

Wärtsilä Oyj Abp

Halvårsrapport

Januari – juni 2018

Orderingången utvecklades positivt

Centralt under andra kvartalet

- Orderingången ökade med 14% till 1.553 miljoner euro (1.363)
- Omsättningen minskade med 3% till 1.246 miljoner euro (1.290)
- Orderingång jämfört med faktureringen 1,25 (1,06)
- Det jämförbara rörelseresultatet var stabilt och uppgick till 123 miljoner euro (122), dvs. 9,8% av omsättningen (9,5)
- Resultatet per aktie steg till 0,13 euro (0,12)
- Kassaflödet från rörelseverksamheten ökade till 41 miljoner euro (2)

Centralt under rapportperioden januari–juni 2018

- Orderingången ökade med 10% till 3.060 miljoner euro (2.776)
- Omsättningen var stabil och uppgick till 2.312 miljoner euro (2.295)
- Orderingång jämfört med faktureringen 1,32 (1,21)
- Det jämförbara rörelseresultatet steg till 211 miljoner euro (204), dvs. 9,1% av omsättningen (8,9)
- Resultat per aktie steg till 0,22 euro (0,21)
- Kassaflödet från rörelseverksamheten minskade till -1 miljoner euro (3)
- Orderstocken ökade med 16% och uppgick till 5.904 miljoner euro (5.089) 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:

- Bra inom Services även om bränsleprisutvecklingen och ökande spänningar i världshandeln utgör riskfaktorer.
- 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 (höjd från solid) tack vare en bred produktmix och marknadsexponering.

För närvarande uppgår Wärtsiläs leveranser under 2018 till 2.336 miljoner euro (2.087). Siffran omfattar mest leveranser av utrustning. Affärsområdet Services verksamhet är i hög grad transaktionell, och endast ca 30% av den årliga omsättningen kommer från orderstocken.

Jaakko Eskola, koncernchef

"Den positiva utvecklingen i orderaktiviteten fortsatte under andra kvartalet 2018. Även om antalet fartygsbeställningar var något lägre än väntat resulterade vår omfattande portfölj av lösningar och en gynnsam fartygsbeställningsmix i att Marine Solutions orderingång utvecklades positivt. Jag är nöjd över att efterfrågan på avgasreningslösningar har ökat när det gäller både nybyggen och efterinstallationer till följd av regelverket för svavelutsläpp som träder i kraft 2020. Inom affärsområdet Services har vi också noterat ett fortsatt intresse för serviceavtal, och avtalet att optimera Wärtsiläs styrpropellrar installerade ombord Transoceans fartyg var ett av kvartalets höjdpunkter. Marknadstrenderna var fortfarande gynnsamma för affärsområdet Energy Solutions, och vår projektpipeline ger oss förtroende för att aktiviteten kommer att öka under andra halvåret.

Under andra kvartalet påverkades omsättningen av timingen av kraftverksleveranser och av att kunder fortsatte att begränsa investeringar till endast nödvändiga reparationer och underhållsåtgärder. Rörelseresultatet var i linje med fjolåret. Framöver förväntar vi oss att leveranserna kommer att koncentreras mot slutet av året. Förbättringen av transaktionstjänster och effekten av

detta på koncernens försäljningsmix kommer att ha en central betydelse för utvecklingen av vår lönsamhet under andra halvåret. Inverkan av den ökade geopolitiska osäkerheten på kundernas beslutsfattande är fortfarande en riskfaktor.

Att maximera en förnybar energiförsörjning är en nyckelfaktor för att garantera en hållbar och lönsam framtid för energisektorn. Därför har Wärtsilä utvecklat en ny vision för energimarknaden. Vårt mål är att leda omvandlingen av energisektorn mot en framtid som till 100 procent använder förnybar energi med hjälp av flexibel kapacitet. I kombination med vår vision Smart Marine stärker detta vårt engagemang för utveckling av hållbara samhällen med hjälp av smart teknologi.”

Nyckeltal

MEUR	4-6/2018	Justerad 4-6/2017	Förändring	1-6/2018	Justerad 1-6/2017	Förändring	Justerad 2017
Orderingång	1 553	1 363	14%	3 060	2 776	10%	5 644
Orderstock i slutet av perioden				5 904	5 089	16%	5 100
Omsättning	1 246	1 290	-3%	2 312	2 295	1%	4 911
Rörelseresultat ¹	111	114	-3%	196	189	3%	538
% av omsättningen	8,9	8,8		8,5	8,2		11,0
Jämförbart rörelseresultat	123	122	1%	211	204	3%	576
% av omsättningen	9,8	9,5		9,1	8,9		11,7
Jämförbart justerat EBITA	134	130	2%	232	221	5%	612
% av omsättningen	10,7	10,1		10,0	9,6		12,5
Resultat före skatter	102	99	3%	178	170	5%	491
Resultat/aktie, EUR	0,13	0,12		0,22	0,21		0,63
Rörelseverksamhetens kassaflöde	41	2		-1	3		430
Räntebärande lån, netto vid slutet av perioden				642	299		234
Bruttoinvesteringar				232	20		255
Nettoskuldssättningsgrad				0,29	0,14		0,10

¹Jämförelsestörande poster under andra kvartalet 2018 omfattade kostnader för omstruktureringsprogram och förvärv på 12 miljoner euro (8) och 15 miljoner euro (14) under rapportperioden januari-juni 2018.

