

Pöyry PLC

# Finansiella rapporter 2016

*\*Det här är en översättning från engelska av Pöyry PLC:s finansiella rapporter för räkenskapsåret 2016. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den engelska originaltexten äga företräde.*

# Rapport över totalresultat

MEUR	Not	2016	2015
<b>Nettoomsättning</b>	4	<b>529,6</b>	575,3
Övriga rörelseintäkter	5	<b>1,3</b>	1,4
Material och varor		<b>-1,1</b>	-14,8
Externa avgifter, underkonsulter		<b>-45,5</b>	-48,2
Personalkostnader	6	<b>-351,1</b>	-366,6
Av- och nedskrivningar	12, 13	<b>-4,6</b>	-4,2
Övriga rörelsekostnader	8	<b>-136,6</b>	-139,0
Totala rörelsekostnader		<b>-538,9</b>	-572,7
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-8,1</b>	4,0
Finansiella intäkter	9	<b>1,3</b>	7,3
Finansiella kostnader	9	<b>-4,5</b>	-5,1
Valutadifferenser	9	<b>0,2</b>	-0,7
Finansiella poster, netto		<b>-3,1</b>	1,4
Andelar av intresseföretag och joint ventures resultat	14	<b>0,5</b>	0,5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-10,6</b>	6,0
Skatt	10	<b>-2,2</b>	0,1
<b>Periodens resultat, netto</b>		<b>-12,8</b>	6,0
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kommer att omföras till årets resultat:			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionskulder, netto		<b>0,5</b>	-10,4
Skatt hänförligt till dessa poster		<b>-0,1</b>	3,2
Poster som har eller kommer att omföras till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser		<b>3,2</b>	-1,0
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>-9,1</b>	-2,1
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		<b>-12,5</b>	5,5
Innehav utan bestämmande inflytande		<b>-0,3</b>	0,5
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		<b>-8,8</b>	-2,6
Innehav utan bestämmande inflytande		<b>-0,3</b>	0,5
Resultat per aktie, EUR	11	<b>-0,24</b>	0,09
Justerat för utspädnings effekter	11	<b>-0,24</b>	0,09

# Rapport över finansiell ställning

Tillgångar, MEUR	Not	2016	2015
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	12	122,4	121,4
Immateriella anläggningstillgångar	12	7,2	5,3
Materiella anläggningstillgångar	13	7,5	8,7
Andelar i intresseföretag och joint ventures	14	2,1	1,8
Övriga långfristiga investeringar	14	1,0	1,0
Uppskjutna skattefordringar	10	34,1	31,3
Förvaltningstillgångar	24	0,1	0,1
Övrigt	15	4,5	5,2
		<b>178,7</b>	<b>174,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Pågående arbete	16	58,9	74,6
Kundfordringar	16, 18	105,8	104,1
Övriga fordringar	16	11,7	10,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16, 17	12,8	11,3
Kortfristiga skattefordringar	16	4,5	3,9
Likvida medel	16	49,3	70,6
		<b>243,0</b>	<b>275,2</b>
<b>Totala tillgångar</b>		<b>421,8</b>	<b>449,9</b>
<b>Eget kapital och skulder, MEUR</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	19	14,6	14,6
Investeringar i fria reserver	19	60,1	60,1
Hybridobligation	19	30,0	30,0
Omräkningsdifferenser		-10,5	-13,7
Balanserade vinstmedel		22,7	36,7
		<b>116,9</b>	<b>127,6</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		1,4	1,7
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>118,3</b>	<b>129,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	21	-	29,0
Pensionsskulder	24	45,0	46,8
Uppskjutna skatteskulder	10	0,2	0,2
Övriga långfristiga skulder		0,1	0,0
		<b>45,2</b>	<b>76,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Amortering på räntebärande kortfristiga skulder	21, 22	2,0	8,0
Företagscertifikat	21, 22	48,7	38,3
Räntebärande kortfristiga skulder	21, 22	30,5	0,0
Avsättningar	25	12,7	12,2
Projektförskott	26	58,2	70,9
Leverantörsskulder	26	20,5	21,0
Övriga kortfristiga skulder	26	22,7	23,6
Kortfristiga skatteskulder	26	6,5	6,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26, 27	56,4	64,6
		<b>258,3</b>	<b>244,7</b>
<b>Totala skulder</b>		<b>303,5</b>	<b>320,7</b>
<b>Totalt eget kapital och skulder</b>		<b>421,8</b>	<b>449,9</b>

# Kassaflödesanalys

MEUR	Not	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Nettoresultat för perioden		-12,8	6,0
Justeringar:			
Aktierelaterade kostnader	6, 7	-	0,5
Av- och nedskrivningar		4,6	4,2
Nedskrivningsförluster på kundfordringar och pågående arbete	8, 18	6,0	-0,9
Vinst (-) / förlust (+) på avyttring av aktier och anläggningstillgångar		0,0	-0,2
Finansiella intäkter och kostnader	9	3,1	-1,4
Skatt	10	2,2	-0,1
Förändringar i rörelsekapital:			
Förändring i pågående arbete		17,3	1,9
Förändring i kundfordringar		-4,7	12,0
Förändring i erhållna projektförskott		-13,5	-13,4
Förändring i leverantörsskulder		-0,7	0,2
Förändring i övriga fordringar och skulder		-15,5	-5,1
Betald skatt		-3,6	-3,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto</b>		<b>-17,7</b>	<b>0,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Avyttring av verksamheter och andelar i dotterföretag, netto likviditetspåverkan	3	-	2,3
Investeringar i anläggningstillgångar		-5,1	-6,9
Avyttring av andelar i intresseföretag och joint ventures		-	10,3
Avyttring av övriga anläggningstillgångar		0,2	0,2
Erhållen utdelning		0,6	1,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto</b>		<b>-4,3</b>	<b>7,4</b>
Kassaflöde, netto före finansieringsverksamheten		-22,0	7,6
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nya lån		30,0	-
Återbetalning av lån		-35,0	-22,8
Förändring i kortfristig finansiering		10,8	7,0
Hybridobligation	19	-	30,0
Ränta och kostnader på hybridobligation		-2,3	-0,4
Erhållna finansiella intäkter		0,9	2,7
Betalda finansiella kostnader		-5,2	-5,1
Betald utdelning		-0,1	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto</b>		<b>-0,8</b>	<b>11,3</b>
Förändring i likvida medel och övriga likvida tillgångar		-22,8	19,0
Likvida medel och övriga likvida tillgångar 1 januari		70,6	50,3
Effekt av förändringar i valutakurser		1,4	1,3
<b>Likvida medel och övriga likvida tillgångar 31 december</b>		<b>49,3</b>	<b>70,6</b>
Likvida medel	16	49,3	70,6
<b>Likvida medel och övriga likvida tillgångar 31 december</b>		<b>49,3</b>	<b>70,6</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

MEUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Investerat fritt eget kapital reserv	Hybridobligation	Omräkningsdifferenser	Balanserade vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	
Eget kapital 1 januari 2016	14,6	-	60,1	30,0	-13,7	36,7	1,7	129,3
Periodens resultat						-12,5	-0,3	-12,8
Övrigt totalresultat för perioden					3,2	0,4	-0,1	3,6
Periodens totalresultat					3,2	-12,1	-0,3	-9,1
Hybridobligation, ränta						-1,8		-1,8
Utdelning						0,0	0,0	-0,1
Aktierelaterade ersättningar						0,0		0,0
Summa bidrag från och utdelning till moderbolagets ägare, redovisat direkt mot eget kapital						-1,9	0,0	-1,9
<b>Eget kapital 31 december 2016</b>	<b>14,6</b>	<b>-</b>	<b>60,1</b>	<b>30,0</b>	<b>-10,5</b>	<b>22,7</b>	<b>1,4</b>	<b>118,3</b>
Eget kapital 1 januari 2015	14,6	3,6	60,1	-	-12,5	34,4	1,6	101,8
Omklassificering av reservfond		-3,6				3,6		
Justerat eget kapital 1 januari 2015	14,6	-	60,1	-	-12,5	38,0	1,6	101,8
Periodens resultat						5,5	0,5	6,0
Övrigt totalresultat för perioden					-1,0	-7,2	0,0	-8,1
Periodens totalresultat					-1,0	-1,6	0,5	-2,1
Hybridobligation				30,0				30,0
Hybridobligation, kostnader						-0,3		-0,3
Utdelning							0,0	0,0
Försäljning av dotterföretag					-0,2	0,2	-0,5	-0,5
Aktierelaterade ersättningar						0,4		0,4
Summa bidrag från och utdelning till moderbolagets ägare, redovisat direkt mot eget kapital				30,0	-0,2	0,3	-0,5	29,6
<b>Eget kapital 31 december 2015</b>	<b>14,6</b>	<b>-</b>	<b>60,1</b>	<b>30,0</b>	<b>-13,7</b>	<b>36,7</b>	<b>1,7</b>	<b>129,3</b>

# Noter till koncernredovisningen

## 1. Redovisningsprinciper för koncernredovisningen

### Koncernens struktur

Pöyry PLC är ett finskt aktiebolag enligt finsk lag med säte i Vantaa. Pöyry PLC är moderbolag till Pöyrykoncernen. Pöyry är ett internationellt konsult- och ingenjörsföretag. Företaget bedriver sin verksamhet genom fyra rörelsesegment (affärsområden): Energi, Industri, Regionala verksamheter och Management Consulting.

Koncernens finansiella rapporter kan erhållas antingen via hemsidan ([www.poyry.com](http://www.poyry.com)) eller på moderbolagets huvudkontor som har adressen Jaakonkatu 3, 01620 Vantaa, Finland.

Vid styrelsemötet den 7 februari 2017 godkände styrelsen för Pöyry PLC offentliggörandet av föreliggande koncernredovisning. I enlighet med den finska aktiebolagslagen har aktieägare rätt att godkänna eller avvisa årsredovisningen vid årsstämman efter att de finansiella rapporterna har släppts. Årsstämman har även rätt att göra ändringar i årsredovisningen.

### Grund för upprättande av de finansiella rapporterna

Koncernredovisningen för Pöyrykoncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), inklusive IAS- och IFRS-standarder, samt gällande SIC- och IFRIC-tolkningar per den 31 december 2016. I International financial reporting standards, som omnämns i den finska bokföringslagen och i förordningar som har utfärdats på grundval av bestämmelserna i lagen, hänvisas till standarder och tolkningar som har antagits i enlighet med förfarandet i förordning (EG) nr 1606/2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Noterna till koncernredovisningen följer finsk redovisnings- och bolagslagstiftning. De finansiella rapporterna för moderbolaget, Pöyry PLC, upprättas i enlighet med FAS (finska redovisningsstandarder).

Koncernens finansiella rapporter presenteras i euro. De har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, om ingenting annat anges i redovisningsprinciperna nedan.

Från 1 januari 2016 har koncernen tillämpat följande standarder, ändringar och tolkningar som har trätt i kraft.

- Initiativet om upplysningar – ändringar av IAS1
- Årliga förbättringar av IFRS – förbättringscykeln 2012–2014

Antagandet av ändringarna har inte haft någon väsentlig påverkan under innevarande period eller någon tidigare period. Övriga standarder, ändringar och tolkningar som ska tillämpas för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2016 är inte väsentliga för koncernen.

### Användning av uppskattningar

Vid upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med IFRS måste företagsledningen göra uppskattningar och antaganden som påverkar redovisade belopp för tillgångar och skulder, upplysningar om eventualtillgångar och eventualförpliktelser på balansdagen samt redovisade belopp för intäkter och kostnader under rapportperioden. Uppskattningar och antaganden baseras på historisk erfarenhet och andra rimliga antaganden om framtida händelser. Uppskattningarna baseras på företagsledningens bästa tillgängliga information vid utgången av rapportperioden, men det faktiska utfallet kan avvika från uppskattningarna som har gjorts i koncernens finansiella rapporter.

I följande noter presenteras närmare information om de av företagsledningens uppskattningar och bedömningar som är mest avgörande för de redovisade resultaten och den finansiella ställningen:

Not	Viktiga uppskattningar
4. Nettoomsättning	Uppskattningar och antaganden om intäktsredovisning som baseras på beräkning av projektets färdigställandegrad
10. Skatter	Uppskattningar och antaganden om framtida skatteeffekter
12. Goodwill och immateriella anläggningstillgångar	Uppskattningar och antaganden om nedskrivningsprövning
18. Kundfordringar	Uppskattningar och antaganden om redovisning och värdering av kundfordringar
24. Pensionsförpliktelser	Uppskattningar och antaganden som görs för att bestämma framtida pensionsförpliktelser
25. Avsättningar	Uppskattningar och antaganden som görs för att uppskatta avsättningar

## **Dotterföretag**

I koncernens finansiella rapporter ingår moderbolaget och alla dotterföretag som moderbolaget direkt eller indirekt har minst 50 procent av rösträtten i eller som det på annat sätt har bestämmande inflytande över vid utgången av rapportperioden. Bestämmande inflytande är att styra ett företags finansiella och rörelserelaterade politik för att dra fördel av dess verksamhet.

Förvärv av företag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att alla identifierbara tillgångar och skulder i det förvärvade företaget tillsammans med den överförda köpeskillingen värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader, utöver de som är relaterade till utfärdandet av skuldebrev eller aktierelaterade värdepapper, som uppstår för koncernen i samband med ett rörelseförvärv kostnadsförs när de uppstår. Köpeskillingen innefattar inte belopp relaterade till regleringen av befintliga förhållanden. Sådana belopp redovisas i resultaträkningen. Eventuell villkorad köpeskillning redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen och beaktas som en del av den överförda köpeskillingen. Skyldigheten att betala en villkorad köpeskillning klassificeras som en skuld eller som eget kapital i enlighet med definitionerna av finansiella instrument i standarden IAS 32. En villkorad köpeskillning som har klassificerats som skuld värderas till verkligt värde vid varje balansdag.

