



Wärtsilä Oyj Abp **Bokslutskommuniké**

JANUARI-DECEMBER 2014



Bra utveckling trots utmanande marknadsläge

Affärsverksamheten inom tvåtaktsmotorer rapporteras som utvecklade verksamheter från och med tredje kvartalet 2014. Därför har jämförelsetalen relaterade till resultaträkningen omräknats. I denna text hänvisas endast till fortgående verksamheter.

Centralt under fjärde kvartalet

- Orderingången ökade med 14% till 1.522 miljoner euro (1.334)
- Omsättningen ökade med 10% till 1.549 miljoner euro (1.403)
- Orderingång jämfört med faktureringen 0,98 (0,95)
- Rörelseresultatet före engångsposter var 196 miljoner euro, dvs. 12,7% av omsättningen (211 miljoner euro, dvs. 15,0%)
- Resultat per aktie 0,60 euro (0,74)
- Kassaflöde från rörelseverksamheten 212 miljoner euro (317)

Centralt under rapportperioden januari-december 2014

- Orderingången ökade med 5% till 5.084 miljoner euro (4.821)
- Omsättningen ökade med 4% till 4.779 miljoner euro (4.607)
- Orderingång jämfört med fakturering 1,06 (1,05)
- Rörelseresultatet före engångsposter var 569 miljoner euro, dvs. 11,9% av omsättningen (557 miljoner euro, dvs. 12,1%)
- Resultat per aktie 1,76 (1,98)
- Kassaflöde från rörelseverksamheten 452 miljoner euro (578)
- Orderstocken ökade med 5% och uppgick till 4.530 miljoner euro (4.311) i slutet av perioden
- Dividendförslag 1,15 euro per aktie

Wärtsiläs utsikter för 2015

Wärtsilä förväntar sig att omsättningen ökar med 0-10% under 2015, medan rörelseverksamhetens lönsamhet (EBIT% före engångsposter) kommer att vara 12,0-12,5%. Prognosen beaktar inte inverkan av förvärvet av L-3 Marine Systems International.

Koncernchef Björn Rosengren

”Wärtsilä presterade väl under 2014, som var ett år präglad av tuffa marknadsförhållanden. Omsättningen och lönsamheten utvecklades enligt våra förväntningar. Omsättningen ökade med 4% till 4.779 miljoner euro (4.607), främst tack vare ett starkt fjärde kvartal. Lönsamheten var 11,9% (12,1). Den goda utvecklingen inom Services och Ship Power samt de omstruktureringsåtgärder som inleddes i januari kompenserade för Power Plants lägre försäljning.

Även om de totala fartygsbeställningarna avtog under 2014 resulterade den starka orderingången för gastankfartyg och den fortsatta efterfrågan på specialiserat tonnage i en bra orderaktivitet för Ship Power. På kraftförsörjningsmarknaden ökade aktiviteten bland våra kunder avsevärt under andra hälften av året. Till följd av detta återhämtades Power Plants orderingång efter ett svårt första halvår. Jag är särskilt nöjd med att vi har lyckats med målet att uppnå tillväxt inom affärsområdet Services. Tack vare ett rekordstarkt fjärde kvartal ökade Services helårsomsättning med 5%.

I december meddelade vi om förvärvet av L-3 Marine Systems International, en global leverantör av automations-, navigations- och elsystem på marin-, försvars- och offshoremarknaden. Genom förvärvet uppnår vi en unik position inom el- och automationssektorn kompetensmässigt.

Hur den rådande osäkerheten på marknaden kommer att påverka kundernas investeringsbeslut är ännu oklart, och därför är våra marknadsutsikter försiktiga. Vi är dock övertygade om att våra strategiska fokusområden ger oss en bra position, och vi ser fortfarande möjligheter till en ökad försäljning och förbättrad lönsamhet under 2015.”

Nyckeltal

MEUR	10-12/2014	Justerad 10-12/2013	Förändring	1-12/2014	Justerad 1-12/2013	Förändring
Orderingång	1 522	1 334	14%	5 084	4 821	5%
Orderstock i slutet av perioden				4 530	4 311	5%
Omsättning	1 549	1 403	10%	4 779	4 607	4%
Rörelseresultat (EBIT) ¹	196	211	-7%	569	557	2%
% av omsättningen	12,7	15,0		11,9	12,1	
Resultat före skatter ²	157	191		494	544	
Resultat/aktie, EUR ²	0,60	0,74		1,76	1,98	
Rörelseverksamhetens kassaflöde	212	317		452	578	
Räntebärande lån, netto vid slutet av perioden				94	276	
Bruttoinvesteringar				101	134	
Nettoskuldssättningsgrad				0,05	0,15	

¹ EBIT visas utan engångsposter. Wärtsilä redovisade engångsposter till ett belopp av 30 miljoner euro (9) under fjärde kvartalet, av vilka 25 miljoner euro relaterade till effektiviseringsprogrammet som offentliggjordes i januari och 5 miljoner euro till förvärv och andra kostnader. Under rapportperioden januari-december 2014 uppgick engångsposterna till 47 miljoner euro (20), varav 42 miljoner euro (11) hänförde sig till effektiviseringsprogrammet och 5 miljoner euro till förvärv och andra kostnader.

² Resultat/aktie och resultat före skatter för januari-december 2013 inkluderar försäljningen av Wärtsiläs innehav i Sato Oyj.

Marknadsutveckling

Power Plants

Fortsatt osäkerhet på kraftförsörjningsmarknaden

Marknadsläget förblev en utmaning under hela 2014 då den makroekonomiska osäkerheten och prognoserna om en långsammare global tillväxt påverkade investeringarna i ny kraftverkskapacitet. Trots det stödde den ekonomiska tillväxten på tillväxtmarknaderna efterfrågan på nya kraftverk. US-dollarrens stärkning mot euron bidrog också till orderaktiviteten. Wärtsiläs kraftverksnoteringar var starka under 2014. De fokuserade fortfarande på naturgasdrivna kraftverk.

Power Plants marknadsandel

Under de första nio månaderna 2014 uppgick de globala beställningarna på kraftverk som drivs med naturgas och flytande bränslen (inklusive alla drivkällor på över 5 MW) till 37,7 GW. Marknaden var stabil jämfört med motsvarande period året innan, då den globala orderingången var 38,0 GW. Wärtsiläs marknadsandel var 5,0% (4,7). På Wärtsiläs huvudmarknad, dvs. marknaden för installationer på upp till 500 MW, uppgick de totala beställningarna till 16,5 GW (25,0), och Wärtsiläs marknadsandel var 10,5% (7,1).

Ship Power

Orderaktiviteten fokuserad på specialiserat tonnage

Under fjärde kvartalet 2014 slöts 216 (633) nya fartygskontrakt, vilket ökade det totala antalet fartygskontrakt för året till 1.769 (2.201). Priserna på nybyggen är under press på grund av de nuvarande marknadsvolymer. På den traditionella handelsfartygsmarknaden var orderingen låg och fraktpriserna fortsatt svaga. Orderingen för gastanfartyg (LNG- och LPG-tankfartyg) var dock stark under hela året. Sammanlagt 177 kontrakt på gastanfartyg registrerades, jämfört med 116 året innan. Orderingen för LPG-tankfartyg var god i början av året men avtog under slutet av året samtidigt som orderingen för LNG-tankfartyg ökade. Marknaden för kryssningsfartyg utvecklades positivt, och beställningarna fördubblades jämfört med 2013. Efterfrågan på offshorefartyg var klart längre än året innan, vilket främst berodde på nedgången i oljepriset, svaga dagskurser och kostnadsnedskärningar i internationella oljeföretag.

Kina och Sydkorea fortsatte att dominera varvsindustrin med en andel på 41% respektive 27% av alla bekräftade kontrakt 2014 enligt kompenserat bruttotonnage. Japans andel var 20%. Under januari-december gick 266 order till andra länder än dessa topp tre.

Ship Powers marknadsandelar

Wärtsiläs marknadsandel inom medelvarviga huvudmotorer var 52% (51% i slutet av föregående kvartal). Marknadsandelen inom hjälpmotorer var 3% (2% i slutet av föregående kvartal).