Från och med 1.1.2018 tillämpar Wärtsilä standarden IFRS 15 Intäktsredovisning genom att använda den fullständiga retrospektiva metoden. Denna halvårsrapport 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 första halvåret 2018 var i linje med motsvarande period året innan. På marinservicemarknaden var aktiviteten inom kryssningsfartyg och passagerarfärjor sund, medan offshoreserviceaktiviteten var fortsatt stabil. Kunder inom handelsfartygsegmentet fortsatte att begränsa investeringar till endast nödvändiga reparationer och

underhållsåtgärder. Efterfrågan på miljörelaterade efterinstallationer har ökat markant till följd av det snart aktuella globala regelverket för svavelutsläpp. Efterfrågan på kraftverksrelaterad service var fortsatt stabil.

Kraftförsörjningsmarknaden fokuserar allt mer på smarta och flexibla teknologier

Den fortsatta nedgången i priset på förnybar energi har ökat sol- och vindkraftens konkurrenskraft på många marknader, och energibolag planerar hur de ska integrera sådana energikällor i sin produktion. USA, Australien och länder i Mellanöstern, där marknadsförhållandena är gynnsammast, går i spetsen för denna omvandling. Den växande andelen förnybara energikällor ökar behovet av flexibel kraftförsörjning och lagringslösningar. Förutom på flexibel kapacitet är efterfrågan på basbelastningskapacitet fortsatt stor för att stödja den ekonomiska tillväxten och undvika störningar i kraftförsörjningen på tillväxtmarknaderna.

Energy Solutions marknadsandel

Den starka efterfrågan på Wärtsiläs energilösningar under tolv månadersperioden fram till mars bidrog till att marknadsandelen ökade trots avtagande globala investeringar i kraftverk i segmentet på under 500 MW. Wärtsiläs marknadsandel ökade till 21% (19), medan de globala beställningarna på kraftverk på max 500 MW som drivs med naturgas och flytande bränslen minskade med 10% till 18,1 GW (20,1). De globala beställningarna omfattar alla order på gasturbiner och Wärtsiläs order på motorer på över 5 MW.

Gradvis återhämtning på marinmarknaden och ökad efterfrågan på miljölösningar

Under första halvåret 2018 registrerades 472 (376) kontrakt på nybyggen. Marknadsförhållandena inom handelsfartyg var stabila och backades upp av den fortsatta globala ekonomiska tillväxten. Inom gastanfartyg var beställningsaktiviteten sund och utsikterna goda. Överkapaciteten begränsar investeringarna i nybyggen inom offshoreindustrin, trots tecken på ett förbättrat sentiment inom offshoreproduktion. Aktiviteten inom kryssningsfartyg och passagerarfärjor var fortfarande på en hög nivå. Under de senaste månaderna har volymerna för avgasreningssystem ökat inom alla marknadssegment, till följd av att redare i allt högre grad väljer att installera skrubbrar på nybyggen för att uppfylla de nya kraven på svavelutsläpp som träder i kraft 2020.

Enligt kompenserat bruttotonnage är Sydkorea och Kina fortfarande de största länderna inom varvsindustri med 40% respektive 35% av alla konfirmerade kontrakt. Japan stod för 12% och Tyskland stod för 4%.

Orderingång

Wärtsiläs orderingång under andra kvartalet uppgick till 1.553 miljoner euro (1.363), en ökning med 14% jämfört med motsvarande period året innan. Orderingången jämfört med faktureringen för andra kvartalet var 1,25 (1,06).

Services orderingång under andra kvartalet 2018 ökade med 22% till 785 miljoner euro (641). Under kvartalet fick Wärtsilä en order värd 170 miljoner euro för hybridskrubbersystem och efterinstallationstjänster från ett betydande europeiskt containerbolag. Wärtsilä fick också en order från finländska VR Group i syfte att reparera och testköra över 200 dieselmotorer på 191 lok.

Orderingången för Energy Solutions under andra kvartalet var stabil och uppgick till 360 miljoner euro (361). Efterfrågan var störst i Asien där erhållna order omfattade leveranser av utrustning på 113 MW till Bangladesh och på 145 MW till Myanmar.

Marine Solutions orderingång under andra kvartalet uppgick till 409 miljoner euro (361), en ökning med 13% jämfört med motsvarande period året innan. Efterfrågan på miljölösningar fortsatte under kvartalet, och ett stort antal skrubbersystem beställdes för nya fartyg. Inom kryssningsfartyg och passagerarfärjor, som stod för 20% av orderingången fick Wärtsilä flera order från stora kryssningsföretag. Orderingången var också aktiv inom gastanfartyg, som stod för 22% av beställningarna. Wärtsilä passerade en viktig milstolpe i och med den hundrade ordern på bränslesystemet LNGPac. Wärtsiläs LNGPac har spelat en nyckelroll i användningen av flytande naturgas som marinbränsle. De konventionella handelsfartygens andel av orderingången var 37%. Offshore stod för 11%, marinen för 6% och specialfartygen för 2%. Andelen andra order var 6%.

