



Wärtsilä Oyj Abp

# Delårsrapport

Januari – september 2018

## Omsättningen utvecklades positivt

### Centralt under tredje kvartalet

- Ordergången var stabil och uppgick till 1.372 miljoner euro (1.354)
- Omsättningen ökade med 13% till 1.330 miljoner euro (1.175)
- Ordergång jämfört med faktureringen 1,03 (1,15)
- Det jämförbara rörelseresultatet steg till 141 miljoner euro (131), dvs. 10,6% av omsättningen (11,2)
- Resultatet per aktie steg till 0,17 euro (0,14)
- Kassaflödet från rörelseverksamheten minskade till 122 miljoner euro (150)

### Centralt under rapportperioden januari–september 2018

- Ordergången ökade med 7% till 4.433 miljoner euro (4.130)
- Omsättningen ökade med 5% till 3.642 miljoner euro (3.471)
- Ordergång jämfört med faktureringen 1,22 (1,19)
- Det jämförbara rörelseresultatet steg till 352 miljoner euro (335), dvs. 9,7% av omsättningen (9,7)
- Resultatet per aktie steg till 0,39 euro (0,35)
- Kassaflödet från rörelseverksamheten minskade till 121 miljoner euro (154)
- Orderstocken ökade med 16% och uppgick till 5.918 miljoner euro (5.107) i slutet av perioden

## Wärtsiläs utsikter för 2018

Efterfrågan på Wärtsiläs tjänster och lösningar under 2018 väntas öka något jämfört med året innan. Per affärsområde väntas efterfrågan utvecklas enligt följande:

- Solid inom Services (sänkts från bra). Även om det finns tillväxtpotentialer i valda regioner och segment har de transaktionella servicevolymerna utvecklats långsammare än väntat.
- Bra inom Energy Solutions. Den globala övergången till förnybara energikällor och den ökande efterfrågan på el på tillväxtmarknaderna stöder behovet av decentraliserad och flexibel kraftförsörjningskapacitet, inklusive gasdrivna kraftverk, energilagring och smart integration.
- Bra inom Marine Solutions. Wärtsiläs efterfrågeutsikter får stöd av företagets omfattande produktmix och breda segmentexponering som kompenserar för den långsamma återhämtningen inom de totala fartygsbeställningarna.

För närvarande uppgår Wärtsiläs leveranser under 2018 till 1.364 miljoner euro (1.206). Siffran omfattar främst utrustningsleveranser. Affärsområdet Services verksamhet är i hög grad transaktionell, och endast ca 30% av den årliga omsättningen kommer från orderstocken.

## Jaakko Eskola, koncernchef

"Omsättningen utvecklades positivt under tredje kvartalet tack vare den starka tillväxten inom Marine Solutions- och Energy Solutions-leveranser. Detta i kombination med en långsammare än väntad utveckling i transaktionella servicevolymerna påverkar koncernens försäljningsmix och belastar lönsamheten.

Inom marinindustrin har den internationella sjöfartsorganisationen IMO:s svavelregelverk som träder i kraft 2020 resulterat i en ökad efterfrågan på avgasreningssystem. Detta ökade ordergången för både Marine Solutions och Services. Marine Solutions ordergång stöddes ytterligare av den fortsatta höga aktiviteten inom kryssningsfartyg och passagerarfärjor. På energimarknaden påverkades Energy Solutions ordergång negativt av uppskjutna investeringar i vissa projekt. Trots det talar den sunda projektpipelinen för en bättre aktivitet framöver.

I augusti meddelade Wärtsilä om beslutet att bygga ett nytt center för forskning, produktutveckling och produktion i Vasa, Finland. När det blir klart 2020 kommer denna hubb för smart teknologi att möjliggöra en mer smidig och effektiv testning, utveckling och tillverkning av lösningar för marin-, olje- och gas- samt energiindustrin. Ett annat stort steg i implementeringen av våra strategier var beslutet att omorganisera verksamheten i två affärsområden, Wärtsilä Marine-affärsområdet och Wärtsilä Energy-affärsområdet, från och med början av nästa år. Genom att koncentrera verksamheten till två affärsområden som omfattar både produkter och service kan vi öka kundernas värde genom starkare fokus på livscykellösningar för specifika marknadsbehov. Kunderna kommer också att gynnas av den förbättrade flexibiliteten och de kortare responstiderna. Jag tror starkt på att detta kommer att föra oss mot våra långsiktiga finansiella målsättningar.”

## Nyckeltal

MEUR	7-9/2018	Justerad 7-9/2017	Förändring	1-9/2018	Justerad 1-9/2017	Förändring	Justerad 2017
Orderingång	1 372	1 354	1%	4 433	4 130	7%	5 644
Orderstock i slutet av perioden				5 918	5 107	16%	5 100
Omsättning	1 330	1 175	13%	3 642	3 471	5%	4 911
Rörelseresultat <sup>1</sup>	141	127	11%	337	316	6%	538
% av omsättningen	10,6	10,8		9,2	9,1		11,0
Jämförbart rörelseresultat	141	131	8%	352	335	5%	576
% av omsättningen	10,6	11,2		9,7	9,7		11,7
Jämförbart justerat EBITA	152	141	8%	384	362	6%	612
% av omsättningen	11,5	12,0		10,5	10,4		12,5
Resultat före skatter	130	110	18%	308	280	10%	491
Resultat/aktie, EUR	0,17	0,14		0,39	0,35		0,63
Rörelseverksamhetens kassaflöde	122	150		121	154		430
Räntebärande lån, netto vid slutet av perioden				647	432		234
Bruttoinvesteringar				258	176		255
Nettoskuldsettingsgrad				0,28	0,20		0,10

<sup>1</sup>Jämförelsestörande poster under tredje kvartalets jämförelseperiod omfattade kostnader för omstruktureringsprogram på 4 miljoner euro. Under rapportperioden januari-september 2018 uppgick kostnader för omstruktureringsprogram och förvärv till 15 miljoner euro (19).

Från och med 1.1.2018 tillämpar Wärtsilä standarden IFRS 15 Intäktsredovisning genom att använda den fullständiga retrospektiva metoden. Denna delårsrapport är förenlig med den nya standarden, och jämförelseperioderna för 2017, inklusive den ingående balansen, har justerats därefter. Wärtsilä har också justerat siffrorna för Marine Solutions och Services för 2017 till följd av en intern överföring av vissa serviceaktiviteter. Överföringen påverkar inte koncernens siffror.

Den vederlagsfria aktieemissionen som godkändes av Wärtsiläs bolagsstämma 8.3.2018 ökade det totala antalet Wärtsiläaktier till 591.723.390. De aktierelaterade siffrorna för jämförelseperioderna har justerats för att återspegla ökningen i antalet aktier.

## Marknadsutveckling

### Stabil utveckling på servicemarknaden

Aktiviteten på servicemarknaden under januari–september 2018 var i linje med motsvarande period året innan. På marinmarknaden var den transaktionella servicevolymen fortfarande lägre än väntat inom handelsfartyg och offshore, medan efterfrågan på service var sund inom kryssningsfartyg och passagerarfärjor. Den internationella sjöfartsorganisationen IMO:s svavelregelverk, som träder i kraft 2020, fortsatte att öka efterfrågan på miljörelaterade efterinstallationer. När det gäller kraftverksrelaterad service utvecklades efterfrågan något långsamt i vissa länder.

### Kraftförsörjningsmarknaden fokuserar allt mer på smarta och flexibla teknologier

Intresset för flexibla kraftförsörjnings- och lagringslösningar ökar i och med att sol- och vindkraft blir allt mer konkurrenskraftiga. Energibolag planerar hur de ska kunna integrera sådana energikällor i deras befintliga anläggningar och uppdaterar sina långsiktiga investeringsplaner därefter. På tillväxtmarknaderna har volatila valutor lett till att beslut har skjutits upp i vissa länder, trots det fortsatta behovet av kapacitet för flexibel basbelastning för att främja den ekonomiska tillväxten och undvika elavbrott.

#### Energy Solutions marknadsandel

Under den tolv månader långa perioden som gick ut i juni minskade Wärtsiläs marknadsandel i kraftverk i segmentet på under 500 MW till 17% (21). De globala beställningarna på kraftverk som drivs med naturgas och flytande bränslen ökade med 15% till 20,7 GW (18,1). De globala beställningarna omfattar alla order på gasturbiner och Wärtsiläs order på motorer på över 5 MW.