Företag som har förvärvats eller startats under rapportperioden konsolideras från den dag då det bestämmande inflytandet över företagen träder i kraft, vilket vanligtvis är förvärvs- eller startdagen. Avvecklade eller avyttrade företag är införlivade i koncernens finansiella rapporter till dess att det bestämmande inflytandet upphör. Alla koncerninterna saldon och transaktioner elimineras som en del av konsolideringsprocessen.

Innehav utan bestämmande inflytande värderas antingen till verkligt värde eller till den proportionella andelen av det redovisade beloppet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Totalresultatet är hänförligt till moderbolagets ägare och till innehaven utan bestämmande inflytande även om detta medför ett negativt värde för innehaven utan bestämmande inflytande. I balansräkningen redovisas innehav utan bestämmande inflytande i moderbolagets ägares eget kapital. Förändringar i ägarinnehav i dotterföretag som inte resulterar i att det bestämmande inflytandet försvinner redovisas endast i moderbolagets eget kapital.

Vid ett rörelseförvärv som genomförs etappvis värderas förvärvarens tidigare innehav i det förvärvade företaget till verkligt värde, och hänförligt resultat redovisas i rapporten över totalresultat.

Förvärv före 1 januari 2010 har redovisats i enlighet med tidigare gällande standarder.

## **Intresseföretag och joint ventures**

Intresseföretag som ingår i koncernens finansiella rapporter är företag i vilka koncernens aktieinnehav och rösträtt vanligtvis uppgår till mellan 20 och 50 procent eller i vilka koncernen annars har väsentligt, men inte bestämmande, inflytande över företagets finansiella och rörelserelaterade politik. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Andelar i joint ventures i vilka koncernen har en andel av ett bestämmande inflytande tillsammans med andra parter redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Koncernens andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas initialt till anskaffningsvärde. Därefter ingår koncernens andel av deras balanserade resultat efter förvärvet i andelar i intresseföretag och joint ventures i koncernens balansräkning.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas andelen av resultatet för intresseföretag och joint ventures separat i koncernens rapport över totalresultat.

## **Gemensamma verksamheter**

I en gemensam verksamhet där parterna har gemensamt bestämmande inflytande över ett samarbetsarrangemang har de rätt till tillgångarna och åtaganden för skulderna i arrangemanget. Gemensamt bestämmande inflytande är det avtalsenligt överenskomna inflytandet över ett arrangemang, som endast existerar när beslut om relevanta aktiviteter kräver enhälligt godkännande av alla parter som har det gemensamma inflytandet.

På grund av karaktären på Pöyrys verksamhet har koncernen flera konsortier som är gemensamma verksamheter enligt definitionen i IFRS 11. Konsortier upprättas avtalsenligt i anbudssyfte och för att genomföra projektarbete för ett specifikt projekt. De avslutas när projektet är slutfört. Enskilda konsortier har ingen väsentlig betydelse för koncernen.

För sitt innehav redovisar koncernen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader hänförliga till en gemensam verksamhet i enlighet med de IFRS-standarder som är tillämpliga för den särskilda posten.

## **Poster i utländsk valuta**

### *Utländska dotterföretag*

Vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter omräknas intäkter och kostnader i rapporten över totalresultatet och kassaflöden för utländska dotterföretag vars funktionella valuta inte är euro till euro till en genomsnittskurs för perioden. Deras balansräkningar omräknas till ECB:s balansdagskurs vid utgången av rapportperioden.

Valutakursdifferenser för perioden som härrör från tillämpningen av förvärvsmetoden, omräkning av ackumulerade poster i eget kapital efter förvärv samt omräkning av periodens totalresultat till genomsnittskurs i rapporten över totalresultat och till balansdagskurs i balansräkningen redovisas som en separat post i övrigt totalresultat. De ackumulerade beloppen för omräkningsdifferenser redovisas som en separat post i eget kapital.

### *Transaktioner i utländsk valuta*

Transaktioner i utländska valutor omräknas till den funktionella valutan med den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära saldon och icke-monetära poster i utländsk valuta som anges till verkligt värde i en utländsk valuta omräknas till balansdagskurs vid utgången av rapportperioden. Övriga icke-monetära poster omräknas med valutakursen på transaktionsdagen.

Vinster och förluster från transaktioner i utländsk valuta och omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster från verksamheten justeras till intäkter respektive rörelsekostnader. Kursdifferenser som härrör från lån i utländsk valuta ingår i finansiella intäkter och kostnader, förutom lån som är klassificerade som säkringar av utländska nettoinvesteringar och som är mycket effektiva. Den effektiva andelen av valutakursdifferenser från sådana lån redovisas i övrigt totalresultat i koncernens finansiella rapporter och redovisas som omräkningsdifferenser i eget kapital. Omräkningsdifferenserna som ackumuleras i eget kapital överförs till resultaträkningen som en omklassificerad justering som en del av vinsten eller förlusten på avyttringen när koncernen avyttrar hela eller delar av företaget.

## **Nettoomsättning och principer för intäktsredovisning**

Nettoomsättning är tjänsternas verkliga värde minus indirekta skatter på försäljning och övriga justeringsposter.

Koncernens verksamhetsuppskattningar görs minst en gång i kvartalet. Då ska alla projektledare uppdatera sina uppskattningar av alla pågående projekt. Minst en gång i kvartalet ser dessutom företagsledningen över avsättningar och försenade kundfordringar.

De tjänster som Pöyrykoncernen erbjuder klassificeras vanligtvis i tre kategorier i intäktsredovisningssyfte:

1. Konsult- och ingenjörprojekt som avtalas till fast pris eller med någon form av pristak: Intäkten redovisas utifrån färdigställandegrad, vilket mäts med hänvisning till slutförandegrad vid utgången av rapportperioden. Färdigställandegrad definieras som den andel som projektkostnaderna för arbete som både koncernen och underleverantörer har utfört fram till aktuell dag av den beräknade totala projektkostnaden, eller som den andel som hela projektkostnaden fram till aktuell dag bär av den beräknade projektkostnaden.

2. Konsult- och ingenjörprojekt som går på löpande räkning och som kan klassificeras som ett projekt med full ersättning: Intäkten redovisas i perioden då motsvarande tjänster har utförts. Om ett projekt med full ersättning har någon form av tak eller uppskattad typ av egenskaper, redovisas det genom hänvisning till färdigställandegraden.

3. Kontrakt/Helhetsåtagande/EPC-projekt: Intäkten redovisas utifrån färdigställandegrad, vilket mäts med hänvisning till andelen av den totala kostnad som har uppstått dittills av den totala kostnaden vid utgången av rapportperioden. På grund av olika riskprofiler görs risk- och utvecklingsbedömningen på olika sätt under projektets gång. Även övervakning och kontroll görs på olika sätt.

Metoden med bedömning av färdigställandegrad används endast när utfallet av ett projekt kan bedömas på ett tillförlitligt sätt. Projektledarna ansvarar för att en sammantagen bedömning av ett projekt görs minst en gång i kvartalet. Om någon tillförlitlig bedömning av utfallet av ett projekt inte kan göras tillämpar koncernen kostnadstäckningsmetoden, där projektkostnaderna kostnadsförs under den period då de uppstår och intäkter redovisas endast i den mån det finns projektkostnader som sannolikt kommer att kunna återvinnas.

När det är troligt att de totala projektkostnaderna kommer att överstiga de totala projektintäkterna, redovisas den väntade förlusten omedelbart som en kostnad.



Projektets intäkter redovisas enligt metoden om färdigställandegrad, men ännu ej fakturerade, även pågående, arbete redovisas i balansräkningen under "pågående arbete". Den oredovisade delen av faktureringen ingår "erhållna förskott för projekt".

Kassaflöden i utländsk valuta i projekt säkras i huvudsak för valutakursförändringar.

## **Ersättningar till anställda**

### *Pensionsplaner*

Koncernbolagen runt om i världen har olika pensionsplaner. Finska företags lagstadgade pensionsplaner finansieras genom betalningar till pensionsförsäkringsbolag. Frivilliga pensionsplaner finansieras genom pensionsförsäkringar. Utländska dotterföretag förvaltar sina pensionsplaner i enlighet med lokala bestämmelser och praxis.

Pensionsplaner klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller som förmånsbestämda planer. De planer som koncernen har för närvarande klassificeras till största delen som avgiftsbestämda planer där fasta avgifter betalas till ett separat företag. De redovisas som en kostnad i resultaträkningen under det år som de avser. Om betalningsmottagaren inte kan betala den aktuella pensionsförmånen, har inte Pöyrykoncernen någon rättslig eller informell förpliktelse att betala in ytterligare avgifter. Alla övriga planer som inte uppfyller ovanstående kriterier klassificeras som förmånsbestämda planer. Koncernen har förmånsbestämda planer i Schweiz, Tyskland, Österrike och Norge. I Finland har vissa frivilliga pensionsplaner klassificerats som förmånsbestämda planer. Utgifterna från de här planerna beräknas separat för varje plan i enlighet med dess villkor och redovisas som en kostnad under den förväntade arbetstiden för de arbetstagare som deltar i planen baserat på aktuariella beräkningar. Diskonteringsräntan som används för att beräkna nuvärdet fastställs genom hänvisning till marknadsmässig avkastning på förstklassiga företagsobligationer och till pensionsförpliktelsens löptid. Nuvärdet av pensionsförpliktelser kvittas mot förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid utgången av rapportperioden.

Aktuariella vinster och förluster från erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden belastas eller krediteras eget kapital i övrigt totalresultat den period de uppstår. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Den ofonderade delen av de förmånsbestämda förpliktelserna ökar pensionsförpliktelserna och minskar eget kapital. Om en förmånsbestämd plan är överfonderad, ökar den överfonderade delen koncernens tillgångar respektive eget kapital.

### *Aktierelaterade ersättningar*

Pöyry har aktierelaterade incitamentsprogram för sina nyckelmedarbetare. Det verkliga värdet på ersättningen kostnadsförs till dess att målgruppen har rätt till ersättningen och andelarna fritt kan överlåtas. Andelens verkliga värde är aktiekursen den dag då målgruppen har godkänt villkoren i planen minskat med de uppskattade utdelningarna. Det verkliga värdet på kontantdelen omvärderas vid slutet av varje rapportperiod baserat på aktiekursen vid utgången av rapportperioden. Kostnaderna redovisas som personalkostnader och den del som regleras med aktier krediteras balanserat resultat och kontantdelen som en upplupen skuld till dess att den betalas ut. De aktierelaterade incitamentsprogrammen beskrivs i not 7.

## **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet är det nettobelopp som uppstår när övriga rörelseintäkter läggs till nettoomsättningen, och material och förrådsartiklar, externa kostnader (underkonsulter), personalkostnader, avskrivningar, eventuella värdeminskningar och övriga rörelsekostnader dras av. Alla övriga poster presenteras under rörelseresultatet. Kursdifferenser och förändringar i derivatens verkliga värde ingår i rörelseresultatet om de uppstår från posterna som hänför sig till verksamheten. I annat fall redovisas de i finansiella poster.

## **Skatter**

Skatterna i koncernens rapport över totalresultat innefattar koncernbolagens aktuella skatt beräknad på beskattningsbar vinst för perioden som fastställs i enlighet med lokala skattebestämmelser, skattejusteringar som avser tidigare år och förändring av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder. För transaktioner och övriga händelser som har redovisats i resultaträkningen, redovisas eventuella tillhörande skatteeffekter också i resultaträkningen. För transaktioner och övriga händelser som har redovisats utanför resultaträkningen (antingen i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital), redovisas eventuella tillhörande skatteeffekter också antingen i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Kupongskatt som dras från inkomstskatter redovisas i inkomstskatter. Kupongskatt som inte dras från inkomstskatter redovisas bland kostnader.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas vanligtvis i koncernens finansiella rapporter för alla temporära skillnader mellan redovisade värden på tillgångar och skulder vid den finansiella rapporteringen och de belopp som används för beskattningsändamål. De viktigaste temporära skillnaderna uppstår från skattemässiga förlustavdrag och förmånsbestämda planer. Uppskjutna skatter redovisas inte för nedskrivning av goodwill, som inte är skattemässigt avdragsgill, eller för ej utdelad vinst från

dotterföretagen, i den mån det är troligt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig tid. Uppskjutna skatteskulder redovisas till sina fulla belopp i balansräkningen, och uppskjutna skattefordringar redovisas till uppskattade realiserbara belopp, det vill säga i den utsträckning det är sannolikt att det kommer att finnas en beskattningsbar vinst i framtiden mot vilken temporära skillnader kan utnyttjas. Den skattesats som är beslutad eller i praktiken beslutad vid utgången av rapportperioden används som skattesats.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

#### *Goodwill*

För förvärv efter 1 januari 2010 redovisar koncernen goodwill på förvärvsdagen som det belopp som överstiger summan av det verkliga värdet på köpeskillingen, det redovisade beloppet på eventuella innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget och förvärvarens tidigare andel av eget kapital i det förvärvade företaget, minus det verkliga värdet på förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder.

Förvärv som har gjorts under perioden 1 januari 2004–31 december 2009 har bokförts enligt tidigare IFRS-standarder (IFRS 3 (2004)), där goodwill motsvarar skillnaden mellan förvärvskostnaden och det verkliga värdet på förvärvsdagen av identifierbara tillgångar och skulder samt förvärvade eventalförpliktelser. Goodwill från företagsförvärv gjorda före den 1 januari 2004 redovisas som det redovisades enligt de finska redovisningsstandarderna, FAS, och upptas som antaget anskaffningsvärde enligt IFRS. Utifrån det här undantaget som anges i IFRS 1 har inte klassificeringen och redovisningen av företagsförvärven omprövats vid upprättandet av koncernens ingångsbalansräkning enligt IFRS.

