Ruotsi	7,0 %	8,1 %
Norja	4,1 %	4,5 %
Tanska	4,5 %	0,9 %
Venäjä	1,5 %	0,1 %
Baltian maat	2,8 %	-
Viro	-	1,6 %
Latvia	-	0,9 %
Liettua	-	0,2 %
Ukraina	0,7 %	0,4 %
Puola	4,2 %	3,4 %
Slovakia	2,1 %	2,7 %
Unkari	2,0 %	4,5 %

12. Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät

(EUR 1 000)	2010	2009
Siirretty myytävissä olevista sijoituksista – muita osakkeita Suomessa	-	370
Kirjanpitoarvo 31.12.	-	370

Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin ei liittynyt velkoja 31.12.2009.

13. Myytävissä olevat rahoitusvarat

(EUR 1 000)	2010	2009
Muut osakkeet	422	53
Kirjanpitoarvo 31.12.	422	53

Myytävissä olevat sijoitukset koostuvat pääosin noteeratuista ja noteeraamattomista osakkeista. Noteeratut osakkeet on arvostettu osakemarkkinoilla raportointipäivänä noteerattuun markkinahintaan. Noteeraamattomat osakkeet ovat, mikäli käypää markkinahintaa ei ole ollut saatavissa, arvostettu alkuperäiseen hankintamenuon.

14. Laskennalliset verosaamiset

Laskennallisten verosaamisten muutokset vuonna 2010

(EUR 1 000)	Alkava tase 1.1.	Tulosvaikutteisesti kirjattu	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu	Kurssierot	Päätävä tase 31.12.
Vahvistetut tappiot	2 538	4 595	-	120	7 253
Käyvän arvon oikaisut	872	24	552	-	1 448
Eläkevelvoitteet	72	182	-	14	268
Konserniyhdistely ja eliminoinnit	86	104	-	7	197
Muut väliaikaiset erot	5 021	-928	-	66	4 159
	8 589	3 977	552	207	13 325

Laskennallisten verosaamisten muutokset vuonna 2009

(EUR 1 000)	Alkava tase 1.1.	Tulosvaikutteisesti kirjattu	Muihin laajan tuloksen eriin kirjattu	Kurssierot	Päätävä tase 31.12.
Vahvistetut tappiot	1 578	942	-	-174	2 346
Käyvän arvon oikaisut	840	-350	-	-	490
Eläkevelvoitteet	184	-123	-	11	72
Konserniyhdistely ja eliminoinnit	31	55	-	-	86
Muut väliaikaiset erot	3 484	1 096	-	86	4 666
	6 117	1 620	-	-77	7 660

Laskennallisten verosaamisten muutoslaskelman alkusaldoja on muutettu. Syy muutokseen on erään tytäryrityksen laskennallisten verojen esittämisessä tehty muutos, jolla aikaisemmalla kaudella nettosummana esitetyt laskennalliset verosaamiset ja verovelat on nyt esitetty bruttomääräisinä.

Konsernitilinpäätökseen sisältyy laskennallisia verosaamia selllaisten tytäryritysten vahvistetuista tai vahvistettavista tappioista, jotka ovat olleet tappiollisia raportointikaudella tai tätä edeltävällä kaudella. Konsernin johto on arvioinut näiden tytäryritysten mahdollisuuden hyödyntää nämä tappiot niiden kausien aikana, jolloin tappiot voidaan vähentää verotettavasta tulosta kussakin tytäryrityksessä. Tämä arvio perustuu johdon parhaaseen käytettävissä olevaan tietoon kyseisten yhtiöiden tulevaisuuden näkymistä ja tarvittaessa on osa laskennallisesta verosaamisesta jätetty kirjaamatta, jos niiden hyödyntämisestä ei ole riittävää varmuutta. Kirjaamatta jätetyn laskennallisen verosaamisen määrä on yhteensä 1,3 miljoonaa euroa (2,6 miljoonaa euroa vuonna 2009).

15. Vaihto-omaisuus

(EUR 1 000)	2010	2009
Myyntituotteet	12 590	11 887
Varaosat ja muut palveluiden myynnin yhteydessä kulutettavat tarvikkeet	3 250	2 679
Muut	16	9
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 856	14 574

16. Myyntisaamiset ja muut saamiset

(EUR 1 000)	2010	2009
Myyntisaamiset	98 019	85 452
Luottotappiovaraus	-16 157	-18 406
Muut saamiset	1 522	1 944
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	115	-
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	13 117	11 155
Kirjanpitoarvo 31.12.	96 616	80 146

Ennakkomaksut ja siirtosaamiset koostuvat seuraavista

(EUR 1 000)	2010	2009
Kertyneet vuokratuotot	2 355	3 568
Kertyneet korkotuotot	298	179
Arvonlisäverosaamiset	498	907
Ennakkoon maksetut vakuutukset	698	572
Ennakkoon maksetut kiinteistöjen vuokratulot	1 872	1 902
Ennakkoon maksetut muut vuokratulot	449	393
Muut ennakkomaksut	6 947	3 634
	13 117	11 155

17. Rahavarat

(EUR 1 000)	2010	2009
Kirjanpitoarvo 31.12.		
Käteinen raha ja pankkitalletukset	1 352	1 800

Rahavarojen käypä arvo ei eroa kirjanpitoarvosta.

18. Pääoman hallinta

Hallitus on hyväksynyt Ramirentin pääoman hallinnan tavoitteet konsernin rahoituspolitiikassa ja strategia-suunnitelmassa. Ramirentin tavoitteena on vahva taserakenne, joka tarjoaa taloudellista vakautta taloudellisista suhdanteista ja ulkoisista rahoitusmahdollisuuksista osin riippumatta. Tämä antaa Ramirentille mahdollisuuden tehdä pitkän aikavälin liiketoimintapäätöksiä ja hyödyn-tää avautuvia liiketoimintamahdollisuuksia kaikissa suhdanteissa. Lisäksi yhtiön tavoitteena on vakaa, yhtiön pääomakustannukset ylittävä tuotto.

Taloudelliset tavoitteet ovat seuraavat:

- Osakekohtaisen tuloksen kasvu vähintään 15 % vuodessa kaikissa suhdanteissa
- Sijoitetun pääoman tuotto vähintään 18 % vuodessa kaikissa suhdanteissa
- Osingonjakosuhte vähintään 40 % tilikauden osakekohtaisesta tuloksesta
- Nettovelkaantumisasaste alle 120 % jokaisen tilikauden lopussa

Ramirentin liiketoiminta on pääomavaltaista, ja investoinnit uuteen kalustoon sekä olemassa olevan kaluston tehokas käyttö heijastuvat kasvumahdollisuuksiin ja kannattavuuteen. Ramirentin tulevaisuuden käyttöomaisuushyödyke-investointien määrä riippuu lukuisista tekijöistä, kuten yleisistä taloudellisista olosuhteista ja kasvunäkymistä. Liiketoiminta on luonteeltaan syklistä, mutta investointien keskeyttäminen vaikuttaisi melko nopeasti kassavirtaan. Investointien ajoitus ja määrä ovat keskeisiä tavoitellun pääomarakenteen saavuttamiseksi.

Ramirentin tavoitteena on maksaa vuosittain osinkoja vähintään 40 % tilikauden osakekohtaisesta tuloksesta. Hallitus on ehdottanut vuoden 2011 yhtiökokoukselle osinkojen määräksi 0,25 euroa osakkeelta, mikä vastaa 185,4 % tilikauden voitosta. Viimeisten viiden vuoden aikana varsinaiset osingot ovat olleet keskimäärin 35 % vuoden tuloksesta.

Vuoden 2010 varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin maksaa osinkoa 0,15 euroa osakkeelta, mikä vastaa 348 % tilikauden voitosta. Lisäksi varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään lisäosingon maksamisesta enintään 0,10 euroa osakkeelta. Tätä valtuutusta ei käytetty vuonna 2010.

Yhtiökokous valtuutti kokouksessaan 29.3.2010 hallituksen hankkimaan ja luovuttamaan osakkeita määrän, joka vastaa enintään 10 % yhtiön osakepääomasta ja laskemaan liikkeeseen osakkeita määrän, joka vastaa enintään 20 % yhtiön osakepääomasta. Hallitus on käyttänyt valtuutuksia hankkia yhtiön osakkeita ja hankki 390.000 yhtiön osaketta elokuun ja lokakuun välisenä aikana vuonna 2010.

Yhtiöllä on tavanomaisia taloudellisia kovenantteja lainajärjestelysopimuksissaan. Nämä kovenantit ovat sidoksissa yhtiön pääomarakenteeseen. Seurattavia tunnuslukuja ovat omavaraisuusaste,

nettovelkaantumisasaste, korkokate (interest cover ratio) ja nettovelan suhde EBITDA:an. Yhtiön tunnusluvut 31.12.2010 olivat paremmat kuin nämä kovenantit edellyttävät.

Hallitus tarkastelee säännöllisesti konsernin pääomarakennetta. Yhtiö tarkastelee säännöllisesti nettovelkaantumisasastetta ja muita taloudellisia tavoitelukuja.

Velkojen suhde omaan pääomaan 31.12.2010 ja 31.12.2009 oli seuraava:

(EUR 1 000)	2010	2009
Korolliset velat	177 917	208 955
Käteis- ja muut rahavarat	-1 352	-1 800
Nettovelat	176 565	207 155
Oma pääoma	317 640	305 632
Nettovelkaantumisasaste	56,0 %	67,8 %

19. Omaa pääomaa koskevat liitetiedot

(EUR 1 000)	Osake- määrä (tuhat kpl)	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	108 698	25 000	113 329	138 329
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	108 698	25 000	113 329	138 329
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	108 698	25 000	113 329	138 329

Osakemäärä ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2010 koostuu 108 697 328 osakkeesta joiden matemaattinen kirjanpidolinen vasta-arvo on 0,2300 euroa per osake.

Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka osakkeiden äänioikeus on yksi ääni per osake.

Vuoden 2010 lopussa Ramirent Oyj:llä oli hallussaan 393.192 omaa osaketta.

Hallituksen valtuutus hankkia omia osakkeita

Ramirentin hallituksella on vuoden 2011 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka voimassa oleva valtuutus päättää enintään 10 869 732 yhtiön osakkeen ostamisesta. Valtuutus kattaa myös yhtiön oikeuden ottaa omia osakkeita pantiksi.

Omat osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

Osakkeet voidaan hankkia käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi taikka yhtiöllä pidettäväksi, muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.

Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään muista osakkeiden ostoon liittyvistä ehdoista.

Kokouksessaan 10.8.2010 Ramirent Oy:n hallitus päätti hankkia 390 000 yhtiön osaketta vuoden 2010 varsinaisen yhtiökokouksen myöntämän valtuutuksen nojalla. Hankinta alkoi yhden viikon kuluttua siitä, kun hallitus oli julkistanut päätöksensä 11.8.2010. Osakkeet hankittiin poiketen osakkeenomistajien suhteellisista osuuksista yhtiön vapaalla omalla pääomalla julkisessa kaupankäynnissä NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä hankintahetken markkinahintaan. Osakkeet hankittiin käytettäväksi kannustinohjelmassa, annettavaksi vastikkeena mahdollisissa yritysten hankinnoissa tai muissa järjestelyissä, jotka ovat osa yhtiön liiketoimintaa, investointien rahoittamiseksi tai pidettäväksi, muuten luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Raportointikauden päättyessä Ramirent Oy:llä on hallussaan 393 192 omaa osaketta.

Hallituksen valtuutus päättää osakeannista sekä optio-oikeuksien, vaihtovelkakirjalainojen ja/tai erityisten oikeuksien antamisesta

Ramirentin hallituksella on valtuutus päättää enintään 21 739 465 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään 10 869 732 yhtiön hallussa olevan oman osakkeen luovuttamisesta. Valtuutus on voimassa kolme vuotta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä.

Uudet osakkeet voidaan antaa ja omat osakkeet voidaan luovuttaa maksua vastaan yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita; tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, taikka investointien rahoittamiseksi.

Uusista osakkeista ja yhtiön omista osakkeista maksettava merkintähinta voidaan merkitä kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon siten kuin hallitus siitä päättää.

Hallitus päättää kaikista muista osakeantiin liittyvistä ehdoista.

Valtuutusta laskea liikkeeseen uusia osakkeita ja optio-oikeuksia ei ole käytetty vuonna 2010.

Hallituksen valtuutus päättää ylimääräisen osingon maksusta

Ramirentin hallituksella on valtuutus päättää harkintansa mukaan lisäosingon maksamisesta enintään 0,10 euroa osakkeelta. Hallituksen on tehtävä tätä koskeva päätös viimeistään 31.12.2010. Hallituksen päätöksen perusteella jaettava osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakerekisteriin yhtiön hallituksen päättämänä päivänä. Hallitus päättää osingon maksun täsmäytyspäivän ja maksupäivän, joka voi olla aikaisintaan viides pankkipäivä täsmäytyspäivästä lukien.

Osakkeenomistajat 31.12.2010

	Osakemäärä	Osuus osakkeista ja äänistä
Nordstjernan AB	31 882 078	29,33 %
Oy Julius Tallberg Ab	11 962 229	11,01 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	7 831 299	7,20 %
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	5 537 214	5,09 %
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Tapiola	2 170 000	2,00 %
Odin Sijoitusrahasto	5 020 929	4,62 %
Nordea Sijoitusrahasto	2 995 169	2,76 %
Eläkevakuutusyhtiö Veritas	1 337 438	1,23 %
Föreningen Konstsamfundet RF	825 000	0,76 %
Valtion Eläkerahasto	732 000	0,67 %
Hallintarekisteröidyt osakkeet	19 118 985	17,59 %
Muut osakkeenomistajat	19 284 987	17,74 %
Yhteensä	108 697 328	100,00 %

Osakkeenomistajat 31.12.2009

	Osakemäärä	Osuus osakkeista ja äänistä
Nordstjernan AB	31 186 331	28,69 %
Oy Julius Tallberg Ab	11 962 229	11,01 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	7 831 299	7,20 %
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 160 214	3,83 %
Odin Sijoitusrahasto	3 819 834	3,51 %
Nordea Sijoitusrahasto	2 717 357	2,50 %
Eläkevakuutusyhtiö Veritas	1 070 000	0,98 %
Valtion Eläkerahasto	1 004 000	0,92 %
Mariatorp Oy	820 000	0,75 %
Fondita Sijoitusrahasto	733 000	0,67 %
Hallintarekisteröidyt osakkeet	19 088 576	17,56 %
Muut osakkeenomistajat	24 304 488	22,36 %
Yhteensä	108 697 328	100,00 %

20. Laskennalliset verovelat

Laskennallisten verovelkojen muutokset vuonna 2010

(EUR 1 000)	Avaava tase 1.1.	Tulos- vaikut- teisesti kirjattu	Muihin laajan tu- loksen eriin kirjattu	Kurssierot	Yritys- hankinnat ja -luo- vutukset	Päätävä tase 31.12.
Yrityshankintojen yhteydessä kirjatut pitkä- aikaisten varojen käyvän arvon oikaisut	1 432	-414	-	43	1 326	2 387
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon oikaisut	2	48	-	-	-	50
Myytävässä olevien pitkä- aikaisten varojen käyvän arvon oikaisut	48	-48	-	-	-	-
Kertyneet suunnitelman ylittävät poistot	40 267	884	-	1 692	9	42 852
Muut veronalaiset väliaikaiset erot	9 978	2 390	787	1 852	117	15 124
	51 727	2 860	787	3 587	1 452	60 413

Laskennallisten verovelkojen muutokset vuonna 2009

(EUR 1 000)	Avaava tase 1.1.	Tulos- vaikut- teisesti kirjattu	Muihin laajan tu- loksen eriin kirjattu	Kurssierot	Yritys- hankinnat ja -luo- vutukset	Päätävä tase 31.12.
Yrityshankintojen yhteydessä kirjatut pitkäaikaisten varojen käyvän arvon oikaisut	1 632	-226	-	26	-	1 432
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon oikaisut	2	-	-	-	-	2
Myytävässä olevien pitkäaikaisten varojen käyvän arvon oikaisut	48	-	-	-	-	48
Kertyneet suunnitelman ylittävät poistot	38 005	-41	-	1 374	-	39 338
Muut veronalaiset väliaikaiset erot	6 586	2 886	216	290	-	9 978
	46 273	2 619	216	1 690	-	50 798

Laskennallisten verovelkojen muutoslaskelman alkusaldot on muutettu. Syy muutokseen on erään tytäryrityksen laskennallisten verojen esittämisessä tehty muutos, jolla aikaisemmalla kaudella nettosummana esitetyt laskennalliset verosaamiset ja -velat on nyt esitetty bruttomääräisinä.