### Gradvis återhämtning på marinmarknaden och stor efterfrågan på miljölösningar

Under januari–september 2018 registrerades 801 (690) kontrakt på nybyggda fartyg. Inom handelsfartyg resulterade de positiva utsikterna för LNG-handel i stora order på gastankfartyg, medan investeringarna i bulklastfartyg och containerfartyg minskade delvis på grund av oron över globala handelstariffer. Överkapaciteten fortsatte att minska investeringarna i nybyggen inom offshore. Orderaktiviteten inom kryssningsfartyg och passagerarfärjor låg fortfarande på en hög nivå. Efterfrågan på avgasreningssystem fortsatte att öka till följd av den internationella sjöfartsorganisationen IMO:s svavelregelverk som träder i kraft 2020.

Enligt kompenserat bruttotonnage är Sydkorea och Kina fortfarande de största länderna inom varvsindustri med 39% respektive 32% av alla konfirmerade kontrakt. Japan och Italien stod för 14% respektive 4%.

## Ordergång

Wärtsiläs ordergång under tredje kvartalet var stabil och uppgick till 1.372 miljoner euro (1.354). Ordergången jämfört med faktureringen för tredje kvartalet var 1,03 (1,15).

Services ordergång under tredje kvartalet 2018 ökade med 17% till 699 miljoner euro (598). Under kvartalet ingick Wärtsilä ett 10-årigt driftskontrakt för ett kraftverk i Papua Nya Guinea och ett 10-årigt underhålls- och rådgivningskontrakt med Hawaiian Electric Co. På marinmarknaden förlängde Wärtsilä serviceavtalet med Royal Caribbean till 2028. Erhållna order under tredje kvartalet inkluderade också flera miljörelaterade efterinstallationer.

Energy Solutions ordergång under tredje kvartalet minskade med 65% till 148 miljoner euro (418). Trots att projektpipelinan fortfarande ligger på en sund nivå, påverkades ordergången av uppskjutna investeringsbeslut om vissa projekt under kvartalet. De mest aktiva marknaderna var Asien och Afrika, där erhållna order omfattade leverans av flerbränsleutrustning på 38 MW till Ekvatorialguinea.

Marine Solutions ordergång under tredje kvartalet uppgick till 525 miljoner euro (339), en ökning med 55% jämfört med motsvarande period året innan. Marine Solutions fick ett stort antal order på avgasreningssystem för nybyggen. Orderaktiviteten var särskilt stark inom kryssningsfartyg och passagerarfärjor som stod för 30% av ordergången under tredje kvartalet. De konventionella handelsfartygens andel var 22%, medan gastankfartygen stod för 10%. Marinen stod för 16%, specialfartygen för 7% och offshore för 5%. Övriga order uppgick till 10%.

Den totala ordergången för rapportperioden januari–september 2018 ökade med 7% och uppgick till 4.433 miljoner euro (4.130). Ordergången jämfört med faktureringen för rapportperioden var 1,22 (1,19). Services ordergång ökade med 12% till 2.221 miljoner euro (1.974). Energy Solutions ordergång minskade med 22% till 921 miljoner euro (1.184). Marine Solutions ordergång ökade med 33% till 1.291 miljoner euro (972).

## Ordergång per affärsområde

MEUR	7-9/2018	Justerad 7-9/2017	Förändring	1-9/2018	Justerad 1-9/2017	Förändring	Justerad 2017
Services	699	598	17%	2 221	1 974	12%	2 670
Energy Solutions	148	418	-65%	921	1 184	-22%	1 685
Marine Solutions	525	339	55%	1 291	972	33%	1 288
Ordergång totalt	1 372	1 354	1%	4 433	4 130	7%	5 644

Till följd av den interna omorganiseringen av vissa serviceaktiviteter överfördes 48 miljoner euro från Marine Solutions till Services i tredje kvartalet 2017 och 190 miljoner euro för hela året.

## Ordergång Energy Solutions

MW	7-9/2018	7-9/2017	Förändring	1-9/2018	1-9/2017	Förändring	2017
Olja	21	757	-97%	699	1 445	-52%	1 838
Gas	212	284	-26%	1 127	1 411	-20%	1 938
Förnybara	-	-	-	42	-	100%	-
Ordergång totalt	232	1 041	-78%	1 868	2 856	-35%	3 775

## Samföretagens ordergång

Ordergången för samföretaget Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd i Sydkorea och samföretagen Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd, CSSC Wärtsilä Engine Company Ltd. samt CSSC Wärtsilä Electrical & Automation Company Ltd. i Kina uppgick till sammanlagt 141 miljoner euro (56) under rapportperioden januari–september 2018. Dessa företags resultat rapporteras bland intäkterna från intresseföretag och samföretag.

## Orderstock

Den totala orderstocken i slutet av rapportperioden uppgick till 5.918 miljoner euro (5.107), en ökning med 16%. Services orderstock ökade med 39% till 1.742 miljoner euro (1.249) tack vare den ökade efterfrågan på efterinstallationer av avgasreningssystem och det fortsatta intresset för långfristiga serviceavtal. För serviceavtalen tas endast den förväntade omsättningen under de kommande 24 månaderna upp i orderstocken. Energy Solutions orderstock minskade med 6% till 1.725 miljoner euro (1.839). Marine Solutions orderstock ökade med 21% till 2.451 miljoner euro (2.018).

## Orderstock per affärsområde

MEUR	30.9.2018	Justerad 30.9.2017	Förändring	Justerad 31.12.2017
Services	1 742	1 249	39%	1 220
Energy Solutions	1 725	1 839	-6%	1 871
Marine Solutions	2 451	2 018	21%	2 009
Orderstock totalt	5 918	5 107	16%	5 100

Till följd av den interna omorganiseringen av vissa serviceaktiviteter överfördes 55 miljoner euro från Marine Solutions till Services för perioden som slutade 30.9.2017 och 49 miljoner euro för hela året.

## Omsättning

Wärtsiläs omsättning under tredje kvartalet uppgick till 1.330 miljoner euro (1.175), en ökning med 13% jämfört med motsvarande period året innan. Services omsättning var stabil och uppgick till 572 miljoner euro (569). Med beaktande av valutakursförändringarna ökade Services omsättning med 2%. Energy Solutions omsättning ökade med 39% till 451 miljoner euro (324). Marine Solutions omsättning uppgick till 307 miljoner euro (282), vilket var 9% högre än under motsvarande kvartal året innan.

Wärtsiläs omsättning för rapportperioden januari–september 2018 ökade med 5% och uppgick till 3.642 miljoner euro (3.471). Services omsättning var stabil och uppgick till 1.689 miljoner euro (1.696). Med beaktande av valutakursförändringarna ökade Services omsättning med 4%. Energy Solutions omsättning uppgick till 1.086 miljoner euro (975), en ökning med 11%. Marine Solutions omsättning ökade med 9% till 867 miljoner euro (799). Services stod för 46%, Energy Solutions för 30% och Marine Solutions för 24% av den totala omsättningen.

Cirka 68% av Wärtsiläs omsättning under januari–september 2018 var denominerad i euro, 21% i US-dollar och resten fördelad mellan flera valutor.

## Omsättning per affärsområde

MEUR	7-9/2018	Justerad 7-9/2017	Förändring	1-9/2018	Justerad 1-9/2017	Förändring	Justerad 2017
Services	572	569	1%	1 689	1 696	0%	2 407
Energy Solutions	451	324	39%	1 086	975	11%	1 401
Marine Solutions	307	282	9%	867	799	9%	1 104
Omsättning totalt	1 330	1 175	13%	3 642	3 471	5%	4 911

Till följd av den interna omorganiseringen av vissa serviceaktiviteter överfördes 39 miljoner euro från Marine Solutions till Services i tredje kvartalet 2017 och 177 miljoner euro för hela året.

## Rörelseresultat och lönsamhet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet var 141 miljoner euro (127), dvs. 10,6% av omsättningen (10,8). Jämförbart rörelseresultat var 141 miljoner euro (131), dvs. 10,6% av omsättningen (11,2). Jämförelsestörande poster under jämförelseperioden omfattade

kostnader för omstruktureringsprogram på 4 miljoner euro. Jämförbart justerat EBITA var 152 miljoner euro (141), dvs. 11,5% av omsättningen (12,0). Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden var 11 miljoner euro (9).

Rörelseresultatet för rapportperioden januari–september 2018 var 337 miljoner euro (316), dvs. 9,2% av omsättningen (9,1). Jämförbart rörelseresultat var 352 miljoner euro (335), dvs. 9,7% av omsättningen (9,7). Jämförelsestörande poster omfattade kostnader för omstruktureringsprogram och förvärv på 15 miljoner euro (19). Jämförbart justerat EBITA var 384 miljoner euro (362), dvs. 10,5% av omsättningen (10,4). Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden var 32 miljoner euro (27).