Goodwill redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde minus eventuella nedskrivningar. Goodwill tillsammans med övriga immateriella anläggningstillgångar med obestämda nyttjandeperioder skrivs inte av utan nedskrivningsbehovet prövas årligen eller vid indikation på nedskrivningsbehov. Goodwill fördelas därför i detta syfte till kassagenererande enheter eller, när det gäller intresseföretag, så inkluderas goodwill i förvärvskostnaden för intresseföretaget. Företagen inom Pöyrykoncernen representerar självständiga nivåer av kassagenererande enheter där styrelsen och företagsledningen kontrollerar vinst, kassaflöde och sysselsatt kapital, och har därför valts som fördelningsnivå för goodwill.

#### *Övriga immateriella anläggningstillgångar*

Vid första redovisningstillfället aktiveras en immateriell tillgång till anskaffningskostnad om kostnaden kan värderas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna av tillgången kommer koncernen tillgodo. Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad minus eventuella ackumulerade av- och nedskrivningar. Lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärvet, uppförandet eller produktionen av en tillgång, för vilken lånekostnader kan inräknas i anskaffningsvärdet, aktiveras som en del av kostnaden för tillgången. Immateriella anläggningstillgångar med bestämda nyttjandeperioder skrivs av linjärt över deras kända eller förväntade nyttjandeperioder. En immateriell tillgång som en gång har klassificerats som en tillgång som innehåses för försäljning skrivs inte av.

#### *Programvara*

Skrivs av linjärt på 3–5 år.

#### *Orderstock*

En orderstock som har redovisats separat i samband med ett företagsförvärv kostnadsförs under tillhörande projekt.

#### *Forskning och utveckling*

Intäkter och kostnader hänförliga till forskning och utveckling ingår i koncernens kunduppdrag och några exakta monetära belopp kan därför i praktiken inte göras på något rimligt sätt. Dessa intäkter och kostnader redovisas i resultaträkningen och ingår i rörelseresultatet.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Poster som ingår i materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärvet, uppförandet eller produktionen av en tillgång, för vilken lånekostnader kan inräknas i anskaffningsvärdet, aktiveras som en del av kostnaden för tillgången. Vinster och förluster på försäljningar och avyttringar ingår i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

En fastställd plan används för att beräkna avskrivning på materiella anläggningstillgångar. Avskrivning beräknas utifrån anskaffningsvärdet och förväntad nyttjandeperiod. Avskrivningen görs linjärt och kostnadsförs i resultaträkningen. Förväntade nyttjandeperioder och restvärden omvärderas åtminstone i samband med årsbokslut och om de väsentligt avviker från föregående uppskattning justeras avskrivningsperioderna. De beräknade nyttjandeperioderna är:

Byggnader 20–40 år

Maskiner och inventarier 3–8 år

Mark skrivs inte av. En materiell anläggningstillgång som en gång har klassificerats som en tillgång som innehåses för försäljning skrivs inte av.

## Leasingavtal

Koncernen kan ha både finansiella och operationella leasingavtal. På balansdagen hade koncernen operationella leasingavtal.

Operationell leasing är leasing av materiella anläggningstillgångar där leasegivaren behåller en väsentlig del av de risker och fördelar som är förknippade med ägandet. Inom Pöyrykoncernen avser leasing som klassificeras som operationell leasing i huvudsak kontorslokaler, men även vissa leasingavtal för bilar och kontorsutrustning har klassificerats som operationell leasing. Betalningar av dessa leasingavtal kostnadsförs linjärt i resultaträkningen som hyreskostnad under leasingperioden.

## Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet på koncernens tillgångar ses över vid utgången av varje rapportperiod för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om en indikation föreligger uppskattas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet för följande tillgångar bedöms även årligen, oavsett om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov eller inte: goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obestämda nyttjandeperioder. Nedskrivningsprövningen görs på nivån av grupper av kassagenererande enheter. Detta är den minsta identifierbara grupp som är oberoende av andra enheter och vars kassaflöden går att avskilja.

Återvinningsvärdet är det som är högst av antingen en tillgångs verkliga värde minus försäljningskostnader eller dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet är nuvärdet av diskonterade framtida kassaflöden som förväntas från en tillgång eller en kassagenererande enhet. Den analys av det diskonterade kassaflödet som används för att beräkna nyttjandevärdet baseras på en godkänd strategi där tillväxten från förvärv har eliminerats. Återvinningsvärdet baseras på rimliga uppskattningar och antaganden, och de senaste planer eller prognoser som företagsledningen har godkänt. Nedskrivningsprövning av goodwill görs årligen under det sista kvartalet, främst genom analys av diskonterat kassaflöde. Viktad genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) före skatt används som diskonteringsränta för återvinningsvärdet. WACC visar hur marknaden ser på pengars tidsvärde och särskilda risker kopplade till en tillgång.

Koncernen använder följande skala för att klassificera resultatet av nedskrivningsprövningen av goodwill (jämfört med det totala redovisade värdet av de prövade tillgångarna): a) under, b) motsvarar, c) överstiger något, d) överstiger klart, e) överstiger väsentligt (> 50 procent).

## Finansiella instrument

Pöyry klassificerar finansiella poster enligt följande: finansiella tillgångar och finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, lån eller fordringar (tillgångar) samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

## Finansiella tillgångar

En finansiell tillgång klassificeras vid förvärvet utifrån användningssyfte. Alla köp eller försäljningar av finansiella tillgångar tas upp eller avförs genom likviddagsredovisning. Koncernen avför finansiella tillgångar när den har förlorat sin rätt att erhålla kassaflöden eller när den i väsentlig grad har överfört alla risker och ersättningar till en extern part.

### *Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen*

En finansiell tillgång klassificeras i den här kategorin när den finansiella tillgången innehåses för handel. Inom Pöyrykoncernen innefattar den här kategorin derivatinstrument som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning och vissa investeringar. Vinster och förluster som uppstår vid förändring av verkligt värde, realiserade eller orealiserade, redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

### *Tillgångar som innehåses för försäljning*

Finansiella tillgångar som innehåses för försäljning är sådana finansiella tillgångar som inte är derivat och som antingen hänförs till den här kategorin eller inte klassificeras i någon av övriga kategorier. Inom Pöyrykoncernen ingår noterade aktier i tillgångar som innehåses för försäljning. De redovisas till anskaffningsvärde eftersom de inte har något verkligt värde eller ingen rimlig värdering kan göras. Om det emellertid finns objektiva bevis för att det verkliga värdet på en sådan aktieplacering är väsentligt lägre än det bokförda värdet, är det en indikation på nedskrivningsbehov. Om det finns objektiva bevis på nedskrivningsbehov redovisas nedskrivningen i resultaträkningen. Finansiella tillgångar som innehåses för försäljning ingår i anläggningstillgångar, om inte koncernen har för avsikt att sälja dem inom 12 månader efter rapportperiodens slut. I så fall ingår de i omsättningstillgångar.

### *Lån eller fordringar (tillgångar)*

Finansiella tillgångar som ingår i den här kategorin är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Koncernen innehåser dem inte heller för handel. Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde minus nedskrivningar.

Inom Pöyrykoncernen innefattar den här kategorin kundfordringar och övriga fordringar som uppstår i verksamheten. Kundfordringar redovisas efter avdrag för kreditförluster.

### *Likvida medel*

Likvida medel består av kassabehållning, sparkonton och övriga kortfristiga mycket likvida placeringar med ursprungliga löptider om tre månader eller kortare räknat från förvärvsdagen. Eventuella utnyttjade checkräkningskrediter hänförliga till koncernkonton ingår i kortfristiga räntebärande skulder.

### **Finansiella skulder**

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder till verkligt värde i resultaträkningen eller finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. En skuld klassificeras som kortfristig när koncernen inte har ovillkorad rättighet att senarelägga regleringen av skulden under minst 12 månader efter rapportperioden. Koncernen avför endast en finansiell skuld (eller del av den) från balansräkningen när den elimineras, det vill säga när skyldigheten som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller förfaller.

#### *Finansiella skulder till verkligt värde i resultaträkningen*

Inom Pöyrykoncernen innefattar den här kategorin derivatinstrument som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning. Vinster och förluster som uppstår vid förändring av verkligt värde, realiserade eller orealiserade, redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

#### *Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde*

Den här kategorin innefattar koncernens upptagna lån. När ett lån redovisas för första gången värderas det till verkligt värde med effektivräntemetoden. Räntekostnader redovisas i resultaträkningen under lånets löptid och beräknas med effektivräntemetoden. Efter första redovisningstillfället redovisas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde.

### **Checkräkningskredit**

Utfärdaren av en checkräkningskredit får en ersättning som redovisas som en kostnad under checkräkningskreditens giltighetstid. Ersättningen baseras på storleken på den utnyttjade checkräkningskrediten och löptiden.

### **Derivatinstrument och säkringsredovisning**

Derivatinstrument klassificeras som finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De redovisas i balansräkningen till verkligt värde på handelsdagen. Därefter värderas de till verkligt värde. Derivatinstrument används inte för spekulation. Vinster och förluster redovisas utifrån syftet med användningen av derivatinstrument.

Koncernen tillämpar säkringsredovisning för vissa derivatinstrument. När säkringsförhållandet inleds dokumenterar företaget, som ingår säkringarna, förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten samt strategin för den åtagna säkringen i enlighet med koncernens riskhanteringsmål. Både när säkringen påbörjas och minst vid utgången av varje rapportperiod dokumenterar och bedömer koncernen dessutom huruvida derivatinstrumenten som används vid säkringstransaktionerna är mycket effektiva för att motverka förändringarna i de säkrade posternas verkliga värden eller kassaflöden.

#### *Säkring av verkligt värde*

Koncernen tillämpar säkringsredovisning till verkligt värde för en del av de terminskontrakt som säkrar försäljning och köp i utländsk valuta när säkringen avser ett bindande säljavtal som är en post utanför balansräkningen. I detta fall redovisas förändringen i verkligt värde som är hänförligt till säkringsinstrumentet och till den säkrade andelen av det bindande avtalet i resultaträkningen tillsammans med förändringen i verkligt värde på räntedelen av ett terminskontrakt som har separerats från säkringsförhållandet.

### **Egna aktier**

Pöyry PLC:s egna aktier som koncernen har förvärvat, inklusive direkt hänförliga kostnader, redovisas som ett avdrag från totalt eget kapital i koncernens finansiella rapporter. Köp och påföljande försäljning av egna aktier, inklusive direkt hänförliga transaktionskostnader, redovisas som förändringar i eget kapital.

### **Hybridobligation**

Hybridobligationer klassificeras som en del av eget kapital i koncernens finansiella rapporter, eftersom företaget inte har någon avtalsenlig skyldighet att återbetala lånekapitalet eller ränta på lånet. Obligationsinnehavarna har inga rättigheter motsvarande ordinarie aktieägare, och obligationen späder inte ut aktieägarnas ägande i företaget. Hybridobligationer redovisas till verkligt värde minus transaktionskostnader. Om ränta betalas på hybridobligationer redovisas detta direkt i balanserat resultat.

### **Avsättningar**

En avsättning är en förpliktelse som är osäker vad avser förfallotid eller belopp. En avsättning redovisas när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse på grund av tidigare händelser, när det är troligt och att en rimlig uppskattning kan göras av beloppet på förpliktelsen. En avsättning värderas till nuvärdet av kostnaderna för att kvitta förpliktelsen. Om det är möjligt att få ersättning för en del av förpliktelsen från en tredje part, redovisas ersättningen som en separat tillgång, men

endast när det i princip är säkert att ersättningen kommer att erhållas.

För att minimera verksamhetsrisker har Pöyrykoncernen en koncernomfattande riskhanteringspolicy som innefattar rutiner för att identifiera, bedöma, hantera och övervaka risker. Policyen beskrivs i avsnittet om riskhantering.

#### *Projektavsättningar*

Om ett projekt ännu inte har slutförts redovisas endast en projektavsättning i undantagsfall. Om det uppstår oenigheter mellan koncernen och en kund eller en underentreprenör, eller om kostnaden blir högre än väntat, görs en bedömning av hur det påverkar projektet. Om det är troligt att resultatet av projektet påverkas, beaktas detta genom att antingen minska det förväntade totala fakturerade beloppet eller höja kostnaderna. Följaktligen minskar det förväntade totala resultatet. Den förväntade förlusten redovisas endast i undantagsfall omedelbart som en projektavsättning om det är troligt att de totala projektkostnaderna kommer att överstiga de totala projektintäkterna.

Professionella, avtalsenliga eller rättsliga skadeståndsrisker kan också resultera i att en avsättning redovisas för ett redan slutfört projekt. En avsättning redovisas om Pöyrykoncernen ska ersätta kunden eller en tredje part för en skada orsakad på grund av oaktsamhet, underlåtenhet eller kontraktsbrott.

#### *Avsättningar för omstruktureringar*

Koncernens avsättningar för omstruktureringar avser i huvudsak omstruktureringar, det vill säga uppsägningskostnader om medarbetare sägs upp och hyresbetalningar för tomma kontorsytor.

#### *Övriga avsättningar*

Övriga avsättningar innefattar avsättningar som vanligtvis är hänförliga till anställningskrav som är vanliga i något av de länder där koncernen har verksamhet och baseras på lokala expertuppgifter.

#### **Eventualförpliktelser**

En eventualförpliktelse är en eventuell förpliktelse som uppstår på grund av tidigare händelser och vars existens endast bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser inträffar eller inte inträffar och som företaget inte har full kontroll över. En eventualförpliktelse kan också vara en nuvarande förpliktelse som uppstår på grund av tidigare händelser men som inte har redovisats eftersom det inte är sannolikt att något ett utflöde av resurser som ger ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen, eller eftersom det inte på något tillräckligt tillförlitligt sätt går att värdera beloppet av förpliktelsen. Information om en eventualförpliktelse finns i noterna om finansiella instrument.

#### **Utdelningar**

Utdelningen för det avslutade räkenskapsåret redovisas inte förrän den har godkänts av årsstämman.