Avaavassa taseessa esitetyt myytävänä olevat pitkäaikaiset varat on tilikauden aikana luokiteltu uudelleen, koska luokittelun edellytykset eivät enää täytyneet IFRS 5 standardissa tarkoitulla tavalla. Tähän erään liittyvä laskennallinen verovelka ryhmitellään jatkossa luonteensa mukaisesti laskennalliseksi verovelaksi, joka aiheutuu myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon oikaisusta.

21. Eläkeveloitteet

Ramirent on järjestänyt työsuhteen jälkeiset etuudet etuuspohjaisin ja maksupohjaisin eläkejärjestelyin. Etuuspohjaisia eläkejärjestelyitä, joita hallinnoidaan vakuutusyhtiöiden kautta, esiintyy Ruotsissa ja Norjassa. Norjassa oleva etuuspohjainen eläkejärjestely on muutettu osittain maksupohjaiseksi vuoden 2010 aikana.

Etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin osallistuvien työntekijöiden eläke-etuuden suuruus eläkkeelle jäämishetkellä määritetään tiettyjen tekijöiden, kuten esimerkiksi palkan ja työssäolovuosien perusteella.

Konsernin laajaan tuloslaskelmaan kirjatut eläkekulut ja niiden jako etuuspohjaisiin ja maksupohjaisiin kuluihin esitetään alla olevassa taulukossa.

Tuloslaskelmaan kirjatut eläkekulut

(EUR 1 000)	2010	2009
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä johtuvat kulut	4 194	-2 470
Maksupohjaisista eläkejärjestelyistä johtuvat kulut	-7 960	-5 929
	-3 766	-8 399

Etuuspohjaisten eläkejärjestelykulujen osatekijät

(EUR 1 000)	2010	2009
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	-411	-2 156
Korkomenot	-309	-747
Järjestelyihin kuuluvien varojen odotettu tuotto	-	517
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-95	-84
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	-	-
Järjestelyjen supistamisesta johtuvat voitot (+) ja tappiot (-)	5 009	-
	4 194	-2 470

Etuspohjaisten eläkejärjestelyjen nettovelan osatekijät

(EUR 1 000)	2010	2009
Rahastoimattomien veloitteiden nykyarvo	9 606	7 998
Rahastoitujen veloitteiden nykyarvo	-	12 795
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	-	-7 591
Ylikate (-) / alikate (+)	9 606	13 202
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-2 740	-3 452
Velvoitteiden nettovelka 31.12.	6 866	9 750
Määrät taseessa		
Velat	6 866	9 750
Varat	-	-
Nettovelka	6 866	9 750

Etuspohjaisten eläkejärjestelyjen veloitteen nykyarvon muutos

(EUR 1 000)	2010	2009
Veloitteen nykyarvo 1.1.	20 793	17 575
Muuntoerot	1 934	2 581
Työsuorituksista johtuvat menot	411	2 156
Korkomenot	309	747
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	672	-1 887
Järjestelyjen supistamisesta johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	-14 333	-
Maksetut etuudet	-180	-320
Tulovero työnantajan suorittamista maksuista	-	-59
Veloitteen nykyarvo 31.12.	9 606	20 793

Etuspohjaisiin eläkejärjestelyihin kuuluvien varojen käypien arvojen muutos

(EUR 1 000)	2010	2009
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo 1.1.	8 077	7 592
Muuntoerot	487	1 353
Järjestelyihin kuuluvien varojen odotettu tuotto	-	517
Vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-	-2 151
Työntajan suorittamat maksut järjestelyihin	-	420
Järjestelyihin osallistuvien suorittamat maksut	-	-
Liiketoimintojen yhdistämisten vaikutus	-	-
Maksetut etuudet	-	-140
Järjestelyjen supistamisesta johtuvat voitot (+) ja tappiot (-)	-8 564	-
Järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo 31.12.	-	7 591

Eläkejärjestelyihin kuuluvien varojen jakautuminen omaisuusryhmittäin

	2010	2009
Osakkeet ja muut oman pääoman ehtoiset sijoitukset	-	5 %
Joukkovelkakirjalainat ja muut arvopaperit - kiinteätuoittaiset	-	35 %
Eräpäivään pidettävät joukkovelkakirjat	-	24 %
Kiinteistöt ja muu kiinteä omaisuus	-	17 %
Lainat	-	-
Saamistodistukset	-	-
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	-	19 %
	0 %	100 %

Keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset

	2010	2009
Diskonttaus korko		
Ruotsi	4,00 %	4,00 %
Norja	3,70 %	4,50 %
Eläkejärjestelyihin kuuluvien varojen odotettu tuotto		
Ruotsi	-	-
Norja	-	5,70 %
Tuleva palkankorotusolettamus		
Ruotsi	3,00 %	3,00 %
Norja	4,00 %	4,50 %
Arvioitu etuuden lisäys tulevaisuudessa		
Ruotsi	2,00 %	2,00 %
Norja	1,00 %	1,40 %

Etuspohjaisten eläkejärjestelyjen veloitteen nykyarvo ja eläkejärjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo tilikauden lopussa

(EUR 1 000)	2010	2009
Etuspohjaisten eläkejärjestelyjen veloitteen nykyarvo	9 606	20 793
Eläkejärjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo	-	7 591
Ylikate (-) / alikate (+)	9 606	13 202
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluihin varoihin	-	-
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyihin kuuluihin velkoihin	641	590

Vuodelle 2011 arvioidut työnantajan suoritettavaksi tulevat maksut ovat 0,4 milj. euroa (tilikauden 2009 päättyessä arvioidut vuoden 2010 maksut olivat 0,7 milj. euroa).

22. Varaukset

Varausten muutokset

(EUR 1 000)	2010	2009
Varaukset 1.1.	12 333	24 381
Varausten lisäykset	580	7 725
Käytetyt varaukset	-5 606	-14 905
Käyttämättömien varausten peruutukset	-4 353	-5 870
Kurssierot	1 155	1 002
Varaukset 31.12.	4 109	12 333

Kirjanpitoarvo 31.12.

(EUR 1 000)	2010	2009
Pitkäaikaiset	2 347	3 856
Lyhytaikaiset	1 762	8 477
	4 109	12 333

Varausten muutokset lajeittain vuonna 2010

(EUR 1 000)	Irtisanomi- siin liittyvät varaukset	Vuokra- sopimukset liittyen vuokraus- kalustoon	Vuokra- sopimukset liittyen vuokra- tiloihin	Muut varaukset	Yhteensä
Varaukset 1.1.	1 912	4 539	4 908	974	12 333
Varausten lisäykset	139	-	441	-	580
Käytetyt varaukset	-1 885	-1 725	-1 882	-114	-5 606
Käyttämättömien varausten peruutukset	-92	-3 526	-735	-	-4 353
Kurssierot	242	712	83	119	1 155
Varaukset 31.12.	316	-	2 814	978	4 109
Varausten perus- teella ennakoidaan maksettavan					
Vuoden 2011 aikana	285	-	1 163	315	1 762
Vuoden 2012 aikana	32	-	882	55	969
Vuoden 2013 aikana	-	-	436	36	472
Vuoden 2014 aikana	-	-	115	36	151
Myöhemmin	-	-	218	536	755
Yhteensä	316	-	2 814	978	4 109

Varausten muutokset lajeittain vuonna 2009

(EUR 1 000)	Irtisanomi- siin liittyvät varaukset	Vuokra- sopimukset liittyen vuokraus- kalustoon	Vuokra- sopimukset liittyen vuokra- tiloihin	Muut varaukset	Yhteensä
Varaukset 1.1.	5 740	6 264	5 399	6 978	24 381
Varausten lisäykset	3 815	661	2 861	388	7 725
Käytetyt varaukset	-5 691	-2 512	-3 574	-3 128	-14 905
Käyttämättömien varausten peruutukset	-2 188	-131	-	-3 551	-5 870
Kurssierot	236	257	222	287	1 002
Varaukset 31.12.	1 912	4 539	4 908	974	12 333
Varausten perus- teella ennakoidaan maksettavan					
Vuoden 2010 aikana	1 912	4 539	1 782	244	8 477
Vuoden 2011 aikana	-	-	1 185	-	1 185
Vuoden 2012 aikana	-	-	998	-	998
Vuoden 2013 aikana	-	-	943	-	943
Myöhemmin	-	-	-	730	730
Yhteensä	1 912	4 539	4 908	974	12 333

23. Rahoitusvelat

Korolliset velat 31.12.2010

(EUR 1 000)	Lyhyt- aikaiset	Pitkä- aikaiset	Yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta	26 276	137 316	163 592
Muut pitkäaikaiset velat	-	46	46
Yritystodistukset	14 000	-	14 000
Rahoitusleasingvelat	257	22	279
	40 533	137 384	177 917

Korolliset velat 31.12.2009

(EUR 1 000)	Lyhyt- aikaiset	Pitkä- aikaiset	Yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta	7 667	193 207	200 874
Muut pitkäaikaiset velat	-	4 802	4 802
Yritystodistukset	3 000	-	3 000
Rahoitusleasingvelat	228	52	280
	10 894	198 061	208 955

Rahoitusleasingvelat – vähimmäisvuokrien kokonaismäärä

(EUR 1000)	2010	2009
Erääntyy yhden vuoden kuluessa tilinpäätöspäivästä	259	230
Erääntyy 1-5 vuoden kuluessa tilinpäätöspäivästä	23	53
Erääntyy yli 5 vuoden kuluttua tilinpäätöspäivästä	-	-
Vastaisten rahoitusleasingmaksujen vähimmäismäärä	282	283
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	-3	-3
Rahoitusleasingvelkojen kokonaismäärä	279	280

Vastaisten rahoitusleasingmaksujen vähimmäismäärän nykyarvo

(EUR 1000)	2010	2009
Erääntyy yhden vuoden kuluessa tilinpäätöspäivästä	257	228
Erääntyy 1-5 vuoden kuluessa tilinpäätöspäivästä	22	52
Vastaisten rahoitusleasingmaksujen vähimmäismäärän nykyarvo	279	280

24. Muut velat

Muut velat, 2,2 miljoonaa euroa (0,0 miljoonaa euroa vuonna 2009), muodostuvat pitkäaikaisista kauppahintaveloista.

25. Ostovelat ja muut velat**Kirjanpitoarvo 31.12.**

(EUR 1000)	2010	2009
Ostovelat	37 874	24 898
Muut velat	22 953	19 041
Siirtovelat	27 745	22 477
Saadut ennakot	908	596
	89 480	67 013

Siirtovelat koostuvat seuraavista

(EUR 1000)	2010	2009
Kertyneet korkokulut	1 203	825
Kertyneet henkilöstökulut	19 223	13 256
Tuloennakot	573	518
Muut erät	6 746	7 878
	27 745	22 477

MUUT KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT**26. Yrityshankinnat ja –myynnit****Tytärtyhtiö- ja liiketoimintahankinnat vuonna 2010**

Ramirent AB, Ramirent Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö hankki 11.3.2010 vuokrakoneyritys Hyrmaskiner i Gävle AB:n sisältäen Hyrmaskiner i Mora AB:n ja Hyrmaskiner i Falun AB:n. Yritys toimii Gävleborgissa ja Taalainmaalla nimellä Tidermans Hyrmaskiner. Hyrmaskiner i Gävle AB vuokraa koneita ja laitteita rakennusteollisuudelle Gävleborgissa ja Taalainmaalla. Yhtiöllä on 40 työntekijää. Hyrmaskiner i Gävle AB on yhdistelty Ruotsi segmentin lukuihin 1.3.2010 lukien.

Ramirentin norjalainen tytäryhtiö Ramirent AS hankki norjalaisen Selvaagbygg:n rakennuskonetoiminnan 16.3.2010. Samalla Selvaagbygg allekirjoitti kolmen vuoden vuokrasopimuksen Ramirent AS:n kanssa.

Ramirentin suomalainen tytäryhtiö Ramirent Finland Oy hankki Havator konsernin henkilönostin liiketoiminnan 18.5.2010 ja allekirjoitti samalla viisivuotisen vuokraus- ja yhteistyösopimuksen Havatorin kanssa Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Kauppaan ei sisälly autoalustaisia nostimia. Hankittu liiketoiminta on yhdistelty Suomi segmentin lukuihin 1.5.2010 lukien.

Ramirent hankki 29.6.2010 tsekkiläisen rakennuskoneyrityksen NTC Stavebni Technika spol s.r.o:n ("NTC") kone- ja laitevuokraus liiketoiminnan. NTC:n toiminnot on yhdistelty Europe Central segmentin lukuihin 1.7.2010 lukien. Laitevuokraustoiminnot koostuvat seitsemästä työntekijästä, jotka jatkavat työsuhteessa Ramirentiin vanhoina työntekijöinä. Hankinta laajentaa Ramirentin olemassa olevaa verkostoa Tsekin tasavallassa kolmella uudella toimipisteellä Hradec Královossa, Pardubicessa ja Ceska Skalicsessa.