Services

Tillväxt på servicemarknaden

Efterfrågan på service ökade under fjärde kvartalet. Aktiviteten var särskilt god på den europeiska offshoremarknaden och marknaden för kraftverksservice i Mellanöstern. Marknadsaktiviteten under hela 2014 utvecklades positivt. Efterfrågan på service bland marinkunder ökade under andra hälften av året, medan efterfrågan på kraftverksservice var god under hela året. Ur ett regionalt perspektiv ökade aktiviteten på servicemarknaden på alla områden. Tillväxten var störst i södra Europa och i Afrika, främst till följd av kundernas intresse för serviceprojekt. I slutet av 2014 uppgick Wärtsiläs installerade bestånd till 181.000 MW. Fyrtaktsmotorerna stod för ca 60% och tvåtaktsmotorerna för ca 40% av det installerade beståndet.

Orderingång

Orderingång under fjärde kvartalet

Wärtsiläs orderingång under fjärde kvartalet 2014 ökade med 14% till 1.522 miljoner euro (1.334). Jämfört med föregående kvartal ökade orderingången med 16% (1.309 miljoner euro under tredje kvartalet 2014). Orderingången jämfört med faktureringen för fjärde kvartalet var 0,98 (0,95).

Power Plants orderingång under fjärde kvartalet uppgick till 501 miljoner euro (409), vilket var 23% högre än under motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal ökade orderingången med 31% (383 miljoner euro under tredje kvartalet 2014). Betydande order under fjärde kvartalet var ett kraftverk på 120 MW från Oman och kontrakt på 11 industriella kraftverk med en sammanlagd kapacitet på 314 MW från koncernen EUROCEMENT i Ryssland. Andra viktiga order kom från Panama och USA. I december fick Wärtsilä klartecken för LNG-terminalprojektet i Torneå som offentliggjordes tidigare under året.

Under fjärde kvartalet var Ship Powers ordergång 460 miljoner euro (468), en minskning med 2% jämfört med motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal var ordergången stabil (463 miljoner euro under tredje kvartalet 2014). Alla segment bidrog till ordergången. I offshoresegmentet fick Wärtsilä en order på integrerade lösningar till sex ankarhanteringsfartyg som byggs för danska Maersk Supply Service A/S. Leveransen omfattar hela kraftförsörjningssystemet, elförsörjningen och drivsystemet samt automations- och propulsionsystemen. Beaktansvärda order på gasdrivna fartyg var den integrerade lösningen till världens första LNG-drivna RoPax-höghastighetsfärja som byggs för svenska Rederi AB Gotland. Wärtsilä fick också en order på design, propulsion och övrig utrustning till en LNG-driven hamnbogserbåt av Drydocks World i Dubai, UAE. Inom specialfartygssegmentet fick Wärtsilä ett kontrakt på motorer till ett av världens största cuttermudderverk som byggs för Jiangsu Haihong Construction Engineering Co. i Kina. Inom miljölösningar beställdes sammanlagt 12 (11) avgasreningssystem till 6 (5) fartyg samt 12 system för hantering av ballastvatten till 6 nya bulklastfartyg som byggs på skeppsvarven Namura och Onomichi i Japan.

Ordergången för affärsområdet Services under fjärde kvartalet var 561 miljoner euro (457), en ökning med 23% jämfört med motsvarande period året innan. Jämfört med föregående kvartal ökade ordergången med 21% (463 miljoner euro för tredje kvartalet 2014), främst tack vare en högre efterfrågan på reservdelar och serviceprojekt.

Ordergång under rapportperioden

Wärtsiläs ordergång under rapportperioden januari-december 2014 uppgick till 5.084 miljoner euro (4.821), en ökning med 5% jämfört med motsvarande period 2013. Ordergången jämfört med faktureringen för rapportperioden var 1,06 (1,05).

Power Plants ordergångens utveckling under rapportperioden var stabil och uppgick till 1.293 miljoner euro (1.292). De gasbaserade kraftverken stod för 61% av ordergången i MW. Aktiviteten var hög i Ryssland och USA. En höjdpunkt var ordern på ett kraftverk för toppbelastning på 112 MW till Norddakota. Andra viktiga order var ett kraftverk på 140 MW till Mexiko och Wärtsiläs första order på en nyckelfärdig LNG-terminal som byggs i Torneå i norra Finland.

Trots den lägre orderaktiviteten för fartyg ökade Ship Powers ordergång med 6% till 1.746 miljoner euro (1.644) under rapportperioden. Ordergången för gashanteringssystem och flerbränslemotorer till LNG- och LPG-gastankfartyg var stark, och gas blir ett allt vanligare bränsle även på andra fartygsmarknader. I linje med Ship Powers strategi fick Wärtsilä flera order på integrerade lösningar som omfattade fartygsdesign, propulsionsmaskineri, automation och annan utrustning. Viktiga order var en integrerad lösning som omfattade propulsionsutrustning, gastillförselsystem och system för lasthantering till tre gastankfartyg för den danska operatören Evergas. Ordern är en fortsättning på beställningen för tre likadana fartyg från 2013. Viktiga offshorerelaterade order inkluderade leverans av design och integrerade lösningar till fyra nya plattformstödfartyg för Siem Offshore. Kunderna var fortsatt intresserade av miljölösningar. Sammanlagt 41 (41) avgasreningssystem till 26 (17) fartyg beställdes 2014. Gastankfartygen stod för 34% av ordergången under rapportperioden, medan offshoresegmentet stod för 28% samt kryssningsfartygen och passagerarfärjorna för 16%. Det traditionella handelsfartygssegmentet stod för 9% av ordergången, specialfartygen för 6% och marinen för 4%. Övriga order uppgick till 2%.

Services ordergång under rapportperioden ökade med 9% till 2.045 miljoner euro (1.885). Flera viktiga långfristiga servicekontrakt slöts under rapportperioden speciellt med kunder med gasdrivna fartyg och kryssningsfartyg. Viktiga kontrakt var ett 10-årigt avtal om underhåll och teknisk support med Royal Caribbean Cruises Ltd som omfattar 36 fartyg och ett 5-årigt avtal om tekniskt underhåll med tre grekiska ägare som omfattar 15 LNG-tankfartyg. De kraftverksrelaterade serviceavtalen omfattar en förlängning av drifts- och underhållsavtalet med Cemex Colombia med 5 år.

Orderingång per affärsområde

MEUR	10-12/2014	Justerad 10-12/2013	Förändring	1-12/2014	Justerad 1-12/2013	Förändring
Power Plants	501	409	23%	1 293	1 292	0%
Ship Power ¹	460	468	-2%	1 746	1 644	6%
Services	561	457	23%	2 045	1 885	9%
Orderingång totalt	1 522	1 334	14%	5 084	4 821	5%
<i>Avvecklade verksamheter</i>	<i>28</i>	<i>18</i>	<i>56%</i>	<i>95</i>	<i>51</i>	<i>87%</i>

¹ Jämförelsesiffrorna har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

Orderingång Power Plants

MW	10-12/2014	10-12/2013	Förändring	1-12/2014	1-12/2013	Förändring
Olja	189	90	111%	980	444	121%
Gas	584	526	11%	1 509	1 957	-23%
Orderingång totalt	773	615	26%	2 489	2 401	4%

Samföretagens orderingång

Orderingången för samföretaget Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd i Sydkorea och samföretaget Wärtsilä Qiyao Diesel Company Ltd i Kina uppgick till sammanlagt 181 miljoner euro (79) under fjärde kvartalet 2014. Orderingången för rapportperioden januari–december 2014 var 306 miljoner euro (222). Wärtsiläs innehav i dessa samföretag är 50%, och resultaten rapporteras bland intäkterna från intresseföretag och samföretag. I november fick Wärtsilä Hyundai Engine Company Ltd en stor order på 54 flerbränslemotorer till isbrytande LNG-tankfartyg för arktiska förhållanden. Ordern kom från Daewoo Shipbuilding och Marine Engineering, och fartygen kommer att användas i Yamal LNG-projektet i norra Ryssland.

Orderstock

Den totala orderstocken i slutet av rapportperioden uppgick till 4.530 miljoner euro (4.311), en ökning med 5%. Power Plants orderstock var 1.475 miljoner euro (1.367), vilket var 8% högre än vid motsvarande tidpunkt året innan. Ship Powers orderstock var stabil och uppgick till 2.213 miljoner euro (2.193). Services orderstock ökade med 12% till 842 miljoner euro (751).