Wärtsiläs rörelseresultat under rapportperioden januari-september 2018 påverkades positivt av frigörandet av en provision på 2 miljoner euro relaterad till långsiktiga belöningsprogram. I jämförelseperioden bokades en provision på 36 miljoner euro. Provisionen omfattar alla tre pågående program. Wärtsiläs tre år långa belöningsprogram är bundna till utvecklingen av företagets aktiekurs, och de omfattar cirka 100 direktörer.

De finansiella posterna för rapportperioden januari–september 2018 var -29 miljoner euro (-37). Nettoräntorna var -5 miljoner euro (-6). Vinsten före skatter var 308 miljoner euro (280). Skatterna uppgick till 75 miljoner euro (70), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 24,4% (24,9). Resultatet per aktie var 0,39 euro (0,35) och det egna kapitalet per aktie 3,90 euro (3,71). Avkastningen på investerat kapital (ROI) var 18,6% (19,1). Avkastningen på eget kapital (ROE) var 17,5% (17,5).

## Resultatmätt och jämförelsestörande poster

MEUR	7-9/2018	Justerad 7-9/2017	1-9/2018	Justerad 1-9/2017	Justerad 2017
Jämförbart justerat EBITA	152	141	384	362	612
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-11	-9	-32	-27	-36
Jämförbart rörelseresultat	141	131	352	335	576
Jämförelsestörande poster	0	-4	-15	-19	-37
Rörelseresultat	141	127	337	316	538

## Balans, finansiering och kassaflöde

Wärtsiläs kassaflöde från rörelseverksamheten för tredje kvartalet uppgick till 122 miljoner euro (150). Kassaflödet från rörelseverksamheten under januari–september 2018 var 121 miljoner euro (154). Kassaflödet påverkades negativt av ökningen av lager för leveranser senare under året. I slutet av rapportperioden uppgick rörelsekapitalet till 782 miljoner euro (632), en minskning med 8 miljoner euro från slutet av föregående kvartal. De erhållna förskottsbetalningarna i slutet av perioden var 557 miljoner euro (495). I slutet av föregående kvartal var förskottsbetalningarna 563 miljoner euro. De likvida tillgångarna i slutet av perioden uppgick till 221 miljoner euro (292) och de icke utnyttjade krediterna till 640 miljoner euro (640).

Wärtsiläs räntebärande lån uppgick till 874 miljoner euro (729) i slutet av september 2018. I slutet av december 2017 uppgick de räntebärande lånen till 619 miljoner euro. Det totala beloppet av kortfristiga skulder som förfaller inom de följande 12 månaderna var 129 miljoner euro. De långfristiga lånen uppgick till 746 miljoner euro. Räntebärandelån, netto, uppgick till 647 miljoner euro (432) och nettoskuldssättningsgraden till 0,28 (0,20).

## Koncernens likvida beredskap

MEUR	30.9.2018	31.12.2017
Likvida medel	221	379
Outnyttjade bekräftade kreditlimiter	640	765
Likvida beredskap	861	1 144
% av omsättningen (rullande 12 månader)	17	23
Avdragna företagscertifikat	50	-
Likvida beredskap exklusive företagscertifikat	811	1 144
% av omsättningen (rullande 12 månader)	16	23

30.9.2018 var den totala låneportföljens genomsnittliga återbetalningstid 48 månader och de långfristiga lånens 51 månader.

## Bruttoinvesteringar

Bruttoinvesteringarna i immateriella och materiella tillgångar samt anläggningar och utrustning uppgick till 61 miljoner euro (30) under rapportperioden januari–september 2018. Investeringarna i förvärv och samföretag uppgick till 197 miljoner euro (145). Avskrivningarna och nedskrivningarna under rapportperioden uppgick till 92 miljoner euro (93).

År 2018 väntas investeringarna relaterade till immateriella och materiella tillgångar samt anläggningar och utrustning vara mindre än avskrivningarna och nedskrivningarna.

## Strategiska projekt, förvärv och samföretag

I augusti meddelade Wärtsilä att man kommer att bygga en hubb för smart teknologi, ett nytt center för forskning, utveckling och produktion i Vasklot i Vasa, Finland. Hubben kommer att vara unik på sitt område och möjliggöra smidigare och effektivare testning och utveckling av lösningar för marin- samt olje- och gasindustrin, och även nya energisystem. I anslutning till projektet kommer Wärtsilä att investera 83 miljoner euro i modern testnings- och produktionsteknik. Den totala investeringen i hubben kommer att vara ca 200 miljoner euro, och den består av kontors- och fabriksbyggnader, logistik och infrastruktur.

## Forskning och utveckling, lansering av nya produkter

En ny standardiserad energilagringssystem lanserades i september. GridSolv är en avancerad lagringssystem som designats för att ge maximal flexibilitet och snabb drift. Lösningens arkitektur stöder både enskild användning och hybridlösningar med termiska anläggningar eller anläggningar som drivs med förnybara energikällor.

I september invigde Wärtsilä uppgraderingen av testningsanläggningen för avgasreningssystem i Moss i Norge. Anläggningarna i Moss är viktiga med tanke på Wärtsiläs utbud av avgasreningssystem, och de bidrar till utvecklingen av nya och förbättrade lösningar för minskade avgasutsläpp i luften. Uppgraderingen kommer att underlätta analysen och förbättra interaktionen mellan motorer och avgasreningssystem. Lösningarna för behandlingen av tvättvatten och slam i avgasreningssystem kan också utvecklas.

Under tredje kvartalet typgodkändes Wärtsiläs Aquarius EC system för hantering av ballastvatten av kustbevakningsmyndigheten i USA (USCG). Detta verifierar att produkten har uppfyllt kraven relaterade till regelverken, tekniken och säkerheten samt bekräftar



dess design- och effektivitetsprinciper. Dessutom klarade Aquarius UV-system för hantering av ballastvatten alla test som USCG:s typgodkännande kräver. Dokumentationen om fullständigt USCG-typgodkännande slutförs och väntar på slutliga kommentarer från DNV-GL, ett självständigt laboratorium som godkänts av USCG.

## Personal

Wärtsilä hade 19.420 (17.859) anställda i slutet av september 2018. Antalet anställda i genomsnitt under januari–september 2018 var 18.781 (17.822). Ökningen i antalet anställda beror främst på förvärvet av Transas. Services hade 11.426 (11.135), Energy Solutions 1.165 (1.017) och Marine Solutions 6.195 (5.167) anställda i slutet av september.

Av Wärtsiläs totala personal fanns 20% (20) i Finland och 40% (38) i övriga Europa. Personalen i Asien stod för 25% (27) av de anställda, personalen i Nord- och Sydamerika för 11% (11) och personalen i övriga världen för 4% (4).

## Förändringar i ledningen

Följande personer har utnämnts till medlemmar av Wärtsilä Oyj Abp:s direktion:

Marco Wirén (52), ekon.mag., utnämndes till direktör för Energy Solutions och direktionsmedlem från och med 1.10.2018. Han ansvarar för den globala verksamheten inom Wärtsiläs Energy Solutions och rapporterar till koncernchef Jaakko Eskola. Han efterträder Javier Cavada Camino, som har lämnat Wärtsilä för att bli koncernchef för det Londonbaserade energilagringföretaget Highview Power.

MBA Arjen Berends (50) har utnämnts till ekonomi- och finansdirektör och direktionsmedlem från och med 1.10.2018. Han rapporterar till koncernchef Jaakko Eskola.

Pierpaolo Barbone (61), direktör för Services och ställföreträdande verkställande direktör, lämnar Wärtsilä i slutet av året.

## Hållbar utveckling

Tack vare våra olika teknologier och specialiserade tjänster har Wärtsilä utmärkta möjligheter att minska utsläppen och förbrukningen av naturresurser samt stödja sina kunder i förberedelser inför nya regelverk. Inom FoU fortsätter Wärtsilä att fokusera på utvecklingen av avancerade miljötekniker och -lösningar. Wärtsilä har förbundit sig att stöda FN:s Global Compact och dess principer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö, och antikorrupktion.

I augusti 2018 levererade Wärtsilä sin första hybridinstallation med motorer och lagring, vilket gör det möjligt för ungerska ALTEO Group att optimera sin kraftförsörjningsportfölj. Tack vare Wärtsiläs energilagringlösningar kan energibolag och utvecklare integrera och optimera olika slags nätresurser samt leverera flexibilitet, tillförlitlighet och elasticitet för kunder som vill få ut maximal prestanda ur systemen.