Ramirentin tanskalainen tytäryhtiö Ramirent AS hankki 14.12.2010 tanskalaisen rakennusyrityksen E. Pihl & Søn AS:n pienrakennuskone ja henkilö- ja tavarahissitoiminnan ja allekirjoitti samalla viisivuotisen vuokrasopimuksen E. Pihl & Søn AS:n kanssa. Hankinta toteutetaan ja yhdistellään Ramirentin lukuihin 1.1.2011 lukien.

Raportointikauden jälkeisissä tapahtumissa (liitetieto 36) on kerrottu kahdesta liiketoimintojen yhdistämisestä, jotka on toteutettu raportointikauden päättämispäivän jälkeen. Näiden liiketoimintojen yhdistämisen hankintamenon kohdistaminen hankituille varoille ja veloille tullaan tekemään vuoden 2011 ensimmäisen vuosineljänneksen kuluessa. Tämä kohdistaminen voi olla ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen vielä alustava.

Alla olevassa taulukossa on yhteenveto vuoden 2010 yrityshankinnoista. Hankinnat on yhdistelty hankintakuukauden valuuttakurssilla.

Tytäryhtiö- ja liiketoimintahankinnat 31.12.2010

(EUR 1 000)	
Rahavarat	10 783
Ehdollinen vastike	4 188
Kokonaishankintameno	14 971

Hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen arvot

Rahavarat	178
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	7 351
Asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet	5 190
Vaihto-omaisuus	308
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 496
Ostovelat ja muut velat	-1 623
Laskennalliset verovelat	-1 452
Nettovarallisuus	11 449
Liikearvo	3 522
Hankintaan liittyvät kulut	234

Ramirent on sopinut maksavansa ehdollista lisäkauppahintaa Havatorin henkilönostin liiketoiminnan ja Hymmaskiner i Gävle AB:n myyjille. Ehdollinen lisäkauppahinta perustuu asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseen. Osa ehdollisesta lisäkauppahinnasta Hymmaskiner i Gävle AB:n hankinnassa perustuu ehtoon, että eräät avainhenkilöt jatkavat Ramirent konsernin palveluksessa hankitun liiketoiminnan haltuunottovaiheessa ja siten tämä osuus ehdollisesta lisäkauppahinnasta kirjataan henkilöstökuluksi palvelun tuottamisajanjakson aikana.

Liiketoimintojen yhdistämisestä johtuva liikearvo kohdistuu pääasiassa synergiatyötyihin. Liikearvo sisältää sellaiset synergiatyötyt, joita ei voida merkitä taseeseen erillisinä aineettomina hyödykkeinä kuten lisääntynyt volyymi hankittujen liiketoimintojen markkina-alueilla ja henkilöstö liiketoimintojen yhdistämisen kohteissa sekä kaikenlaiset kasvaneeseen yrityskokoon liittyvät hyödyt.

Liikearvosta 2,2 miljoonaa euron ei odoteta olevan vähennyskelpoinen tuloverotuksessa.

Konsernille on aiheutunut hankintoihin liittyviä menoja 0,2 miljoonaa euroa liittyen ulkoisiin palkkioihin ja due diligence kuluihin. Nämä palkkiot ja due diligence -kulut on kirjattu hallinnon kuluihin.

Vuoden 2010 konsernin laajaan tuloslaskelmaan sisältyy hankinnan kohteiden hankinta-ajankohdan jälkeistä liikevaihtoa yhteensä 8,8 miljoonaa euroa ja tilikauden tulokseen sisältyy hankinnan kohteiden hankinta-ajankohdan jälkeistä tulosta yhteensä 1,2 miljoonaa euroa.

Mikäli vuoden 2010 aikana toteutuneet liiketoimintojen yhdistämiset olisi toteutettu tilikauden alussa, olisi konsernin liikevaihto ollut 1,7 milj. euroa suurempi ja konsernin tilikauden voitto olisi ollut 0,0 milj. euroa suurempi.

Tytäryhtiö- ja liiketoimintahankinnat vuonna 2009

Ramirentin suomalainen tytäryhtiö Ramirent Finland Oy osti 13.11.2009 Rakennus-Otava Oy:n rakennuskone- ja laiteominnan ja solmi Rakennus-Otava Oy:n kanssa viiden vuoden yhteistyösopimuksen.

25.11.2009 norjalainen Selvaagbygg ulkoisti kaiken sähköistyslaitteistonsa Ramirentin norjalaiselle tytäryhtiölle Bautas AS:lle. Samalla Bautas AS solmi puitesopimuksen laitteiden vuokrauksesta rakennusprojekteihin asuntorakennusyhtiö Selvagbyggin kanssa.

23.12.2009 Oka Oy ulkoisti rakennuskonetoimintansa Ramirent Finland Oy:lle. Samalla Ramirent Finland Oy solmi Oka Oy:n kanssa viiden vuoden vuokraussopimuksen.

Kaikki edellä mainitut ulkoistussopimukset on käsitelty liiketoimintojen yhdistämisenä, koska hankittujen varojen ja toimintojen muodostaman kokonaisuuden on tulkittu muodostavan IFRS 3 standardissa tarkoitetun liiketoiminnan.

Alla olevassa taulukossa on yhteenveto vuoden 2009 yrityshankinnoista.

Vuonna 2009 toteutettujen liiketoimintojen yhdistämisen hankintamenoa kohdistamista hankituille varoille ja veloille oli eräiden hankintojen osalta oikaistu saadun tarkemman informaation perusteella vuoden 2010 aikana. Kyseessä on ollut asiakassuhteisiin liittyvien aineettomien hyödykkeiden erot-tamisesta liikearvosta. Oikaisulla ei ole tulosvaikutusta, koska transaktiot on toteutettu niin lähellä raportointikauden päättymistä, että aineettomista hyödykkeistä tehtävät poistot kaudella 2009 olisivat olleet hyvin pienet. Yllä esitetty taulukko vuoden 2009 hankintamenoa kohdistamisesta on päivitetty vastaamaan tehtyjä muutoksia.

Tytäryhtiö- ja liiketoimintahankinnat 31.12.2009

(EUR 1 000)	
Rahana maksetut vastikkeet	3 063
Hankintoihin liittyvät menot	-
Hankintameno yhteensä	3 063

Hankitut varat ja velat

Asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet	1 404
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 024
Laskennalliset verovelat	-365
Nettovarallisuus	3 063

Vuoden 2009 konsernin laajaan tuloslaskelmaan sisältyy hankinnan kohteiden hankinta-ajankohdan jälkeistä liikevaihtoa yhteensä 30 tuhatta euroa ja tilikauden tulokseen sisältyy hankinnan kohteiden hankinta-ajankohdan jälkeistä tulosta yhteensä 10 tuhatta euroa.

Mikäli vuoden 2009 aikana toteutuneet liiketoimintojen yhdistämiset olisi toteutettu tilikauden alussa, olisi konsernin liikevaihto ollut 1,8 milj. euroa suurempi ja konsernin tilikauden tulos olisi ollut 0,3 milj. euroa suurempi.

27. Rahoitusriskien hallinta

Riskienhallinnan periaatteet

Ramirent altistuu liiketoiminnassaan rahoitusriskeille. Pääasialliset rahoitusriskit ovat valuuttakurssiriski, korkoriski, varainhankinta- ja maksuvalmiusriski sekä vastapuoliriski (luottoriski). Hallitakseen näitä rahoitusriskejä ja vähentääkseen niiden haitallisia vaikutuksia liiketoimintaan, varoihin ja velkoihin sekä tulokseen Ramirent soveltaa riskienhallintapolitiikkaa, joka on määritelty hallituksen hyväksymässä rahoituspolitiikassa.

Rahoituspolitiikassa on määritelty riskienhallinnan periaatteet niiden riskien osalta, joilla oletetaan olevan suurin vaikutus Ramirentin liiketoimintaan. Lisäksi rahoituspolitiikka määrittää Ramirent-konsernin rahoitustoimintojen yleiset periaatteet päämääränään tavoitteiden asettaminen sekä rahoitusriskien hallintastrategian, riskienhallinnan organisaation ja vastuunjaon määrittely (työnjako konsernin sisällä ja vastuunjako määriteltyjen riskien käsittelyssä).

Ramirentin rahoituspolitiikan mukaisesti rahoitusriskien hallinnalla pyritään turvaamaan liiketoiminnan rahoitustarpeet ja minimoimaan rahoituskustannukset sekä valuutta-, korko- ja muiden rahoitusriskien vaikutukset mahdollisimman kustannustehokkaasti. Poliitiikka määrittää rahoituksen ja rahoitusriskien hallinnan vastuut sekä kattaa valittujen rahoitusriskien suojaamiseen käytettävät instrumentit ja hyväksyttävät riskitasot.

Ramirentin hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan ohjaamisesta ja toimintaohjeiden asettamisesta. Käytännön tason riskienhallinta on keskitetty konsernin rahoitusyksiköille. Rahoitusyksikkö toimii konsernin sisäisenä pankkina ja vastapuolena konsernin sisäisissä ja pääasiallisesti myös ulkoisissa rahoitustoimissa. Konsernirahoitusyksikkö on vastuussa rahoituspolitiikan täytäntöönpanosta ja konsernin rahoitusriskien seurannasta. Ramirentin konsernirahoitus vastaa konsernitason valuuttakurssi-, korko-, maksuvalmius- ja varainhankintariskien hallinnasta läheisessä yhteistyössä liiketoimintayksiköiden kanssa.

Konsernin toimitusjohtaja ja talousjohtaja valvovat, että riskienhallintaa hoidetaan konsernissa asianmukaisesti. Ramirentin liiketoimintayksiköiden johto vastaa yksiköidensä rahoitusriskien seurannasta ja riskienhallinnasta rahoituspolitiikan ja muiden konsernirahoituksen ohjeiden mukaisesti.

Valuuttakurssiriski

Ramirent on kansainvälinen konserni, jolla on liiketoimintaa Pohjois- ja keski-Euroopan maissa. Konserniyhtiöiden vuokraus- ja myyntitulot kertyvät pääosin paikallisissa valuutoissa. Yhtiöiden ostot ovat paikallisissa valuutoissa sekä osin euroissa. Suuri osa investoinneista tehdään euroissa. Konserni altistuu myös valuuttakurssiriskeille, joita syntyy konsernin sisäisestä rahoitustoiminnasta ja valuuttamääräisistä netto investoinnista.

Transaktioriski

Ramirentin toimintaperiaate on minimoida valuuttakurssivaihteluiden vaikutukset konsernin tulokseen. Tähän pyritään hajauttamalla ostoja, myyntejä ja sekä rahoitussopimuksia ajallisesti sekä kiinnittämällä suurien valuuttakertymien kurssit tarvittavaksi ajaksi. Suojattavia riskipositiota määriteltäessä otetaan huomioon sopimuksiin perustuvat sitoumukset ja seuraavan 12 kuukauden ajalle ennustetut kassavirrat sekä osinkosaamiset. Transaktioriskipositioiden suojaaminen tapahtuu käyttämällä valuuttatermiinejä. Yksiköiden suojaustomien vastapuolena on yleensä konsernin emoyhtiö. Konsernin rahoitusyksikkö yhdistää ja tarvittaessa suojaa keskitetysti liiketoimintayksiköiden positiot käyttämällä ulkoista lainanottoa riskipositiota vastaavissa valuutoissa ja ulkoisia valuuttatermiinejä.

Suurimmat transaktioriskipositiot muodostuvat ulkomaisista ostoista ja konsernin sisäisestä rahoituksesta. Ramirentin Ruotsin, Norjan ja Puolan liiketoimien laajuuden vuoksi Ramirent altistuu pääasiassa Ruotsin (SEK) ja Norjan (NOK) kruunujen sekä Puolan Zlotyn (PLN) vaihtelusta aiheutuvalle valuuttakurssiriskille, erityisesti konsernin sisäisessä rahoitustoiminnassa. Emoyhtiö suojautuu valuuttariskeiltä soveltamalla pitkäaikaiset ulkoiset luotot merkittävimpiin sisäisiin antolainoihin. Venäjän ja Ukrainan valuutan määräinen liiketoiminta on vähäisempää, mutta kyseisten valuuttajen vaikean suojattavuuden sekä suurien vaihteluiden vuoksi ne muodostavat suurehkon riskin.

31.12.2010 Ramirentillä oli avoimia valuuttatermiinisopimuksia 40,4 milj. euroa (nimellisarvo) (13,0 milj. euroa), joiden markkina-arvo oli 0,1 milj. euroa (0,1 milj. euroa).

Alla olevassa taulukossa on esitetty Ramirentin myyntisaamiset ja ostovelat valuutoittain tilinpäätöshetkellä 31.12.2010 (31.12.2009):

	2010		2009	
(EUR 1 000)	EUR-riski yhtiöillä joiden toiminta- valuutta ei ole EUR	SEK-riski yhtiöillä joiden raportointi- valuutta NOK	EUR-riski yhtiöillä joiden toiminta- valuutta ei ole EUR	SEK-riski yhtiöillä joiden raportointi- valuutta NOK
Myyntisaamiset	111	-	128	-
Ostovelat	-1 035	-283	-640	-153
	-924	-283	-512	-153

Korolliset velat valuutoittain

(EUR 1 000)	2010	2009
EUR	136 958	134 874
PLN	20 065	37 696
SEK	9 878	5 007
NOK	10 931	21 335
DKK	86	8 174
Muu	-	1 868
	177 917	208 955

Herkkyysanalyysi:

Alla olevassa taulukossa on pyritty havainnollistamaan konsernin tilikauden tuloksen herkkyyttä esitettujen valuuttakurssien +/- 10 %:n muutokselle. Herkkyyksanalyysi perustuu tilinpäätöshetken taseeseen sisältyviin rahoitusinstrumentteihin: rahoitusvaroihin ja – velkoihin mukaan lukien kaikki suojausinstrumentit. Analyysissä oletetaan kaikkien muiden tekijöiden pysyvän vakioina. Analyysi on suoritettu samoilla periaatteilla vuodelle 2009.

(EUR 1 000)	2010	2009
+/-10% muutos EUR/PLN valuuttakurssissa	+/- 1 539	+/- 3 760
+/-10% muutos EUR/SEK valuuttakurssissa	-/+ 159	+/- 505
+/-10% muutos EUR/NOK valuuttakurssissa	+/- 6 519	+/- 2 169
+/-10% muutos EUR/DKK valuuttakurssissa	-/+ 221	+/- 817
+/-10% muutos euron suhteessa muihin valuuttoihin	-/+ 20	+/- 208
	+/- 7 658	+/- 7 459
+/-10% muutos euroissa konsernin sisäisistä eristä	+/- 13 373	-/+ 9 804

Euron 10 %:n heikkenemisellä yllä oleviin valuuttoihin tilinpäätöshetkellä olisi ollut sama mutta vastakainen vaikutus olettaen että kaikki muut tekijät olisivat pysyneet muuttumattomina. Pääosa ylläkuva- tuista positioista on syntynyt ulkoisista valuuttalainoista. Vertailun vuoksi taulukossa on esitetty myös konsernin sisäisten erien, pääasiassa konsernin sisäisten lainasaamisten herkkyyks valuuttakurssien muutokselle.