Den totala orderingången för rapportperioden januari-juni 2018 ökade med 10% och uppgick till 3.060 miljoner euro (2.776). Orderingången jämfört med faktureringen för rapportperioden var 1,32 (1,21). Services orderingång ökade med 11% till 1.522

miljoner euro (1.376). Energy Solutions orderingsgång var i linje med året innan och uppgick till 773 miljoner euro (766). Marine Solutions orderingsgång ökade med 21% till 766 miljoner euro (634).

Orderingsgång per affärsområde

MEUR	4-6/2018	Justerad 4-6/2017	Förändring	1-6/2018	Justerad 1-6/2017	Förändring	Justerad 2017
Services	785	641	22%	1 522	1 376	11%	2 670
Energy Solutions	360	361	0%	773	766	1%	1 685
Marine Solutions	409	361	13%	766	634	21%	1 288
Orderingsgång totalt	1 553	1 363	14%	3 060	2 776	10%	5 644

Till följd av den interna omorganiseringen av vissa serviceaktiviteter överfördes 42 miljoner euro från Marine Solutions till Services i andra kvartalet 2017 och 190 miljoner euro för hela året.

Orderingsgång Energy Solutions

MW	4-6/2018	4-6/2017	Förändring	1-6/2018	1-6/2017	Förändring	2017
Olja	279	478	-42%	678	688	-1%	1 838
Gas	487	505	-4%	916	1 127	-19%	1 938
Förnybara	42	-	100%	42	-	100%	-
Orderingsgång totalt	808	984	-18%	1 636	1 815	-10%	3 775

Samföretagens orderingsgång

Orderingsgången för samföretaget Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd i Sydkorea samt samföretagen Qiyao Diesel Company Ltd, CSSC Wärtsilä Engine Company Ltd och CSSC Wärtsilä Electrical & Automation Co. Ltd i Kina uppgick till 113 miljoner euro (26) under rapportperioden januari-juni 2018. Dessa företags resultat rapporteras bland intäkterna från intresseföretag och samföretag.

Orderstock

Den totala orderstocken i slutet av rapportperioden uppgick till 5.904 miljoner euro (5.089), en ökning med 16%. Services orderstock ökade med 31% till 1.622 miljoner euro (1.239) tack vare den ökade efterfrågan på efterinstallationer av avgasreningssystem och det fortsatta intresset för långfristiga serviceavtal. Energy Solutions orderstock ökade med 14% till 2.013 miljoner euro (1.764). Marine Solutions orderstock ökade med 9% till 2.269 miljoner euro (2.087).

Orderstock per affärsområde

MEUR	30.6.2018	Justerad 30.6.2017	Förändring	Justerad 31.12.2017
Services	1 622	1 239	31%	1 220
Energy Solutions	2 013	1 764	14%	1 871
Marine Solutions	2 269	2 087	9%	2 009
Orderstock totalt	5 904	5 089	16%	5 100

Till följd av den interna omorganiseringen av vissa serviceaktiviteter överfördes 46 miljoner euro från Marine Solutions till Services för perioden som slutade 30.6.2017 och 49 miljoner euro för hela året.

Omsättning

Wärtsiläs omsättning under andra kvartalet uppgick till 1.246 miljoner euro (1.290), en minskning med 3% jämfört med motsvarande period året innan. Services omsättning minskade med 2% till 582 miljoner euro (594). Med beaktande av valutakursförändringarna ökade Services omsättning med 3%. Energy Solutions omsättning sjönk med 11% till 368 miljoner euro (412). Marine Solutions omsättning uppgick till 296 miljoner euro (284), vilket var 4% högre än under motsvarande kvartal året innan.

Wärtsiläs omsättning under rapportperioden januari-juni 2018 var i linje med året innan och uppgick till 2.312 miljoner euro (2.295). Services omsättning var stabil och uppgick till 1.117 miljoner euro (1.127). Med beaktande av valutakursförändringarna ökade Services omsättning med 5%. Energy Solutions omsättning uppgick till 635 miljoner euro (651), en minskning med 2%. Marine Solutions omsättning ökade med 8% till 560 miljoner euro (517). Services stod för 48%, Energy Solutions för 27% och Marine Solutions för 24% av den totala omsättningen.

Av Wärtsiläs omsättning under januari-juni 2018 var ca 69% denominerad i euro, 20% i US-dollar och resten fördelad mellan flera valutor.

Omsättning per affärsområde

MEUR	4-6/2018	Justerad 4-6/2017	Förändring	1-6/2018	Justerad 1-6/2017	Förändring	Justerad 2017
Services	582	594	-2%	1 117	1 127	-1%	2 407
Energy Solutions	368	412	-11%	635	651	-2%	1 401
Marine Solutions	296	284	4%	560	517	8%	1 104
Omsättning totalt	1 246	1 290	-3%	2 312	2 295	1%	4 911

Till följd av den interna omorganiseringen av vissa serviceaktiviteter överfördes 44 miljoner euro från Marine Solutions till Services i andra kvartalet 2017 och 177 miljoner euro för hela året.