#### **Nya och omarbetade standarder och tolkningar**

IASB har utfärdat följande nya och omarbetade standarder och tolkningar som koncernen ännu inte har börjat tillämpa. Koncernen kommer att börja tillämpa dem från den dag de träder i kraft eller, om den dagen inte är densamma som den första dagen i räkenskapsåret, från nästföljande räkenskapsårs första dag.

*IFRS 9 "Finansiella instrument"*: IFRS 9 "Finansiella instrument" ersätter de många klassificerings- och värderingsmodeller som finns i IAS 39 och medför förändringar av klassificering och värdering av finansiella tillgångar och prövning av nedskrivningsbehov och säkringsredovisning. Ett skuldinstrument värderas endast till upplupet anskaffningsvärde om affärsmodellen har som syfte att innehålla den finansiella tillgången för att erhålla kontraktsevenliga kassaflöden och de kontraktsevenliga kassaflödena från instrumentet endast utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta. Alla övriga skuld- och egetkapitalinstrument, inklusive placeringar i komplexa skuldinstrument och egetkapitalinvesteringar, värderas till verkligt värde. Alla förändringar i de finansiella tillgångarnas verkliga värde redovisas via resultaträkningen, med undantag för egetkapitalinvesteringar som inte innehåses för handel, vilka kan redovisas i resultaträkningen eller i reserver (utan att dessförinnan ha omklassificerats i resultaträkningen). Skuldinstrument kan dessutom klassificeras till verkligt värde via övrigt totalresultat i enlighet med företagets affärsmodell. Koncernen förväntar sig inte att den nya standarden får någon väsentlig inverkan på klassificeringen och värderingen av sina finansiella tillgångar, eftersom en stor del av koncernens finansiella tillgångar för närvarande är klassificerade som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Enligt den nya standarden kommer nedskrivning av finansiella tillgångar att baseras på en ny metod för förväntade kreditförluster. Koncernen kommer att använda sig av förenklingsregler för kundfordringar, där nedskrivningen redovisas med hjälp av en periodiseringsmatris för hela fordringen, om inte fordringen betraktas som nedskriven på grund av kreditrisken. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018 vilket även är den dag då koncernen börjar tillämpa standarden.

*IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"*: IASB har utfärdat en ny standard för intäktsredovisning. Den ersätter IAS 18, som innefattar avtal för varor och tjänster, och IAS 11 som innefattar byggavtal. Den nya standarden baseras på principen att intäkter redovisas när kontrollen över en vara eller tjänst överförs till en kund – så begreppet kontroll ersätter de befintliga begreppen risker och förmåner.

Den nya standarden tillämpas endast för kontrakt som inte har fullgjorts per den första tillämpningsdagen. Koncernen har gått igenom sina ingenjör- och konsultkontrakt i enlighet med metoden i standarden och har inte identifierat några större förändringar av nuvarande principer för att identifiera kontrakt med kunden, identifiera separata prestationsåtaganden, fastställa och fördela transaktionspriset samt redovisa intäkten i takt med att varje prestationsåtagande fullgörs. Ingenjör- och konsulttjänster som koncernen tillhandahåller skapar vanligtvis ingen tillgång med alternativ användning för koncernen. Utifrån kontraktsvillkoren har koncernen vanligtvis en legal rätt till betalning för arbete som har utförts fram till dags dato. Koncernens bedömning är därför att de nya bestämmelserna inte kommer att få någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. Standarden måste tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller därefter. Koncernen kommer att anta standarden med full retroaktiv tillämpning.

IFRS 16 "Leasing": IFRS 16 utfärdades i januari 2016. Som en följd kommer nästan all leasing att redovisas i balansräkningen, eftersom åtskillnaden mellan operationell och finansiell leasing försvinner. Med den nya standarden redovisas en tillgång (rätten att använda den leasade posten) och en finansiell skuld. De enda undantagen är kortfristiga leasingavtal och leasingavtal till små värden. Den nya standarden kommer att få en väsentlig inverkan på koncernens balansräkning och nyckeltal, eftersom all koncernens leasing för närvarande är operationell leasing som inte har redovisats i balansräkningen. Hur den nya standarden kommer att påverka mer i detalj analyseras för närvarande. Standarden måste tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller därefter. Koncernen har inte för avsikt att anta standarden innan den träder i kraft.

Det finns inga andra IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft och som skulle förväntas få en väsentlig inverkan för koncernen.



## 2. Segmentsinformation

Pöyrys verksamheter bedrivs genom fyra rörelsesegment (affärsområden):

### *Energi*

Rörelsesegmentet Energi tillhandahåller tekniska konsulttjänster, ingenjörstjänster, tillsyn och projektledning inom vattenkraft, värmekraft, kärnkraft, förnybar energi samt transmission och distribution. Vi hjälper kunder att effektivt hantera sina tillgångar under verksamhetens hela livscykel med hjälp av djuplodande branschkunskap. Vi levererar både nybyggnads- och återuppbyggnadsprojekt samt tjänster avseende befintliga tillgångar.

### *Industri*

Rörelsesegmentet Industri tillhandahåller tekniska konsulttjänster, ingenjörstjänster, projektledning och implementeringstjänster till kunder inom processindustrin och under investeringens hela livscykel. Expertområden är allt från massa och papper till kemikalier och bioraffinering. Vi levererar lösningar för nya komplexa investeringsprojekt och ombyggnad av befintliga anläggningar.

### *Regionala verksamheter*

Inom Regionala verksamheter tillhandahålls en rad olika tjänster åt kunder med stöd från miljötjänster. Det är allt från ingenjörstjänster och teknisk rådgivning inom branscher som energi, industri, transport, fastigheter och vatten. Pöyrys experter har ingående lokal marknadskännedom och global kompetens. Med ett brett nätverk av lokala kontor finns vi alltid inom räckhåll för kundernas verksamheter.

### *Management Consulting*

Management Consulting erbjuder strategisk rådgivning till kapital- och resursintensiva branscher runt om i världen. Vår expertis baseras på marknadsledande insikter och kvantitativa modeller samt en ingående förståelse för branschspecifika strategier och tekniker.

### *Övriga ofördelade tillgångar*

Ofördelade poster består av aktiviteter på koncernnivå och moderbolagskostnader som inte belastar något affärsområde. Koncernens moderbolag ansvarar bland annat för att utveckla koncernens strategi och se till att den genomförs och finansieras, att synergifördelar uppnås och säkerställer en allmän samordning av koncernens verksamheter. Moderbolaget debiterar koncernintern royalty och serviceavgifter.

### *Rapportering*

Rörelsesegmenten motsvarar koncernens interna rapporteringsstruktur utifrån vilken företagsledningen övervakar rörelseresultatet. Segmentets totalresultat redovisas ner till rörelseresultat.

Rapporteringen baseras på den organisationsstruktur som aviserades 2014. I början av 2015 och 2016 samt i augusti 2016 genomfördes mindre organisatoriska justeringar mellan affärsområdena. Dessa justeringar fick ingen väsentlig inverkan på rapporteringssegmenten. Uppgifterna för jämförelseperioderna har justerats i enlighet med förändringen.

Transaktioner mellan segmenten prissätts på marknadsmässiga villkor. Det finns inga betydande försäljningar mellan segmenten.

Alla uppgifter om antalet anställda beräknas som heltidsekvivalenter (FTE).

## Nettoomsättning och rörelseresultat

MEUR	Nettoomsättning		Rörelseresultat		Rörelseresultat %	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Energi	<b>130,2</b>	150,5	<b>4,6</b>	5,9	<b>3,6</b>	3,9
Industri	<b>50,0</b>	53,7	<b>4,6</b>	4,9	<b>9,3</b>	9,1
Regionala verksamheter	<b>285,7</b>	305,5	<b>-9,8</b>	-2,3	<b>-3,4</b>	-0,7
Management Consulting	<b>64,1</b>	66,2	<b>3,9</b>	4,4	<b>6,1</b>	6,6
Ofördelat	<b>-0,5</b>	-0,6	<b>-11,5</b>	-8,9		
<b>Totalt</b>	<b>529,6</b>	575,3	<b>-8,1</b>	4,0	<b>-1,5</b>	0,7

## Orderstock, investeringar, avskrivningar och nedskrivningar

MEUR	Orderstock		Investeringar		Av- och nedskrivningar	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Energi	<b>152,5</b>	175,1	<b>0,4</b>	0,3	<b>0,4</b>	0,5
Industri	<b>37,1</b>	37,2	<b>0,1</b>	0,1	<b>0,1</b>	0,2
Regionala verksamheter	<b>238,7</b>	236,9	<b>0,7</b>	0,9	<b>1,4</b>	1,8
Management Consulting	<b>14,3</b>	16,2	<b>0,2</b>	0,3	<b>0,3</b>	0,4
Ofördelat	<b>0,0</b>	0,0	<b>3,7</b>	5,4	<b>2,3</b>	1,3
<b>Totalt</b>	<b>442,5</b>	465,5	<b>5,1</b>	6,9	<b>4,6</b>	4,2

## Personal

	Personal i genomsnitt		Personal vid årets slut	
	2016	2015	2016	2015
Energi	<b>1 109</b>	1 106	<b>1 079</b>	1 151
Industri	<b>470</b>	466	<b>452</b>	470
Regionala verksamheter	<b>2 745</b>	2 924	<b>2 541</b>	2 816
Management Consulting	<b>352</b>	363	<b>353</b>	351
Ofördelat	<b>163</b>	170	<b>150</b>	164
<b>Totalt</b>	<b>4 839</b>	5 029	<b>4 574</b>	4 952

## Nettoomsättning och personal per område

	Nettoomsättning MEUR		Personal vid årets slut	
	2016	2015	2016	2015
Norden *)	<b>188,8</b>	191,5	<b>1 817</b>	1 897
Övriga Europa	<b>191,3</b>	210,6	<b>1 561</b>	1 597
Asien	<b>79,1</b>	90,8	<b>614</b>	689
Nordamerika	<b>22,7</b>	24,2	<b>164</b>	155
Sydamerika	<b>43,9</b>	53,2	<b>416</b>	613
Övrigt	<b>3,9</b>	5,0	<b>2</b>	1
<b>Totalt</b>	<b>529,6</b>	575,3	<b>4 574</b>	4 952
*) varav Finland	<b>115,8</b>	114,6		



## Justerat rörelseresultat

Från och med 2016 redovisar Pöyry ett justerat rörelseresultat för att resultatet mellan perioder tydligare ska gå att jämföra. De justerade posterna är inte relaterade till verksamheten under rapportperioden och innefattar omstrukturerings- och arbetskostnader, vinster/förluster i samband med avyttringar och vinster/förluster hänförliga till projekt från före detta affärsområdet Urban eller projekt som slutfördes för mer än två år sedan.

### 2016

MEUR	Energi	Industri	Regionala verksamheter	Management Consulting	Ofördelat	Totalt
Rörelseresultat 2016	4,6	4,6	-9,8	3,9	-11,5	-8,1
Omstrukturerings- och Arbetskostnader <sup>1)</sup>	0,6		3,6	0,5	1,3	6,0
Vinster/förluster hänförliga till avyttringar					0,2	0,2
Vinster/förluster hänförliga till projekt från före detta affärsområdet Urban			7,1			7,1
Vinster/förluster hänförliga till projekt som har slutförts för mer än			0,8	0,3		1,1
Övrigt <sup>2)</sup>		-0,3	-0,2			-0,5
<b>Justerat rörelseresultat 2016</b>	<b>5,2</b>	<b>4,4</b>	<b>1,4</b>	<b>4,7</b>	<b>-9,9</b>	<b>5,8</b>

### 2015

MEUR	Energi	Industri	Regionala verksamheter	Management Consulting	Ofördelat	Totalt
Rörelseresultat 2015	5,9	4,9	-2,3	4,4	-8,9	4,0
Omstrukturerings- och arbetskostnader <sup>1)</sup>	0,2		1,2		1,3	2,7
Vinster/förluster hänförliga till avyttringar					-0,2	-0,2
Vinster/förluster hänförliga till projekt från före detta affärsområdet Urban			2,0			2,0
Vinster/förluster hänförliga till projekt som har slutförts för mer än			0,9			0,9
<b>Justerat rörelseresultat 2015</b>	<b>6,1</b>	<b>4,9</b>	<b>1,8</b>	<b>4,4</b>	<b>-7,8</b>	<b>9,4</b>

<sup>1)</sup> Arbetskostnader är kostnader hänförliga till anställningskrav som är vanliga i något av de länder där koncernen har verksamhet och baseras på lokala expertuppgifter.

<sup>2)</sup> Vinster hänförliga till projekt för vilka förluster redovisades 2014 och som redovisas som justerade poster.

### 3. Avyttringar

Inga avyttringar genomfördes under 2016.

I juni 2015 sålde Pöyry alla sina andelar i Pöyry environment a.s., ett ingenjers- och konsulttjänstföretag baserat i Tjeckien. Det avyttrade företagets årliga nettoomsättning uppgick till cirka 2 MEUR.

MEUR	2016	2015
<b>Nettotillgångar i avyttrade enheter</b>		
Materiella anläggningstillgångar	-	0,5
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,0
Goodwill	-	-
Andelar	-	0,0
Uppskjutna skattefordringar	-	0,2
Pågående arbete	-	1,6
Kundfordringar	-	0,9
Övriga fordringar	-	0,5
Likvida medel	-	0,7
<b>Summa tillgångar</b>	-	4,3
Erhållna projektförskott	-	0,4
Leverantörsskulder	-	0,3
Övriga kortfristiga skulder	-	0,6
<b>Summa skulder</b>	-	1,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-	0,5
<b>Totala nettotillgångar i avyttrade företag</b>	-	2,6
Vinst från försäljning exklusive påverkan från ackumulerad justering för valutaomräkning och transaktionskostnader	-	0,4
Ackumulerad justering för valutaomräkning	-	-0,2
Transaktionskostnader	-	0,0
<b>Total vinst från avyttring</b>	-	0,1
Erhållen ersättning	-	3,0
Likvida medel i avyttrade enheter	-	-0,7
<b>Netto kassainflöde</b>	-	2,3

## 4. Nettoomsättning

### Kritiska uppskattningar och bedömningar

Ledningens uppskattningar av de totala projektkostnaderna har en betydande inverkan på intäktsredovisningen av projekt med successiv vinstavräkning. Även om metoden med successiv vinstavräkning endast tillämpas när resultatet av ett projekt kan bedömas på ett tillförlitligt sätt kan de uppskattade kostnaderna skilja sig från de faktiska. Det kan påverka intäktsredovisningen under framtida rapportperioder.