Translaatoriski

Konserniyhtiöiden rahoitustarpeet katetaan osin emoyhtiön tekemillä oman pääoman sijoituksilla (translaatoriski) ja emoyhtiön paikallisvaluutoissa myöntämin sisäisin lainoin. Ramirent on päättänyt, ettei se tällä hetkellä suojaa ulkomaanrahamääräisiin nettoinvestointeihin liittyvää valuuttakurssiriskiä.

Korkoriski

Ramirent altistuu korkoriskille pääasiassa korollisen velkansa kautta. Korkoriski kuvaa korkomuu- tostien aiheuttamaa epävarmuutta yhtiön tulokseen. Pienentääkseen korkoriskin vaikutusta kannattavuuteensa Ramirent kiinnittää korot tarvittaviksi ajoiksi ja koronmäärityspäivät hajautetaan ajallisesti.

Korkoriski on pienimmillään silloin, kun konsernin rahoitusinstrumenttien korkoriskipositio neutraloi liiketoiminnan korkoherkkyyden. Korkoriskiposition mittaamisessa käytetään konsernin nettovelan duraatiota (keskimääräistä korkojen kiinnitysaikaa).

Ramirentin rahoituspolitiikka määrittelee neutraaliksi keskimääräiseksi korkojen kiinnittämisaiksi tällä hetkellä 24 kuukautta, ja rahoitusinstrumenttien keskimääräinen korkojen kiinnittämisaika voi vaihdella välillä 18–36 kuukautta. Todellinen keskimääräinen korkojen kiinnittämisaika 31.12.2010 oli 19,2 kuukautta.

Suojausasteen tavoitetaso on välillä 40 % - 80 % korollisesta vieraasta pääomasta. Tilikauden lopussa suojastaso oli 60,8 %. Lisäksi rahoituspolitiikan mukaisesti korkokausien tulee olla hajautettuja. Koronvaihto- ja korkokattosopimuksia voidaan käyttää vain olemassa olevien lainojen korkojen muuntamiseen muuttuvakorkoisista kiinteäkorkoisiksi. Ramirent soveltaa suojauslaskentaa korkojohdannaisten kirjanpidollisessa käsittelyssä.

Konsernin rahoitusyksikkö on vastuussa Ramirent-konsernin korkoriskin hallinnasta. Rahoitusyksikkö vastaa Ramirentille määritellyn tavoitellun korkoriskiposition seurannasta ja päivittämisestä.

Ramirentillä oli 31.12.2010 avoimia koronvaihtosopimuksia nimellisarvoltaan 143,2 milj. euroa. Näiden markkina-arvo oli -2,4 milj. euroa.

Ramirentin korollisten rahoitusinstrumenttien korkoprofiili 31.12.2010 oli seuraava:

(EUR 1 000)	Kirjanpitoarvo 2010	Kirjanpitoarvo 2009
Vaihtuvakorkoiset rahoitusinstrumentit		
Rahoitusvarat	83 637	87 296
Rahoitusvelat	-218 174	-233 575
	-134 538	-146 279
Johdannaisinstrumentit		
Koronvaihtosopimukset (nimellisarvo)	143 249	196 085
Valuuttatermiinit (nimellisarvo)	40 399	13 016
	183 648	209 101

Kaikki Ramirentin korolliset rahoitusinstrumentit olivat sekä vuonna 2010 että 2009 vaihtuvakorkoisia.

Lainatyypin erääntymisaikojen painotettu keskiarvo ja keskimääräinen korkokanta 31.12.2010

	Erääntymisaika (painotettu keskiarvo;vuotta)	Keskimääräinen korkokanta (%)
Lainat rahoituslaitoksilta	2,6	3,38 %
Muut pitkäaikaiset velat	2,0	4,03 %
Yritystodistukset	0,3	1,52 %
Rahoitusleasingvelat	0,6	4,01 %

Lainatyypin erääntymisaikojen painotettu keskiarvo ja keskimääräinen korkokanta 31.12.2009

	Erääntymisaika (painotettu keskiarvo;vuotta)	Keskimääräinen korkokanta (%)
Lainat rahoituslaitoksilta	3,5	3,48 %
Muut velat	1,5	6,75 %
Yritystodistukset	0,0	0,75 %
Rahoitusleasingvelat	1,3	3,87 %

Alla esitetään tilinpäätöshetken korollisten rahoitusvelkojen ja korkojohdannaisten uudelleenhinnoittelu- ja erääntymisjakautuma:

(EUR 1 000)

31.12.2010		Korkosuojausten ajallinen kattavuus (kauden lopun tasearvoilla)					Myöhem- min
Velka- määrä	Suojattu määrä	2011	2012	2013	2014	2015	
177 917	108 249	Velat	137 183	118 210	104 210	-	-
		Korkosuojat	103 218	76 025	45 000	-	-

(EUR 1 000)

31.12.2009		Korkosuojausten ajallinen kattavuus (kauden lopun tasearvoilla)					Myö- hemmin
Velka- määrä	Suojattu määrä	2010	2011	2012	2013	2014	
208 955	94 865	Velat	197 064	178 425	117 744	103 921	-
		Korkosuojat	106 085	101 213	75 323	45 000	-

Herkkyysanalyysi

Seuraavassa taulukossa havainnollistetaan konsernin tilikauden 2010 tuloksen ja oman pääoman (muiden laajan tuloksen erien) herkkyyttä 31.12.2010 mahdollisille korkotason muutoksille. Yhden prosenttiyksikön korkomuutos tilinpäätöshetkellä olisi parantanut/vähentänyt tilikauden tulosta alla esitetyillä määrittämillä. Analyysissä oletetaan kaikkien muiden tekijöiden pysyvän vakioina. Analyysi on suoritettu samoilla periaatteilla vuodelle 2009.

31.12.2010 (EUR 1 000)	Tuloslaskelma		Oma pääoma (Muut laajan tuloksen erät)	
	1%-yksikön nousu	1%-yksikön lasku	1%-yksikön nousu	1%-yksikön lasku
Vaihtuvakorkoiset instrumentit	-1 779	1 772	-	-
Koronvaihtosopimukset	1 082	-1 079	2 617	-2 742
Yhteensä	-697	693	2 617	-2 742

31.12.2009 (EUR 1 000)	Tuloslaskelma		Oma pääoma (Muut laajan tuloksen erät)	
	1%-yksikön nousu	1%-yksikön lasku	1%-yksikön nousu	1%-yksikön lasku
Vaihtuvakorkoiset instrumentit	-2 090	1 660	-	-
Koronvaihtosopimukset	949	-689	3 989	-3 524
Yhteensä	-1 141	971	3 989	-3 524

Korkotason muutoksen vaikutus omaan pääomaan suoritettiin uudelleenhinnoittelemalla nykyarvo- menetelmällä avoimien koronvaihtosopimusten tulevat korkovirrat tilinpäätöshetken verrattuna yhtä prosenttiyksikköä korkeammiksi/matalammiksi. EUR ja SEK määräisten koronvaihtosopimusten osalta analyysiin on määritetty alarajaksi 0,995 %. Koska kaikki avoimet koronvaihtosopimukset ovat olleet tehokkaita sekä vuonna 2010 että 2009, on niiden kaikkien oletettu vaikuttavan omaan pääomaan.

Varainhankintariski

Varainhankintariskiä on riski, jossa nykyisten luottojen jälleensuoritus ja/tai uuden rahoituksen saaminen ei ole mahdollista tai on mahdollista vain korkein kustannuksin. Ramirent pyrkii minimoimaan varainhankintariskiään hajauttamalla luottojen erääntymisiä ajallisesti sekä varmistamalla luottojen ja luottolimiittien uudelleensuoritukset riittävän ajoissa.

Ramirentin päämääränä on varmistaa riittävä rahoitus liiketoimintoilleen kaikkina aikoina. Lisäksi pyritään alentamaan rahoituskustannuksia pitkällä tähtäimellä. Rahoituspolitiikan mukaan yhtiön tulee käyttää eri rahoituslähteitä pitkäaikaisen rahoituksen varmistamiseksi suotuisin ehdoin. Päämääränä on, ettei mikään yksittäinen rahoituslaitos muodosta yli 50 %:a konsernin kokonaisrahoituksesta.

Rahoituspolitiikan mukaan pitkällä tähtäimellä Ramirentin ei tarvitse lyhentää korollista vierasta pääomaansa yksittäisen vuoden aikana enempää kuin 30 % kaikista korollisista veloistaan. Mikäli tällainen tilanne syntyy, konsernin rahoitusyksikön tulee aloittaa neuvottelut rahoitusrakenteen muuttamiseksi viimeistään kaksi vuotta ennen sovittua lyhennystä.

Tilikauden 2010 lopussa Ramirentillä oli käytössään sitovia pitkäaikaisia lyhennysohjelmaisia luottolimiittejä yhteensä 100 milj. euroa ja pitkäaikaisia valmiuluottolimiittejä neljälle eri sopimukselle yhteensä 265 milj. euroa, sitova 20 milj. euron shekkilimiitti ja ei-sitova 20 milj. euron luottolimiitti rahalaitosten kanssa. Lisäksi käytössä oli 150 milj. euron kotimainen yritystodistusohjelma.

Rahoituslaitoslainojen keskimääräinen erääntymisaika 31.12.2010 oli 3,4 vuotta. Suurimmat Ramirentin luottojärjestelyt erääntyvät vuosina 2011, 2012 ja 2014.

Ramirentin tärkeimmissä luottojärjestelyissä on seuraavat kovenantit: korkokate, velkaantumisasaste, omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisasaste. Ramirentin taloudelliset tunnusluvut olivat tilinpäätöshetkellä 31.12.2010 paremmat kuin nämä kovenantit edellyttävät.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskiä on riski, että nykyiset likvidit varat ja luottojärjestelyt eivät riitä liiketoiminnan tarpeisiin tai niiden saamiseen liittyä korkeita ylimääräisiä kustannuksia. Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on, että yhtiö on suojautunut tulevaisuuden ennustettavia ja ennustamattomia rahoitustarpeita riittäväillä likviditeettireserveillä. Ramirent Oyj nostaa keskitetysti suurimman osan konsernin ulkoisesta korollisesta velasta. Ramirent pyrkii vähentämään maksuvalmiusriskiä ylläpitämällä riittävästi käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä. Maksuvalmiusriskiä vähennetään myös tehokkaalla kassanhallinnalla ja kassanhallintaan liittyvillä järjestelyillä, kuten käyttämällä konsernileillä ja shekkilimiiteillä. Pitkällä aikavälillä liiketoiminnan kassavirta on pääasiallinen rahoituslähde.

Ramirentin rahoituspolitiikan mukaan likviditeettireservien tulee vastata vähintään 8 prosenttia 12 kuukauden liikevaihtoennusteesta tai vähintään 50 miljoonaa euroa, riippuen kumpi näistä on suurempi. Tämän lisänä myös yritystodistusvelat tulee olla katettu sitovilla luottolimiiteillä. Lisäksi tulevaisuuden tarpeita varten tulee olla strateginen likviditeettireservi. Yhtiön johto arvioi säännöllisesti strategisen likviditeettireservin tasoa, jotta yhtiö voi toimia tehokkaasti.

Likviditeettireservin on oltava nostettavissa kolmen pankkipäivän sisällä ilman lisämaksuja, korvauksia tai vastaavia kuluja. Vuoden 2010 lopussa Ramirentillä oli 183,2 milj. euroa (36 % vuoden 2010 liikevaihdosta) käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä.

Alla oleva taulukko kuvaa luottosopimusten erääntymistä 31.12.2010. Luvut sisältävät koronmaksut.

31.12.2010

(EUR 1000)	Sopimukseen perustuvat rahavirrat	Kirjanpito- arvo	2011	2012	2013	2014	2015	2016 ->
Muut rahoitusinstrumentit								
Sitovat lainat rahoituslaitoksilta	181 769	157 651	26 842	25 076	19 910	109 941	-	-
Yritystodistukset	14 070	14 000	14 070	-	-	-	-	-
Shekkitililimiitit pankeista	6 097	5 941	6 097	-	-	-	-	-
Rahoitusleasingvelat	290	279	269	22	-	-	-	-
Muut pitkäaikaiset velat	50	46	2	48	-	-	-	-
Muut velat	2 200	2 200	-	-	2 200	-	-	-
Ostovelat	37 874	37 874	37 874	-	-	-	-	-
	242 350	217 991	85 153	25 145	22 110	109 941	-	-
Johdannaisinstrumentit								
Koronvaihtosopimukset (käypä arvo)	-2 383	-2 383	-927	-759	-494	-202	-	-
Valuuttatermiinit (käypä arvo)	80	80	80	-	-	-	-	-
	-2 304	-2 304	-848	-759	-494	-202	-	-
Yhteensä	240 046	215 687	84 305	24 386	21 616	109 739	-	-

31.12.2009

(EUR 1000)	Sopimukseen perustuvat rahavirrat	Kirjanpito- arvo	2010	2011	2012	2013	2014	2015 ->
Muut rahoitusinstrumentit								
Sitovat lainat rahoituslaitoksilta	237 492	195 454	12 038	23 396	70 495	20 887	110 676	-
Yritystodistukset	3 000	3 000	3 000	-	-	-	-	-
Shekkitililimiitit pankeista	5 542	5 420	5 542	-	-	-	-	-
Rahoitusleasingvelat	300	280	244	56	-	-	-	-
Muut pitkäaikaiset velat	5 306	4 802	324	4 982	-	-	-	-
Ostovelat	24 898	24 898	24 898	-	-	-	-	-
	276 538	233 854	46 046	28 433	70 495	20 887	110 676	-
Johdannaisinstrumentit								
Koronvaihtosopimukset (käypä arvo)	-105	-105	2	-81	-43	7	9	-
Valuuttatermiinit (käypä arvo)	129	129	129	-	-	-	-	-
	24	24	131	-81	-43	7	9	-
Yhteensä	276 562	233 878	46 177	28 353	70 452	20 894	110 686	-

Luottoriski

Luottoriski on määritetty mahdollisuudeksi, että asiakas ei täytä sitoumustaan Ramirentia kohtaan. Konsernin Luottoriskimanuaali asettaa ohjeet luottoriskin hallinnalle kaikissa konserniyhtiöissä. Luottoriskimanuaalin mukaan operatiivinen johto on kussakin Ramirentin yksikössä velvollinen määrittämään paikalliset toimintatavat luottoriskin arvioimiseksi ja hallitsemiseksi. Luottotappioita kirjataan näiden periaatteiden mukaisesti. Luottoriskimanuaali määrittelee tilanteet, joissa asiakas voidaan luokitella korkean riskiprofiilin asiakkaaksi, jota koskevat tiukat ehdot mm. luottolimiitin määrässä. Luottoriskin pienentämiseksi voidaan riskiasiakkailta ottaa vastaan vakuuksia tai taka-uksia. Asiakkaisiin liittyvä luottoriski on hajautunut, sillä konsernin myynti kertyy suurelta määrältä asiakkaita. Tilikauden 2010 päättyessä konsernilla ei ollut suuria asiakasluottoriskikeskittymiä lukuun ottamatta yhtä yksittäistä asiakkuutta, jonka osuus on vähemmän kuin 11 % konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Rahoituksellista vastapuoliriski on määritelty riskiksi, että pankki / rahoituslaitos ei kykene täyttämään sitoumuksiaan Ramirent konsernia kohtaan. Rahoituksellista vastapuoliriskiä pienennetään valitsemalla erittäin likvidejä instrumentteja ja vastapuolia, joilla on korkea luottoluokitus. Ramirent tekee yhteistyötä vain sellaisten vastapuolien kanssa, jotka on arvioitu kykeneviksi täyttämään veloitteensa Ramirentia kohtaan.