Rörelseresultat och lönsamhet

Rörelseresultatet för andra kvartalet var 111 miljoner euro (114), dvs. 8,9% av omsättningen (8,8). Jämförbart rörelseresultat var 123 miljoner euro (122), dvs. 9,8% av omsättningen (9,5). Jämförelsestörande poster omfattade kostnader för omstruktureringsprogram och förvärv på 12 miljoner euro (8). Jämförbart justerat EBITA var 134 miljoner euro (130), dvs. 10,7% av omsättningen (10,1). Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden var 11 miljoner euro (9).

Rörelseresultatet för rapportperioden januari-juni 2018 var 196 miljoner euro (189), dvs. 8,5% av omsättningen (8,2). Jämförbart rörelseresultat var 211 miljoner euro (204), dvs. 9,1% av omsättningen (8,9). Jämförelsestörande poster omfattade kostnader för omstruktureringsprogram och förvärv på 15 miljoner euro (14). Jämförbart justerat EBITA var 232 miljoner euro (221), dvs. 10,0% av omsättningen (9,6). Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden var 21 miljoner euro (17).

Wärtsiläs rörelseresultat påverkades av en provision relaterad till långsiktiga belöningsprogram på 1 miljoner euro (27) under rapportperioden januari-juni 2018. 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-juni 2018 var -17 miljoner euro (-20). Nettoräntorna var -3 miljoner euro (-4). Resultatet före skatter var 178 miljoner euro (170). Skatterna uppgick till 46 miljoner euro (42), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 25,9% (24,7). Resultatet per aktie var 0,22 euro (0,21) och eget kapital per aktie var 3,73 euro (3,57). Avkastningen på investerat kapital (ROI) var 18,9% (19,3). Avkastningen på eget kapital (ROE) var 17,4% (18,3).

Resultatmått och jämförelsestörande poster

MEUR	4-6/2018	Justerad 4-6/2017	1-6/2018	Justerad 1-6/2017	Justerad 2017
Jämförbart justerat EBITA	134	130	232	221	612
Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden	-11	-9	-21	-17	-36
Jämförbart rörelseresultat	123	122	211	204	576
Jämförelsestörande poster	-12	-8	-15	-14	-37
Rörelseresultat	111	114	196	189	538

Balans, finansiering och kassaflöde

Wärtsiläs kassaflöde från rörelseverksamheten för andra kvartalet uppgick till 41 miljoner euro (2). Kassaflödet från rörelseverksamheten under januari-juni 2018 var -1 miljoner euro (3). Rörelsekapitalet ökade på grund av förberedelser för leveranser under slutet av året. I slutet av rapportperioden uppgick rörelsekapitalet till 790 miljoner euro (658), en ökning med 64 miljoner euro från föregående kvartal. De erhållna förskottsbetalningarna i slutet av perioden var 563 miljoner euro (525). I slutet av föregående kvartal var förskottsbetalningarna 582 miljoner euro. De likvida tillgångarna i slutet av perioden uppgick till 245 miljoner euro (332) och de icke utnyttjade krediterna till 640 miljoner euro (640).

Wärtsiläs räntebärande lån uppgick till 893 miljoner euro (637) i slutet av juni 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 135 miljoner euro. De långfristiga lånen uppgick till 758 miljoner euro. Räntebärande lån, netto, uppgick till 642 miljoner euro (299) och nettoskuldssättningsgraden till 0,29 (0,14).

Koncernens likvida beredskap

MEUR	30.6.2018	31.12.2017
Likvida medel	245	379
Outnyttjade bekräftade kreditlimiter	640	765
Likvida beredskap	885	1 144
% av omsättningen (rullande 12 månader)	18	23
Avdragna företagscertifikat	55	-
Likvida beredskap exklusive företagscertifikat	830	1 144
% av omsättningen (rullande 12 månader)	17	23

30.6.2018 var den totala låneportföljens genomsnittliga återbetalningstid 50 månader och de långfristiga lånens 54 månader.

Bruttoinvesteringar

Investeringarna i immateriella och materiella tillgångar samt anläggningar och utrustning uppgick till 35 miljoner euro (19) under rapportperioden januari–juni 2018. Investeringarna i förvärv och samföretag uppgick till 197 miljoner euro (1). Avskrivningarna och nedskrivningarna under rapportperioden uppgick till 61 miljoner euro (62).

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 juni ingick Wärtsilä och Hyundai Motor Group ett avtal om teknologiskt och kommersiellt partnerskap i syfte att använda begagnade batterier från eldrivna fordon i den växande energilagringsmarknaden. Partnerskapet fokuserar på avancerade energilagringsprodukter och -plattformar som maximerar användningen av Hyundais begagnade batterier från eldrivna fordon via Wärtsiläs existerande kundrelationer och kanaler i 178 länder.

Förvärvet av Transas slutfördes i maj. Transas är ett globalt marknadsledande företag inom marin navigationslösningar, professionella utbildnings- och simuleringstjänster, kontroll av fartygstrafik samt monitorering och support. Transaktionens värde är 210 miljoner euro (bolagsvärde).

I april offentliggjorde Wärtsilä ett partnerskapsavtal med cybersäkerhetsföretaget Templar Executives i syfte att etablera en cyberakademi i världsklass i Singapore. Akademin ordnar kurser som stöder och förbättrar cybermognaden inom shipping, främst operatörer och ägare. Wärtsilä samarbetar också med Maritime and Port Authority of Singapore för att främja maritima innovationer och FoU. Partnerskapet omfattar fyra områden: digital acceleration, cyber-fysisk säkerhet, intelligenta fartyg och hamnoperationer.