Orderstock per affärsområde

MEUR	31.12.2014	Justerad 31.12.2013	Förändring
Power Plants	1 475	1 367	8%
Ship Power ¹	2 213	2 193	1%
Services	842	751	12%
Orderstock totalt	4 530	4 311	5%
<i>Avvecklade verksamheter</i>	<i>124</i>	<i>114</i>	<i>9%</i>

¹ Jämförelsesiffrorna har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

Omsättning

Under fjärde kvartalet ökade Wärtsiläs omsättning med 10% till 1.549 miljoner euro (1.403) jämfört med motsvarande period året innan. Power Plants omsättning var 433 miljoner euro (468), en minskning med 8%. Ship Powers omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 552 miljoner euro (425), vilket var 30% högre än under motsvarande kvartal året innan. Services omsättning slog nytt rekord och ökade med 11% till 564 miljoner euro (507).

Omsättningen för januari-december 2014 ökade med 4% till 4.779 miljoner euro (4.607), vilket var i linje med den estimerade tillväxten på ca 5%. Power Plants omsättning minskade med 22% på grund av den långsamma orderingången under första hälften av året och uppgick till 1.138 miljoner euro (1.459). Ship Powers omsättning ökade med 30% och uppgick till 1.702 miljoner euro (1.309). Affärsområdet Services omsättning var 1.939 miljoner euro (1.842), en ökning med 5%. Vad gäller Services försäljningsmix ökade intäkterna från reservdelar och projekt. Power Plants stod för 24%, Ship Power för 36% och Services för 41% av den totala omsättningen.

Cirka 67% av Wärtsiläs omsättning under januari-december 2014 var denominerad i euro, 19% i US-dollar och resten fördelad mellan flera valutor.

Omsättning per affärsområde

MEUR	10-12/2014	Justerad 10-12/2013	Förändring	1-12/2014	Justerad 1-12/2013	Förändring
Power Plants	433	468	-8%	1 138	1 459	-22%
Ship Power ¹	552	425	30%	1 702	1 309	30%
Services	564	507	11%	1 939	1 842	5%
Övrig ²		4			-2	
Omsättning totalt	1 549	1 403	10%	4 779	4 607	4%
<i>Avvecklade verksamheter</i>	<i>13</i>	<i>8</i>	<i>72%</i>	<i>60</i>	<i>48</i>	<i>27%</i>

¹ Jämförelsesiffrorna har justerats på grund av sammanslagningen av PowerTech and Ship Power som trädde i kraft 1.1.2014.

² Övrig omsättning består av säkringar som inte har allokerats till affärsområdena.

Rörelseresultat och lönsamhet

Rörelseresultatet (EBIT) före engångsposter för fjärde kvartalet var 196 miljoner euro (211), dvs. 12,7% av omsättningen (15,0). Jämfört med året innan var fjärde kvartalets lönsamhet lägre på grund av en ofördelaktig affärsmix och en stabilare kvartalsvis utveckling under 2014. Inklusive engångsposter var rörelseresultatet 166 miljoner euro (202), dvs. 10,7% av omsättningen (14,4). Engångsposterna uppgick till 30 miljoner euro (9) under fjärde kvartalet, av vilka 25 miljoner euro relaterade till effektiviseringsprogrammet som offentliggjordes i januari och 5 miljoner euro till förvärv och andra kostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) före engångsposter för rapportperioden januari-december 2014 uppgick till 569 miljoner euro (557). Detta motsvarar 11,9% av omsättningen (12,1), vilket ligger nära den övre gränsen av lönsamhetsprognosens intervall på 11,5-12%. Inklusive engångsposter var rörelseresultatet 522 miljoner euro (537), dvs. 10,9% av omsättningen (11,7). Engångsposterna uppgick till 47 miljoner euro (20), varav 42 miljoner euro relaterade till effektiviseringsprogrammet som offentliggjordes i januari och 5 miljoner euro till förvärv och andra kostnader. Avskrivningarna på immateriella tillgångar uppgick till 26 miljoner euro (32) under rapportperioden.

De finansiella posterna uppgick till -28 miljoner euro (-19). Eurons försvagning resulterade i orealiserade valutakursförluster. Nettoräntorna var -9 miljoner euro (-14). Vinsten före skatter var 494 miljoner euro (544). Vinsten före skatter 2013 inkluderar försäljningen av Wärtsiläs innehav i Sato Oyj. Rapportperiodens skatter var 106 miljoner euro (119), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 21%. Resultatet för räkenskapsperioden uppgick till 351 euro (393) och inkluderar en förlust för avvecklade verksamheter på 37 miljoner euro (31). Resultatet per aktie var 1,76 euro (1,98) och eget kapital per aktie 9,94 euro (9,35). Avkastningen på investerat kapital (ROI) var 18,7% (21,2). Avkastningen på eget kapital (ROE) var 18,0% (21,4). ROI och ROE för fortgående verksamheter var 20,3% (22,6) respektive 20,0% (23,1).

Balans, finansiering och kassaflöde

Wärtsiläs kassaflöde från rörelseverksamheten för fjärde kvartalet uppgick till 212 miljoner euro (317). Kassaflödet från rörelseverksamheten under januari-december 2014 var 452 miljoner euro (578). Rörelsekapitalet var 251 miljoner euro (313) i slutet av rapportperioden. Rörelsekapitalet utvecklades positivt, och lagerminskningen kompenserade för lägre förskottsbetalningar. Förskottsbetalningarna i slutet av perioden var 673 miljoner euro (913). De likvida tillgångarna i slutet av perioden uppgick till 571 miljoner euro (388) och de icke utnyttjade revolverande krediterna till 629 miljoner euro (599).

Wärtsiläs räntebärande lån var 666 miljoner euro (665) i slutet av december 2014. Det totala beloppet av kortfristiga skulder som förfaller inom de följande 12 månaderna var 129 miljoner euro. De långfristiga lånen uppgick till 537 miljoner euro. Räntebärande lån, netto, uppgick till 94 miljoner euro (276) och nettoskuldssättningsgraden till 0,05 (0,15).

Koncernens likvida beredskap

MEUR	31.12.2014	31.12.2013
Likvida medel	571	388
Outnyttjade bekräftade kreditlimit	629	699
Likvida beredskap	1 200	1 087
% av omsättningen (rullande 12 månader)	25	23
Företagscertifikat	-	14
Likvida beredskap exklusive företagscertifikat	1 200	1 073
% av omsättningen (rullande 12 månader)	25	23

31.12.2014 var den totala låneportföljens genomsnittliga återbetalningstid 42 månader och de långfristiga lånen 43 månader.

Bruttoinvesteringar

Bruttoinvesteringarna under 2014 var lägre än avskrivningarna, vilket var i linje med förväntningarna. Bruttoinvesteringarna för fortgående verksamheter uppgick till 95 miljoner euro (121) under rapportperioden. Dessa bestod av investeringar i företagsförvärv och värdepapper till ett belopp av 2 miljoner euro (5), och 93 miljoner euro (116) i immateriella och materiella tillgångar samt anläggningar och utrustning. Bruttoinvesteringarna i immateriella och materiella tillgångar samt anläggningar och utrustning relaterade till avvecklade verksamheter var 6 miljoner euro (13). Avskrivningarna och nedskrivningarna under rapportperioden uppgick till 115 miljoner euro (120).

År 2015 förväntas underhållsinvesteringarna vara i linje med avskrivningarna.

Strategi

Wärtsiläs mål är att vara den ledande leverantören av kompletta livscykelbaserade kraftlösningar på marinmarknaden och valda energimarknader i hela världen. Vi ser tillväxtmöjligheter inom gasdrivna kraftverk i anslutning till vårt koncept Smart Power Generation samt också inom gasdrivna motorer och relaterade lösningar för marinmarknaden samt utvecklingen av medelstor LNG-infrastruktur. Vi strävar också efter tillväxt inom miljölösningar, inklusive avgasreningssystem för minskning av svavelutsläpp och system för hantering av ballastvatten. Våra styrkor består av vårt teknologiska ledarskap, vårt integrerade produkt- och serviceutbud, våra nära och långvariga kundrelationer och vår överlägsna globala närvaro. Genom vår produktions- och leveranskedja strävar vi fortlöpande efter att bevara kostnadseffektiviteten och en hög kvalitet - ofta tillsammans med ledande industriella samarbetspartner på våra viktigaste växande marknader. Vårt starka fokus på FoU gör det möjligt för oss att vara en föregångare inom teknologi och innovationer i branschen. Vi har som avsikt att utnyttja tillväxtmöjligheterna på våra slutmarknader och samtidigt bevara vår solida lönsamhet.