Konsernin rahoitusyksikkö hallinnoi rahoitustoimiin ja niiden vastapuoliin liittyvän luottoriskin suurinta osaa käyttämällä 3-5 päärahailaitosta sekä tehokkaalla kassan- ja rahoitusvarojen hallinnalla siten, että konsernilla ei ole merkittäviä riskikeskittymiä mitään rahoitusvastapuolelta.

Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo tilikauden lopussa vastaa konsernin luottoriskin enimmäismäärää.

Myyntisaamisten ikäjakauma

(EUR 1 000)	Brutto 2010	Luotto- tappioiksi kirjattu 2010	Brutto 2009	Luotto- tappioiksi kirjattu 2009
Erääntymättömät myyntisaamiset	62 044	-	49 879	-
1 - 30 päivää erääntyneet myyntisaamiset	16 304	-	13 023	-
31 - 180 päivää erääntyneet myyntisaamiset	6 747	-3 233	7 500	-3 356
Yli 180 päivää erääntyneet myyntisaamiset	12 925	-12 925	15 050	-15 050
	98 019	-16 157	85 452	-18 406

Luottotappiovarauksen muutos tilikauden aikana oli seuraava:

(EUR 1 000)	2010	2009
Luottotappiovaraus 1.1.	-18 406	-23 441
Kurssierot	-44	82
Lisäys tilikauden aikana	-7 674	-10 127
Tilikauden aikana toteutuneista luottotappioista johtuva vähennys	5 568	8 500
Tilikauden aikana saaduista asiakassuorituksista johtuva vähennys	4 369	6 570
Tilikauden aikana suoritettujen varauksen purusta johtuva vähennys	30	11
Luottotappiovarauksen muutos tilikauden aikana	2 249	5 035
Luottotappiovaraus 31.12.	-16 157	-18 406

Rahavirran suojaus

Ramirent käyttää korkojohdannaisia vähentääkseen laajan tuloslaskelman korkokustannusten vaihtelua ja säättääkseen velkasalkun keskimääräistä koronkiinnitysaikaa. Koronvaihtosopimuksia käytetään tulevien liiketapahtumien eli rahavirtojen suojaamiseen.

Kaikki korkojohdannaiset liittyvät suoraan olemassa oleviin lainoihin ja ne täyttävät suojauslaskennan soveltamisedellytykset, joten ne on määritelty rahavirran suojausiksi. Rahavirransuojausissa Ramirent on ennalta määritelty korkokulujen rahavirrat vuosien 2011–2015 aikana.

Tehokas osuus käyvän arvon muutoksista niiden johdannaisten osalta, jotka on määritelty ja täyttävät rahavirran suojauksen edellytykset, on kirjattu muihin laajan tuloksen eriin. Tehottomaan osuuteen liittyvät voitot ja tappiot merkitään suoraan laajaan tuloslaskelmaan. Suojauslaskennan tehokkuutta testataan jatkuvasti etukäteen ja jälkilaskennalla vuosineljänneksittäin. Kaikki rahavirran suojaukset olivat tehokkaita vuoden 2010 aikana.

Omaan pääomaan kertyneet voitot ja tappiot palautetaan tuloslaskelman korkotuottoihin tai -kuluihin tilikausilla, jolloin suojattava kohde vaikuttaa tuloslaskelmaan. Suojausreservin muutokset esitetään muissa laajan tuloksen erissä. Tilikauden 2010 rahavirran suojausten vaikutus muihin laajan tuloksen eriin oli -2,1 miljoonaa euroa.

28. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat

(EUR 1 000)	Liitetieto	2010	2009
Saamiset			
Myyntisaamiset	16	98 019	85 452
Luottotappiovaraus	16	-16 157	-18 406
		81 862	67 046
Myytavissä olevat rahoitusvarat			
Muut osakkeet	13	422	53
Jaksotettuun hankintamenuon arvostetut rahoitusvelat			
Komittoidut lainat rahoituslaitoksilta	23	157 651	195 454
Yritystodistukset	23	14 000	3 000
Shekkililimiitti	23	5 941	5 419
Rahoitusleasingvelat	23	279	280
Muut pitkäaikaiset velat	23	46	4 802
Muut velat	24	2 200	-
Ostovelat	25	37 874	24 898
		217 991	233 854
Koronvaihtosopimukset (käypä arvo)		-2 383	-105
Valuuttatermiinit (käypä arvo)		80	129

Käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen hierarkiatasot 31.12.2010

(EUR 1 000)	TASO I	TASO II	TASO III
Korkojohdannaiset	-	-2 383	-
Valuuttajohdannaiset	-	80	-

Käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen hierarkiatasot 31.12.2009

(EUR 1 000)	TASO I	TASO II	TASO III
Korkojohdannaiset	-	-105	-
Valuuttajohdannaiset	-	129	-

Alla olevassa taulukossa esitetään käypään arvoon arvostettavien rahoitusinstrumenttien käyvän arvon määrittämisen menetelmät. Eri tasot on määritetty seuraavasti:

TASO 1: näkyvät markkinahinnat (oikaisemattomat) toimivilla markkinoilla samanlaisille varoille ja veloille.

TASO 2: syöttötietoina käytetään muita kuin tason 1 näkyviä markkinahintoja, jotka ovat todettavissa varoille ja veloille joko suoraan (hinta) tai epäsuoraan (johdettu hinnasta).

TASO 3: syöttötietoina varoille ja veloille käytetään muita kuin todettavia markkinahintoja.

29. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot verrattuna kirjanpitoarvoihin

Alla esitetään konsernin käyttämät rahoitusinstrumenttien käyvän arvon määrittämisperusteet.

Myytavissä olevat rahoitusvarat ja käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvarat

Myytavissä olevien rahoitusvarojen ja käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavien rahoitusvarojen käypä arvo perustuu tilinpäätöshetken markkinahintaan.

Myyntisaamiset ja rahavarat

Myyntisaamisten ja rahavarojen käypä arvo määritellään ennustettujen tulevien kassavirtojen nykyarvona diskontattuna tilinpäätöspäivän markkinakorolla.

Rahoitusvelat

Käypä arvo perustuu pääoman takaisinmaksujen ja korkojen tulevien rahavirtojen nykyarvoon.

Rahoitusleasing sopimuksille markkinakorko määritellään samankaltaisten leasing sopimusten perusteella.

Johdannaiset (koronvaihtosopimukset)

Koronvaihtosopimusten käypä arvo perustuu pankkien noteerauksiin. Noteerausten järjestyttä testataan arvioimalla kunkin sopimuksen ehtoihin ja maturiteettiin perustuva tulevien kassavirtojen nykyarvo ja käyttämällä vastaavanlaisten instrumenttien tilinpäätöspäivän markkinakorkoja.

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot sekä tilinpäätöshetken taseen kirjanpitoarvot esitetään alla olevassa taulukossa.

(EUR 1 000)	Liite-tieto	Kirjanpitoarvo 2010	Käypä arvo 2010	Kirjanpitoarvo 2009	Käypä arvo 2009
Rahoitusvarat					
Myytavissä olevat sijoitukset	13	422	422	53	53
Myyntisaamiset	16	81 862	81 862	67 046	67 046
Rahavarat	17	1 352	1 352	1 800	1 800
		83 637	83 637	68 899	68 899
Rahoitusvelat					
Lainat rahoituslaitoksilta	23	-163 592	-163 592	-200 874	-200 874
Yritystodistukset	23	-14 000	-14 000	-3 000	-3 000
Rahoitusleasingvelat	23	-279	-279	-280	-280
Muut pitkäaikaiset velat	23	-46	-46	-4 802	-4 802
Muut velat	24	-2 200	-2 200	-	-
Ostovelat	25	-37 874	-37 874	-24 898	-24 898
Koronvaihtosopimukset varat		6 244	6 244	10 354	10 354
Koronvaihtosopimukset velat		-8 628	-8 628	-10 459	-10 459
		-220 374	-220 374	-233 958	-233 958
Korkojohdannaiset (nimellisarvo ja käypä arvo)		143 249	-2 383	196 085	-105
Valuuttatermiinit (nimellisarvo ja käypä arvo)		40 399	80	13 016	129

30. Käytetyt valuuttakurssit

Currency	Tulos- kurssi 2010	Tulos- kurssi 2009	Tase- kurssi 2010	Tase- kurssi 2009
DKK	7,4472	7,4463	7,4535	7,4418
EEK	15,6466	15,6466	15,6466	15,6466
HUF	275,3567	280,5442	277,9500	270,4200
LTL	3,4528	3,4528	3,4528	3,4528
LVL	0,7087	0,7058	0,7094	0,7093
NOK	8,0060	8,7288	7,8000	8,3000
PLN	3,9950	4,3298	3,9750	4,1045
RUB	40,2780	44,1391	40,8200	43,1540
SEK	9,5469	10,6200	8,9655	10,2520
UAH	10,6024	11,1962	10,5775	11,4704
CZK	25,2939	26,4548	25,0610	26,4730

31. Osakekohtainen osinko

Hallitus ehdottaa, että vuodelta 2010 maksetaan osinkoa 0,25 euroa osaketta kohti, yhteensä 27 076 034,00 euroa. Ehdotettu osinko perustuu 12.4.2011 rekisteröityjen ulkona olevien osakkeiden määrään, yhteensä 108 304 136 kappaletta. Osinkoa ei ole kirjattu vuoden 2010 tilinpäätökseen.

Vuonna 2010 osinkoa maksettiin 0,15 euroa osaketta kohti, yhteensä 16 304 599,20 euroa

32. Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö ja tytäryhtiöt sekä konsernin johto. Yhtiön johtoon kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän jäsenet.

Luettelo tytäryrityksistä esitetään liitetiedossa 35.

Johdon työsuhte-etuudet

(EUR 1 000)	2010	2009
Lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	-1 684	-2 272
Muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet	-827	-193
	-2 511	-2 465

Hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut etuudet

(EUR 1 000)	2010	2009
Bergh Kaj-Gustaf	34	36
Ek Johan	20	-
Eriksson Torgny	24	29
Hofvenstam Peter	57	60
Kallio Kari	-	197
Lundahl Ulf	10	34
Norvio Erkki	30	30
Renlund Susanna	48	48
Rosén Magnus	717	443
	941	877

Toimitusjohtajalle maksetut etuudet muodostuvat vuosittaisesta peruspalkasta, luontoiseduista, maksetuista tulospalkkioista ja eläkevakuutuksesta. Vuoden 2010 toimitusjohtajalle maksetut etuudet sisältävät myös osakepohjaisen pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän perusteella maksetun palkkion. Osa toimitusjohtajalle maksetuista etuuksista on maksettu Ramirent oy:n ruotsalaisesta tytäryhtiöstä Ramirent Internal Services AB:stä.

Ramirentilla ei ollut mitään muita transaktioita johdon avainhenkilöiden kanssa kuin yllä mainitut työsuhte-etuudet vuonna 2010.

Vuoden 2009 aikana Ramirent osti konsulttipalveluita Nordstjernan AB:lta yhteensä 0,2 milj. eurolla.

Yhtiöllä ei ollut avoimia lainasaamia johdon avainhenkilöitä 31.12.2010 eikä 31.12.2009.

33. Ehdolliset velat ja varat sekä hankintasuoritukset

Vakuudet 31.12.2010

(EUR 1 000)	Omien lainojen vakuudeksi	Muiden omien sitoumusten vakuudeksi	Ulko- puolisten sitoumusten vakuudeksi	Yhteensä
Takaukset	-	3 187	6	3 192
				3 192

Vakuudet 31.12.2009

(EUR 1 000)	Omien lainojen vakuudeksi	Muiden omien sitoumusten vakuudeksi	Ulko- puolisten sitoumusten vakuudeksi	Yhteensä
Takaukset	-	2 715	-	2 715
				2 715

Ei purettavissa olevien vuokrasopimusten vastaiset vähimmäisvuokrat

(EUR 1 000)	2010	2009
Yhden vuoden kuluessa raportointipäivästä maksettavat	40 624	42 628
1-5 vuoden kuluessa raportointipäivästä maksettavat	78 675	102 086
Yli 5 vuoden kuluttua raportointipäivästä maksettavat	24 096	24 659
Vastaiset vuokramaksut yhteensä	143 395	169 374
Muiden vuokrasopimusten tulosvaikutteiset vuokratulot		
Laajassa tuloslaskelmassa kuluksi kirjatut vuokrat	49 218	54 713
Vuokratulujen oikaisuksi kirjatut jälleenvuokrauksesta saadut maksut laajassa tuloslaskelmassa	-261	-43
Nettovuokratulot laajassa tuloslaskelmassa	48 958	54 670

Investointisitoumukset pysyviin vastaaviin olivat tilinpäätöshetkellä 31.12.2010 468 tuhatta euroa (31.12.2009 130 tuhatta euroa).

Ramirentillä on lainoja, lainajärjestelyjä ja takauksia, joihin liittyy omavaraisuus-, velkaisuusaste-, korkokate- ja/tai muita tunnuslukukovenanteja. Ramirentin tunnusluvut olivat tilinpäätöspäivänä 31.12.2010 parempia kuin kovenanttien tunnuslukurajat.

34. Riita-asiat ja oikeusprosessit

Ramirentin johto ei ole tietoinen riidoista ja/tai oikeusprosesseista, jotka haittaisivat merkittävästi yhtiön liiketoimintaa ja/tai taloudellista asemaa mikäli niiden lopputulokset olisivat yhtiön näkökulmasta kielteisiä.