MEUR	2016	2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>529,6</b>	575,3
Nettoomsättning från projektkontrakt som redovisats enligt metoden med successiv vinstavräkning	<b>393,0</b>	439,8
Nettoomsättning från projekt med full ersättning	<b>136,6</b>	135,5

Nettoomsättning per rörelsesegment anges i not 2 Segmentsinformation.

### Projekt med successiv avräkning

Totalbelopp för uppkomna projektkontraktkostnader och redovisad vinst minus förlust hittills	<b>660,8</b>	843,2
Pågående arbete som ingår i omsättningstillgångar	<b>58,9</b>	74,6
Projektförskott som ingår i kortfristiga skulder	<b>58,2</b>	70,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter från projekt med successiv avräkning	<b>4,7</b>	10,2
Kostnader från projekt med successiv avräkning som ingår i avsättningar	<b>5,3</b>	5,4

## 5. Övriga rörelseintäkter

MEUR	2016	2015
Hysesintäkter	<b>0,6</b>	1,2
Vinst från försäljning av andelar och affärsverksamhet	-	0,2
Vinst från försäljning av anläggningstillgångar	<b>0,1</b>	0,1
Övrigt	<b>0,5</b>	0,0
Summa övriga rörelseintäkter	<b>1,3</b>	1,4

## 6. Personalkostnader

MEUR	2016	2015
Löner och ersättningar	<b>281,0</b>	292,0
Bonus	<b>7,3</b>	8,6
Aktierelaterade ersättningar	-	0,5
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	<b>33,8</b>	34,6
Pensionskostnader, förmånsbestämda planer	<b>1,4</b>	3,3
Övriga sociala kostnader	<b>27,6</b>	27,5
Summa personalkostnader	<b>351,1</b>	366,6

### Arvoden till styrelsens ledamöter (1 000 EUR)

	2016	2015
Henrik Ehrnrooth, styrelseordförande	<b>80</b>	80
Teuvo Salminen, vice styrelseordförande	<b>68</b>	48
Alexis Fries	<b>76</b>	60
Pekka Ala-Pietilä	<b>60</b>	60
Helene Biström	<b>52</b>	-
Michael Rosenlew	<b>63</b>	-
Heikki Lehtonen	<b>13</b>	85
Georg Ehrnrooth	<b>12</b>	60
Michael Obermayer	<b>16</b>	80
Karen de Segundo	<b>16</b>	80
Summa arvoden till styrelsens ledamöter	<b>456</b>	553

**Löner och andra anställningsförmåner till VD och koncernchef (1 000 EUR)**

	2016	2015
<b>Martin à Porta</b>		
Lön och förmåner		
Löner och bonus	<b>1 156</b>	-
Sign-on bonus <sup>1)</sup>	-	472
Extra förmåner	<b>64</b>	-
Löner och förmåner	<b>1 220</b>	472
<b>Pensionskostnader</b>		
Lagstadgad pensionsplan för anställda	<b>21</b>	-
Frivillig pensionsplan för anställda	<b>40</b>	-
Summa pensionskostnader	<b>61</b>	-
<b>Alexis Fries</b>		
Lön och förmåner		
Löner och bonusar	-	958
Ersättningar vid uppsägning <sup>2)</sup>	-	773
Extra förmåner	-	8
Summa löner och förmåner	-	1 739
<b>Pensionskostnader</b>		
Lagstadgad pensionsplan för anställda	-	28
Frivillig pensionsplan för anställda	-	37
Summa pensionskostnader	-	65

**Löner och andra anställningsförmåner till övriga ledamöter i koncernens styrelse (1 000 EUR)**

	2016	2015
<b>Lön och förmåner</b>		
Löner och bonusar	<b>2 743</b>	3 418
Omstruktureringskostnader	<b>924</b>	-
Extra förmåner	<b>145</b>	150
Summa löner och förmåner	<b>3 812</b>	3 568
<b>Pensionskostnader</b>		
Lagstadgad pensionsplan för anställda	<b>342</b>	473
Frivillig pensionsplan för anställda	<b>212</b>	163
Summa pensionskostnader	<b>554</b>	636

<sup>1)</sup> Kontraktet för den nya VD:n och koncernchefen innefattade en sign-on bonus. Den låg till grund för de aktier i Pöyry PLC och den kontanta ersättning som han tilldelades. VD och koncernchef ingår i det prestationsrelaterade aktiesparprogrammet för nyckelmedarbetare som beskrivs i not 7.

<sup>2)</sup> Kostnader i anslutning till att kontraktet för VD och koncernchef avslutades 2015 innefattar en avtalsenlig ersättning för en konkurrensklausul som gällde under perioden februari–december 2016.

Löner, bonusar och förmåner redovisas periodiserat.

## 7. Prestationsrelaterade aktiesparprogram

### Prestationsrelaterat aktiesparprogram 2014

Styrelsen i Pöyry PLC godkände den 4 februari 2014 ett aktierelaterat incitamentsprogram för Pöyrykoncernens nyckelmedarbetare. Målet med planen är att kombinera målsättningarna för aktieägare och nyckelmedarbetare för att öka företagets värde, engagera nyckelpersoner i företaget och erbjuda dem en konkurrenskraftig ersättningsplan baserad på vinsten för företagets aktier.

Planen består av tre diskretionära perioder, kalenderåren 2014, 2015 och 2016. Styrelsen beslutar om resultatkriterier och mål i början av varje period. I vilken utsträckning de mål som ställts upp för intjänandevillkoren uppnås avgör hur stor andel av den maximala ersättningen som betalas till nyckelpersonerna.

Ersättningen som betalas på grundval av det prestationsrelaterade aktiesparprogrammet betalas ut i slutet av april året efter det andra året efter att den diskretionära perioden har avslutats, genom en kombination av aktier och kontanter. Ersättningsens kontantdel är avsedd för skatter och skatterelaterade kostnader som uppstår under perioden.

Ersättningen betalas inte ut om personens anställning upphör före utbetalningen.

För den diskretionära perioden 2015 uppfylldes inte kriterierna för det prestationsrelaterade aktiesparprogrammet och inga ersättningar betalades därför ut.

### Grundläggande uppgifter om det prestationsrelaterade aktiesparprogrammet

	Diskretionär period	
	2016	2014
Tilldelningsdagar	11 feb 2016, 8 jun 2016	22 apr 2014, 7 maj 2014
Form av ersättning	Aktier och kontanter	Aktier och kontanter
Målgrupp	Nyckelmedarbetare	Nyckelmedarbetare
Maximalt antal aktier*	800 000	800 000
Den diskretionära periodens start	1 jan 2016	1 jan 2014
Den diskretionära periodens slut	31 dec 2016	31 dec 2014
Restriktionsperiodens slut	30 april 2019,	30 april 2017
Intjänandevillkor	Justerat resultat per aktie, arbetsåtagande	Resultat per aktie, arbetsåtagande
Maximal avtalslängd, år	3,2	3,0
Återstående avtalslängd, år	2,3	0,0
Antal personer 31 dec	33	0

\*Maximalt belopp för aktieersättningen innefattar en komponent som ska erläggas kontant.

Eftersom den kontanta komponenten av aktieersättningen också redovisas som en aktierelaterad kostnad, anges beloppen nedan i bruttoterm, dvs. aktieersättningens belopp innefattar både den ersättning som erlagts i aktier och det antal aktier som motsvarar det belopp som betalats kontant.

### Räkenskapsår 2016

	Diskretionär period		Totalt
	2016	2014	
<b>Bruttobelopp 1 jan 2016</b>			
Aktieersättningar, utestående i början av perioden	0	0	0
<b>Förändringar under räkenskapsåret</b>			
Beviljad	681 000	0	681 000
Förverkade	144 000	0	144 000
<b>Bruttobelopp 31 dec 2016</b>			
Aktieersättningar, utestående i slutet av perioden	537 000	0	537 000
Återstående avtalslängd, viktat genomsnitt, år	2,3	0,0	

Under 2015 beviljades inga nya aktieersättningar.

### Värdering av verkligt värde

IFRS 2 kräver att ett företag ska värdera ersättningen till dess verkliga värde den dag den aktierelaterade ersättningen överenskomms mellan parterna. Eftersom personen inte har rätt att erhålla utdelningar under intjänandeperioden har de utdelningar som förväntas bli betalda dragits av från aktiekursen på beviljandedagen när det verkliga värdet bedöms. Eftersom aktieersättningen betalas som en kombination av aktier och kontanter består bedömningen av ersättningens verkliga värde av två delar enligt IFRS 2: den andel som betalas i aktier och den som betalas kontant. Den andel som betalas i aktier redovisas i eget kapital och betalningen i kontanter under skulder. Det verkliga värdet av ersättningen som betalades i aktier på beviljandedatum var aktiekursen för Pöyry PLC minus de utdelningar som förväntades bli utbetalda under intjänandeperioden. På motsvarande sätt görs en ny bedömning av det verkliga värdet av den skuld som uppstått i form av en kontant erlagd transaktion vid varje balansdag till slutet av intjänandeperioden, och skuldens verkliga värde kommer därför att ändras i enlighet med aktiekursen för Pöyry PLC.

Uppgifter för fastställande av verkligt värde för de ersättningar som betalats ut under perioden och jämförbar period anges i tabellen nedan som viktat genomsnitt. Det totala verkliga värdet av ersättningarna bygger på företagets uppskattning den 31 december 2016.

Uppgifter för bedömning av verkligt värde, EUR	Diskretionär period	
	2016	2014
Aktiekurs på beviljandedatum	3,40	4,35
Förmodad årlig utdelning	0,09	0,08
Verkligt värde per aktie redovisat som aktierelaterad ersättning	3,14	4,10
Verkligt värde per aktie för den kontantbaserade ersättningen vid betalningen/periodens slut	3,32	-

För 2016 och 2015 redovisades inga kostnader för aktierelaterade ersättningar. I slutet av 2016 och 2015 fanns inga skulder för kontantbaserade aktierelaterade ersättningar i balansräkningen.

## 8. Övriga rörelsekostnader

MEUR	2016	2015
Övriga projektkostnader <sup>1)</sup>	34,8	39,9
Nedskrivningar från kundfordringar och pågående arbete	6,0	-0,9
Övriga operativa kostnader <sup>2)</sup>	32,4	35,5
Kontorsutrustning	27,8	28,2
Övriga fasta kostnader <sup>3)</sup>	35,6	36,3
Summa övriga rörelsekostnader	136,6	139,0

<sup>1)</sup> Övriga projektkostnader innefattar kostnader som är direkt hänförliga till projekt såsom resekostnader, IT-kostnader och övriga kostnader.

<sup>2)</sup> Övriga operativa kostnader innefattar kostnader hänförliga till affärsverksamheten, såsom resekostnader och andra personalrelaterade kostnader, IT-kostnader och arvoden från externa tjänster.

<sup>3)</sup> Övriga fasta kostnader innefattar kostnader för koncern- och stödfunktioner, såsom revisionskostnader, försäkringsarvoden, IT-kostnader och arvoden för externa tjänster.

### Revisionsarvoden som ingår i övriga fasta kostnader

Lagstadgad revision		
Koncernrevisor	0,7	0,7
Övrigt	0,1	0,1
Skatterådgivning		
Koncernrevisor	0,1	0,1
Övrigt	0,3	0,2
Övriga tjänster		
Koncernrevisor	0,0	0,2
Övrigt	-	0,0

## 9. Finansiella intäkter och kostnader

MEUR	2016	2015
Utdelningsintäkt	0,4	0,3
Ränteintäkt från andra finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	0,3	0,4
Ränteintäkt från lån och övriga fordringar	0,1	0,3
Finansiella intäkter från derivat	0,4	0,5
Vinst från försäljning av andelar i intresseföretag och joint ventures	-	5,7
Finansiella intäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde i resultaträkningen	-	0,0
Övriga finansiella intäkter	0,1	0,1
	0,9	7,0
Räntekostnader för lån	-1,3	-1,5
Övriga räntekostnader	-0,7	-0,7
Finansiella kostnader för derivat	-0,4	-0,9
Förmånsbestämd skuld, räntekostnader, netto	-0,5	-0,6
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	-1,8	-1,4
	-4,5	-5,1
Valutakursvinster	4,3	13,3
Valutakursförluster	-4,1	-14,0
	0,2	-0,7
Summa finansiella intäkter och kostnader	-3,1	1,4

<sup>1)</sup> Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar består huvudsakligen av räntor från kortfristiga banksättningar.

<sup>2)</sup> Övriga finansiella kostnader innefattar huvudsakligen arvoden för omstrukturering av koncernens låneportfölj.

Koncernen säkrar kassaflödet för projekt i utländsk valuta med hjälp av derivatkontrakt i utländsk valuta.

Valutakursvinster eller valutakursförluster som uppstår genom dessa derivatkontrakt redovisas i försäljnings- och projektkostnader, och inte i finansiella intäkter och kostnader, med undantag för terminspunkter.

Moderbolaget bedriver koncernens finansiering och beviljar lån till dotterföretag om det anses nödvändigt. Dessa lån beviljas huvudsakligen i dotterföretagets valuta och dotterföretagen lånar ut kassaöverskottet till moderbolaget i den egna valutan. Dotterföretagen säkrar sina kommersiella exponeringar i utländsk valuta genom interna terminsaffärer med moderbolaget, som säkrar nettoexponeringen externt.