Under kvartalet undertecknade Wärtsiläbolaget Eniram en avsiktsförklaring med Atenbaserade Arista Shipping för att delta i Project Forward-initiativet, som leds av Arista. Projektet har utvecklat en design för torrlastfartyg med en energieffektivitet utan motstycke. Designen bygger på flytande naturgasdriven propulsion. Enirams uppgift är att bidra till utvecklingen av monitorerings- och optimeringsverktyg.

Forskning och utveckling, lansering av nya produkter

Under andra kvartalet slutförde Wärtsilä testningen av dess innovativa automatiska dockningsteknik. Testerna gjordes ombord på Folgefonn, en 83 meter lång färja som ägs av den ledande norska operatören Norled. Fartyget är utrustat med ett antal Wärtsilä Smart Marine-produkter och system, såsom ett energioptimeringssystem, ett hybridpropulsionssystem, trådlös induktiv laddning av batterier och energilagring. Testerna började i januari 2018 och slutfördes i april med dockningsförsök. Fartyget, inklusive styrning och propulsion, manövreras automatiskt av mjukvaran. Det är möjligt att manuellt intervensera och kontrollera fartyget när som helst. Automationen gör det möjligt för befälet att fokusera på läget utanför kommandobryggan, vilket ökar säkerheten och tillförlitligheten.

En ny solcell och hybridlagringslösning lanserades i juni. Wärtsilä Hybrid Solar integrerar solceller och lagring i syfte att leverera en lösning som inte bara är klimatvänlig, med ökad tillförlitlighet och effektivitet, utan som också kan backas upp av en kraftproducentens befintliga elnätinfrastruktur. En kritisk komponent när det gäller att maximera värdet av denna hybridlösning är GEMS-mjukvaran och kontrollplattformen som utvecklats av Greensmith Energy. Detta optimerar lösningens prestanda.

Personal

Wärtsilä hade 19.231 (17.783) anställda i slutet av juni 2018. Antalet anställda i genomsnitt under januari-juni 2018 var 18.506 (17.806). Services hade 11.345 (11.059), Energy Solutions 1.135 (928) och Marine Solutions 6.151 (5.257). Ökningen i antalet anställda inom Marine Solutions beror på förvärvet av Transas.

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% (10) och personalen i övriga världen för 4% (4).

Förändringar i ledningen

Javier Cavada Camino, direktör för affärsområdet Energy Solutions och direktionsmedlem lämnar Wärtsilä senast den 30.9.2018 för att bli verkställande direktör för det Londonbaserade energilagringsbolaget Highview Power.

Hållbar utveckling

Tack vare sina 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 antikorruption. Wärtsiläs aktie ingår i flera hållbarhetsindex. Under andra kvartalet underrättades Wärtsilä om att företaget fortfarande skulle ingå i indexet Euronext Vigeo Eurozone 120 (de 120 mest avancerade företagen i euroområdet).

I juni lanserade Wärtsilä en ny vision för energimarknaden som går ut på en framtid med hundraprocentigt förnybar energi. Behovet av att maximera förnybar energigenerering är centralt för att kunna skapa ett hållbart och modernt energisystem för kommande generationer. Wärtsilä leder denna omvandling tack vare sin ställning som energisystemintegratör och sitt utbud av flexibla kraftproduktions- och lagringslösningar samt livscykeljänster.

I april beslöt Internationella sjöfartsorganisationen IMO om en plan för minskning av växthusgaser inom shipping med 50% fram till 2050 från nivån 2008. Wärtsilä fokuserar starkt på att skapa lösningar som möjliggör effektiv användning av flytande naturgas som marinbränsle, eftersom detta spelar en viktig roll i planen för minskningen av växthusgaser och erbjuder en grund för andra åtgärder som minskar utsläppen ytterligare inom shipping. Wärtsiläs vision Smart Marine, som bygger på en hög grad av digitalisering och uppkoppling, siktar på att öka den övergripande resurseffektiviteten, minimering av miljöbelastningen samt en ökning av marintransporters säkerhet och tillförlitlighet.

Aktier och aktieägare

Under januari–juni 2018 uppgick handelsvolymen på börsen Nasdaq Helsinki till 137.295.225 aktier, vilket motsvarade en omsättning på 2.505 miljoner euro. Wärtsiläaktien handlas också på flera alternativa börser såsom Turquoise, BATS CXE och BATS BXE. Den totala handelsvolymen på dessa alternativa handelsplatser var 110.859.365 aktier.