I september tillkännagav Wärtsilä "An Oceanic Awakening" – ett globalt initiativ som fokuserar på en radikal transformation av den globala marin- och energiindustrin till ett överlägset effektivt, miljövänligt och uppkopplat ekosystem.

Under tredje kvartalet beviljades Wärtsiläs 34DF-motor Tier III-certifiering för dieseldrift av USA:s miljöskyddsmyndighet när motorn kopplats till Wärtsiläs NOx-avgasreningssystem. Wärtsilä är den första certifierade motortillverkaren. Wärtsiläs hybridkraftmodul, innovativa Wärtsilä HY, beviljades principgodkännande av ABS, en ledande global leverantör av tjänster relaterade till klassificering och teknisk rådgivning inom marin- och offshoreindustrin.

Wärtsiläs aktie ingår i flera hållbarhetsindex. Under tredje kvartalet återinvälades Wärtsilä in i följande hållbarhetsindex: Dow Jones Sustainability Indices (DJSI), FTSE4Good Index Series och Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe.

## Aktier och aktieägare

Under januari–september 2018 uppgick handelsvolymen på börsen Nasdaq Helsinki till 204.389.160 aktier, vilket motsvarade en omsättning på 3.668 miljoner euro. Wärtsiläaktien handlas också på flera alternativa börser, såsom Turquoise, BATS CXE och BATS BXE. Den totala handelsvolymen på dessa alternativa handelsplatser var 159.822.648 aktier.

### Aktierna på Nasdaq Helsinki

			Antal aktier och röster	Aktieomsättning 1-9/2018
30.9.2018				
WRT1V			591 723 390	204 389 160
1.1. - 30.9.2018	Högsta	Lägsta	Medelkurs <sup>1</sup>	Sista
Aktiekurs	19,88	16,06	17,95	16,79
<sup>1</sup> Enligt handelsvolym vägd medelkurs				
			30.9.2018	30.9.2017
Marknadsvärde, MEUR			9 935	11 815
Utländska aktieägare, %			55,2	56,0

### Flaggningsanmälningar

Under rapportperioden januari–september 2018 har BlackRock Inc. informerat Wärtsilä om följande ändringar av ägarandelar:

Publiceringsdatum	Transaktionsdatum	Aktieägare	Flaggningsgräns	Direkt ägarandel, %	Total ägarandel, %
26.2.2018	23.2.2018	BlackRock, Inc.	Över 10%	9,88	10,04
28.2.2018	27.2.2018	BlackRock Investment Management (UK) Limited	Under 5%	4,85	6,10
2.3.2018	1.3.2018	BlackRock, Inc.	Under 10%	7,13	9,98
8.3.2018	6.3.2018	BlackRock, Inc.	Över 10%	6,64	10,01
9.3.2018	8.3.2018	BlackRock, Inc.	Under 10%	6,60	9,97
14.3.2018	13.3.2018	BlackRock, Inc.	Över 10%	6,69	10,04
19.3.2018	16.3.2018	BlackRock, Inc.	Under 10%	8,22	9,66
22.3.2018	21.3.2018	BlackRock Investment Management (UK) Limited	Över 5%	5,07	6,03
6.9.2018	5.9.2018	BlackRock Investment Management (UK) Limited	Under 5%	4,75	5,78
28.9.2018	27.9.2018	BlackRock Investment Management (UK) Limited	Över 5%	5,03	5,14

## Beslut av ordinarie bolagsstämman

Bolagsstämman som ordnades 8.3.2018 fastställde bokslutet samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.

Bolagsstämman fastslog antalet styrelseledamöter till åtta. Till styrelseledamöter valdes Maarit Aarni-Sirviö, Kaj-Gustaf Bergh, Karin Falk, Johan Forssell, Tom Johnstone, Mikael Lilius, Risto Murto och Markus Rauramo.

Till revisor för 2018 valdes revisionsammanslutningen PricewaterhouseCoopers Oy.

### Dividend

Bolagsstämman beslöt att enligt styrelsens förslag utbetala 1,38 euro per aktie i dividend i två poster. Den första dividendposten på 0,69 euro per aktie betalades 19.3.2018. I enlighet med den godkända vederlagsfria aktieemissionen (aktiesplit) fördelades den andra posten mellan en gammal och två nya aktier så att 0,23 euro betalades för varje aktie. Den andra posten betalades 27.9.2018.

### Vederlagsfri aktieemission (aktiesplit)

Bolagsstämman godkände styrelsens förslag till en vederlagsfri aktieemission i proportion till aktieägarnas innehav så att två nya aktier emitteras för varje befintlig aktie. Därigenom emitterades totalt 394.482.260 nya aktier. De nya aktierna infördes i handelsregistret 12.3.2018.

### Fullmakt att köpa och distribuera aktier i bolaget

Styrelsen beviljades fullmakt att köpa högst 57.000.000 egna aktier i bolaget. Fullmakten är i kraft till nästa bolagsstämma, dock högst i 18 månader från beviljandet av fullmakten.

Styrelsen beviljades fullmakt att distribuera högst 57.000.000 egna aktier i bolaget. Styrelsens fullmakt att distribuera bolagets egna aktier gäller i tre år från bolagsstämman och återkallar den fullmakt som bolagsstämman gav 2.3.2017. Styrelsen beviljades fullmakt att avgöra till vem och i vilken ordningsföljd aktierna kommer att distribueras. Styrelsen har fullmakt att köpa eller distribuera aktierna på ett annat sätt än i proportion till de existerande aktieägarnas företrädesrätt att teckna aktier i bolaget.

### Styrelsens konstituerande möte

Vid sitt konstituerande möte valde Wärtsilä Oyj Abp:s styrelse Mikael Lilius till ordförande och Tom Johnstone till vice ordförande. Styrelsen beslöt att tillsätta en revisions-, en utnämnings- och en ersättningskommitté. Styrelsen valde inom sig följande ledamöter till kommittéerna:

**Revisionskommittén:** Ordförande Markus Rauramo, Maarit Aarni-Sirviö, Risto Murto.

**Utnämningskommittén:** Ordförande Mikael Lilius, Kaj-Gustaf Bergh, Johan Forssell, Risto Murto.

**Ersättningskommittén:** Ordförande Mikael Lilius, Maarit Aarni-Sirviö, Tom Johnstone.

## Risker och osäkerhetsfaktorer i affärsverksamheten

Inom affärsområdet Services är de största riskerna för hur efterfrågan kommer att utvecklas den låga ekonomiska tillväxten och den politiska instabiliteten i vissa regioner. Vissa länders försvagade valutor kan påverka kundernas köpkraft. De utmanande förhållandena på handelsfartygs- och offshoremarknaden är också en potentiell riskfaktor.

På kraftförsörjningsmarknaden fortsätter den sköra ekonomiska tillväxten och det långsamma beslutsfattandet att vara de primära riskerna för hur efterfrågan utvecklas. Geopolitiska spänningar, eventuella handelshinder och stora valutakursfluktuationer kan leda

till att investeringsbeslut skjuts upp i vissa länder. Pristrycket på grund av den fortsatt hårda konkurrensen är fortfarande en riskfaktor.

Den ekonomiska osäkerheten och de eskalerande spänningarna i handeln är en riskfaktor på marinmarknaden. Investeringarna i offshoreindustrin förblir begränsade, och offshoreproduktionen är utsatt för hårdare konkurrens från billigare land- och skifferbaserad produktion. Dessutom väntas den ökande betydelsen av energieffektivitet och användning av andra energikällor motverka tillväxten i efterfrågan på olja. Nya och potentiella miljöbestämmelser är fortfarande en osäkerhetsfaktor. Klimatförändringen kräver ytterligare åtgärder för att minska växthusgasutsläppen inom shipping.

Wärtsilä betonar ett holistiskt tillvägagångssätt i hanteringen av cyberrisker och fysiska säkerhetsrisker i sin interna verksamhet och sina relationer med kunderna. Företagets cybersäkerhetsteam utför sina operativa, administrativa och compliancerelaterade aktiviteter enligt protokollen IEC62443 och ISO 27k. Dessa aktiviteter omfattar cybersäkerhet, riskhantering, upptäckt, säker utveckling av mjukvara, utbildning, ändpunktsskydd, nätverkssäkerhet och rådgivning i cyberfrågor. Wärtsilä har implementerat nya processer för lagring, behandling, och användning av data i företagets system för att uppfylla kraven enligt den allmänna dataskyddsförordningen. Cybersäkerheten beaktades i implementeringen.