Strategiska projekt, förvärv, samföretag och utbyggnad av nätverket

I december meddelade Wärtsilä om förvärvet av L-3 Marine Systems International (L-3 MSI) av NYSE-noterade L-3 Communications Holdings Inc. L-3 MSI levererar automations-, navigations- och elsystem samt teknik för dynamisk positionering, ekolodning och undervattenskommunikation för marin-, försvars- och offshoremarknaden. Transaktionen värderas till 285 miljoner euro (skuldfritt pris). Köpeskillingen är föremål för sedvanliga justeringar, inklusive ett avdrag uppskattat till 60 miljoner euro för fordringar relaterade till pensioner för L-3 MSI:s personal som Wärtsilä kommer att ta över. Affären finansieras med befintliga kontantmedel och kreditfaciliteter. Förvärvet kräver godkännande av berörda myndigheter, och det väntas bli slutfört under andra kvartalet 2015.

Wärtsilä Yuchai Engine Co. Ltd., 50/50-samföretaget mellan Wärtsilä och Yuchai Marine Power Co. Ltd., invigde sin nya fabrik i Zhuhai i Kina i september. Det nya fabriksområdet har en total yta på 266.700 kvadratmeter. Fabriken kommer att fokusera på montering och testning av medelvarviga Wärtsilä 20, Wärtsilä 26 och Wärtsilä 32 motorer. Fabriken väntas vara i full drift före slutet av 2016. Invigningen av Wärtsiläs nya helägda tillverkningsfacilitet i Brasilien väntas ske under första kvartalet 2015.

I juli offentliggjorde Wärtsilä och China State Shipbuilding Corporation (CSSC) sina planer för att etablera ett samföretag för tillverkning av medelvarviga diesel- och flerbränslemotorer med normal och stor cylinderdiameter. Projektet framskrider planenligt. Wärtsiläs andel av samföretaget är 49%, och Wärtsiläs kapitalinvestering är värd ca 12 miljoner euro. CSSC Wärtsilä Engine (Shanghai) Co. Ltd:s fabrik kommer att byggas i Lingang, Shanghai, och väntas leverera sin första motor under första halvåret 2016. Samföretaget fokuserar på de växande offshore- och LNG-marknaderna samt på marknaden för hjälpmotorer till mycket stora containerfartyg.

Avyttringen av Wärtsiläs andel på 50% i samföretaget Wärtsilä TMH Diesel Engine Company LLC till den andra ägaren Transmashholding slutfördes i juli. Samföretaget etablerades för tillverkning av moderna universaldieselmotorer till rangerlok samt andra marin- och kraftförsörjningsapplikationer. Värdet på affären var ca 12 miljoner euro och hade inte en betydande inverkan på Wärtsiläs rörelseresultat.

I januari 2014 bekräftade Wärtsilä att Rolls-Royce kommit med ett preliminärt förslag om ett möjligt köpebud för bolaget och att förhandlingarna inte längre var pågående.

Avvecklade verksamheter

På grund av omorganiseringen av affärsverksamheten inom tvåtaktsmotorer rapporteras den som avvecklade verksamheter.

I juli slöt Wärtsilä och China State Shipbuilding Corporation (CSSC) ett avtal om att etablera ett samföretag som ska ta över Wärtsiläs tvåtaktsmotorverksamhet. Samföretaget Winterthur Gas and Diesel Ltd (WinGD) godkändes av tillsynsmyndigheterna, och affären slutfördes i januari 2015. Wärtsiläs innehav i WinGD är 30% och värdet på transaktionen ca 46 miljoner euro. I augusti sålde Wärtsilä sitt innehav i samföretaget Qingdao Qiyao Wärtsilä MHI Linshan Marine Diesel Co. Ltd. Samföretaget etablerades för tillverkning av stora lågvarviga marindieselmotorer. Wärtsiläs aktier i samföretaget överläts till majoritetsägaren Qingdao Qiyao Linshan Power Development Co Ltd, ett företag som i sin helhet ägs av China Shipbuilding Industry Corporation. Köpesumman var inte signifikant.

De finansiella konsekvenserna av omstruktureringen av tvåtaktsmotorverksamheten beskrivs i tabellen över avvecklade verksamheter i denna bokslutskommuniké. Inverkan på Wärtsiläs fortsatta verksamheter är positiv.

Forskning och utveckling, lansering av nya produkter

Wärtsilä satsade kraftigt på FoU-aktiviteter under 2014. Fokusområdena var förbättring av verkningsgraden, bränsleflexibilitet och minskning av miljökonsekvenser. FoU-utgifterna uppgick till 139 miljoner euro, dvs. 2,9% av omsättningen.

I november meddelade Wärtsilä att systemet för hantering av ballastvatten Aquarius EC beviljats AMS-godkännande (Alternate Managements System) av kustbevakningen i USA. Detta gör det möjligt för fartyg som utrustats med systemet och som seglar under USA:s och andra länders flagg att operera på USA:s territorialvatten och släppa ut behandlat ballastvatten under en övergångsperiod på upp till 5 år från den fartygsspecifika implementeringstidpunkten.

I oktober godkände klassificeringssällskapet DNV GL designen av Wärtsiläs WST-14-thruster, vilket indikerar att konstruktionen uppfyller klassificeringsreglerna. Detta innebär också att designkalkylerna uppfyller klassificeringssällskapets krav på standarddrift och även drift i isförhållanden.

Wärtsilä lanserade aktivt nya produkter på marknaden under 2014. Under första kvartalet släpptes Wärtsilä 46DF-motorn som ger lägre bränsleförbrukning i både gas- och dieseldrift, högre effekt och attraktiva livscykelkostnader. I februari fick Wärtsiläs tjänster för konditionsmonitorering av propulsionssystem erkännande för sin servicenivå av DNV GL.

Under andra kvartalet lanserades den nya supereffektiva tankfartygsdesignen Aframax som ger praktiska och genomförbara lösningar som uppfyller gällande och framtida lagstiftning om utsläpp. I maj fick Wärtsilä ett viktigt erkännande avseende servicenivån för tätningssystemen för propelleraxlar, Wärtsilä Airguard och Wärtsilä Oceanguard, av Lloyd's Register.

Under tredje kvartalet lanserade Wärtsilä sina senaste modeller av stora propellrar med vridbara blad som ger en ökad belastningskapacitet, en hög propulsiv verkningsgrad och ett mindre ekologiskt fotavtryck. Den nya innovationen Low Loss Hybrid lanserades. Den ger bränslebesparingar på upp till 15 procent, beroende på motortyp och konfiguration samt en driftsprofil som garanterar betydligt lägre avgasutsläpp. Wärtsilä släppte också nya LNGPac som beviljades AIP-certifikat (Approval in Principle) av klassificeringssällskapet DNV GL i september. Wärtsiläs konditionsmonitorering av propulsionssystem utvidgades, vilket gör det möjligt att förlänga serviceintervallen och främja ett optimalt skick hos utrustningen. En ny funktion i det uppgraderade

utbudet är dynamisk livscykelprognos som främjar driftssäkerheten och den långsiktiga underhållsplaneringen.

Under fjärde kvartalet meddelade Wärtsilä att man expanderat utbudet av ventiler i rostfritt duplex- och superduplexstål som klarar högre tryck. Tack vare detta kan Wärtsilä erbjuda kunder alla korrosionsbeständiga ventiler som behövs i projekt.

Antal anställda

Wärtsilä hade 17.717 (18.315) anställda inom fortgående verksamheter i slutet av december 2014. Antalet anställda i genomsnitt under januari-december 2014 var 18.042 (18.339). Power Plants hade 978 (1.053), Ship Power 5.603 (5.714) och Services 10.692 (10.785) anställda. Antalet anställda inom avvecklade verksamheter var 325 i slutet av rapportperioden.

Av Wärtsiläs totala personal fanns 20% (21) i Finland och 34% (34) i övriga Europa. Personalen i Asien stod för 31% (31) av de totala anställda, personalen i Nord- och Sydamerika för 10% (10) och personalen i övriga världen för 4% (4).