35. Tytäryhtiöt 31.12.2010

Yhtiön nimi	Maa	Toiminnan luonne	Konsernin omistusosuus
Ramirent Finland Oy	Suomi	Toimiva	100,00 %
Rami-Cranes Oy	Suomi	Toimiva	100,00 %
Teline-Rami Oy	Suomi	Toimiva	100,00 %
Uudenmaan Telineasennus Oy *	Suomi	Lepäävä	100,00 %
Rami-Muotit Oy	Suomi	Lepäävä	100,00 %
Rami-Tilat Oy	Suomi	Lepäävä	100,00 %
Ramirent Europe Oy	Suomi	Holding	100,00 %
Ramirent AB	Ruotsi	Toimiva	100,00 %
Hyrmaskiner i Gävle AB *	Ruotsi	Toimiva	100,00 %
Hyrmaskiner i Falun AB *	Ruotsi	Toimiva	100,00 %
Hyrmaskiner i Mora AB *	Ruotsi	Toimiva	100,00 %
Ramirent Internal Services AB	Ruotsi	Toimiva	100,00 %
Ramirent AS	Norja	Toimiva	100,00 %
Stavdal Liftutleie AS	Norja	Lepäävä	100,00 %
Stavdal Maskinutleie AS	Norja	Lepäävä	100,00 %
Proff Utleie AS	Norja	Lepäävä	100,00 %
Ramirent A/S	Tanska	Toimiva	100,00 %
LLC Ramirent	Venäjä	Toimiva	100,00 %
CJSC Ramirent	Venäjä	Toimiva	100,00 %
LLC Ramirent Machinery	Venäjä	Toimiva	100,00 %
LLC Ramirent RUS	Venäjä	Toimiva	100,00 %
Ramirent AS	Viro	Toimiva	100,00 %
Ramirent AS Riikan sivuliike	Latvia	Toimiva	
Ramirent AS Vilnan sivuliike	Liettua	Toimiva	
Ramirent Ukraine LLC	Ukraina	Toimiva	100,00 %
Ramirent S.A.	Puola	Toimiva	100,00 %
Ramirent Kft.	Unkari	Toimiva	100,00 %
Ramirent s.r.o.	Tsekin Tasavalta	Toimiva	100,00 %
OTS Bratislava, spol. s.r.o.	Slovakia	Toimiva	60,00 %
Vuonna 2010 fuusioituiden tai purettujen tytäryhtiöt			
Ramirent SIA	Latvia		
Ramirent AB	Liettua		

* Fuusioidaan vuoden 2011 aikana.

36. Raportointikauden päättymispäivän jälkeiset tapahtumat

Bjørn Larsen (51), M.Sc. (liiketoiminta ja markkinointi), MBA, on nimitetty Senior Vice Presidentiksi Ramirentin Norjan segmenttiin ja johtoryhmän jäseneksi 1. helmikuuta 2011 alkaen. Larsen seuraa tehtävässä Eivind Bøetä, joka on hoitanut tehtävää vuodesta 2005 ja lopetti Ramirentin palveluksessa 31. tammikuuta 2011.

Erik Høi (55), B.Sc. (Mechanical Engineer), on nimitetty Senior Vice Presidentiksi Ramirentin Tanskan segmenttiin ja johtoryhmän jäseneksi 19. tammikuuta 2011 alkaen.

Johtoryhmän kokoonpano keskittyy operatiiviseen liiketoimintaan ja korostaa segmenttien rooleja. Konsernin johtoryhmän kokoonpano: toimitusjohtaja Magnus Rosén; Kari Aulasmaa, SVP, Finland ja Europe East - segmentit; Peter Dahlsten, SVP, Ruotsi-segmentti; Tomasz Walawender, SVP, Europe Central-segmentti; Erik Høi, SVP, Tanska-segmentti; Bjørn Larsen, SVP, Norja-segmentti; hankinta-johtaja Dino Leistenschneider; Mikael Kämpe, johtaja, konsernin kalustohallinta; talousjohtaja Jonas Söderkvist, ja viestintäjohtaja Franciska Janzon.

10.1.2011 Destia Oy ja Ramirent Finland Oy allekirjoittivat aiesopimuksen, jonka mukaan Destia ulkoistaa työmaatilansa ja osan pienrakennuskoneistansa sekä niihin liittyvät toiminnot Ramirentille ja solmii viiden vuoden vuokrasopimuksen Ramirentin kanssa. Tavoite on tehdä lopullinen sopimus vuoden 2011 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

1.2.2011 Ramirentin tanskalainen tytäryhtiö Ramirent A/S allekirjoitti sopimuksen ostaa Länsi-Jyllannissa sijaitsevan Jydsk Materiel Udlejningin konevuokraamoliiketoiminnan. Ramirentille hankittu liiketoiminta merkitsee arviolta 1,5 miljoonan euron liikevaihtoa Tanskassa. Hankittu liiketoiminta yhdistetään 1.3.2011 alkaen konsernin lukuihin.

Uusi kannustinjärjestelmä

Ramirent Oy:n hallitus päätti 16.2.2011 uudesta työsuoritukseen perustuvasta osakepalkkiojärjestelmästä, joka on suunnattu noin 60 johtohenkilölle ansaintajaksolle 2011-2013. Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2011-2013 perustuu yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR), konsernin sijoitetun pääoman tuottoon (ROI) ja konsernin kumulatiiviseen osakekohtaiseen tulokseen (EPS). Ansaintajakson 2011-2013 perusteella maksettava enimmäispalkkio vastaa yhteensä enintään 287.000 Ramirent Oy:n osakkeen arvoa (sisältäen myös rahana maksettavan osuuden).

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006
Liikevaihto, milj. EUR	531,3	502,5	702,6	634,3	497,9
Liikevaihdon kasvu, %	5,7	-28,5	10,8	27,4	28,0
Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia, milj. EUR	127,4	129,9	188,8	237,0	171,6
Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia, % liikevaihdosta	24,0	25,8	26,9	37,4	34,5
Liiketulos, milj. EUR	29,7	28,8	79,7	157,5	110,3
Liiketulos, % liikevaihdosta	5,6	5,7	11,4	24,8	22,2
Tulos ennen veroja, milj. EUR	20,9	12,7	50,7	145,8	102,9
Tulos ennen veroja, % liikevaihdosta	3,9	2,5	7,2	23,0	20,7
Tilikauden tulos, milj. EUR	14,6	4,7	33,7	110,2	79,2
Tilikauden tulos, % liikevaihdosta	2,8	0,9	4,8	17,4	15,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,6	8,5	17,5	31,7	28,1
Oman pääoman tuotto, %	4,7	1,6	10,8	36,4	34,3
Korolliset velat, milj. EUR	177,9	209,0	305,1	237,1	187,4
Nettovelka, milj. EUR	176,6	207,2	303,0	235,9	186,3
Nettovelkaantumisaste, %	55,6	67,8	107,8	69,2	70,3
Omavaraisuusaste, %	48,0	46,6	37,4	46,3	45,4
Henkilöstö, keskimäärin tilikauden aikana	3 043	3 313	4 006	3 407	2 846
Henkilöstö, tilikauden lopussa	3 048	3 021	3 894	3 642	3 016
Bruttoinvestoinnit pitkäaikaisiin varoihin, milj. EUR	62,0	17,5	201,3	217,5	176,5
Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta	11,7	3,5	28,7	34,3	35,4

Osakekohtaiset tunnusluvut

	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	IFRS 2006
Osakekohtainen tulos (EPS), painotettu keskiarvo, laimennettu, EUR	0,13	0,04	0,31	1,02	0,73
Osakekohtainen tulos (EPS), painotettu keskiarvo, laimentamaton, EUR	0,13	0,04	0,31	1,02	0,74
Oma pääoma / osake, tilikauden lopussa, laimennettu, EUR	2,93	2,81	2,59	3,14	2,44
Oma pääoma / osake, tilikauden lopussa, laimentamaton, EUR	2,93	2,81	2,59	3,14	2,45
Osakekohtainen osinko, EUR *	0,25	0,15	-	0,50	0,30
Osinko / tulos, %	185,40 %	348,13 %	-	49,31 %	41,10 %
Efekttiivinen osinkotuotto, % *	2,5 %	2,2 %	-	4,5 %	2,7 %
Hinta / voitto -suhde (P/E)	73,13	171,00	10,48	11,01	15,34
Osakkeen ylin kurssi, EUR	10,10	8,23	12,68	22,16	11,94
Osakkeen alin kurssi, EUR	6,17	2,35	2,37	10,51	5,38
Osakkeen keskiarvo, EUR	7,85	5,01	7,23	16,22	7,78
Osakkeen kurssi 31.12., EUR	9,85	6,84	3,25	11,23	11,20
Osakekannan markkina-arvo 31.12., milj. EUR	1 070,7	743,5	353,3	1 220,7	1 211,1
Osakkeiden vaihto, 1.000 kpl	48 832,0	64 220,4	132 730,2	96 159,8	69 726,4
Osakkeiden vaihto osakekannan kokonaismäärästä, %	44,9 %	59,1 %	122,1 %	88,5 %	64,5 %
Osakemäärä, painotettu keskiarvo, laimennettu	108 575 291	108 697 328	108 697 750	108 517 711	108 017 625
Osakemäärä, painotettu keskiarvo, laimentamaton	108 575 291	108 697 328	108 697 750	108 402 225	107 428 285
Osakemäärä, tilinpäätöspäivänä, laimennettu	108 304 136	108 697 328	108 697 328	108 698 436	108 724 320
Osakemäärä, tilinpäätöspäivänä, laimentamaton	108 304 136	108 697 328	108 697 328	108 698 436	108 134 980

Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu käyttämällä ulkona olevien osakkeiden määrää. Poikkeuksena on Osakekannan markkina-arvo, joka on laskettu käyttämällä osakkeiden kokonaismäärää raportointikauden lopussa.

* Varsinainen yhtiökokous tekee päätöksen vuoden 2010 osingosta 7.4.2011

Taloudellisten tunnuslukujen määrittely

Oman pääoman tuotto (ROE), %:	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Oma pääöma (tilikauden aikana keskimäärin)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %:	$\frac{(\text{Tulos ennen veroja} + \text{korkokulut ja muut rahoituskulut}) \times 100}{\text{Varat yhteensä} - \text{korottomat velat (tilikauden aikana keskimäärin)}}$
Omavaraisuusaste, %:	$\frac{(\text{Oma pääöma} + \text{vähemmistön osuus}) \times 100}{\text{Varat yhteensä} - \text{saadut ennakot}}$
Osakekohtainen tulos (EPS), EUR:	$\frac{\text{Tilikauden tulos} + / - \text{vähemmistölle kuuluva osuus tilikauden tuloksesta}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$
Oma pääöma / osake, EUR:	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääöma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä raportointipäivänä}}$
Osinko / tulos, %:	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Nettovelka:	Korolliset velat - rahavarat
Nettovelkaantumisaste:	$\frac{\text{Nettovelka} \times 100}{\text{Oma pääöma}}$
Osakekohtainen osinko:	$\frac{\text{Maksettu osinko}}{\text{Osakkeiden määrä osingonjaon täsmäytyspäivänä}}$
Efektiivinen osinkotuotto:	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osinko} / \text{osake} \times 100}{\text{Osakeantioikaistu viimeinen pörssikurssi tilinpäätöspäivänä}}$
Hinta/voitto -suhde (P/E-luku):	$\frac{\text{Osakeantioikaistu viimeinen pörssikurssi tilinpäätöspäivänä}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$

Tuloskehitys vuosineljänneksittäin

(Vuosineljänneksiä koskevat tiedot ovat tilintarkastamattomia.)

	Koko vuosi 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010	Koko vuosi 2009	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009
Liikevaihto, milj. EUR	531,3	150,1	140,9	128,7	111,5	502,5	126,2	129,5	124,6	122,2
Liiketulos ennen poistoja (EBITDA), milj. EUR	127,4	36,9	42,3	30,7	17,5	129,9	26,2	37,3	36,1	30,3
Liiketulos ennen poistoja (EBITDA), % liikevaihdosta	24,0 %	24,6 %	30,0 %	23,9 %	15,7 %	25,8 %	20,7 %	28,8 %	29,0 %	24,8 %
Liiketulos (EBIT), milj. EUR	29,7	11,3	16,6	7,4	-5,6	28,8	-3,6	11,7	13,5	7,2
Liiketulos (EBIT), % liikevaihdosta	5,6 %	7,5 %	11,8 %	5,8 %	-5,0 %	5,7 %	-2,9 %	9,0 %	10,8 %	5,9 %
Tulos ennen veroja (EBT), milj. EUR	20,9	8,8	12,0	6,1	-6,0	12,7	-7,3	7,6	11,3	0,9
Tulos ennen veroja (EBT), % liikevaihdosta	3,9 %	5,8 %	8,5 %	4,7 %	-5,4 %	2,5 %	-5,7 %	5,9 %	9,1 %	0,8 %

Taloudelliset tunnusluvut segmenteittäin

(Vuosineljänneksiä koskevat tiedot ovat tilintarkastamattomia.)

Liikevaihto, milj. EUR	Koko vuosi 2010	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010	Koko vuosi 2009	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009
Suomi	136,9	35,2	37,5	36,1	28,1	134,3	30,6	41,2	33,8	28,7
Ruotsi	145,2	44,9	36,1	34,9	29,4	127,9	32,4	30,8	32,6	32,0
Norja	114,4	31,1	27,6	27,4	28,4	109,2	28,6	26,5	25,2	28,9
Tanska	35,6	9,5	9,0	9,0	8,1	42,9	9,5	10,5	11,6	11,3
Europe East	42,7	13,4	12,3	9,5	7,5	51,3	11,2	18,9	12,0	9,3
Europe Central	66,6	18,9	19,7	15,9	12,1	65,0	16,4	18,2	16,3	14,1
Segmenttien välinen liikevaihto	-10,2	-3,0	-1,2	-4,0	-2,0	-28,1	-2,5	-16,6	-6,9	-2,1
Yhteensä	531,3	150,1	140,9	128,7	111,5	502,5	126,2	129,5	124,6	122,2

Liiketulos, milj. EUR ja % liikevaihdosta

Suomi	13,7	2,9	7,1	4,0	-0,2	12,1	0,1	6,3	4,9	0,9
	10,0 %	8,1 %	18,8 %	11,1 %	-0,8 %	9,0 %	0,2 %	15,3 %	14,4 %	3,1 %
Ruotsi	23,3	8,3	7,4	5,0	2,6	20,9	4,4	4,4	6,9	5,3
	16,1 %	18,5 %	20,6 %	14,4 %	8,8 %	16,4 %	13,4 %	14,3 %	21,1 %	16,6 %
Norja	2,3	0,1	1,7	1,0	-0,4	9,1	1,0	2,3	3,4	2,5
	2,0 %	0,3 %	6,1 %	3,7 %	-1,6 %	8,4 %	3,4 %	8,6 %	13,4 %	8,7 %
Tanska	-2,2	-0,7	-0,2	-0,7	-0,6	-4,3	-4,4	-0,3	0,4	-0,1
	-6,2 %	-7,8 %	-1,9 %	-7,4 %	-7,8 %	-10,1 %	-46,2 %	-2,8 %	3,6 %	-0,6 %
Europe East	-3,5	1,1	-0,7	-1,6	-2,4	-10,6	-2,1	-2,0	-3,3	-3,3
	-8,3 %	8,5 %	-5,7 %	-16,5 %	-32,2 %	-20,7 %	-18,5 %	-10,4 %	-27,4 %	-35,8 %
Europe Central	0,8	1,0	2,2	0,3	-2,6	2,8	-1,0	1,6	1,6	0,7
	1,2 %	5,1 %	11,2 %	1,9 %	-21,8 %	4,3 %	-6,2 %	8,6 %	9,5 %	5,1 %
Liiketoimintasegmenteille kohdistamattomat kulut	-4,7	-1,4	-0,9	-0,7	-1,8	-1,3	-1,6	-0,6	-0,4	1,2
Konsernin liiketulos	29,7	11,3	16,6	7,4	-5,6	28,8	-3,6	11,7	13,5	7,2
	5,6 %	7,5 %	11,8 %	5,8 %	-5,0 %	5,7 %	-2,9 %	9,0 %	10,8 %	5,9 %