Aktierna på Nasdaq Helsinki

			Antal aktier och röster	Aktieomsättning 1-6/2018		
30.6.2018						
WRT1V			591 723 390	137 295 225		
1.1. - 30.6.2018			Högsta	Lägsta	Medelkurs ¹	Sista
Aktiekurs			19,88	16,23	18,25	16,83
¹ Enligt handelsvolym vägd medelkurs						
			30.6.2018	30.6.2017		
Marknadsvärde, MEUR			9 959	10 207		
Utländska aktieägare, %			55,3	55,5		

Beslut av ordinarie bolagsstämman

Wärtsilä Oyj Abp:s bolagsstämman, som hölls 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 revisionssammanslutningen 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) kommer den andra posten att fördelas mellan en gammal och två nya aktier så att 0,23 euro betalas för varje aktie. Den andra posten betalas i september 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. 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 och inverkan av handelshinder samt 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 och politiska osäkerheten samt de eskalerande spänningarna inom världshandeln utgör en risk för aktiviteten på marinmarknaden. Investeringarna i nybyggen inom offshore motverkas av den ökande konkurrensen från land- och skifferbaserad produktion. Dessutom begränsar den ökande bränsleeffektiviteten och ersättandet av olja med gas, el och biobränslen en ökad efterfrågan på råolja. Implementeringen av miljöregelverk och eventuella nya regelverk förblir 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 anseeligt 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.

Wärtsiläs halvårsrapport 2018

Denna halvårsrapport 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 intäcks- 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. Halvårsrapporten 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, orderingång 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 halvårsrapport är oreviderad.

Resultaträkning i sammandrag

MEUR	Justerad		Justerad		Justerad
	1-6/2018	1-6/2017	4-6/2018	4-6/2017	
Omsättning	2 312	2 295	1 246	1 290	4 911
Övriga intäkter	16	22	9	9	60
Kostnader	-2 077	-2 069	-1 117	-1 158	-4 312
Avskrivningar och nedskrivningar	-61	-62	-31	-30	-134
Resultatandel i intresse- och samföretag	6	4	4	3	13
Rörelseresultat	196	189	111	114	538
Finansiella intäkter och kostnader	-17	-20	-8	-14	-47
Resultat före skatter	178	170	102	99	491
Inkomstskatter	-46	-42	-28	-26	-117
Rapporteringsperiodens resultat	132	128	75	73	375
Fördelning:					
Moderbolagets aktieägare	133	126	75	73	375
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	1			-1
	132	128	75	73	375
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (före/efter utspädning):					
Resultat per aktie (EPS), före/efter utspädning, euro	0,22	0,21	0,13	0,12	0,63

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

Rapport över totalresultat

MEUR	Justerad		Justerad		Justerad
	1-6/2018	1-6/2017	4-6/2018	4-6/2017	
Rapporteringsperiodens resultat	132	128	75	73	375
Övriga totalresultat efter skatter:					
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingseffekter i förmånsbestämda nettoskulder		1		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	-46	5	-47	-73

för innehav utan bestämmande inflytande		-2		-1	-2
Intresse- och samföretag, andel av övriga totalresultat	-1	-2	1	-6	-1
Kassaflödessäkring	-6	19	-20	11	37
Skatter på poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen		-2	3	-1	-9
Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen, totalt	-5	-33	-12	-45	-48
Rapporteringsperiodens övriga totalresultat efter skatter	-5	-33	-12	-44	-41
Rapporteringsperiodens totalresultat	127	95	63	29	334
Fördelning av totalresultat:					
Moderbolagets aktieägare	128	96	63	31	337
Innehav utan bestämmande inflytande	-1			-1	-3
	127	95	63	29	334

Balansräkning i sammandrag

MEUR	30.6.2018	Justerad 30.6.2017	Justerad 31.12.2017
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 776	1 389	1 577
Materiella tillgångar	345	377	349
Innehav i intresse- och samföretag	72	74	83
Övriga placeringar	16	13	13
Uppskjuten skattefordran	120	148	131
Övriga fordringar	116	102	132
Anläggningstillgångar totalt	2 447	2 102	2 285
Omsättningstillgångar			
Varor i lager	1 266	1 168	1 051
Övriga fordringar	1 948	1 692	1 933
Likvida medel	245	332	379
Omsättningstillgångar totalt	3 460	3 192	3 363
Tillgångar totalt	5 906	5 294	5 648
Eget kapital			
Aktiekapital	336	336	336
Övrigt eget kapital	1 871	1 775	2 016
Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare	2 207	2 111	2 352

Innehav utan bestämmande inflytande	20	27	24
Eget kapital totalt	2 228	2 138	2 376
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	758	547	517
Uppskjuten skatteskuld	114	89	102
Övriga skulder	292	262	270
Långfristiga skulder totalt	1 164	897	889
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	135	90	102
Övriga skulder	2 380	2 169	2 281
Kortfristiga skulder totalt	2 515	2 259	2 383
Skulder totalt	3 679	3 156	3 272
Eget kapital och skulder totalt	5 906	5 294	5 648

Kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	1-6/2018	Justerad 1-6/2017	4-6/2018	Justerad 4-6/2017	Justerad 2017
Rörelseverksamhetens kassaflöde:					
Rapporteringsperiodens resultat	132	128	75	73	375
Justeringar:					
Avskrivningar och nedskrivningar	61	62	31	30	134
Finansiella intäkter och kostnader	17	20	8	14	47
Realisationsvinster och -förluster på immateriella och materiella tillgångar och övriga korrektivposter	-1	-4		-1	-17
Resultatandel i intresse- och samföretag	-6	-4	-4	-3	-13
Inkomstskatter	46	42	28	26	117
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	250	244	138	140	643
Förändring av rörelsekapital	-185	-174	-77	-83	-87
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	66	70	61	56	555
Finansiella poster och skatter	-66	-67	-21	-55	-126
Rörelseverksamhetens kassaflöde	-1	3	41	2	430
Investeringskassaflöde:					
Investeringar i aktier och förvärv	-197	-1	-177		-191
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-33	-15	-16	-11	-47
Överlåtelseinkomster från aktier i intresseföretag och övriga placeringar		2		2	2
Kassaflöde från övriga investeringar					1
Investeringskassaflöde	-230	-14	-193	-10	-235