Koncernen är svarande i ett antal juridiska processer som beror på eller är underordnade den normala affärsverksamheten. Dessa processer handlar främst om frågor relaterade till avtal och andra skyldigheter, arbetsförhållanden, saksador och reglering. På koncernen ställs nu och då skadeståndskrav på olika belopp och varierande grunder. För närvarande finns det ett ovanligt ansevärt krav. Enligt koncernens policy ska avsättningar göras relaterade till sådana krav samt för rättsprocesser och skiljeförfarande när ett ogynnsamt utfall är sannolikt och förlusten rimligt kan estimeras.

Årsredovisningen innehåller en mer detaljerad beskrivning av Wärtsiläs risker och riskhantering.

## Händelser efter rapportperioden

I oktober meddelade Wärtsilä om beslutet att omorganisera verksamheten och införa två affärsområden, Wärtsilä Marine Business och Wärtsilä Energy Business. Respektive affärsområde kommer att ansvara för både försäljning av nya produkter och service. Syftet med omorganiseringen är att ge kunderna mervärde genom att i högre grad tillgodose deras behov under hela livscykeln. De två affärsområdena gör det möjligt för Wärtsilä att sätta fart på både tillväxten och implementeringen av strategierna Smart Marine och Smart Energy. Det gör det också möjligt för Wärtsilä att erbjuda kunderna mer effektiv service med ökad flexibilitet och snabbare respons. Den nya organisationsstrukturen kommer att vara operativ 1.1.2019.

## Wärtsiläs delårsrapport januari-september 2018

Denna delårsrapport har uppgjorts i enlighet med standarden IAS 34 (Interim Financial Reporting). Principerna för upprättandet är förenliga med bokslutet för 2017 med undantag för IFRS-tilläggen nedan. Alla siffror har avrundats och således kan summan av enskilda siffror avvika från den presenterade summan.

### Användning av bedömningar

Upprättandet av bokslut enligt IFRS förutsätter användning av ledningens bedömningar och antaganden som påverkar beloppet av tillgångar och skulder i balansräkningen, rapporteringen av villkorliga tillgångar samt intäkt- och kostnadsbeloppen. Även om bedömningarna baserar sig på den bästa möjliga kunskap som ledningen har vid ifrågavarande tidpunkt kan det slutliga utfallet avvika från de i bokslutet beräknade värdena.

### IFRS-tillägg

År 2018 införde koncernen de följande nya standarderna och tolkningen som utfärdats av IASB.

Koncernen har tillämpat **IFRS 15 Intäktsredovisning** sedan 1.1.2018 med hjälp av den kompletta retrospektiva metoden. Delårsrapporten publiceras enligt den nya standarden och jämförelseperioderna för 2017, inklusive den ingående balansräkningen, har justerats i enlighet med den nya standarden.

IFRS 15 är en ny modell med fem steg som tillämpas på intäkter från avtal med kunder. Den ersätter den gamla anvisningen för intäkter, inklusive IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. Enligt IFRS 15 ska en enhet redovisa intäkter till ett belopp som motsvarar den ersättning som enheten väntas få i utbyte mot dessa varor eller tjänster.

Tillämpningen av IFRS 15 förändrar metoden för intäktsredovisningen för två affärslinjer, nämligen långfristiga service- och underhållsavtal samt entreprenadavtal relaterade till gasbaserade lösningar. Inverkan av förändringarna som orsakats av standarden beskrivs nedan.

Inom långfristiga service- och underhållsavtal skapas kundvärdet med tiden under avtalsperioden. Metoden för intäktsredovisningen förändras från en outputmetod (färdigställandegrad enligt andelen presterade tjänster) till en inputmetod (färdigställandegrad enligt involverade kostnader). På grund av normala underhållsscheman kommer detta i allmänhet att leda till att intäkterna för ett avtal redovisas senare. Inom entreprenadavtal relaterade till gasbaserade lösningar baserar sig värdet främst på planering, försäljning och projekthantering, medan tillverkningen outsourcas i allmänhet. Metoden för intäktsredovisningen förändras från en outputmetod (färdigställandegrad enligt arbetets framskridande) till en inputmetod (färdigställandegrad enligt involverade kostnader).

Inom projekt har kontrakten i allmänhet klausuler om avtalsviten som tidigare redovisades som avsättningar för kostnader om deras sannolikhet var över 50%. Avtalsviten behandlas som rörlig ersättning i IFRS 15 och bör estimeras när kontraktet börjar. Enligt IFRS 15 kommer avtalsviten att dras av från koncernens omsättning. Tidigare upptogs avtalsviten som kostnader enligt IAS 18 och IAS 11. Denna förändring har ingen signifikant inverkan på justerade finansiella siffror.

Som en följd av förändringen av intäktsredovisning i långfristiga service- och underhållsavtal samt entreprenadavtal relaterade till gasbaserade lösningar från en outputmetod till en inputmetod har en justering av -13 miljoner euro gjorts i koncernens balanserad vinst per 1.1.2017.

Justeringar för bokslutet 2017 innehåller en minskning av omsättningen med 11 miljoner euro, en ökning av kostnader för material och tjänster med 3 miljoner euro, en minskning av inkomstskatter med 5 miljoner euro och en minskning av räkenskapsperiodens resultat med 9 miljoner euro. I koncernens balansräkning har tillämpningen av de nya principerna påverkat uppskjuten skattefordran, övriga fordringar och övriga skulder. Uppskjuten skattefordran ökade med 8 miljoner euro och övriga fordringar med 33 miljoner euro. Övriga skulder ökade med 60 miljoner euro, främst på grund av förändringar i passiva resultatregleringar. Dessa förändringar påverkar inte kassaflödena.

Tillägg till **IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar** - Clarification and Measurement of Share-based Payment (träder i kraft för räkenskapsperioden som börjar 1.1.2018 eller därefter). Syftet med tilläggen är att eliminera den varierande klassificeringen och

fastställandet av särskilda aktiebaserade transaktioner (redovisning av kontantavräknade aktiebaserade transaktioner som inkluderar prestationsvillkor, aktiebaserade betalningar där ersättningssättet beror på framtida händelser, aktiebaserade betalningar som betalas netto efter skatt och ändring av aktiebaserade transaktioner från kontantavräknade till aktieavräknade). Tilläggen har ingen inverkan på koncernbokslutet.

Tillägg till **IFRS 4 Försäkringsavtal** - Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts (träder i kraft för räkenskapsperioden som börjar 1.1.2018 eller därefter). Tilläggen hjälper försäkringsbolagen att avgöra om och hur de borde tillämpa IFRS 9 innan de tillämpar den kommande standarden för försäkringsavtal. Tilläggen har ingen inverkan på koncernbokslutet.

**IFRIC 22: Transaktioner och förskott i utländsk valuta** (träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1.1.2018 eller därefter). Tolkningen handlar om hur man ska fastställa datumet för transaktionen när man tillämpar standarden för transaktioner i utländsk valuta IAS 21. Syftet med anvisningen är att harmonisera praxis. Tolkningen har ingen inverkan på koncernbokslutet.

## Intern överföring av serviceaktiviteter

Wärtsilä har beslutat att överföra vissa serviceaktiviteter från affärsområdet Marine Solutions till Services den 1.1.2018. Syftet är att stärka utvecklingen av dessa aktiviteter. Jämförelseperioderna för 2017 har justerats därefter. Till följd av detta har omsättning på 177 miljoner euro, ordergång på 190 miljoner euro och orderstock på 49 miljoner euro överförts från Marine Solutions till Services för räkenskapsperioden 2017. Denna överföring har ingen inverkan på koncernens totala siffror.

Denna delårsrapport är oreviderad.

## Resultaträkning i sammandrag

MEUR	Justerad			Justerad	
	1-9/2018	1-9/2017	7-9/2018	7-9/2017	2017
Omsättning	3 642	3 471	1 330	1 175	4 911
Övriga intäkter	27	38	11	16	60
Kostnader	-3 250	-3 106	-1 173	-1 037	-4 312
Avskrivningar och nedskrivningar	-92	-93	-31	-30	-134
Resultatandel i intresse- och samföretag	10	7	3	3	13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>337</b>	<b>316</b>	<b>141</b>	<b>127</b>	<b>538</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-29	-37	-11	-17	-47
<b>Resultat före skatter</b>	<b>308</b>	<b>280</b>	<b>130</b>	<b>110</b>	<b>491</b>
Inkomstskatter	-75	-70	-29	-28	-117
<b>Rapporteringsperiodens resultat</b>	<b>233</b>	<b>210</b>	<b>101</b>	<b>82</b>	<b>375</b>
Fördelning:					
Moderbolagets aktieägare	233	209	101	83	375
Innehav utan bestämmande inflytande		1			-1
	233	210	101	82	375
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (före/efter utspädning):					
Resultat per aktie (EPS), före/efter utspädning, euro	0,39	0,35	0,17	0,14	0,63

Resultat per aktie har justerats i jämförelseperioder för att återspegla ökningen i antalet aktier.