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS – FAS
(SUOMALAINEN TILINPÄÄTÖSKÄYTÄNTÖ)

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

(EUR)	Liitetieto	2010	2009
Liikevaihto	1	7 789 389,00	5 019 898,00
Liiketoiminnan muut tuotot	2	-	4 351,43
Materiaalit ja palvelut		-47 383,04	-5 411,79
Henkilöstökulut	3	-2 663 100,96	-1 745 128,93
Poistot ja arvonalentumiset	4	-227 823,39	-326 647,70
Liiketoiminnan muut kulut	5	-9 814 990,95	-5 985 197,03
Liiketulos		-4 963 909,34	-3 038 136,02
Rahoitustuotot	6	84 515 992,31	56 913 801,84
Rahoituskulut	6	-19 172 784,61	-33 846 974,36
Tulos ennen satunnaisia eriä		60 379 298,36	20 028 691,46
Satunnaiset erät	7	5 000 000,00	11 225 090,30
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		65 379 298,36	31 253 781,76
Tilinpäätössiirrot	8	30 092,49	36 277,00
Tuloverot	9	-246 018,47	-189 408,25
Tilikauden tulos		65 163 372,38	31 100 650,51

EMOYHTIÖN TASE

VASTAAVAA

(EUR)	Liitetieto	2010	2009
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	10	683 022,66	438 242,00
Aineelliset hyödykkeet	11	128 198,16	159 152,96
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	12	479 060 892,70	457 195 746,41
Pitkäaikaiset saamiset	13	153 751 276,01	139 820 742,91
Pysyvät vastaavat yhteensä		633 623 389,53	597 613 884,28
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Lyhytaikaiset saamiset	14	10 862 893,52	20 624 782,84
Rahat ja pankkisaamiset	15	-	-
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		10 862 893,52	20 624 782,84
VASTAAVAA YHTEENSÄ		644 486 283,05	618 238 667,12
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	16	25 000 000,00	25 000 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	16	113 328 910,72	113 328 910,72
Edellisten tilikausien voitto	16	254 964 711,82	243 107 528,94
Tilikauden tulos	16	65 163 372,38	31 100 650,51
Oma pääoma yhteensä		458 456 994,92	412 537 090,17
Tilinpäätössiirtojen kertymä	17	3 003,88	33 096,37
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	18	132 209 724,24	169 778 132,29
Lyhytaikainen vieras pääoma	19	53 816 560,01	35 890 348,29
Vieras pääoma yhteensä		186 026 284,25	205 668 480,58
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		644 486 283,05	618 238 667,12

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

(EUR)	2010	2009
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	65 379 298,36	20 028 691,46
Oikaisut		
Poistot ja arvonalentumiset	227 823,39	326 647,70
Rahoitustuotot ja -kulut	-65 343 207,70	-23 066 827,48
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	263 914,05	-2 711 488,32
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/ vähennys	-99 864,78	14 887 776,82
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys / vähennys	3 736 561,68	-4 594 221,71
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3 900 610,95	7 582 066,79
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-10 242 397,90	-12 818 514,24
Saadut korot liiketoiminnasta	10 742 943,28	15 896 182,24
Maksetut välittömät verot	-1 641 870,13	2 040 895,47
Liiketoiminnan rahavirta	2 759 286,20	12 700 630,26
Investointien rahavirta		
Investoinnit tytäryhtiöihin	-21 865 146,29	-9 928,78
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-441 649,25	-143 896,73
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	-	143 519,63
Lainasaamisten nettomuutos	-13 458 414,85	22 827 527,50
Saadut osingot investoinneista	64 472 349,65	28 232 870,87
Investointien rahavirta	28 707 139,26	51 050 092,49
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	-2 938 868,54	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	5 569 674,73	-18 048 391,47
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	-26 930 632,56	-64 222 331,32
Maksetut osingot	-16 304 599,09	-
Saadut ja annetut konserniavustukset	9 138 000,00	18 520 000,00
Rahoituksen rahavirta	-31 466 425,46	-63 750 722,79
Rahavarojen muutos	-	-
Rahavarat tilikauden alussa	-	-
rahavarojen muutos	-	-
Rahavarat tilikauden lopussa	-	-

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Yleisiä tietoja yhtiöstä ja sen liiketoiminnasta

Ramirent Oyj on suomalainen julkinen yhtiö. Sen toimintaa säätelee suomalainen lainsäädäntö ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiön osoite on Äyritie 12A, 01510 Vantaa. Yhtiö on Ramirent-konsernin emoyhtiö ja sen osakkeet on noteerattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä Helsingissä.

Ramirent Oyj toimii holding-yhtiönä ja Ramirent konsernin emoyhtiönä. Yhtiö tarjoaa myös konsernin sisäisiä hallinnollisia palveluita tytäryhtiöilleen.

Emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yleistä

Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Suomen tilinpäätössäännösten mukaisesti (FAS). Tilinpäätös on esitetty euroissa.

Tuloutusperiaatteet

Hallintopalvelut kirjataan myyntituotoiksi. Liikevaihtona esitetään saadun tai saatavan vastikkeen todellinen/käypä arvo, josta on vähennetty annetut alennukset, välilliset verot ja muut myynnin perusteella suoraan määrytyvät verot.

Hallintopalveluihin liittyvät tuotot tuloutetaan sillä kaudella, jolloin palvelu tuotetaan.

Eläkekulut

Eläkkeet hoidetaan ulkopuolisen eläkevakuutusyhtiön kautta. Eläkekulut kirjataan suoriteperiaatteella henkilöstökuluihin tuloslaskelmaan. Suomen lakisääteinen eläkejärjestelmä on maksupohjainen eläkejärjestely.

Rahoitustuotot ja -kulut

Korkotuotot kirjataan tuloslaskelmaan suoriteperusteella. Korot ja muut korollisiin velkoihin liittyvät menot kirjataan suoriteperiaatteella kuluksi tuloslaskelman rahoituskuluihin.

Satunnaiset erät

Satunnaiset erät koostuvat suomalaisille tytäryhtiöille annetuista ja saaduista konserniavustuksista. Konserniavustukset käsitellään Suomen verolainsäädännön mukaisesti.

Tytäryhtiöiden purkamisiin liittyvät purkutappiot ja -voitot on kirjattu satunnaisiin eriin.

Tilinpäätössiirrot

Tuloslaskelman tilinpäätössiirrot koostuvat suunnitelman ylittävistä poistoista, jotka kirjataan Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Taseen tilinpäätössiirtojen kertymä koostuu kertyneistä suunnitelman ylittävistä poistoista.

Tuloverot

Tuloverot koostuvat tilikauden verotettavan tuloksen perusteella jaksotetuista veroista. Ne sisältävät myös aikaisempien vuosien tuloverojen oikaisuja (lisäverot ja veronpalautukset).

Laskennallisia verosaamisia ja -velkoja ei kirjata taseeseen eikä niiden muutoksia tuloslaskelmaan. Ne esitetään sen sijaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet (muut aineettomat oikeudet ja muut pitkävaikutteiset menot), joilla on rajallinen taloudellinen käyttöaika, poistetaan niiden arvioidun taloudellisen käyttöajan puitteissa. Omaisuusryhmien arvioidut taloudelliset käyttöajat ja poistomenetelmät ovat seuraavat:

- Liikearvo tasapoisto 5-20 vuotta
- Ohjelmistolisenssit ja IT-järjestelmät tasapoisto 3-5 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet (rakennukset ja rakennelmat, koneet ja laitteet, maa-alueet ja muu aineellinen omaisuus) kirjataan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappiolla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Leasing sopimuksin (rahoitusleasing ja operatiivinen leasing) hankittuja aineellisia hyödykkeitä ei aktivoida taseeseen.

Aineelliset hyödykkeet poistetaan tasapoistoina kunkin omaisuuserän arvioidun taloudellisen käyttöajan kuluessa. Joihinkin yksilöimättömiin hyödykeryhmiin sovelletaan jäännösarvopoistomenetelmää. Maa-alueita ei poisteta.

Käytetyt poistomenetelmät, ryhmäkohtaiset arvioidut taloudelliset käyttöajat ja vuotuiset poistoprosentit ovat seuraavat:

- Rakennukset ja rakennelmat tasapoisto 20 vuotta
- Koneet ja laitteet omassa käytössä tasapoisto 3-10 vuotta
- Muut aineelliset hyödykkeet tasapoisto 3-8 vuotta

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset merkitään taseeseen alkuperäisin arvoin vähennettynä arvioidulla luottotappiolla.

Rahat ja pankkisaamiset

Rahat ja pankkisaamiset koostuvat käteisestä rahasta ja pankkisaamisista, nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä alle kolmen kuukauden finanssisijoituksista. Luottosaldolliset tilit esitetään lyhytaikaisina korollisina velkoina.

Ulkomaan rahan määräiset tapahtumat

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi tapahtuma-ajankohdan valuuttakurssin mukaisesti. Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi raportointipäivän valuuttakurssin mukaisesti. Kyseisistä liiketapahtumista ja ulkomaan rahan määräisten varojen ja velkojen muuntamisesta johtuvat kurssivoitot ja -tappiot esitetään liiketoimintaan liittyvien erien osalta tuloslaskelman liiketulokseen vaikuttavina erinä ja rahoituserien osalta tuloslaskelman rahoitustuotoissa ja -kuluissa.

Tilinpäätöksen laadinnassa käytetyt valuuttakurssit on esitetty alla olevassa taulukossa:

Valuutta	Tuloskurssi 2010	Tuloskurssi 2009	Tasekurssi 2010	Tasekurssi 2009
DKK	7,4472	7,4463	7,4535	7,4418
EEK	15,6466	15,6466	15,6466	15,6466
HUF	275,3567	280,5442	277,9500	270,4200
LTL	3,4528	3,4528	3,4528	3,4528
LVL	0,7087	0,7058	0,7094	0,7093
NOK	8,0060	8,7288	7,8000	8,3000
PLN	3,9950	4,3298	3,9750	4,1045
RUB	40,2780	44,1391	40,8200	43,1540
SEK	9,5469	10,6200	8,9655	10,2520
UAH	10,6024	11,1962	10,5775	11,4704
CZK	25,2939	26,4548	25,0610	26,4730

Johdannaisinstrumentit

Yhtiön vuosina 2010 ja 2009 käyttämät pääasialliset johdannaisinstrumentit koostuivat koronvaihtosopimuksista. Kyseisiä sopimuksia on käytetty yhtiön rahoitusperiaatteiden mukaiseen suojaukseen.

Ramirent soveltaa suojauslaskentaa koronvaihtosopimukseen konsernitilinpäätöksessä. Suojauskohteena on korollisten velkojen koronmaksuun liittyvä vastainen kassavirta.

Suojausinstrumenttien käyviä arvoja ei kirjata tilinpäätökseen. Ne esitetään sen sijaan vastuusitoumuksina tilinpäätöksen liitetiedoissa. Niiden suojausvaikutus kirjataan tuloslaskelmaan niiden rahoituskulujen oikaisuina, jotka syntyvät suojattavien kohteiden perusteella (korolliset velat).

Koronvaihtosopimusten lisäksi on myös käytetty lyhytaikaisia valuuttatermiinejä.

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1. Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

(EUR)	2010	2009
Suomi	1 816 873,00	981 635,00
Muut Euroopan maat	5 972 516,00	4 038 263,00
	7 789 389,00	5 019 898,00

2. Liiketoiminnan muut tuotot

(EUR)	2010	2009
Omassa käytössä olleiden aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot	-	4 351,43
	-	4 351,43

3. Henkilöstökulut ja henkilöstön määrä

(EUR)	2010	2009
Palkat ja palkkiot	-2 196 294,35	-1 294 255,09
Eläkekulut	-265 562,61	-238 468,38
Muut henkilöstökulut	-210 244,00	-212 405,46
	-2 663 100,96	-1 745 128,93

Johdon palkat ja palkkiot (EUR)	2010	2009
Toimitusjohtaja	-543 237,57	-667 847,61
Hallituksen jäsenet	-224 400,00	-238 800,00
	-767 637,57	-906 647,61

Edellä mainitut toimitusjohtajien palkat ja palkkiot sisältävät myös tiettyjä eläkekuluja, mutta eivät muita sosiaalikulua. Vuoden 2009 lukuun sisältyy kahdelle henkilölle maksettuja etuuksia.

Henkilöstön määrä	2010	2009
Henkilöstön määrä keskimäärin tilikauden aikana	18	16

4. Poistot ja arvonalentumiset

(EUR)	2010	2009
Aineettomista hyödykkeistä		
Liikearvosta	-37 187,59	-37 187,59
Muista aineettomista oikeuksista	-59 884,40	-74 808,57
Muista pitkävaikutteisista menoista	-56 572,17	-62 654,14
Aineellisista hyödykkeistä		
Koneista ja kalustosta	-74 179,23	-70 752,80
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	-	-81 244,60
	-227 823,39	-326 647,70

5. Liiketoiminnan muut kulut

(EUR)	2010	2009
Kiinteistövuokrat	-151 745,14	-71 042,64
Muut kiinteistökulut	-15 682,92	-21 234,15
IT- ja toimistokulut	-739 383,78	-1 153 672,44
Muut operatiiviset leasingkulut	-63 691,31	-71 737,89
Ulkopuoliset palvelut	-6 049 503,66	-2 660 821,70
Muut kulut	-2 794 984,14	-2 006 688,21
	-9 814 990,95	-5 985 197,03

Tilintarkastajien palkkiot:	2010	2009
Tilintarkastus	-74 993,95	-27 118,00
Veroneuvonta	-19 715,50	-36 242,50
Muut palkkiot	-272 755,36	-152 974,24
	-367 464,81	-216 334,74

6. Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoitustuotot (EUR)	2010	2009
Osinkotuotot tytäryhtiöiltä	64 472 349,65	28 232 870,87
Korkotuotot tytäryhtiöiltä	9 316 468,93	13 095 377,97
Muut korkotuotot	1 564 720,25	2 800 803,82
Valuuttakurssivoitot	9 162 453,48	12 784 749,18
	84 515 992,31	56 913 801,84

Rahoituskulut (EUR)	2010	2009
Korko- ja muut rahoituskulut tytäryhtiöille	-67 584,59	-314 085,09
Korko- ja muut rahoituskulut muille	-10 552 640,28	-18 016 659,35
Valuuttakurssitappiot	-8 552 559,74	-15 516 229,92
	-19 172 784,61	-33 846 974,36

7. Satunnaiset erät

(EUR)	2010	2009
Saadut (+) / myönnetyt (-) konserniavustukset	5 000 000,00	9 138 000,00
Ramirent Europe Oy:n osittaisjakautumiseen liittyvä purkutappio	-	2 087 090,30
	5 000 000,00	11 225 090,30

Purkutulos vuonna 2009 liittyy Ramirent Europe Oy:n osittaiseen jakautumiseen, jossa pääosa Ramirent Europe Oy:n omistamista tytäryhtiöosakkeista siirrettiin Ramirent Oyj:hin. Venäjän ja Ukrainan tytäryhtiöiden osakkeet jätettiin Ramirent Europe Oy:öön.