Sammanställning över förändring i eget kapital

	Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
MEUR	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Om-räknings-differens	Fond för verkligt värde	Omvärderings-effekter i förmåns-bestämda nettoskulder	Balanse-rad 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			-48	17	1	126	-1	95
Betalda dividender						-256	-6	-263
Eget kapital 30.6.2017	336	61	-105	-22	-44	1 885	27	2 138

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 bryggssystem, 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
Totalt överfört vederlag	185

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

Preliminära värden på tillgångar och skulder till följd av förvärvet	MEUR
Immateriella tillgångar	66
Materiella tillgångar	3
Varor i lager	8
Försäljnings- och andra fordringar	51
Uppskjuten skattefordran	2
Likvida medel	12
Tillgångar totalt	142
Räntebärande skulder	29
Leverantörs- och andra skulder	39
Uppskjuten skatteskuld	13
Skulder totalt	82
Totala tillgångar, netto	60
Preliminär goodwill	125

De preliminära verkliga värdena på de förvärvade identifierbara immateriella tillgångarna vid förvärvstidpunkten (inklusive teknologi, kundrelationer och varumärken) uppgick till 54 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 125 miljoner euro återspeglar värdet på know-how och expertis i digitala marinelösningar 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 omvärldsa 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 verkställts 1.1.2018 skulle den konsoliderade omsättningen enligt ledningens uppskattning ha uppgått till 2.350 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 varumärkssortiment.

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

Preliminär vederlag	MEUR
Köpeskilling erlagd i pengar	25
Totalt överfört vederlag	25

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

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
Tillgångar totalt	19
Leverantörs- och andra skulder	3
Uppskjuten skatteskuld	2
Skulder totalt	6
Totala tillgångar, netto	14
Preliminär goodwill	11

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 2.313 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	1-6/2018	Justerad 1-6/2017	Justerad 2017
Europa	729	679	1 526
Asien	785	934	1 933
Amerika	553	538	1 132
Övriga	245	145	321
Totalt	2 312	2 295	4 911

Uppdelningen av intäkterna

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

Omsättning per intäkstyp

MEUR	1-6/2018	1-6/2017	2017
Produkter	541	564	1 149
Varor och tjänster	247	270	567
Projekt	1 284	1 276	2 785
Långfristiga avtal	241	186	410
Totalt	2 312	2 295	4 911

Uppfyllning av prestationsåtagande

MEUR	1-6/2018	1-6/2017	2017
Vid en tidpunkt	1 655	1 561	3 522
Över tiden	657	734	1 389
Totalt	2 312	2 295	4 911

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.

Resultatmått och jämförelsestörande poster

MEUR	1-6/2018	Justerad 1-6/2017	Justerad 2017
Jämförbart justerat EBITA	232	221	612
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-21	-17	-36
Jämförbart rörelseresultat	211	204	576
Jämförelsestörande poster:			
Personalkostnader	-6	-4	-10
Nedskrivningar	-3	-6	-18
Övriga omstruktureringsskostnader		-4	-9
Förvävsrelaterade kostnader	-5		-2
Jämförelsestörande poster totalt	-15	-14	-37
Rörelseresultat	196	189	538

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

MEUR	1-6/2018	1-6/2017	2017
Immateriella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	1 577	1 434	1 434
Kursdifferenser	5	-24	-39
Förvärv	213	1	217
Ökning	14	6	25
Avskrivningar och nedskrivningar	-33	-29	-60
Bokvärde i slutet av rapporteringsperioden	1 776	1 389	1 577
Materiella tillgångar			
Bokvärde 1.1.	349	405	405
Kursdifferenser	-1	-8	-12
Förvärv	5		
Ökning	20	13	39
Avskrivningar och nedskrivningar	-29	-33	-75
Minskning och omgrupperingar	-1		-10
Bokvärde i slutet av rapporteringsperioden	345	377	349

Bruttoinvesteringar

MEUR	1-6/2018	1-6/2017	2017
Aktier och förvärv	197	1	191
Immateriella och materiella tillgångar	35	19	64
Totalt	232	20	255

Räntebärande nettoskulder

MEUR	1-6/2018	1-6/2017	2017
Långfristiga skulder	758	547	517
Kortfristiga skulder	135	90	102
Lånefordringar	-6	-6	-5
Likvida medel	-245	-332	-379
Totalt	642	299	234

Nyckeltal

	1-6/2018	Justerad 1-6/2017	Justerad 2017
Resultat per aktie (EPS), före/efter utspädning, euro	0,22	0,21	0,63
Eget kapital/aktie, euro	3,73	3,57	3,97
Soliditet, %	41,7	44,8	46,3
Nettoskulsättningsgrad	0,29	0,14	0,10
Avkastning på investerat kapital (ROI), %	18,9	19,3	18,5
Avkastning på eget kapital (ROE), %	17,4	18,3	16,0