Omstruktureringsprogram

I januari 2014 inledde Wärtsilä ett globalt effektiviseringsprogram för att omstrukturera Wärtsiläs organisation för att säkerställa den framtida lönsamheten och konkurrenskraften. Omstruktureringsåtgärderna blev klara i slutet av 2014. Programmet resulterar i en minskning av antalet anställda med ca 1.000 globalt. I slutet av rapportperioden januari-december 2014 hade ca 30 miljoner euro av besparingarna realiserats. De årliga målsatta besparingarna på 60 miljoner euro uppnås 2015. Engångskostnaderna relaterade till omstruktureringen var 53 miljoner euro, varav 11 miljoner euro redovisades 2013 och 42 miljoner euro för rapportperioden januari-december 2014.

Förändringar i ledningen

Följande ändringar har gjorts i Wärtsilä Oyj Abp:s direktion från den 1 september 2014:

Rakesh Sarin (59), ing. utnämndes till direktör för affärsområdet Power Plants och till direktionsmedlem på Wärtsilä Oyj Abp. Vesa Riihimäki (48), dipl.ing., som tidigare ledde affärsområdet Power Plants utnämndes till Wärtsiläs kvalitetsdirektör.

Hållbar utveckling

Wärtsilä har en bra position i arbetet för minskade utsläpp och användningen av naturresurser tack vare bolagets olika tekniker och specialiserade tjänster. 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. Wärtsiläs aktie ingår i flera hållbarhetsindex.

Aktier och aktieägare

Under januari-december 2014 uppgick handelsvolymen för Wärtsiläaktien på Nasdaq OMX Helsingfors börsen till 132.525.134 aktier, vilket motsvarade en omsättning på 5.114 miljoner euro. Wärtsiläaktien handlas

också på flera alternativa börser, inklusive Chi-X, Turquoise och BATS. Handelsvolymen på dessa alternativa handelsplatser var 60.480.854 aktier.

Aktierna på Nasdaq OMX Helsingfors Börs

31.12.2014			Antal aktier och röster	Aktieomsättning 1-12/2014
WRT1V			197 241 130	132 525 134
1.1. - 31.12.2014	Högsta	Lägsta	Medelkurs ¹	Sista
Aktiekurs	43,82	31,85	38,09	37,09
¹ Enligt handelsvolym vägd medelkurs				
			31.12.2014	31.12.2013
Marknadsvärde, MEUR			7 315	7 055
Utländska aktieägare, %			48,1	51,3

Flaggningsanmälningar

Den 19 september 2014 informerades Wärtsilä om att Fiskars Oyj Abp, Investor AB och deras samföretag Avlis AB ingått ett avtal som resulterar i följande förändringar i ägarandelarna:

Avlis Invest AB köper 15.759.566 aktier eller 7,99% av Wärtsiläs totala aktiekapital och röster av Avlis AB. Avlis Invest AB:s samtliga aktier överförs till Invaw Holding AB, Investors helägda dotterbolag. Fiskars köper 9.881.781 aktier eller 5,01% av Wärtsiläs totala aktiekapital och röster av Avlis AB. Fiskars och Investors aktieägaravtal avvecklades och deras samföretag, som ägde 42.948.325 aktier eller 21,77% av Wärtsiläs aktiekapital och röster, upplöses. Efter transaktionen uppgår Investor AB:s indirekta ägarandel av Wärtsilä till 33.066.544 aktier eller 16,76% av Wärtsiläs totala aktiekapital och röster. Fiskars Oyj Abp kommer att äga direkt 9.881.781 aktier eller 5,01% av Wärtsiläs totala aktiekapital och röster.

Den 9 oktober 2014 informerades Wärtsilä om att affären var slutförd. Således har ovan nämnda ändringar i innehaven gjorts och aktieägaravtalet har upphört.

Beslut av ordinarie bolagsstämman

Bolagsstämman den 6 mars 2014 fastställde bokslutet samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2013. Bolagsstämman beslöt att enligt styrelsens förslag utbetala 1,05 euro per aktie i dividend. Dividenden betalades den 18 mars 2014.

Bolagsstämman fastslog antalet styrelseledamöter till nio. Till styrelseledamöter valdes dipl.ing. MBA Maarit Aarni-Sirviö, verkställande direktör Kaj-Gustaf Bergh, dipl.ing Sune Carlsson, ekon.mag. MBA Alexander Ehrnrooth, ekon.mag. Paul Ehrnrooth, diplomekonom Mikael Lilius, verkställande direktör Risto Murto, direktör Gunilla Nordström och direktör Markus Rauramo.

Till revisor för 2014 valdes CGR-samfundet KPMG Oy Ab.

Fullmakt att köpa och distribuera aktier i bolaget

Styrelsen beviljades fullmakt att köpa högst 19.000.000 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 19.000.000 egna aktier i bolaget. Styrelsens fullmakt att distribuera bolagets egna aktier gäller i tre år från bolagsstämman och återkallar den fullmakt som bolagsstämman gav den 7 mars 2013. Styrelsen beviljades fullmakt att avgöra till vem och i vilken ordningsföljd aktier i bolaget kommer att distribueras. Styrelsen har fullmakt att 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 Wärsilä Oyj Abp:s styrelse Mikael Lilius till ordförande och Kaj-Gustaf Bergh till vice ordförande. Styrelsen beslöt att tillsätta en revisions-, en nominerings- och en ersättningskommitté. Styrelsen valde inom sig följande ledamöter till kommittéerna:

Revisionskommittén:

Ordförande Markus Rauramo, Maarit Aarni-Sirviö, Alexander Ehrnrooth

Utnämningkommittén:

Ordförande Mikael Lilius, Kaj-Gustaf Bergh, Risto Murto, Sune Carlsson

Sune Carlsson utnämndes till utnämningkommittén vid styrelsemötet 22.10.2014.

Premieringskommittén:

Ordförande Mikael Lilius, Paul Ehrnrooth, Risto Murto

Styrelsens förslag till dividend

Styrelsen föreslår att en dividend på 1,15 euro per aktie betalas för räkenskapsåret 2014. Moderbolagets utdelningsbara medel utgör 1.002.766.535,62 euro, av vilket räkenskapsperiodens vinst utgör 183.367.874,92 euro. Antalet aktier som berättigar till dividend är 197.241.130. Dividenden betalas till aktieägare som är registrerade i aktieägarförteckningen som förvaltas av Euroclear Finland Oy på bolagsstämmans avstämningsdag 9.3.2015. Styrelsen föreslår att dividenden utbetalas 16.3.2015.

Årsredovisningen 2014, innehållande bokslutet och verksamhetsberättelsen, är tillgänglig på företagens webbplats www.wartsila.com och på www.wartsilareports.com/se vecka 7.

Risker och osäkerhetsfaktorer i affärsverksamheten

Inom affärsområdet Power Plants kan osäkerheten på finansmarknaden och stora valutakursfluktuationer inverka på tillgången till finansiering för och timingen av större projekt. Den geopolitiska spänningen kan skjuta upp kundernas beslutsfattande i vissa regioner. Inom industrisegmentet kan även den svaga efterfrågan på råvaror, såsom mineraler, påverka investeringsbesluten. Låga oljepriser kan påverka investeringar i olje- och gasproducerande ekonomier.

Affärsmiljön inom shipping och varvsindustrin är fortsatt tuff. De svaga utsikterna för den globala ekonomin på kort sikt, överkapaciteten och den låga efterfrågan på lasttonnage begränsar återhämtningen i fraktpriserna på den traditionella shippingmarknaden. Det låga oljepriset, den långsamt ökande efterfrågan på olja och de stigande prospekterings- och produktionskostnaderna kan påverka investeringarna i offshoresektorn ytterligare.

Fortsatta risker i världsekonomin och politisk instabilitet i vissa regioner kan medföra negativa konsekvenser för Services ordergång. De utmanande förhållandena i flera marinsegment är också en potentiell riskfaktor.

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. Bland de ställda kraven finns två särskilt stora. 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.