## Rapport över totalresultat

MEUR	Justerad			Justerad	
	1-9/2018	1-9/2017	7-9/2018	7-9/2017	2017
Rapporteringsperiodens resultat	233	210	101	82	375
Övriga totalresultat efter skatter:					
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingseffekter i förmånsbestämda nettoskulder		2		1	7
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen, totalt		1		1	7

Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser					
för moderbolagets aktieägare	-1	-58	-3	-12	-73
för innehav utan bestämmande inflytande	-1	-2	-1		-2
Intresse- och samföretag, andel av övriga totalresultat	-1	-4		-2	-1
Kassafördessäkring	-4	38	2	19	37
Skatter på poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen		-6	-1	-4	-9
<b>Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen, totalt</b>	<b>-8</b>	<b>-33</b>	<b>-3</b>		<b>-48</b>
<b>Rapporteringsperiodens övriga totalresultat efter skatter</b>	<b>-8</b>	<b>-32</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>-41</b>
<b>Rapporteringsperiodens totalresultat</b>	<b>225</b>	<b>178</b>	<b>98</b>	<b>83</b>	<b>334</b>
Fördelning av totalresultat:					
Moderbolagets aktieägare	226	179	99	84	337
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1		-1	-3
	225	178	98	83	334

## Balansräkning i sammandrag

MEUR	30.9.2018	Justerad 30.9.2017	Justerad 31.12.2017
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	1 768	1 540	1 577
Materiella tillgångar	344	362	349
Innehav i intresse- och samföretag	62	74	83
Övriga placeringar	16	13	13
Uppskjuten skattefordran	129	152	131
Övriga fordringar	80	99	132
<b>Anläggningstillgångar totalt</b>	<b>2 399</b>	<b>2 241</b>	<b>2 285</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varor i lager	1 280	1 125	1 051
Övriga fordringar	1 980	1 743	1 933
Likvida medel	221	292	379
<b>Omsättningstillgångar totalt</b>	<b>3 482</b>	<b>3 159</b>	<b>3 363</b>
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>5 880</b>	<b>5 400</b>	<b>5 648</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	336	336	336



Övrigt eget kapital	1 970	1 859	2 016
Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare	2 306	2 195	2 352
Innehav utan bestämmande inflytande	20	26	24
<b>Eget kapital totalt</b>	<b>2 326</b>	<b>2 221</b>	<b>2 376</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	746	530	517
Uppskjuten skatteskuld	117	103	102
Övriga skulder	275	268	270
<b>Långfristiga skulder totalt</b>	<b>1 137</b>	<b>902</b>	<b>889</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	129	198	102
Övriga skulder	2 288	2 080	2 281
<b>Kortfristiga skulder totalt</b>	<b>2 417</b>	<b>2 278</b>	<b>2 383</b>
<b>Skulder totalt</b>	<b>3 554</b>	<b>3 180</b>	<b>3 272</b>
<b>Eget kapital och skulder totalt</b>	<b>5 880</b>	<b>5 400</b>	<b>5 648</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Justerad		Justerad		Justerad
	1-9/2018	1-9/2017	7-9/2018	7-9/2017	2017
<b>Rörelseverksamhetens kassaflöde:</b>					
Rapporteringsperiodens resultat	233	210	101	82	375
Justeringar:					
Avskrivningar och nedskrivningar	92	93	31	30	134
Finansiella intäkter och kostnader	27	37	10	17	47
Realisationsvinster och -förluster på immateriella och materiella tillgångar och övriga korrektivposter	-4	-11	-3	-7	-17
Resultatandel i intresse- och samföretag	-10	-7	-3	-3	-13
Inkomstskatter	75	70	29	28	117
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>414</b>	<b>392</b>	<b>164</b>	<b>148</b>	<b>643</b>
Förändring av rörelsekapital	-191	-149	-6	25	-87
<b>Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter</b>	<b>223</b>	<b>243</b>	<b>157</b>	<b>173</b>	<b>555</b>
Finansiella poster och skatter	-102	-89	-36	-23	-126
<b>Rörelseverksamhetens kassaflöde</b>	<b>121</b>	<b>154</b>	<b>122</b>	<b>150</b>	<b>430</b>
<b>Investeringskassaflöde:</b>					
Investeringar i aktier och förvärv	-197	-145		-145	-191
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-52	-26	-18	-11	-47
Minskning av aktiekapital i intresse- och samföretag	13		13		

Överlåtelseinkomster från aktier i intresseföretag och övriga placeringar			2		2
Kassaflöde från övriga investeringar		1			1
<b>Investeringskassaflöde</b>		<b>-235</b>	<b>-169</b>	<b>-5</b>	<b>-155</b>
<b>Finansieringskassaflöde:</b>					
Upptagna långfristiga lån		279	90		90
Amortering av långfristiga lån samt övriga förändringar		-58	-100	-4	-101
Förändring i kortfristiga lån och övriga förändringar		-1	107	-9	108
Betalda dividender		-261	-250	-125	-115
<b>Finansieringskassaflöde</b>		<b>-41</b>	<b>-153</b>	<b>-138</b>	<b>-31</b>
<b>Förändring av likvida medel, ökning (+)/minskning (-)</b>		<b>-155</b>	<b>-169</b>	<b>-21</b>	<b>-36</b>
Likvida medel vid rapporteringsperiodens början		379	472	245	332
Kursdifferenser		-3	-11	-3	-5
Likvida medel vid rapporteringsperiodens slut		221	292	221	292

## Sammanställning över förändring i eget kapital

MEUR	Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Omräkningsdifferens	Fond för verkligt värde	Omvärderings-effekter i förmånsbestämda nettoskulder	Balanserad vinst		
Eget kapital 31.12.2016	336	61	-57	-39	-45	2 032	34	2 321
Justering enligt IFRS 9						-3		-3
Justering enligt IFRS 15						-13		-13
Eget kapital 1.1.2017	336	61	-57	-39	-45	2 016	34	2 305
Justerad räkenskapsperiodens totalresultat			-74	28	7	376	-3	333
Betalda dividender						-256	-6	-263
Eget kapital 1.1.2018	336	61	-132	-10	-38	2 135	24	2 376
Rapporteringsperiodens totalresultat			-3	-5		233	-1	225
Betalda dividender						-272	-3	-275
Eget kapital 30.9.2018	336	61	-134	-15	-38	2 096	20	2 326

MEUR	Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Omräkningsdifferens	Fond för verkligt värde	Omvärderings-effekter i förmånsbestämda nettoskulder	Balanserad vinst		
Eget kapital 31.12.2016	336	61	-57	-39	-45	2 032	34	2 321
Justering enligt IFRS 9						-3		-3
Justering enligt IFRS 15						-13		-13
Eget kapital 1.1.2017	336	61	-57	-39	-45	2 016	34	2 305
Justerad rapporteringsperiodens totalresultat			-63	32	1	209	-1	178
Betalda dividender						-256	-6	-263
Eget kapital 30.9.2017	336	61	-120	-7	-44	1 968	26	2 221

## Förvärv

### Transas-koncernen

I maj förvärvade Wärtsilä 100% av Transas, ett globalt företag med huvudkontor i Storbritannien. Transas är en global marknadsledare inom marin navigation som innefattar kompletta bryggsystem, digitala produkter och elektroniska sjökort. Företaget är också ledande inom utbildnings- och simuleringstjänster, sjötrafikledning samt bevakning och stödtjänster.

Tabellerna nedan sammanfattar de preliminära värdena av vederlaget som betalats för Transas, kassaflödet från förvärvet och de antagna förvärvade tillgångarna och skulderna som redovisats vid förvärvstidpunkten.

Preliminär vederlag	MEUR
Köpeskilling erlagd i pengar	185
<b>Totalt överfört vederlag</b>	<b>185</b>

Preliminära kassaflöde från förvärvet	MEUR
Köpeskilling erlagd i pengar	185
Likvida medel i det förvärvade företaget	-12
<b>Totalt kassaflöde från förvärvet</b>	<b>173</b>

Preliminära värden på tillgångar och skulder till följd av förvärvet	MEUR
Immateriella tillgångar	67
Materiella tillgångar	3
Varor i lager	9
Försäljnings- och andra fordringar	51

Uppskjuten skattefordran	2
Likvida medel	12
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>144</b>
Räntebärande skulder	29
Leverantörs- och andra skulder	40
Uppskjuten skatteskuld	13
<b>Skulder totalt</b>	<b>82</b>
<b>Totala tillgångar, netto</b>	<b>62</b>
<b>Preliminär goodwill</b>	<b>123</b>

De preliminära verkliga värdena på de förvärvade identifierbara immateriella tillgångarna vid förvärvstidpunkten (inklusive teknologi, kundrelationer och varumärken) uppgick till 55 miljoner euro. Det verkliga värdet på försäljningsfordringar och övriga fordringar är ca 51 miljoner euro. Det verkliga värdet på försäljningsfordringarna innehåller inte några signifikanta risker.