## 10. Inkomstskatter

### Kritiska uppskattningar och bedömningar

Koncernen ser vid varje balansdag över det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar. För denna bedömning övervägs huruvida det är sannolikt att dotterföretagen gör tillräcklig beskattningsbar vinst mot vilken de outnyttjade skatteförlusterna eller outnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. De antaganden som används i uppskattningar kan skilja sig från det faktiska resultatet, vilket kan leda till betydande nedskrivningar av de uppskjutna skattefordringarna i framtida rapportperioder.

Koncernen redovisar skulder för skattetvister från pågående skatterevisioner baserat på uppskattningar av huruvida ytterligare skatter ska erläggas. Det slutliga resultat av dessa ärenden kan skilja sig avsevärt från de uppskattningar som ursprungligen gjorts, vilket påverkar inkomstskatten för perioden och avsättningar för uppskjuten skatt under den rapportperiod som detta fastställande sker.

MEUR	2016	2015
Skatt för räkenskapsåret	3,6	3,8
Skatt för föregående år	0,3	0,0
Uppskjuten skatt	-1,7	-3,9
Summa inkomstskatter	2,2	-0,1

### Avstämning av aktuell inkomstskatt

Resultat före skatt	-10,6	6,0
Inkomstskatt med finsk skattesats på 20,0 %	-2,1	1,2
Effekt av olika skattesatser utanför Finland	-0,7	-1,8
Ej avdragsgilla kostnader och skattefria intäkter	0,5	-0,1
Förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar redovisas, skatteeffekt	2,3	2,3
Utnyttjande av tidigare ej redovisade skatteförluster	-0,5	-0,8
Förändring av återvinningsbara skatteförluster från tidigare år	1,7	-1,4
Skatt för föregående år	0,3	0,0
Förändring i skattesatser	0,2	-
Övrigt	0,6	0,6
Summa aktuell inkomstskatt	2,2	-0,1

### Uppskjutna skattefordringar

Förlustavdrag som kan kvittas mot senare års skattepliktiga intäkter	19,0	18,2
Uppskjutna skattefordringar från pensionsförpliktelser	9,6	9,9
Övriga temporära skillnader	5,5	3,1
Summa uppskjutna skattefordringar	34,1	31,3

### Uppskjutna skatteskulder

Övriga temporära skillnader	0,2	0,2
Summa uppskjutna skatteskulder	0,2	0,2

Uppskjutna skattefordringar från förlust på 85,8 MEUR (68,1) har inte redovisats i årsredovisningen för koncernen eftersom realiseringen av den skatteförmån som ingår i dessa fordringar är osäker. 26,9 MEUR av dessa förluster löper ut inom de närmaste tio åren och 58,8 MEUR senare.

## 11. Resultat per aktie

	2016	2015
Nettoresultat för perioden hänförligt till ägarna av moderbolaget, MEUR	-12,5	5,5
Ränta på hybridobligation minus skatt, MEUR	-1,8	-0,2
Periodens nettoresultat för beräkning av resultat per aktie, MEUR	-14,3	5,4
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	59 321	59 241
Utspädd belopp, tusental	59 361	59 341
Resultat per aktie, EUR <sup>1)</sup>	-0,24	0,09
Utspädd	-0,24	0,09

<sup>1)</sup> Beräkningsregeln anges i avsnittet om nyckeltal.



## 12. Goodwill och immateriella anläggningstillgångar

### Kritiska uppskattningar och bedömningar

Koncernens goodwill testas minst en gång om året för nedskrivning. De återvinningsbara beloppen från kassagenererande enheter baseras på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar baseras på uppskattat framtida kassaflöde som kräver att ledningen gör antaganden om framtida förväntningar. Det faktiska kassaflödet kan skilja sig från det uppskattade och kan leda till betydande nedskrivningar under framtida redovisningsperioder.

MEUR	Goodwill	Immateriella anläggningstillgångar
Förvärvskostnad 1 jan 2016	121,4	20,6
Valutakursdifferenser	1,0	0,2
Ökning		3,5
Minskning		-0,5
Förvärvskostnad 31 dec 2016	122,4	23,9
Akkumulerade av- och nedskrivningar 1 jan 2016		15,3
Valutakursdifferenser		0,2
Akkumulerad avskrivning av minskning		-0,5
Periodens avskrivningar		1,7
Akkumulerade av- och nedskrivningar 31 dec 2016		16,7
<b>Bokfört värde 31 dec 2016</b>	<b>122,4</b>	<b>7,2</b>
Förvärvskostnad 1 jan 2015	119,2	17,3
Valutakursdifferenser	2,2	0,1
Ökning		4,2
Minskning		-1,0
Förvärvskostnad 31 dec 2015	121,4	20,6
Akkumulerade av- och nedskrivningar 1 jan 2015		15,1
Valutakursdifferenser		0,1
Akkumulerad avskrivning av minskning		-0,8
Periodens avskrivningar		0,9
Akkumulerade av- och nedskrivningar 31 dec 2015		15,3
Bokfört värde 31 dec 2015	121,4	5,3

### Nedskrivningsprövning för goodwill

Planerade scenarier är baserade på Pöyrykoncernens tre strategiperioder där endast organisk tillväxt och inflation har beaktats, och på långsiktig tillväxtprognos där de tillväxttakter som anges nedan har använts. Nedskrivningsprövningar har skett i enlighet med affärsstrukturen vid tiden för nedskrivningsprövningen.

### 2016

Huvudsakliga antaganden	Energi	Industri	Regionala verksamheter	Management Consulting
Beta	1,281	1,240	1,408	1,288
Viktad kapitalkostnad, %, före skatt	10,93	10,69	13,21	10,98
Viktad kapitalkostnad, %, efter skatt	8,25	8,09	9,85	8,27
Perpetuell tillväxttakt, %	2,00	2,00	2,00	2,00
Genomsnittlig förändring av rörelseresultat i procent	Förbättring	Förbättring	Förbättring	Förbättring
Goodwill 31 dec 2016	39,9	1,0	47,6	33,8
Bokfört värde 31 dec 2016	45,3	0,0	108,2	47,7
Nyttjandevärde 31 dec 2016	100,1	86,1	154,6	89,5

Break even-analys, bokfört värde och nyttjandevärde är desamma	Energi	Industri	Regionala verksamheter	Management Consulting
Beta	3,27	Ej tillämpligt	2,25	2,52
Viktad kapitalkostnad, %, efter skatt	15,75	Ej tillämpligt	13,03	12,93
Minskat rörelseresultat från 2017 >, %	-62,2	Ej tillämpligt	-32,3	-45,7

Andelen viktad kapitalkostnad för rörelsesegmentet Regionala verksamheter är viktat genomsnitt av viktad kapitalkostnad för specifikt geografiskt område som starkt skiljer sig åt i rörelsesegmentet Regionala verksamheter.

## 2015

Huvudsakliga antaganden	Energi	Industri	Regionala verksamheter	Management Consulting
Beta	1,407	1,147	1,357	1,303
Viktad kapitalkostnad, %, före skatt	11,49	10,11	12,39	10,95
Viktad kapitalkostnad, %, efter skatt	8,64	7,66	9,23	8,24
Perpetuell tillväxttakt, %	2,00	2,00	2,00	2,00
Genomsnittlig förändring av rörelseresultat i procent	Förbättring	Förbättring	Förbättring	Förbättring
Goodwill 31 dec 2015	40,1	0,8	47,2	33,2
Bokfört värde 31 dec 2015	51,8	0,0	92,3	48,6
Nyttjandevärde 31 dec 2015	73,9	54,7	129,2	68,6

Break even-analys, bokfört värde och nyttjandevärde är desamma	Energi	Industri	Regionala verksamheter	Management Consulting
Beta	2,11	Ej tillämpligt	1,75	1,94
Viktad kapitalkostnad, %, efter skatt	11,29	Ej tillämpligt	11,86	10,66
Minskat rörelseresultat från 2016 >, %	-32,6	Ej tillämpligt	-29,6	-31,9

Andelen viktad kapitalkostnad för rörelsesegmentet Regionala verksamheter är viktat genomsnitt av viktad kapitalkostnad för specifikt geografiskt område som starkt skiljer sig åt i rörelsesegmentet Regionala verksamheter.

## Resultat av nedskrivningsprövning för goodwill

Pöryrs skala för klassificering av nedskrivning av goodwill är som följer: a) under, b) motsvarar, c) överstiger, d) överstiger avsevärt (>50 %).

Resultatet av nedskrivningsprövningen visar att "nyttjandevärdet" i rörelsesegmentet Regionala verksamheter överstiger det bokförda värdet. Inom övriga rörelsesegment överstiger "nyttjandevärdet" det bokförda värdet väsentligt. Under 2015 översteg "nyttjandevärdet" inom rörelsesegmentet Industri det bokförda värdet väsentligt. Inom andra rörelsesegment översteg "nyttjandevärdet" det bokförda värdet.

### Känslighetsanalys

1. Känslighetsanalys är ett scenario där tillväxt i procent och rörelseresultat i procent efter år 2017 har minskats med 20 procent jämfört med gängse prövningsnivåer.

I känslighetsanalysen visar resultatet av nedskrivningsprövningen att "nyttjandevärdet" för rörelsesegmenten Energi och Industri väsentligt överstiger det bokförda värdet. Inom andra rörelsesegment överstiger "nyttjandevärdet" det bokförda värdet.

2. I denna analys är diskonteringsräntan 20 procent högre jämfört med den ursprungliga prövningen.

I känslighetsanalysen visar resultatet av nedskrivningsprövningen att "nyttjandevärdet" för rörelsesegmenten Energi och Industri väsentligt överstiger det bokförda värdet. Inom övriga rörelsesegment överstiger nyttjandevärdet det bokförda värdet.

### 13. Materiella anläggningstillgångar

MEUR	Markområden	Byggnader och anläggningar	Maskiner och utrustning	Övriga materiella anläggningstillgångar	Totalt
Förvärvskostnad 1 jan 2016	0,0	0,3	44,6	9,8	54,7
Valutakursdifferenser		0,0	0,3	0,1	0,4
Ökning		0,1	0,9	0,7	1,7
Minskning		-0,2	-3,1	-1,2	-4,5
Förvärvskostnad 31 dec 2016	0,0	0,2	42,8	9,3	52,3
Akkumulerade avskrivningar 1 jan 2016		0,1	39,5	6,4	46,0
Valutakursdifferenser		0,0	0,2	-0,1	0,2
Akkumulerad avskrivning av minskning		-0,1	-3,0	-1,2	-4,3
Periodens avskrivningar		0,0	1,8	1,0	2,8
Akkumulerade avskrivningar 31 dec 2016	-	0,1	38,5	6,2	44,8
<b>Bokfört värde 31 dec 2016</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>4,3</b>	<b>3,1</b>	<b>7,5</b>
Förvärvskostnad 1 jan 2015	0,1	1,1	47,5	9,2	57,9
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,4	-0,1	0,4
Ökning			1,4	1,6	3,1
Omklassificering			0,8	-0,8	-
Minskning	-0,1	-0,8	-5,5	-0,3	-6,7
Förvärvskostnad 31 dec 2015	0,0	0,3	44,6	9,8	54,7
Akkumulerade avskrivningar 1 jan 2015		0,5	41,4	5,6	47,5
Valutakursdifferenser		0,0	0,5	0,0	0,6
Akkumulerad avskrivning av minskning		-0,4	-4,8	-0,1	-5,4
Periodens avskrivningar		0,0	2,3	0,9	3,3
Akkumulerade avskrivningar 31 dec 2015	-	0,1	39,5	6,4	46,0
Bokfört värde 31 dec 2015	0,0	0,2	5,2	3,4	8,7

## 14. Långfristiga investeringar

MEUR	Andelar, intresseföretag och joint ventures	Andelar, övriga företag <sup>2)</sup>	Lånefordringar intresseföretag	Lånefordringar intresseföretag, övrigt	Totalt
Förvärvskostnad 1 jan 2016	1,8	0,6	0,1	0,3	2,7
Valutakursdifferenser	0,0			0,0	0,0
Ökning		0,0		0,0	0,0
Minskning		0,0		0,0	-0,1
Andel av periodens resultat	0,5				0,5
Erhållen utdelning	-0,3				-0,3
<b>Bokfört värde 31 dec 2016</b>	<b>2,1</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>3,0</b>
Förvärvskostnad 1 jan 2015	0,1	1,9	0,1	0,3	2,4
Valutakursdifferenser	0,1			0,0	0,2
Ökning				0,0	0,0
Minskning		0,0		0,0	0,0
Överföring från övriga andelar <sup>1)</sup>	1,3	-1,3			-
Andel av periodens resultat	0,5				0,5
Erhållen utdelning	-0,3				-0,3
Bokfört värde 31 dec 2015	1,8	0,6	0,1	0,3	2,7

<sup>1)</sup> Ett bolag som tidigare klassificerats som övrig investering omklassificerades som intresseföretag 2015.

<sup>2)</sup> De övriga andelarna, 0,6 MEUR (0,6) består av andelar i onoterade företag. Andelarna värderas till förvärvskostnad eftersom deras verkliga värde inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt.

### Intresseföretag

Namn		Innehav %	Tillgångar	Skulder	Netto- omsättning	Resultat
Amata Power (Bien Hoa)	2016	30,0	12,5	1,0	32,1	1,8
Limited, Vietnam	2015	30,0	11,3	0,9	27,3	1,5

Övriga intresseföretag är inte väsentliga för koncernen.

## 15. Övriga långfristiga fordringar

MEUR	2016	2015
Kundfordringar	1,8	2,9
Säkerheter	0,3	0,5
Övriga fordringar	2,0	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,4	0,4
Summa övriga långfristiga fordringar	4,5	5,2

Det bokförda värdet av de långfristiga fordringarna motsvarar det verkliga värdet eftersom diskonteringseffekten inte är avgörande på grund av förfallotiden.