Marknadsutsikter

Energiförsörjningsmarknaden är mycket beroende av den globala makroekonomiska utvecklingen. På grund av det svåra marknadsläget under 2014 och BNP-prognoserna för 2015, väntas den totala marknaden för kraftverk som drivs med flytande bränslen och gas förbli en utmaning. Orderaktiviteten fortsätter att vara starkast på tillväxtmarknader och länder som gynnas av en starkare US-dollar. Det låga oljepriset kan påverka investeringar i ny kraftförsörjningskapacitet i olje- och gasproducerande länder. I OECD-länderna finns det fortfarande en uppdämd efterfrågan inom kraftverkssektorn, som främst upprätthålls av behovet av CO₂-neutral kraftgenerering och nedläggning av äldre kolkraftverk.

Utsikterna för shipping och varvsindustrin är försiktiga på grund av de rådande osäkerhetsfaktorerna på marknaden. Överkapaciteten fortsätter att påverka efterfrågan på traditionella handelsfartyg. Allt yngre fartyg skrotas, vilket stöder en gradvis återhämtning på fraktmarknaden i kombination med en mer balanserad ökning av flottan. Det låga oljepriset väntas påverka investeringar i prospektering och utveckling, vilket begränsar efterfrågan på offshorefartyg. På andra fartygsmarknader kan lägre bunkringskostnader inverka positivt på redarnas operativa kostnader. Utsikterna för gastankfartyg är fortsatt positiva, även om de höga beställningsvolymerna under 2014 väntas bli normalare. Bränsleeffektivitet och miljölagstiftning spelar helt klart en viktig roll, och detta ökar intresset för miljölösningar och användningen av gas som marinbränsle på ett allmänt plan.

De övergripande utsikterna för servicemarknaden är stabila, och i vissa regioner är utvecklingen intressant. En ökning i det installerade beståndet av medelvarviga motorer och propulsionsutrustning kompenserar för den avtagande efterfrågan på service av äldre installationer och kundernas fortsatta strävan efter att skära ner operativa kostnader inom handelsfartygssegmentet. Utsikterna för servicesektorn inom offshore och gasdrivna fartyg är fortfarande positiva. Efterfrågan på service inom kraftverkssegmentet är fortsatt god. Marin- och kraftverkskunder är intresserade av långfristiga serviceavtal. Om man fokuserar på olika regioner i världen så är utsikterna för Mellanöstern och Afrika positiva, och dessa regioner stöds av efterfrågan på kraftverksrelaterade serviceprojekt.

Wärtsiläs utsikter för 2015

Wärtsilä förväntar sig att omsättningen ökar med 0-10% under 2015, medan rörelseverksamhetens lönsamhet (EBIT% före engångsposter) kommer att vara 12,0-12,5%. Prognosen beaktar inte inverkan av förvärvet av L-3 Marine Systems International.

Wärtsiläs bokslutskommuniké 2014

Denna bokslutskommuniké har uppgjorts i enlighet med standarden IAS 34 (Interim Financial Reporting). Principerna för upprättandet är förenliga med bokslutet för 2013 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 intäkts- 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

Wärtsilä Oyj Abp har fr.o.m. 1.1.2014 tillämpat följande nya och ändrade standarder:

- *IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag* samt dess ändringar (tillämpas i EU för räkenskapsår som börjar 1.1.2014 eller därefter): IFRS 12 innehåller upplysningskrav för alla typer av innehav i andra enheter, såsom intresseföretag, samföretag, strukturerade företag och andra icke-konsoliderade enheter. Den nya standarden utökade noterna som koncernen presenterar för dess innehav i andra enheter.
- *IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures* (ändrad 2011) (tillämpas i EU för räkenskapsår som börjar 1.1.2014 eller därefter): Som en följd av publiceringen av IFRS 11 ställer den ändrade standarden krav på att redovisningen av samföretag och intresseföretag görs enligt kapitalandelsmetoden. Den ändrade standarden har inte någon väsentlig inverkan på koncernbokslutet.
- Tillägg till *IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering* (tillämpas för räkenskapsår som börjar 1.1.2014 eller därefter): ändringarna förtydligar tillämpningen av kraven på kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder i bokslutet samt ger mer vägledning för tillämpning. Tillägget har inte någon väsentlig inverkan på koncernbokslutet.
- Tillägg till *IAS 36 Nedskrivningar* (tillämpas för räkenskapsår som börjar 1.1.2014 eller därefter): Målet med ändringen är att förtydliga att upplysningar angående återvinningsvärdet, då verkligt värde minus kostnader för försäljning har använts, endast behöver ges vid nedskrivningar. Den ändrade standarden har inte någon väsentlig inverkan på koncernbokslutet.
- *IFRIC 21 Avgifter* (tillämpas för räkenskapsår som börjar 1.1.2014 eller därefter; tillämpas i EU senast för det räkenskapsår som börjar 17.6.2014 och därefter): Tolkningsuttalandet behandlar redovisningen av avgifter. Skulden för en avgift redovisas då den händelse som utlöser betalningen, enligt lagstiftningen, sker. Tolkningsuttalandet tillämpas för alla avgifter förutom inkomstskatter, böter eller andra pålagor som uppstår genom lagbrott samt andra avgifter som omfattas av andra IFRS-standarder. Tolkningsuttalandet har ingen väsentlig inverkan på koncernbokslutet.

Standarderna har godkänts för tillämpning i EU.

Wärtsilä Oyj Abp har ännu inte börjat tillämpa följande nya och ändrade standarder och tolkningar som redan utfärdats av IASB. Koncernen kommer att införa dem när de träder i kraft eller, om det sker vid en annan tidpunkt än räkenskapsårets första dag, från och med därpå följande räkenskapsår.

- Tillägg till *IAS 1 Utformning av finansiella rapporter*: Förtydligande av upplysningar* (tillämpas för räkenskapsår som börjar 1.1.2016 eller därefter). Syftet med tillägget är att uppmuntra företag att bedöma vilka upplysningar som ska tas upp i redovisningen. Tillägget förtydligar t.ex. tillämpningen av väsentlighetsprincipen och bedömningen när man avgör i vilken ordning upplysningar presenteras. Tillägget hade ingen väsentlig inverkan på koncernbokslutet.

* Har inte godkänts för tillämpning i EU 31.12.2014.

De årliga siffrorna i bokslutskommunikén är reviderade.

Tvåtaksaffärsverksamheten har klassificerats som avvecklade verksamheter. Därför har jämförelsetalen relaterade till resultaträkningen justerats.

Koncernens resultaträkning

MEUR	2014	Justerad 2013
Fortsatta verksamheter		
Omsättning	4 779	4 607
Förändring av lager av färdiga varor och varor i arbete	-240	190
Tillverkning för eget bruk	14	12
Övriga intäkter	52	65
Material och tjänster	-2 392	-2 658
Kostnader för ersättningar till anställda	-1 113	-1 073
Avskrivningar och nedskrivningar	-115	-120
Övriga kostnader	-489	-513
Resultatandel i intresse- och samföretag	26	28
Rörelseresultat	522	537
Dividendintäkter	1	1
Ränteintäkter	4	3
Övriga finansiella intäkter	8	15
Räntekostnader	-13	-17
Övriga finansiella kostnader	-27	-22
Nettovinst från finansiella tillgångar som kan säljas		25
Resultat före skatter	494	544
Inkomstskatter	-106	-119
Räkenskapsperiodens resultat från fortsatta verksamheter	389	425
Räkenskapsperiodens resultat från avvecklade verksamheter	-37	-31
Räkenskapsperiodens nettoresultat	351	393
Fördelning:		
Moderbolagets aktieägare	347	391
Innehav utan bestämmande inflytande	5	3
	351	393
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (före/efter utspädning):		
Resultat per aktie, fortsatta verksamheter, euro	1,95	2,15
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, euro	-0,19	-0,16
Resultat per aktie, euro	1,76	1,98

Rapport över totalresultat

MEUR	2014	2013
Räkenskapsperiodens nettoresultat	351	393
Övriga totalresultat efter skatter:		
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		
Försäkringsmatematiska vinster (förluster) för förmånsbestämda planer	-29	-9
Skatter på poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	4	-1
Poster, som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen, totalt	-25	-10
Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	56	-72
Omräkningsdifferenser för innehav utan bestämmande inflytande	4	
Finansiella tillgångar som kan säljas		
värdering till verkligt värde		1
överförts till resultaträkningen		-25
Kassafliedessäkring		
värdering till verkligt värde	-85	-22
överförts till resultaträkningen	12	-2
Skatter på poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Finansiella tillgångar som kan säljas		
överförts till resultaträkningen		6
Kassafliedessäkring		
värdering till verkligt värde	24	7
överförts till resultaträkningen	-4	1
Poster, som kan omklassificeras till resultaträkningen, totalt	5	-107
Räkenskapsperiodens övriga totalresultat efter skatter	-20	-117
Räkenskapsperiodens totalresultat	332	276
Fördelning av totalresultat:		
Moderbolagets aktieägare	323	275
Innehav utan bestämmande inflytande	9	2
	332	276

Siffrorna i rapport över totalresultat innehåller både fortsatta och avecklade verksamheter.