Det preliminära goodwillvärdet på 123 miljoner euro återspeglar värdet på know-how och expertis i digitala marinlösningar och -tjänster. Förvärvet innebär ett väsentligt steg framåt mot Wärtsiläs syfte om att möjliggöra hållbara samhällen med smart teknologi. Dessutom kommer bolaget att fortare kunna infria sitt löfte om att omvärva industrin genom införandet av ett ekosystem som är digitalt anslutet genom hela leveranskedjan via säkra, smarta och molnbaserade applikationer.

Under 2018 ådrog sig koncernen förvärvsrelaterade kostnader till ett belopp av 3 miljoner euro för externa juridiska tjänster och kostnader relaterade till externa experter. Kostnaderna har inkluderats i övriga kostnader i resultaträkning i sammandrag.

#### Pro forma

Om förvärvet hade verkstälts 1.1.2018 skulle den konsoliderade omsättningen enligt ledningens uppskattning ha uppgått till 3.680 miljoner euro. Inverkan på det konsoliderade rörelseresultatet skulle inte ha varit betydande. Vid fastställandet av dessa belopp har ledningen antagit att de justeringarna av verkliga värden som fastställdes vid förvärvstidpunkten skulle ha varit de samma som om förvärvet hade inträffat 1.1.2018.

#### Trident-koncernen och LOCK-N-STITCH Inc.

I februari förvärvade Wärtsilä 100% av Trident B.V. och LOCK-N-STITCH Inc.

Trident B.V. är ett Hollandsbaserat företag som är specialiserat på fartygsunderhåll, inspektion och reparationservice under vatten. Genom förvärvet av Trident B.V. kan Wärtsilä bygga upp intern kompetens, till fullo utnyttja synergieffekterna mellan olika serviceprodukter och stärka sin marknadsposition.

LOCK-N-STITCH Inc. är ett amerikanskt teknikföretag, som har kunderna inom marin- och energiindustrin, men representerar även andra industriella branscher. Företaget är specialiserat på reparationer av gjutjärn. Genom förvärvet stärker Wärtsilä sitt serviceutbud till kunder med ett brett varumärkessortiment.

Tabellerna nedan sammanfattar de preliminära värdena av de betalda vederlagen som betalats, kassaflödet från förvärven och de antagna förvärvade tillgångarna och skulderna som redovisats vid förvärvstidpunkten.

<b>Preliminär vederlag</b>	<b>MEUR</b>
Köpeskillning erlagd i pengar	25
<b>Totalt överfört vederlag</b>	<b>25</b>

Preliminära kassaflöde från förvärven	MEUR
Köpeskilling erlagd i pengar	20
Villkorad köpeskilling	4
Likvida medel i de förvärvade företagen	-1
<b>Totalt kassaflöde från förvärven</b>	<b>24</b>

Preliminära värden på tillgångar och skulder till följd av förvärven	MEUR
Immateriella tillgångar	11
Materiella tillgångar	2
Varor i lager	1
Försäljnings- och andra fordringar	5
Likvida medel	1
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>19</b>
Leverantörs- och andra skulder	3
Uppskjuten skatteskuld	2
<b>Skulder totalt</b>	<b>6</b>
<b>Totala tillgångar, netto</b>	<b>14</b>
<b>Preliminär goodwill</b>	<b>11</b>

De preliminära verkliga värdena på de förvärvade identifierbara immateriella tillgångarna vid förvärvstidpunkter (inklusive teknologi, kundrelationer och varumärken) uppgick till 11 miljoner euro. Det verkliga värdet på försäljningsfordringar och övriga fordringar är ca 5 miljoner euro. Det verkliga värdet på försäljningsfordringarna innehåller inte några signifikanta risker.

Det preliminära goodwillvärdet på 11 miljoner euro återspeglar värdet på know-how och expertis inom undervattensservice.

Under 2018 ådrog sig koncernen förvärvsrelaterade kostnader till ett belopp som var inte signifikant. Kostnaderna har inkluderats i övriga kostnader i resultaträkning i sammandrag

#### Pro forma

Om förvärven hade verkställts 1.1.2018 skulle den konsoliderade omsättningen enligt ledningens uppskattning ha uppgått till 3.643 miljoner euro. Inverkan på det konsoliderade rörelseresultatet skulle inte ha varit betydande. Vid fastställandet av dessa belopp har ledningen antagit att de justeringarna av verkliga värden som fastställdes vid förvärvstidpunkterna skulle ha varit de samma som om förvärven hade inträffat 1.1.2018.

## Omsättning per geografiska områden

MEUR	1-9/2018	Justerad 1-9/2017	Justerad 2017
Europa	1 086	1 083	1 526
Asien	1 311	1 353	1 933
Amerika	877	833	1 132
Övriga	367	201	321
<b>Totalt</b>	<b>3 642</b>	<b>3 471</b>	<b>4 911</b>

## Uppdelningen av intäkterna

Intäkter från avtal med kunder redovisas över tiden och vid en tidpunkt enligt följande intäkstyper.

### Omsättning per intäkstyp

MEUR	1-9/2018	1-9/2017	2017
Produkter	812	833	1 149
Varor och tjänster	384	397	567
Projekt	2 099	1 952	2 785
Långfristiga avtal	347	289	410
<b>Totalt</b>	<b>3 642</b>	<b>3 471</b>	<b>4 911</b>

### Uppfyllning av prestationsåtagande

MEUR	1-9/2018	1-9/2017	2017
Vid en tidpunkt	2 688	2 515	3 522
Över tiden	954	956	1 389
<b>Totalt</b>	<b>3 642</b>	<b>3 471</b>	<b>4 911</b>

Produktförsäljningen består av försäljning av reservdelar och standardutrustning där intäkterna redovisas vid den tidpunkt då kontrollen över produkterna överförs till kunden, i allmänhet vid leveransen.

Intäkterna för varor och tjänster omfattar kortfristiga fältservicearbeten, alltså kombinationer av tjänster och utrustning. Intäkterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsten tillhandahålls.

Projekt omfattar kort- och långfristiga projekt. Beroende på avtalsvillkoren och längden på projektet redovisas intäkter vid en tidpunkt eller över tiden. Intäkter relaterade till långfristiga projekt, som entreprenadavtal, projekt för integrerade lösningar, fartygsdesign och energilösningar, redovisas över tiden. Intäkter för skräddarsydd utrustning redovisas vid en tidpunkt.

Långfristiga avtal omfattar långfristiga drifts- och underhållsavtal där intäkterna redovisas över tiden.

## Resultatmätt och jämförelsestörande poster

MEUR	1-9/2018	Justerad 1-9/2017	Justerad 2017
Jämförbart justerat EBITA	384	362	612
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-32	-27	-36
Jämförbart rörelseresultat	352	335	576
Jämförelsestörande poster:			
Personalkostnader	-7	-5	-10
Nedskrivningar	-3	-6	-18
Övriga omstruktureringkostnader		-5	-9
Förvävsrelaterade kostnader	-6	-1	-2
Jämförelsestörande poster totalt	-15	-19	-37
Rörelseresultat	337	316	538

## Immateriella och materiella anläggningstillgångar

MEUR	1-9/2018	1-9/2017	2017
Immateriella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	1 577	1 434	1 434
Kursdifferenser	8	-27	-39
Förvärv	212	168	217
Ökning	21	9	25
Avskrivningar och nedskrivningar	-50	-44	-60
Bokvärde i slutet av rapporteringsperioden	1 768	1 540	1 577
Materiella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	349	405	405
Kursdifferenser	-2	-10	-12
Förvärv	5		
Ökning	39	22	39

Avskrivningar och nedskrivningar	-43	-49	-75
Minskning och omgrupperingar	-5	-6	-10
Bokvärde i slutet av rapporteringsperioden	344	362	349

## Bruttoinvesteringar

MEUR	1-9/2018	1-9/2017	2017
Aktier och förvärv	197	145	191
Immateriella och materiella tillgångar	61	30	64
<b>Totalt</b>	<b>258</b>	<b>176</b>	<b>255</b>

## Räntebärande nettoskulder

MEUR	1-9/2018	1-9/2017	2017
Långfristiga skulder	746	530	517
Kortfristiga skulder	129	199	102
Lånefordringar	-6	-5	-5
Likvida medel	-221	-292	-379
<b>Totalt</b>	<b>647</b>	<b>432</b>	<b>234</b>

## Nyckeltal

	1-9/2018	Justerad 1-9/2017	Justerad 2017
Resultat per aktie (EPS), före/efter utspädning, euro	0,39	0,35	0,63
Eget kapital/aktie, euro	3,90	3,71	3,97
Soliditet, %	43,7	45,3	46,3
Nettoskudsättningsgrad	0,28	0,20	0,10
Avkastning på investerat kapital (ROI), %	18,6	19,1	18,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	17,5	17,5	16,0

Resultat per aktie och eget kapital/aktie har justerats i jämförelseperioder för att återspegla ökningen i antalet aktier.