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

Antal anställda

	1-6/2018	1-6/2017	2017
I medeltal	18 506	17 806	17 866
I slutet av rapporteringsperioden	19 231	17 783	18 065

Ansvarsförbindelser

MEUR	1-6/2018	1-6/2017	2017
Fastighetsinteckningar	10	10	10
Företagsinteckningar och övriga ansvarsförbindelser och garantier	125	24	19
Totalt	135	34	29
Borgens- och ansvarsförbindelser			
för egen del	711	791	737
Nominellt belopp av hyror enligt leasingavtal			
betalas inom ett år	40	31	35
betalas mellan under minst ett år och högst fem år	120	78	101
betalas senare	54	25	48
Totalt	925	926	922

Derivatinstrumentens nominella värden

MEUR	Totalt	varav stängda
Ränteswappar	270	
Valutaränteswappar	232	
Valutaterminer	2 936	1 116
Totalt	3 439	1 116

Koncernen hade även 213 ton kopparfutures.

Verkliga värden

Värdering till verkligt värde i slutet av rapporteringsperioden:

MEUR	Bokvärdet av balansposterna	Verkligt värde
Finansieringstillgångar		
Övriga placeringar (nivå 3)	16	16
Räntebärande placeringar, långfristiga (nivå 2)	6	6
Övriga fordringar, långfristiga (nivå 2)	3	3
Derivat (nivå 2)	12	12
Finansieringsskulder		
Räntebärande lån, långfristiga (nivå 2)	758	765
Derivat (nivå 2)	43	43

Nyckeltal för kvartalen

	Justerad								
MEUR	4-6/ 2018	1-3/ 2018	10-12/ 2017	7-9/ 2017	4-6/ 2017	1-3/ 2017	10-12/ 2016	7-9/ 2016	4-6/ 2016
Orderingång									
Services	785	737	696	598	641	735	565	522	527
Energy Solutions	360	414	501	418	361	405	501	330	304
Marine Solutions	409	357	316	339	361	273	258	287	362
Totalt	1 553	1 507	1 514	1 354	1 363	1 413	1 324	1 139	1 194
Orderstock i slutet av rapporteringsperioden									
Services	1 622	1 401	1 220	1 249	1 239	1 234	999	1 031	1 048
Energy Solutions	2 013	2 012	1 871	1 839	1 764	1 847	1 680	1 676	1 547
Marine Solutions	2 269	2 077	2 009	2 018	2 087	2 033	2 017	2 317	2 488
Totalt	5 904	5 490	5 100	5 107	5 089	5 114	4 696	5 024	5 083
Omsättning									
Services	582	535	710	569	594	534	636	512	542
Energy Solutions	368	267	425	324	412	239	414	177	220
Marine Solutions	296	264	305	282	284	233	509	390	433
Totalt	1 246	1 066	1 441	1 175	1 290	1 005	1 559	1 079	1 196
Resultatandel i intresse- och samföretag	4	3	6	3	3	1	5	2	4
Jämförbart justerat EBITA	134	98	250	141	130	90	262	132	131
i procent av omsättningen	10,7	9,2	17,4	12,0	10,1	9,0	16,8	12,3	10,9

Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-30	-42	-30	-30	-33	-34	-31	-42
avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden	-11	-10	-10	-9	-9	-9	-9	-9	-9
Jämförbart rörelseresultat	123	88	241	131	122	82	253	123	122
i procent av omsättningen	9,8	8,3	16,7	11,2	9,5	8,1	16,3	11,4	10,2
Jämförelsestörande poster totalt	-12	-3	-19	-4	-8	-6	-22	-2	-26
Rörelseresultat	111	85	222	127	114	76	231	122	96
i procent av omsättningen	8,9	8,0	15,4	10,8	8,8	7,5	14,8	11,3	8,0
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-9	-10	-17	-14	-5	-5	-7	-38
Resultat före skatter	102	76	211	110	99	70	226	115	58
Inkomstskatter	-28	-19	-47	-28	-26	-16	-55	-31	-17
Rapporteringsperiodens resultat	75	57	165	82	73	54	172	84	41
Resultat per aktie (EPS), före/efter utspädning, euro	0,13	0,10	0,28	0,14	0,12	0,09	0,29	0,14	0,06
Bruttoinvesteringar	194	37	79	156	11	9	20	55	60
aktier och förvärv	177	20	45	145		1		42	49
Rörelseverksamhetens kassaflöde	41	-42	276	150	2	2	235	189	202
Nettorörelsekapital (WCAP) i slutet av rapporteringsperioden	790	726	563	632	658	561	490	540	602
Anställda i slutet av rapporteringsperioden									
Services	11 345	11 328	11 234	11 135	11 059	11 067	10 567	10 648	10 575
Energy Solutions	1 135	1 084	1 038	1 017	928	913	903	920	945
Marine Solutions	6 151	5 197	5 235	5 167	5 257	5 317	6 074	6 305	6 443
Övriga	601	573	559	540	539	533	467	464	465
Totalt	19 231	18 182	18 065	17 859	17 783	17 832	18 011	18 337	18 428

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

18.7.2018

Wärtsilä Oyj Abp

Styrelsen