Koncernens balansräkning, tillgångar

MEUR	31.12.2014	31.12.2013
Anläggningstillgångar		
Goodwill	909	914
Immateriella tillgångar	271	321
Materiella tillgångar	421	434
Förvaltningsfastigheter	14	15
Innehav i intresse- och samföretag	90	103
Finansiella tillgångar som kan säljas	16	15
Räntebärande placeringar	1	1
Uppskjuten skattefordran	144	128
Kundfordringar	15	
Övriga fordringar	4	5
Anläggningstillgångar totalt	1 884	1 935
Omsättningstillgångar		
Varor i lager	1 156	1 367
Räntebärande fordringar	1	1
Kundfordringar	1 186	1 146
Skattefordringar	42	33
Övriga fordringar	338	339
Likvida medel	571	388
Omsättningstillgångar totalt	3 294	3 274
Tillgångar som innehas för försäljning	102	
Tillgångar totalt	5 280	5 209

Koncernens balansräkning, eget kapital och skulder

MEUR	31.12.2014	31.12.2013
Eget kapital		
Aktiekapital	336	336
Överkursfond	61	61
Omräkningsdifferens	-30	-85
Fond för verkligt värde	-66	-13
Försäkringsmatematiska vinster och förluster	-65	-43
Balanserad vinst	1 726	1 587
Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare	1 960	1 844
Innehav utan bestämmande inflytande	45	40
Eget kapital totalt	2 005	1 884
Skulder		
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	537	571
Uppskjuten skatteskuld	64	84
Pensionsförpliktelser	100	107
Avsättningar	51	40
Erhållna förskott	77	86
Övriga skulder	2	4
Långfristiga skulder totalt	832	892
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	129	94
Avsättningar	242	204
Erhållna förskott	596	827
Skulder till leverantörer	436	375
Skatteskulder	51	81
Övriga skulder	934	853
Kortfristiga skulder totalt	2 388	2 434
Skulder totalt	3 220	3 325
Skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	55	
Eget kapital och skulder totalt	5 280	5 209

Siffrorna i koncernens balansräkning för jämförelseperioden innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	2014	2013
Rörelseverksamhetens kassaflöde:		
Räkenskapsperiodens nettoresultat	351	393
Justeringar:		
Avskrivningar och nedskrivningar	119	123
Finansiella intäkter och kostnader	28	19
Realisationsvinster och -förluster på immateriella och materiella tillgångar och övriga korrektivposter	2	-29
Resultatandel i intresse- och samföretag	-24	-22
Inkomstskatter	99	113
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	574	598
Förändring av rörelsekapital:		
Räntefria fordringar, ökning (-) / minskning (+)	-52	-64
Varor i lager, ökning (-) / minskning (+)	206	-88
Räntefria skulder, ökning (+) / minskning (-)	-122	211
Förändring av rörelsekapital	32	60
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	606	658
Finansiella poster och skatter:		
Ränte- och övriga finansiella intäkter	29	23
Ränte- och övriga finansiella kostnader	-36	-7
Betalda skatter	-147	-97
Finansiella poster och skatter	-154	-81
Rörelseverksamhetens kassaflöde	452	578
Investeringarnas kassaflöde:		
Investeringar i intresse- och samföretag		-1
Investeringar i finansiella tillgångar som kan säljas	-1	-4
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-99	-129
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	14	7
Överlåtelseinkomster från finansiella tillgångar som kan säljas	16	34
Lånefordringar, ökning (-) / minskning (+) och övriga förändringar	-1	13
Erhållna dividender	1	1
Investeringarnas kassaflöde	-71	-79
Kassaflöde efter investeringar	381	499
Finansieringens kassaflöde:		
Placeringar från innehav utan bestämmande inflytande		16
Upptagna långfristiga lån	100	153
Amortering av långfristiga lån samt övriga förändringar	-81	-157
Kortfristiga lån, ökning (+) / minskning (-)	-18	-135
Betalda dividender	-211	-202
Finansieringens kassaflöde	-210	-324
Förändring av likvida medel, ökning (+) / minskning (-)	172	176

Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	388	225
Kursdifferenser	12	-13
Nettokassaflöde från avvecklade verksamheter	1	
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	571	388

Siffrorna i koncernens kassaflödesanalys innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

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	Försäkringsmatematiska vinster och förluster	Balansrad vinst	Totalt		
Eget kapital 1.1.2013	336	61	-12	21	-34	1 393	1 766	26	1 791
Omräkningsdifferenser			-73				-73	-1	-74
Finansiella tillgångar som kan säljas									
nettoförändring i verkligt värde efter skatt				1			1		1
överförs till resultaträkningen med avdrag för skatter				-19			-19		-19
Kassaflödessäkring									
nettoförändring i verkligt värde efter skatt				-14			-14		-14
överförs till resultaträkningen med avdrag för skatter				-2			-2		-2
Förmånsbestämda planer						-9	-9		-9
Totalresultat			-73	-34	-9		-116	-1	-117
Räkenskapsperiodens resultat						391	391	3	393
Räkenskapsperiodens totalresultat			-73	-34	-9	391	275	2	276
Transaktioner med aktieägare									
Betalda dividender						-197	-197	-4	-201
Placeringar från innehav utan bestämmande inflytande								16	16
Eget kapital 31.12.2013	336	61	-85	-13	-43	1 587	1 844	40	1 884

MEUR	Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt	
	Aktiekapital	Överkursfond	Omräkningsdifferens	Fond för verkligt värde	Försäkringsmatematiska vinster och förluster	Balanserad vinst	Totalt		
Eget kapital 1.1.2014	336	61	-85	-13	-43	1 587	1 844	40	1 884
Omräkningsdifferenser			56				56	4	59
Kassaflödessäkring									
nettoförändring i verkligt värde efter skatt				-61			-61		-61
överförs till resultaträkningen med avdrag för skatter				8			8		8
Förmånsbestämda planer					-22		-22		-22
Övriga förändringar						-4	-4		-4
Totalresultat			56	-53	-22	-4	-23	4	-20
Räkenskapsperiodens resultat						347	347	5	351
Räkenskapsperiodens totalresultat			56	-53	-22	343	323	9	332
Transaktioner med aktieägare									
Betalda dividender						-207	-207	-3	-210
Eget kapital 31.12.2014	336	61	-30	-66	-65	1 723	1 960	45	2 005

Siffrorna i sammanställning över förändring i eget kapital innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

Avvecklade verksamheter

I juli slöt Wärtsilä och China State Shipbuilding Corporation (CSSC) ett avtal om att etablera ett samföretag som ska ta över tillverkningen av Wärtsiläs tvåtaktsmotorer. Samföretaget Winterthur Gas and Diesel Ltd (WinGD) godkändes av tillsynsmyndigheterna och affären slutfördes i januari 2015. Wärtsiläs innehav i WinGD är 30% och värdet på transaktionen ca 46 miljoner euro.

I augusti sålde Wärtsilä sitt innehav i samföretaget Qingdao Qiyao Wärtsilä MHI Linshan Marine Diesel Co. Ltd. Samföretaget etablerades för tillverkning av stora lågvarviga marindieselmotorer. Wärtsiläs aktier i samföretaget överläts till majoritetsägaren Qingdao Qiyao Linshan Power Development Co Ltd, ett företag som i sin helhet ägs av China Shipbuilding Industry Corporation. Köpesumman är inte signifikant. Aktiernas försäljningsförlust var 10 miljoner euro och den är inkluderad i kostnader från avvecklade verksamheter.