## Antal anställda

	1-9/2018	1-9/2017	2017
I medeltal	18 781	17 822	17 866
I slutet av rapporteringsperioden	19 420	17 859	18 065

## Ansvarsförbindelser

MEUR	1-9/2018	1-9/2017	2017
Fastighetsinteckningar	10	10	10
Företagsinteckningar och övriga ansvarsförbindelser och garantier	20	23	19
<b>Totalt</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>29</b>
Borgens- och ansvarsförbindelser			
för egen del	761	748	737
Nominellt belopp av hyror enligt leasingavtal			
betalas inom ett år	42	30	35
betalas mellan under minst ett år och högst fem år	120	87	101
betalas senare	53	44	48
<b>Totalt</b>	<b>976</b>	<b>909</b>	<b>922</b>

## Derivatinstrumentens nominella värden

MEUR	Totalt	varav stängda
Ränteswappar	270	
Valutaränteswappar	229	
Valutaterminer	2 545	1 143
<b>Totalt</b>	<b>3 043</b>	<b>1 143</b>

Koncernen hade även 295 ton kopparfutures.

## Verkliga värden

Värdering till verkligt värde i slutet av rapporteringsperioden:

MEUR	Bokvärdet av balansposterna	Verkligt värde
<b>Finansieringstillgångar</b>		
Övriga placeringar (nivå 3)	16	16
Räntebärande placeringar, långfristiga (nivå 2)	6	6
Övriga fordringar, långfristiga (nivå 2)	3	3
Derivat (nivå 2)	16	16
<b>Finansieringsskulder</b>		
Räntebärande lån, långfristiga (nivå 2)	746	751
Derivat (nivå 2)	46	46

## Nyckeltal för kvartalen

MEUR	Justerad								
	7-9/ 2018	4-6/ 2018	1-3/ 2018	10-12/ 2017	7-9/ 2017	4-6/ 2017	1-3/ 2017	10-12/ 2016	7-9/ 2016
<b>Orderingång</b>									
Services	699	785	737	696	598	641	735	565	522
Energy Solutions	148	360	414	501	418	361	405	501	330
Marine Solutions	525	409	357	316	339	361	273	258	287
<b>Totalt</b>	<b>1 372</b>	<b>1 553</b>	<b>1 507</b>	<b>1 514</b>	<b>1 354</b>	<b>1 363</b>	<b>1 413</b>	<b>1 324</b>	<b>1 139</b>
<b>Orderstock i slutet av rapporteringsperioden</b>									
Services	1 742	1 622	1 401	1 220	1 249	1 239	1 234	999	1 031
Energy Solutions	1 725	2 013	2 012	1 871	1 839	1 764	1 847	1 680	1 676
Marine Solutions	2 451	2 269	2 077	2 009	2 018	2 087	2 033	2 017	2 317
<b>Totalt</b>	<b>5 918</b>	<b>5 904</b>	<b>5 490</b>	<b>5 100</b>	<b>5 107</b>	<b>5 089</b>	<b>5 114</b>	<b>4 696</b>	<b>5 024</b>
<b>Omsättning</b>									
Services	572	582	535	710	569	594	534	636	512
Energy Solutions	451	368	267	425	324	412	239	414	177
Marine Solutions	307	296	264	305	282	284	233	509	390
<b>Totalt</b>	<b>1 330</b>	<b>1 246</b>	<b>1 066</b>	<b>1 441</b>	<b>1 175</b>	<b>1 290</b>	<b>1 005</b>	<b>1 559</b>	<b>1 079</b>
Resultatandel i intresse- och samföretag	3	4	3	6	3	3	1	5	2
Jämförbart justerat EBITA	152	134	98	250	141	130	90	262	132
i procent av omsättningen	11,5	10,7	9,2	17,4	12,0	10,1	9,0	16,8	12,3

Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-31	-30	-42	-30	-30	-33	-34	-31
avskrivningar på förvärsrelaterade övervärden	-11	-11	-10	-10	-9	-9	-9	-9	-9
Jämförbart rörelseresultat	141	123	88	241	131	122	82	253	123
i procent av omsättningen	10,6	9,8	8,3	16,7	11,2	9,5	8,1	16,3	11,4
Jämförelsestörande poster totalt		-12	-3	-19	-4	-8	-6	-22	-2
Rörelseresultat	141	111	85	222	127	114	76	231	122
i procent av omsättningen	10,6	8,9	8,0	15,4	10,8	8,8	7,5	14,8	11,3
Finansiella intäkter och kostnader	-11	-8	-9	-10	-17	-14	-5	-5	-7
Resultat före skatter	130	102	76	211	110	99	70	226	115
Inkomstskatter	-29	-28	-19	-47	-28	-26	-16	-55	-31
Rapporteringsperiodens resultat	101	75	57	165	82	73	54	172	84
Resultat per aktie (EPS), före/efter utspädning, euro	0,17	0,13	0,10	0,28	0,14	0,12	0,09	0,29	0,14
Bruttoinvesteringar	26	194	37	79	156	11	9	20	55
aktier och förvärv		177	20	45	145		1		42
Rörelseverksamhetens kassaflöde	122	41	-42	276	150	2	2	235	189
Nettorörelsekapital (WCAP) i slutet av rapporteringsperioden	782	790	726	563	632	658	561	490	540
<b>Anställda i slutet av rapporteringsperioden</b>									
Services	11 426	11 345	11 328	11 234	11 135	11 059	11 067	10 567	10 648
Energy Solutions	1 165	1 135	1 084	1 038	1 017	928	913	903	920
Marine Solutions	6 195	6 151	5 197	5 235	5 167	5 257	5 317	6 074	6 305
Övriga	634	601	573	559	540	539	533	467	464
<b>Totalt</b>	<b>19 420</b>	<b>19 231</b>	<b>18 182</b>	<b>18 065</b>	<b>17 859</b>	<b>17 783</b>	<b>17 832</b>	<b>18 011</b>	<b>18 337</b>

Resultat per aktie har justerats i jämförelseperioder för att återspegla ökningen i antalet aktier.

Siffrorna för jämförelseperioder i 2017 har justerats till följd av en intern överföring av vissa serviceaktiviteter.

## Formler för nyckeltal

Resultat per aktie (EPS), före/efter utspädning

rapporteringsperiodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

justerat antal aktier i medeltal under rapporteringsperioden

**Eget kapital/aktie**

eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare  
justerat antal aktier i slutet av rapporteringsperioden

---

**Soliditet**

eget kapital  
eget kapital och skulder totalt – erhållna förskott

---

x 100

**Nettokuldsättningsgrad**

räntebärande skulder – likvida medel  
eget kapital

---

**Avkastning på investerat kapital (ROI)**

resultat före skatter + räntekostnader och övriga finansiella kostnader  
eget kapital och skulder – räntefria skulder – avsättningar, i medeltal under rapporteringsperioden

---

x 100

**Avkastning på eget kapital (ROE)**

rapporteringsperiodens resultat  
eget kapital, i medeltal under rapporteringsperioden

---

x 100

**Nettorörelsekapital (WCAP)**

(varor i lager + kundfordringar + skattefordringar + övriga räntefria fordringar)  
– (skulder till leverantörer + erhållna förskått + pensionsförpliktelser + avsättningar + skatteskulder + övriga räntefria skulder –  
dividendskulder)

**Jämförbart justerat EBITA**

rörelseresultat – jämförelsestörande poster – avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden

**Jämförbart rörelseresultat**

rörelseresultat – jämförelsestörande poster

**Jämförelsestörande poster**

Jämförelsestörande poster är relaterade till omstruktureringsåtgärder och exceptionella transaktioner, som inte tillhör normal affärsverksamhet

22.10.2018

Wärtsilä Oyj Abp

Styrelsen