Osittaisen jakautumisen tarkoituksena oli yksinkertaistaa konsernirakennetta ja hallintoa.

8. Tilinpäätössiirrot

(EUR)	2010	2009
Suunnitelman ylittävät poistot	-30 092,49	-36 277,00

9. Tuloverot

(EUR)	2010	2009
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	1 053 981,53	2 186 471,75
Tuloverot satunnaisista eristä	-1 300 000,00	-2 375 880,00
	-246 018,47	-189 408,25

EMOYHTIÖN TASEEN LIITETIEDOT

10. Aineettomat hyödykkeet

Aineettomien hyödykkeiden muutokset 2010

(EUR)	Liikearvo	Muut aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikuttaiset menot	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	102 265,87	236 646,02	350 230,33	689 142,22
Lisäykset	-	41 250,00	357 174,82	398 424,82
Hankintameno 31.12.	102 265,87	277 896,02	707 405,15	1 087 567,04
Kertyneet poistot 1.1.	-55 781,38	-59 658,28	-135 460,56	-250 900,22
Poistot	-37 187,59	-59 884,40	-56 572,17	-153 644,16
Kertyneet poistot 31.12.	-92 968,97	-119 542,68	-192 032,73	-404 544,38
Kirjanpitoarvo 1.1.	46 484,49	176 987,74	214 769,77	438 242,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	9 296,90	158 353,34	515 372,42	683 022,66

Aineettomien hyödykkeiden muutokset 2009

(EUR)	Liikearvo	Muut aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikuttaiset menot	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	102 265,87	374 628,33	426 690,81	903 585,01
Lisäykset	-	37 099,98	106 796,75	143 896,73
Liiketoimintasiirto	-	-142 894,18	-44 400,12	-187 294,30
Arvonalentumiset	-	-32 188,11	-138 857,11	-171 045,22
Hankintameno 31.12.	102 265,87	236 646,02	350 230,33	689 142,22
Kertyneet poistot 1.1.	-18 593,79	-34 689,95	-188 377,86	-241 661,60
Poistot	-37 187,59	-74 808,57	-62 654,14	-174 650,30
Vähennykset	-	43 300,90	13 742,89	57 043,79
Arvonalentumiset	-	6 539,34	101 828,55	108 367,89
Kertyneet poistot 31.12.	-55 781,38	-59 658,28	-135 460,56	-250 900,22
Kirjanpitoarvo 1.1.	83 672,08	339 938,38	238 312,95	661 923,41
Kirjanpitoarvo 31.12.	46 484,49	176 987,74	214 769,77	438 242,00

11. Aineelliset hyödykkeet**Aineellisten hyödykkeiden muutokset 2010**

(EUR)	Koneet & kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	297 519,75	297 519,75
Lisäykset	43 224,43	43 224,43
Hankintameno 31.12.	340 744,18	340 744,18
Kertyneet poistot 1.1.	-138 366,79	-138 366,79
Poistot	-74 179,23	-74 179,23
Kertyneet poistot 31.12.	-212 546,02	-212 546,02
Kirjanpitoarvo 1.1.	159 152,96	159 152,96
Kirjanpitoarvo 31.12.	128 198,16	128 198,16

Aineellisten hyödykkeiden muutokset 2009

(EUR)	Koneet & kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	353 425,66	353 425,66
Vähennykset	-27 700,00	-27 700,00
Arvonalentumiset	-28 205,91	-28 205,91
Hankintameno 31.12.	297 519,75	297 519,75
Kertyneet poistot 1.1.	-95 389,53	-95 389,53
Vähennykset	18 136,90	18 136,90
Arvonalentumiset	9 638,64	9 638,64
Poistot	-70 752,80	-70 752,80
Kertyneet poistot 31.12.	-138 366,79	-138 366,79
Kirjanpitoarvo 1.1.	258 036,13	258 036,13
Kirjanpitoarvo 31.12.	159 152,96	159 152,96

12. Sijoitukset**Sijoitusten muutokset 2010****Tytäryhtiöosakkeet ja muut sijoitukset**

(EUR)	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	457 195 746,41	-	457 195 746,41
Lisäykset	21 865 146,29	-	21 865 146,29
Hankintameno 31.12.	479 060 892,70	-	479 060 892,70
Kirjanpitoarvo 1.1.	457 195 746,41	-	457 195 746,41
Kirjanpitoarvo 31.12.	479 060 892,70	-	479 060 892,70

Sijoitusten muutokset 2009**Tytäryhtiöosakkeet ja muut sijoitukset**

(EUR)	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	429 838 829,65	3 706,20	429 842 535,85
Lisäykset	41 287 236,34	-	41 287 236,34
Vähennykset	-13 930 319,58	-3 706,20	-13 934 025,78
Hankintameno 31.12.	457 195 746,41	-	457 195 746,41
Kirjanpitoarvo 1.1.	429 838 829,65	3 706,20	429 842 535,85
Kirjanpitoarvo 31.12.	457 195 746,41	-	457 195 746,41

Lisäykset ja vähennykset vuonna 2009 liittyvät Ramirent Europe Oyj:n osittaiseen jakautumiseen.

Ramirent Oyj:n tytäryhtiöt ja sen omistusosuudet niissä on eritelty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 35.

13. Lainasaamiset

Lainasaamiset Ramirent Oyj:n tytäryhtiöiltä (EUR)	2010	2009
Korolliset lainasaamiset	153 751 276,01	139 820 742,91

14. Lyhytaikaiset saamiset

(EUR)	2010	2009
Lyhytaikaiset saamiset Ramirent Oyj:n tytäryhtiöiltä		
Myyntisaamiset	2 765 549,99	1 508 402,67
Siirtosaamiset	6 417 923,15	10 521 359,50
Muut saamiset	5 368,72	7 651 581,70
Lyhytaikaiset saamiset muilta		
Myyntisaamiset	-	255,04
Siirtosaamiset	522 053,27	571 869,77
Muut saamiset	1 151 998,39	371 314,16
	10 862 893,52	20 624 782,84

Muut saamiset Ramirent Oyj:n tytäryhtiöiltä sisältävät osinkosaamiset, konserniavustussaamiset sekä konsernitilisaamiset

Siirtosaamiset sisältävät pääasiassa ennakoon maksettuja liiketoiminnan kuluja, vuokratuottoja ja korkosaamisia.

15. Rahat ja pankkisaamiset

(EUR)	2010	2009
Rahat ja pankkisaamiset	-	-

16. Oma pääoma

Oman pääoman muutokset 2010 (EUR)	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
1.1.2010	25 000 000,00	113 328 910,72	274 208 179,45	412 537 090,17
Osingonjako	-	-	-16 304 599,09	-16 304 599,09
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-2 938 868,54	-2 938 868,54
Tilikauden tulos	-	-	65 163 372,38	65 163 372,38
31.12.2010	25 000 000,00	113 328 910,72	320 128 084,20	458 456 994,92

Oman pääoman muutokset 2009 (EUR)	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
1.1.2009	25 000 000,00	113 328 910,72	243 107 528,94	381 436 439,66
Tilikauden tulos	-	-	31 100 650,51	31 100 650,51
31.12.2009	25 000 000,00	113 328 910,72	274 208 179,45	412 537 090,17

Yhtiön osakepääoma 31.12.2010 koostuu 108 697,328 osakkeesta, joiden matemaattinen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,2300 euroa per osake. Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kaikkien osakkeiden äänioikeus on yksi ääni per osake.

Voitonjakokelpoiset varat (EUR)	2010	2009
Kertyneet voittovarot	254 964 711,82	243 107 528,94
Tilikauden tulos	65 163 372,38	31 100 650,51
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	113 328 910,72	113 328 910,72
	433 456 994,92	387 537 090,17

Omien osakkeiden hankinta

29.3.2010 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen valtuutuksen nojalla Ramirent Oyj:n hallitus päätti hankkia 390 000 yhtiön osaketta. Hankinta ei alkanut ennen kuin yhden viikon kuluttua siitä, kun hallitus oli julkistanut päätöksensä pörsstitiedotteella. Osakkeiden hankinta toteutettiin varsinaisen yhtiökokouksen valtuutuksen ehtojen mukaisesti. Osakkeet hankittiin poiketen osakkeenomistajien suhteellisista osuuksista yhtiön vapaalla omalla pääomalla julkisessa kaupankäynnissä NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä hankintahetken markkinahintaan. Osakkeet hankittiin ja maksettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen mukaisesti.

Osakkeet hankittiin käytettäväksi kannustinohjelmassa, annettavaksi vastikkeena mahdollisissa yritysten hankinnoissa tai muissa järjestelyissä, jotka ovat osa yhtiön liiketoimintaa, investointien rahoittamiseksi tai pidettäväksi, muuten luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Osakkeiden hankinnalle on painava taloudellinen syy, koska osakkeet hankitaan julkisessa kaupankäynnissä ja käyttötarkoitukset ovat yhtiön ja osakkeenomistajien parhaan edun mukaisia.

Raportointikauden aikana Ramirent Oyj hankki 390 000 omaa osakettaan perustuen varsinaiselta yhtiökokoukselta saamaansa valtuutukseen. Hankintahinta kussakin hankinnassa oli osakkeen markkinahinta hankinnan tapahtuessa.

Yhteenveto hankinnoista esitetään alla.

Päivä	Määrä	Kirjanpidollinen vasta-arvo	Hinta/osake (keskimäärin), EUR	Hinta/osake (vaihteluväli), EUR
25-31 Elokuuta	56 808	0,2300	7,00	6,97-7,07
1- 30 Syyskuuta	219 000	0,2300	7,36	7,24-7,52
1- 15 Lokakuuta	114 192	0,2300	8,10	7,66-8,55

Tietoa yhtiön hallituksen voimassa olevista valtuutuksista koskien omien osakkeiden luovuttamista, voimassa olevista valtuutuksista toteuttaa osakemerkintäoikeuksien ja yhtiön optio oikeuksien myöntäminen on konsernitalinpäätöksen liitetiedossa numero 19.

17. Tilinpäätössiirtojen kertymä

(EUR)	2010	2009
Kertyneet suunnitelman ylittävät poistot	3 003,88	33 096,37
Tilinpäätössiirtojen kertymään sisältyy kirjaamatonta laskennallista verovelkaa	781,01	8 605,06

18. Pitkäaikainen vieras pääoma

(EUR)	2010	2009
Pitkäaikaiset velat muille		
Lainat rahoituslaitoksilta	132 209 724,24	169 778 132,29
	132 209 724,24	169 778 132,29

19. Lyhytaikainen vieras pääoma

(EUR)	2010	2009
Lyhytaikaiset velat Ramirent Oyj:n tytäryhtiöille		
Korolliset velat	7 946 291,58	24 258 112,94
Ostovelat	659 463,17	342 320,36
Muut velat	-	-
Siirtovelat	27 825,15	1 062 323,70
Lyhytaikaiset velat muille		
Lainat rahoituslaitoksilta	40 125 498,12	7 744 002,03
Ostovelat	882 205,66	541 689,37
Siirtovelat	4 122 445,40	1 647 408,62
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva verovelka	-	245 617,05
Muut velat	52 830,93	48 874,22
	53 816 560,01	35 890 348,29

Siirtovelat koostuvat pääosin kulujaksotuksista kuten kertyneestä tuloverovelasta, jaksotetuista korkokuluista ja lomapalkkavelasta.

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN MUUT LIITETIEDOT

20. Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Annetut vakuudet (taseen ulkopuoliset) 31.12.2010 (EUR)	Omien lainojen vakuudeksi annetut	Muiden omien sitoumusten vakuudeksi annetut	Tytäryhtiöiden puolesta annetut vakuudet	Yhteensä
Takaukset	-	264 304,00	-	264 304,00
				264 304,00

Annetut vakuudet (taseen ulkopuoliset) 31.12.2009 (EUR)	Omien lainojen vakuudeksi annetut	Muiden omien sitoumusten vakuudeksi annetut	Tytäryhtiöiden puolesta annetut vakuudet	Yhteensä
Takaukset	-	63,030.00	-	63,030.00
				63,030.00

Ramirentillä on lainoja, lainajärjestelyjä ja takauksia, joihin liittyy omavaraisuus-, velkaisuusaste-, korkokate- ja/tai muita tunnuslukukovenantteja. Ramirentin tunnusluvut olivat tilinpäätöspäivänä 31.12.2010 parempia kuin kovenanttien tunnuslukurajat.

Vastaiset leasingmaksut (EUR)	2010	2009
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	330 285,73	257 199,00
Myöhemmin maksettavat	451 715,37	345 524,00
	782 001,10	602 723,00
Korkojohdannaiset (EUR)		
Koronvaihtosopimusten käypä arvo	-2 383 375,94	-105 066,20
Kohde-etuuden nimellisarvo	143 249 046,36	196 085 348,83
Valuuttajohdannaiset (EUR)		
Kohde-etuuden nimellisarvo	40 398 755,87	13 016 498,00
Johdannaisinstrumenttien käypä arvo	79 604,11	129 000,00

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN PÄIVÄYS JA ALLEKIRJOITUS

Helsinki 15. helmikuuta 2011

Peter Hofvenstam
hallituksen puheenjohtaja

Kaj-Gustaf Bergh
hallituksen jäsen

Erkki Norvio
hallituksen jäsen

Susanna Renlund
hallituksen jäsen

Johan Ek
hallituksen jäsen

Magnus Rosén
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki 15. helmikuuta 2011
KPMG Oy Ab

Pauli Salminen
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Ramirent Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Ramirent Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.2010. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllystyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Muut lausunnot

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä 15. helmikuuta 2011

KPMG OY AB

Pauli Salminen

KHT



UUODEN 2010 KONEUUOKRAAMO

Ramirent on johtava konevuokrauskonserni, joka yksinkertaistaa asiakkaittensa liiketoimintoja toimittamalla dynaamisia vuokrausratkaisuja. Me palvelemme laajaa asiakaskuntaa, kuten rakennus- ja prosessituotantoteollisuutta, laivatelakoita, julkista sektoria ja kotitalouksia.