Affärsverksamheten inom tvåtaktsmotorer har klassificerats som avvecklade verksamheter från och med tredje kvartalet 2014. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och skulder direkt hänförliga till dem visas som egna poster i balansräkning. Jämförelsetalen i resultaträkning och siffror relaterade till den har justerats så att avvecklade verksamheter visas separat från fortsatta verksamheter. De finansiella konsekvenserna av omstruktureringen av tvåtaktsmotorverksamheten är positiva för Wärtsiläs fortsatta verksamhet.

Räkenskapsperiodens resultat från avvecklade verksamheter

MEUR	2014	2013
Avvecklade verksamheter		
Omsättning	60	48
Kostnader	-95	-85
Total	-35	-37
Realisationsförluster på aktier	-10	
Rörelseresultat	-44	-37
Inkomstskatter	7	6
Räkenskapsperiodens resultat	-37	-31
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, euro	-0,19	-0,16

Balansposterna från avvecklade verksamheter

MEUR	31.12.2014
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	70
Varor i lager	3
Övriga fordringar	29
Pensionsansvar	-30
Övriga skulder	-25
Nettotillgångar	47

Kassflödena från avvecklade verksamheter

MEUR	2014
Rörelseverksamhetens kassaflöde	-38
Investeringarnas kassaflöde	-16
Finansieringens kassaflöde	56
Förändring av likvida medel, ökning (+) / minskning (-)	1

Omsättning per geografiska områden

MEUR	Justerad	
	2014	2013
Europa	1 402	1 328
Asien	1 989	1 713
Amerika	840	1 068
Övriga	548	498
Totalt	4 779	4 607

Siffrorna i tabellen innehåller fortsatta verksamheter.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

MEUR	Justerad	
	2014	2013
Immateriella tillgångar		
Bokvärde 1.1.	1 235	1 259
Kursdifferenser	22	-37
Ökning	36	53
Avskrivningar och nedskrivningar	-51	-56
Minskning och omgrupperingar		17
Omklassificering till tillgångar som innehas för försäljning	-61	-2
Bokvärde i slutet av räkenskapsperioden	1 180	1 235
Materiella tillgångar		
Bokvärde 1.1.	449	470
Kursdifferenser	7	-12
Ökning	62	76
Avskrivningar och nedskrivningar	-63	-64
Minskning och omgrupperingar	-10	-20
Omklassificering till tillgångar som innehas för försäljning	-8	-2
Bokvärde i slutet av räkenskapsperioden	435	449

Siffrorna i tabellen innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

Bruttoinvesteringar

MEUR	2014	2013
Aktier och förvärv	2	5
Immateriella och materiella tillgångar	99	129
Totalt	101	134

Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar från avvecklade verksamheter under räkenskapsperioden uppgick till 6 miljoner euro (13).

Siffrorna i tabellen innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

Räntebärande nettoskulder

MEUR	2014	2013
Långfristiga skulder	537	571
Kortfristiga skulder	129	94
Lånefordringar	-1	-1
Likvida medel	-571	-388
Totalt	94	276

Siffrorna i tabellen för jämförelseperioden innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

Nyckeltal

	2014	Justerad 2013
Resultat per aktie (före och efter utspädning), euro	1,76	1,98
Eget kapital/aktie, euro	9,94	9,35
Soliditet, %	43,5	43,9
Nettoskuld sättningsgrad	0,05	0,15
Avkastning på sysselsatt kapital (ROI), %	18,7	21,2
Avkastning på sysselsatt kapital (ROI), fortsatta verksamhet, %	20,3	22,6
Avkastning på eget kapital (ROE), %	18,0	21,4
Avkastning på eget kapital (ROE), fortsatta verksamhet, %	20,0	23,1

Siffrorna i tabellen innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

Antal anställda

	2014	Justerad 2013
I medeltal	18 042	18 339
I slutet av räkenskapsperioden	17 717	18 315

Antal anställda i slutet av räkenskapsperioden för avvecklade verksamheter var 325.

Siffrorna i tabellen innehåller fortsatta verksamheter.

Ansvarsförbindelser

MEUR	2014	2013
Fastighetsinteckningar	10	26
Företagsinteckningar och övriga ansvarsförbindelser	26	25
Totalt	36	51
Borgens- och ansvarsförbindelser		
för egen del	746	665
för intressebolag		7
Nominellt belopp av hyror enligt leasingavtal		
betalas inom ett år	25	27
betalas mellan under minst ett år och högst fem år	66	78
betalas senare	23	26
Totalt	859	803

Siffrorna i tabellen innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

Derivatinstrumentens nominella värden

MEUR	Totalt	varav stängda
Ränteswappar	125	
Inflationskydd	3	
Valutaterminer	2 212	763
Valutaoptioner, köpta	30	
Totalt	2 370	763

Totala valutaterminer innehåller 35 miljoner euro från avvecklade verksamheter.

Siffrorna i tabellen innehåller både fortsatta och avvecklade verksamheter.

Verkliga värden

Värdering till verkligt värde i slutet av räkenskapsperioden:

MEUR	Bokvärdet av balansposterna	Verkligt värde
Finansieringstillgångar		
Finansiella tillgångar som kan säljas (nivå 3)	16	16
Räntebärande placeringar, långfristiga (nivå 2)	1	1
Övriga fordringar, långfristiga (nivå 2)	4	4
Derivat (nivå 2)	16	16
Finansieringsskulder		
Räntebärande lån, långfristiga (nivå 2)	537	550
Derivat (nivå 2)	67	67

Derivat i finansieringstillgångar och -skulder innehåller 1 miljon euro från avvecklade verksamheter, både i bokvärdet av balansposterna och i verkligt värde.

Resultaträkning i sammandrag, per kvartal

MEUR	10–12/2014	7–9/2014	Justerad 4–6/2014	Justerad 1–3/2014	Justerad 10–12/2013	Justerad 7–9/2013
Fortsatta verksamheter						
Omsättning	1 549	1 117	1 116	997	1 403	1 199
Övriga intäkter	17	10	12	12	22	18
Kostnader	-1 375	-964	-983	-898	-1 204	-1 054
Avskrivningar och nedskrivningar	-30	-29	-27	-29	-28	-29
Resultatandel i intresse- och samföretag	4	7	5	10	8	6
Rörelseresultat	166	141	123	92	202	140
Finansiella intäkter och kostnader	-9	-12	-4	-3	-11	-4
Resultat före skatter	157	129	119	89	191	136
Inkomstskatter	-27	-31	-28	-20	-35	-33
Räkenskapsperiodens resultat från fortsatta verksamheter	129	98	91	70	156	103
Räkenskapsperiodens resultat från avvecklade verksamheter	-9	-13	-8	-7	-9	-8
Räkenskapsperiodens nettoresultat	121	85	83	63	147	95
Fördelning:						
Moderbolagets aktieägare	118	84	83	62	147	94
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1		1		1
	121	85	83	63	147	95
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (före/efter utspädning):						
Resultat per aktie, fortsatta verksamheter, euro	0,64	0,50	0,46	0,35	0,79	0,52
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, euro	-0,04	-0,07	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04
Resultat per aktie, euro	0,60	0,43	0,42	0,31	0,74	0,48

Formler för nyckeltal

Resultat per aktie (EPS)

$$\frac{\text{räkenskapsperiodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare}}{\text{justerat antal aktier i medeltal under räkenskapsperioden}}$$

Eget kapital/aktie

$$\frac{\text{eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare}}{\text{justerat antal aktier i slutet av räkenskapsperioden}}$$

Soliditet

$$\frac{\text{eget kapital}}{\text{eget kapital och skulder totalt} - \text{erhållna förskott}} \times 100$$

Nettokuldsättningsgrad

$$\frac{\text{räntebärande skulder} - \text{likvida medel}}{\text{eget kapital}}$$

Avkastning på sysselsatt kapital (ROI)

$$\frac{\text{resultat före skatter} + \text{räntekostnader och övriga finansiella kostnader}}{\text{eget kapital och skulder} - \text{räntefria skulder} - \text{avsättningar, i medeltal under räkenskapsperioden}} \times 100$$

Avkastning på eget kapital (ROE)

$$\frac{\text{räkenskapsperiodens nettoresultat}}{\text{eget kapital, i medeltal under räkenskapsperioden}} \times 100$$

Nettorörelsekapital (WCAP)

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

28.1.2015
 Wärtsilä Oyj Abp
 Styrelsen