## 16. Omsättningstillgångar

MEUR	2016	2015
Pågående arbete	58,9	74,6
Kundfordringar	105,8	104,1
Övriga fordringar	11,7	10,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,8	11,3
Kortfristiga skattefordringar	4,5	3,9
Summa fordringar	134,9	130,0
Kassa och bank	49,3	70,6
Summa omsättningstillgångar	243,0	275,2

Det bokförda värdet av de kortfristiga fordringarna motsvarar det verkliga värdet eftersom diskonteringseffekten inte är avgörande på grund av förfallotiden.

## 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MEUR	2016	2015
Långfristiga	0,4	0,4
Kortfristiga	12,8	11,3
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13,2	11,7
Sociala avgifter	1,4	1,5
Hyror	1,3	1,6
Försäkringskostnader	1,6	1,7
Verkligt värde för derivatinstrument	0,6	2,1
Övrigt <sup>1)</sup>	8,4	4,7
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13,2	11,7

<sup>1)</sup> Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 2016 innefattar 3,6 MEUR i förskottsbetalning för ett treårigt leasingavtal för programvara.

## 18. Kundfordringar

### Kritiska uppskattningar och bedömningar

Kundfordringar redovisas med avdrag för kreditförluster. Redovisning och värdering av avsättning för nedskrivning kräver ledningens uppskattningar och antaganden om faktorerna som kan påverka risken för enskilda projekt eller poster. Dessa faktorer är bland annat resultat av tvister och skiljedomsförfaranden. På grund av inneboende osäkerhet för dessa faktorer kan de faktiska kreditförlusterna avsevärt skilja sig från den ursprungliga uppskattningen.

Beloppet för osäkra fordringar och bedömningen av nedskrivningsbehovet baseras på risken hos enskilda fordringar. I allmänhet sker en avsättning för nedskrivning på 50 procent för sådana kundfordringar som är mer än 180 dagar försenade. Om en fordran är mer än 360 dagar försenad görs en avsättning för kreditförlust under förutsättning att inte särskilt betydande skäl föreligger.

MEUR	2016	2015
Långfristiga	1,8	2,9
Kortfristiga	105,8	104,1
Summa kundfordringar	107,7	107,0
Kundfordringar, brutto	118,7	115,7
Avsättning för nedskrivning 1 jan	-8,7	-10,2
Valutakursdifferenser	-0,1	-0,4
Förändring i avsättning för nedskrivning	-2,2	1,9
Avsättning för nedskrivning 31 dec	-11,0	-8,7
Kundfordringar, netto	107,7	107,0

### Nedskrivningar + / återföringar -

MEUR	2016	2015
Förändring i avsättning för nedskrivning	4,9	-1,2
Bokförd nedskrivning, direkt redovisad	0,0	0,3
Summa nedskrivningar för perioden	4,9	-0,9

2016, MEUR	Kundfordringar brutto	Avsättning för nedskrivning	Kundfordringar netto
Ej förfallen	69,6	0,6	69,1
Förfallen sedan mindre än 61 dagar	21,5	0,1	21,4
Förfallen sedan 61–180 dagar	5,8	0,2	5,6
Förfallen sedan 181–360 dagar	4,4	1,1	3,3
Förfallen sedan mer än 360 dagar	17,4	9,0	8,4
<b>Totalt</b>	<b>118,7</b>	<b>11,0</b>	<b>107,7</b>

2015, MEUR	Kundfordringar brutto	Avsättning för nedskrivning	Kundfordringar netto
Ej förfallen	66,3	0,6	65,7
Förfallen sedan mindre än 61 dagar	20,5	0,1	20,4
Förfallen sedan 61–180 dagar	7,7	0,0	7,7
Förfallen sedan 181–360 dagar	1,5	0,8	0,7
Förfallen sedan mer än 360 dagar	19,8	7,3	12,5
<b>Totalt</b>	<b>115,7</b>	<b>8,7</b>	<b>107,0</b>

Avsättning för nedskrivning som gjorts för fordringar som inte förfallit avser sådana avtalsmässiga innehållna belopp för betalningar som betraktas som osäkra.

Kundfordringar som förfallit sedan mer än 360 dagar avser tvister och skiljedomsförfaranden rörande betalning av ändringsorder och andra krav rörande vissa projekt.

## 19. Aktiekapital och reserver

	Aktier miljoner	Aktiekapital MEUR	Lagstadgad reserv MEUR	Investerat fritt eget kapital reserv MEUR	Hybridobligation MEUR	Total MEUR
1 jan 2016	59,8	14,6	-	60,1	30,0	104,7
<b>31 dec 2016</b>	<b>59,8</b>	<b>14,6</b>	<b>-</b>	<b>60,1</b>	<b>30,0</b>	<b>104,7</b>
1 jan 2015	59,8	14,6	3,6	60,1	-	78,3
Omklassificering till balanserade vinstmedel			-3,6			-3,6
Hybridobligation					30,0	30,0
31 dec 2015	59,8	14,6	-	60,1	30,0	104,7

Pöyry PLC:s redovisade nominella värde per aktie är 0,25 EUR. Bolaget har ett aktieslag.

Den 31 dec 2016 hade Pöyry PLC 419 055 (519 055) egna aktier.

Den lagstadgade reserven innefattade de belopp som överförts från balanserade vinstmedel till lagstadgad reserv i utländska dotterföretag. Vid ingången av 2015 omklassificerades denna post tillbaka till balanserade vinstmedel.

Den investerade fria eget kapital reservfonden innefattar den överkurs som erlagts för aktier i aktieemissioner före 2006, aktieemissionen 2007, överkurs för de aktier som tecknats med aktieoptioner före 2008 och den överkurs som erlagts för aktierna med aktieoptioner under 2008–2011.

Eget kapital innefattar en hybridobligation om 30 MEUR som emitterats den 25 november 2015. Hybridobligationen har en fast ränta på 7,50 procent fram till den 25 november 2019 och därefter blir räntan rörlig. Hybridobligationen har ingen förfallodag men företaget har rätt att enligt vissa villkor lösa det efter fyra år från och med emissionsdatum. Hybridobligationen är ett skuldinstrument som är oprioriterat jämfört med företagets icke efterställda skuldförpliktelser. Det ger inte innehavarna rätt att rösta vid årsstämman och späder inte ut de nuvarande aktieägarnas innehav.

## 20. Hantering av finansiella risker

De finansiella riskerna utgör en av Pöyrys huvudsakliga riskkategorier och hanteras därför som en del av Pöyrys process för riskhantering. Finansiella risker i anslutning till ansvar och förfaranden beskrivs i koncernens finanspolicy.

Koncernen har centraliserat hanteringen av finansiella risker till finansavdelningen inom moderbolaget Pöyry PLC. Målsättningen med att koncentrera hanteringen av finansiella risker till koncernens finansavdelning är att kunna utvärdera och kontrollera riskerna effektivt. Koncernens finansavdelning tillhandahåller tjänster i anslutning till finansiella risker för koncernbolagen och skyddar dem mot ogynnsamma förändringar på de finansiella marknaderna, och bidrar på så sätt till att trygga koncernens lönsamhet och se till att lämplig finansiering är tillgänglig under alla förhållanden.

Koncernen är exponerad för följande finansiella risker:

- kreditrisk
- likviditets- och refinansieringsrisk
- marknadsrisk

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiell förlust för Koncernen om en kund inte uppfyller sina avtalsmässiga skyldigheter och den uppkommer huvudsakligen inom koncernens projektåtaganden. Kreditriskens maximala belopp är detsamma som det totala bokförda värdet av de finansiella tillgångarna som redovisas i not 22. Finansiella tillgångar och skulder.

Koncernens kundprofil och spridning av försäljningen mellan ett stort antal kunder minskar exponeringen för kreditrisker. Förfaranden för kreditbedömning, intern uppföljning av förfallna fordringar och en avtalspolicy med balans mellan utfört arbete och erhållna betalningar minskar koncernens kreditriskexponering ytterligare.

Förfallna kundfordringar redovisas och övervakas av ledningen varje månad. Kundfordringar som förfallit för mer än 60 dagar sedan redovisas per kund tillsammans med skälen till förseningen och vilka åtgärder som har vidtagits eller planeras.

Koncernen fastställer en avsättning för nedskrivning som motsvarar den uppskattade förlusten. En avsättning för nedskrivning på 50 procent görs för belopp som är förfallna sedan mer än 180 dagar, med undantag för belopp hänförliga till internationella institutioner, regeringar eller kommunalt kontrollerade företag. Oavsett kundkategori görs en avsättning för nedskrivning på 100 procent för belopp som är förfallna sedan mer än 360 dagar. Undantag från ovanstående regler är tillåtna endast i undantagsfall.

Investeringar är tillåtna endast i likvida värdepapper och endast med motparter som har en hög kreditvärdighet och omfattas av både särskilda limiter och godkännandeförfaranden.

### Likviditets- och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan uppfylla sina finansiella skyldigheter när de förfaller, och refinansieringsrisk definieras som risken för att inte kunna låna på marknaden för att finansiera faktiska eller planerade åtaganden.

För att säkerställa att finansiering kan erhållas och för att minimera kostnaden för finansiering ska koncernen ha en lägsta likviditet som motsvarar ett genomsnitt av en månads kostnader. Koncernen minimerar det totala likviditetsbehovet för verksamheterna med hjälp av effektiv likviditetshantering som innefattar både inhemska och gränsöverskridande cash pooler.

Koncernen har både bekräftade och obekräftade kreditfaciliteter per den 31 december 2016 i flera banker som uppgår till 91,1 MEUR varav 30,0 MEUR har utnyttjats.

MEUR	2016	2015
Kreditfaciliteter, bekräftade	<b>85,0</b>	75,0
Utnyttjade	<b>30,0</b>	-
Outnyttjade	<b>55,0</b>	75,0
Kreditfaciliteter, obekräftade	<b>6,1</b>	18,5
Utnyttjade	<b>0,0</b>	-
Outnyttjade	<b>6,1</b>	18,5

Koncernens likviditet i slutet av december 2016 uppgick till 110,4 MEUR och bestod av likvida medel om 49,3 MEUR och outnyttjade kreditfaciliteter på 61,1 MEUR. Enligt koncernens finanspolicy bör den lägsta tillåtna likviditeten motsvara koncernens genomsnittliga kostnader under en månad.

Det totala beloppet för kortfristiga lån innefattar 48,7 MEUR i emitterade företagscertifikat. Koncernen kontrollerar att det utestående totala beloppet för emitterade företagscertifikat inte överstiger det totala beloppet för bekräftade outnyttjade revolverande kreditfaciliteter. I koncernens finanspolicy fastställs också riktlinjer som innebär att den genomsnittliga förfallotiden för långfristiga skulder ska vara minst tre år.

I november 2016 undertecknade Pöyry en överenskommelse om att utöka sin finansiering med sina viktigaste banker och finska finansinstitut. 45 MEUR i revolverande kreditfaciliteter och 27 MEUR i lån med bestämd förfallotid refinansierades genom ett nytt facilitetsavtal. Avtalet innefattar 55 MEUR i revolverande kreditfacilitet som är tillgänglig från teckningsdatum och 30 MEUR



i form av en facilitet med lån med bestämd förfallotid som är tillgängligt från augusti 2017. Avtalet omfattas av villkor som gäller Pöyrys finansiella resultat och soliditet. Avtalet säkrar Pöyrys finansiering fram till juni 2019.

I november 2015 emitterade Pöyry en hybridobligation om 30 MEUR. Hybridobligationen har en fast ränta på 7,50 % per år fram till november 2019 och därefter är räntan rörlig. Hybridobligationen har ingen förfalldag men företaget har rätt enligt vissa villkor lösa det efter fyra år från och med emissionsdatum. Hybridobligationen är ett skuldinstrument som är oprioriterat jämfört med företagens icke efterställda skuldförpliktelser och hanteras som eget kapital i koncernens årsredovisning enligt IFRS. Hybridobligationen ger inte innehavarna rätt att rösta vid årsstämman och späder inte ut de nuvarande aktieägarnas innehav.

MEUR	2016	2015
Långfristiga lån	-	29,0
Kortfristiga lån	81,2	46,3
Totala lån	81,2	75,3

Avtalsmässiga förfallotider för skulder och derivat har angetts i tabellen över förfalloanalys i not 21.

### Marknadsrisk

Marknadsrisk uppstår vid förändringar i marknadspriser såsom valutakursrisker och ränterisker, vilket påverkar koncernens resultat. Målsättningen är att hantera och kontrollera exponeringar för marknadsrisk inom acceptabla gränser.

#### Valutakursrisk

Transaktionsrisk, kommersiell: Merparten av koncernens internationella affärsverksamhet sker i den lokala funktionella valutan, och endast cirka fem procent av koncernens nettoomsättning är exponerad för valutakursrisk. Koncernbolagen säkrar sin kommersiella exponering, dvs. projektets kassaflöden i en utländsk valuta, genom interna derivatkontrakt i utländsk valuta med koncernens finansavdelning. Säkringsprinciperna följer koncernens finanspolicy som innebär att alla bekräftade kassaflöden i utländsk valuta måste säkras. Avsteg från policyn kan endast göras av motiverade skäl och avstegen måste godkännas av VD. Spekulative derivatkontrakt utan koppling till affärsverksamheten är inte tillåtna.

Transaktionsrisk, finansiell: Enligt koncernens finanspolicy sköter moderbolaget finansieringen och dotterföretagen får inte ta upp lån från externa parter utan godkännande och samordning från koncernens finansavdelning. Moderbolaget beviljar lån till koncernbolag om det anses nödvändigt, motiverat eller på annat sätt är för parternas bästa. Koncernbolagen lånar ut sitt överskott till moderbolaget, och för att samla valutakursriskerna i moderbolaget sker all intern finansiering i koncernbolagens inhemska valuta. I slutet av december 2016 hade moderbolaget inga externa lån i utländsk valuta. Koncernens finansiella exponering består därför huvudsakligen av koncernens interna lån mellan moderbolaget och dotterföretagen.

I slutet av 2016 hade koncernen inga stora öppna exponeringar för transaktionsrisk. En tioprocentig förstärkning/försvagning av euron inverkar inte väsentligt på resultatet.

Moderbolaget säkrar nettotransaktionsexponeringen centralt genom externa derivatkontrakt. Huvudmålsättningen är att minimera externa säkringsbehov genom att kvitta så stora kassaflöden som möjligt i utländsk valuta mot varandra. Derivatkontrakten anges till verkligt värde och redovisas i resultaträkningen. Säkringsredovisning i verkligt värde kan tillämpas på derivatkontrakten när de används för att säkra orderstocken. Externa derivatinstrument har inte kvittats i årsredovisningen men de ingår alla i huvudkvittningsavtal som tecknats med externa motparter. Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av dessa avtal beskrivs i nedanstående tabell:

31 dec 2016 MEUR		Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen				
Finansiella tillgångar	Bruttobelopp för redovisade finansiella tillgångar	Bruttobelopp för redovisade finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp för finansiella tillgångar som anges i balansräkningen	Finansiella instrument	Nettobelopp	
Derivatillgångar	0,6	0,0	0,6	0,5	0,1	
Likvida medel	36,3	27,0	9,4	0,0	9,4	
Finansiella skulder	Bruttobelopp för redovisade finansiella skulder	Bruttobelopp av redovisade finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp för finansiella tillgångar som anges i balansräkningen	Finansiella instrument	Nettobelopp	
Derivatillgångar	0,5	0,0	0,5	0,5	0,0	
Checkräkningskrediter	27,0	27,0	0,0	0,0	0,0	

31 dec 2016  
MEUR

Relaterade belopp  
som inte kvittats i  
balansräkningen

Finansiella tillgångar	Bruttobelopp för redovisade finansiella tillgångar	Bruttobelopp för redovisade finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp för finansiella tillgångar som anges i balansräkningen	Finansiella instrument	Nettobelopp
Derivat tillgångar	1,1	0,0	1,1	0,9	0,3
Likvida medel	35,7	27,0	8,7	0,0	8,7

Finansiella skulder	Bruttobelopp för redovisade finansiella skulder	Bruttobelopp av redovisade finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen	Nettobelopp för finansiella tillgångar som anges i balansräkningen	Finansiella instrument	Nettobelopp
Derivatskulder	2,4	0,0	2,4	0,9	1,5
Checkräkningskrediter	27,0	27,0	0,0	0,0	0,0

Omräkningsrisk: Valutaexponering och säkringsbehov rörande aktiekapital och annat bundet eget kapital i utländsk valuta ses över varje år men huvudprincipen är att omräkningsexponeringen av investeringar i utländsk valuta inte säkras. Om koncernen behöver extern finansiering kan finansieringsvaluta väljas så att det egna kapitalet i utländska valuta blir helt eller delvis säkrat. För dessa lån kan koncernen tillämpa säkringsredovisning för nettoinvesteringar, och valutakursdifferenser som uppstår vid dessa lån redovisas i övrigt totalresultat till dess att företagets investering har avyttrats. I slutet av 2016 hade koncernen inga nettoinvesteringar som var säkrade med lån.

På grund av omräkningsrisken påverkar förändringar i valutakurser beloppet för såväl eget kapital som för resultatet. En försvagad euro skulle öka det totala beloppet för koncernens eget kapital och öka resultatets storlek. En starkt euro skulle få motsatt effekt på eget kapital och resultat. I tabellen nedan simuleras effekten av tio (10) procents förstärkning/försvagning euro på koncernens eget kapital och nettovinst när det gäller valutor där koncernen har det största eget kapital beloppet. Med alla övriga variabler konstanta och jämfört med balansdagkurs den 31 dec 2016 skulle effekten på koncernens eget kapital och nettovinst bli som följer:

2016				EUR +10%		EUR -10%	
MEUR	Eget kapital	Säkrat eget kapital	Nettovinst	Påverkan på eget kapital	Påverkan på nettovinst	Påverkan på eget kapital	Påverkan på nettovinst
EUR	216,7		+11,2				
BRL	17,6		-3,0	-1,6	+0,3	+2,0	-0,3
USD	11,9		+0,6	-1,1	-0,1	+1,3	+0,1
CHF	9,8		+0,5	-0,9	0,0	+1,1	+0,1

2015				EUR +10%		EUR -10%	
MEUR	Eget kapital	Säkrat eget kapital	Nettovinst	Påverkan på eget kapital	Påverkan på nettovinst	Påverkan på eget kapital	Påverkan på nettovinst
EUR	222,3		+10,2				
BRL	14,4		-4,7	-1,3	+0,4	+1,6	-0,5
USD	10,9		+0,5	-1,0	0,0	+1,2	+0,1
GBP	10,3		+0,2	-0,9	-0,2	+1,1	+0,2

#### Ränterisk

Koncernens policy är att uppnå en balans mellan förfallotid för långfristiga lån och motsvarande räntenivå. Vid betydande skillnader i räntenivå kan koncernen använda räntederivat för att nå målet. Förändringar på räntemarknaderna påverkar koncernens finansieringskostnader och det verkliga värdet för räntederivat.

Det totala beloppet för de räntebärande lånen vid slutet av 2016 var 81,2 MEUR (75,3). Samtliga dessa har upptagits till fast ränta. I slutet av 2016 var det nominella beloppet för ränteswappar 15,0 MEUR (15,0). Dessa ränteswappar angavs till verkligt värde och redovisades i resultaträkningen.

En procentenhets förändring av räntekurvan skulle inte få någon betydande inverkan på koncernens resultat beräknat med utestående lån och räntederivat per den 31 december 2016. Inverkan på resultaträkningen genereras från förändringen i verkligt värde för räntederivat utanför säkringsredovisning.

### Hantering av kapitalstruktur

Koncernens policy är att bibehålla en stark kapitalbas för att upprätthålla förtroendet bland investerare, långivare och på marknaden och stödja verksamhetens framtida utveckling. Styrelsen kontrollerar ägarstrukturen liksom avkastningen på kapital och nivån av utdelning till aktieägarna. Koncernen definierar kapital som total balansräkning minus ej räntebärande skulder.

Koncernen försöker uppnå en balans mellan tillväxtmål, högre nivå av upplåning och avkastning på kapital. Styrelsen fastställer de långsiktiga målen för avkastning på investeringar och hävstångsverkan. Genom att inrikta sig på och upprätthålla dessa mål säkrar koncernen tillgången till externa finansieringskällor vid behov och till ett konkurrenskraftigt pris.

Koncernen har 30 MEUR i utestående hybridobligation som behandlas som eget kapital i koncernens årsredovisning.

Koncernens mål för avkastning på investering (ROI-procent) är 20 procent eller mer.

MEUR	2016	2015
Resultat före skatter	<b>-10,6</b>	6,0
Räntor och andra finansiella kostnader	<b>4,3</b>	5,8
Totalt	<b>-6,3</b>	11,8
Balansräkning totalt	<b>421,8</b>	449,9
Ej räntebärande skulder	<b>222,3</b>	245,4
Totalt kapital	<b>199,5</b>	204,6
Avkastning på investering, %	<b>-3,2</b>	6,1

Målet för nettoskuldsättningsgraden (gearing-procent) is < 50 procent.

MEUR	2016	2015
Räntebärande skulder	<b>81,2</b>	75,3
Likvida medel	<b>49,3</b>	70,6
Nettoräntebärande skulder	<b>32,0</b>	4,7
Eget kapital	<b>118,3</b>	129,3
Nettoskuldssättning/soliditet, %	<b>27,0</b>	3,6

Varken Pöyry PLC eller något av dess dotterföretag är föremål för externa kapitalkrav.

## 21. Förfalloprofil

MEUR 31 dec 2016	Totalt	≤6 månader 2017	7–12 månader 2017	2018	2019
Lån från kreditinstitut inklusive ränta	30,2	30,2			
Företagscertifikat	49,0	32,0	17,0		
Pensionslån inklusive ränta	2,0	1,0	1,0		
<b>Totalt <sup>1)</sup></b>	<b>81,2</b>	<b>63,2</b>	<b>18,0</b>		
Leverantörsskulder	20,5	20,5			
Terminskontrakt, likviditetsutflöde	47,8	44,5	3,3		
Terminskontrakt, likviditetsinflöde	-47,9	-44,7	-3,2		
Valutaoptioner, netto	0,0	0,0			
Ränteswappar, netto	0,0	0,0			
Derivat, totalt	-0,1	-0,1	0,0		
<b>Totalt</b>	<b>101,7</b>	<b>83,6</b>	<b>18,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

MEUR 31 dec 2015	Totalt	≤6 månader 2016	7–12 månader 2016	2017	2018
Lån från kreditinstitut inklusive ränta	34,2	3,4	3,3	21,4	6,1
Företagscertifikat	38,5	28,0	10,5		
Pensionslån inklusive ränta	4,0	1,0	1,0	2,0	
<b>Totalt <sup>1)</sup></b>	<b>76,7</b>	<b>32,4</b>	<b>14,8</b>	<b>23,4</b>	<b>6,1</b>
Leverantörsskulder	21,0	21,0			
Terminskontrakt, likviditetsutflöde	93,1	86,2	4,9	2,0	
Terminskontrakt, likviditetsinflöde	-92,0	-85,4	-4,7	-1,9	
Valutaoptioner, netto	0,1	0,1			
Ränteswappar, netto	0,1	0,0	0,0	0,0	
Derivat, totalt	1,2	0,9	0,2	0,1	
<b>Totalt</b>	<b>99,0</b>	<b>54,3</b>	<b>15,1</b>	<b>23,5</b>	<b>6,1</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna ej diskonterade och innefattar både återbetalning av kapitalbelopp och räntebetalningar.

I slutet av 2016 hade koncernen ett utestående kundprojekt och andra garantiskulder som uppgick till 39,4 (48,5) MEUR, som förfaller på begäran om koncernbolaget och/eller koncernen har försummat sina avtalsmässiga skyldigheter.

I november 2016 tecknade Pöyry en utvidgning av sitt lån med fastställd förfallotid och revolverande kreditfaciliteter med sina största banker och finska finansinstitut till juni 2019. Faciliteterna omfattas av villkor för Pöyrys finansiella resultat och soliditet.

## 22. Finansiella tillgångar och skulder

MEUR	Not	2016	2015
Tillgångar tillgängliga för försäljning, aktier	14	<b>0,6</b>	0,6
Lån och övriga fordringar			
Långfristiga kundfordringar	15,18	<b>1,8</b>	2,9
Övriga långfristiga fordringar	15	<b>2,3</b>	1,9
Kortfristiga kundfordringar	16,18	<b>105,8</b>	104,1
Långfristiga lånefordringar	14	<b>0,4</b>	0,4
Kortfristiga lånefordringar	16	<b>0,0</b>	0,0
Likvida medel <sup>1)</sup>	16	<b>49,3</b>	70,6
Derivat med säkringsredovisning till verkligt värde	31	<b>0,0</b>	0,4
Derivat utanför säkringsredovisning	31	<b>0,6</b>	0,7
<b>Summa finansiella tillgångar</b>		<b>160,8</b>	181,5
Skulder till upplupet anskaffningsvärde			
Räntebärande skulder	21	<b>81,2</b>	75,3
Leverantörsskulder	26	<b>20,5</b>	21,0
Derivat med säkringsredovisning till verkligt värde	31	<b>0,0</b>	1,3
Derivat utanför säkringsredovisning	31	<b>0,5</b>	1,1
<b>Summa finansiella skulder</b>		<b>102,3</b>	98,7

Det verkliga värdet av de finansiella tillgångarna och skulderna värderade till upplupet anskaffningsvärde motsvarar deras redovisade värde eftersom inverkan av diskontering inte är väsentlig. De verkliga värdena ligger på nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Beräkningsreglerna för derivatens verkliga värde anges i not 31, Derivatinstrument.

<sup>1)</sup> Likvida medel innefattar checkräkningsaldon som tillhör en så kallad notional cash pool i flera valutor som hanteras av Pöryr PLC. I redovisningssyfte kan kontosaldo för denna cash pool kvittas om villkoren i "IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering" är uppfyllda. Koncernen uppfyller dessa villkor och den 31 december 2016 kvittades 27,0 (27,0) MEUR av kassabehållningen och motsvarande belopp av checkräkningsaldona.

## 23. Hierarki för verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde

MEUR	31 dec 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>				
Derivat med säkringsredovisning till verkligt värde	<b>0,0</b>		0,0	
Derivat utanför säkringsredovisning	<b>0,6</b>		0,6	
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde</b>	<b>0,6</b>	-	0,6	-
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>				
Derivat med säkringsredovisning till verkligt värde	<b>0,0</b>		0,0	
Derivat utanför säkringsredovisning	<b>0,5</b>		0,5	
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde</b>	<b>0,5</b>	-	0,5	-
<b>MEUR</b>	<b>31 dec 2015</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>				
Derivat med säkringsredovisning till verkligt värde	0,4		0,4	
Derivat utanför säkringsredovisning	0,7		0,7	
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde</b>	<b>1,1</b>	-	1,1	-
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>				
Derivat med säkringsredovisning till verkligt värde	1,3		1,3	
Derivat utanför säkringsredovisning	1,1		1,1	
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde</b>	<b>2,4</b>	-	2,4	-

Verkliga värden på nivå 1 värderas med hjälp av noterade kurser på aktiva marknader på balansdagen för identiska tillgångar eller skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade kurser är enkelt och regelbundet tillgängliga från exempelvis valutamäklare, handlare, mäklare, industrikoncerner eller tillsynsorgan och dessa kurser representerar faktiska och regelbundet genomförda marknadstransaktioner enligt principen om armlängds avstånd. Den noterade marknadskurs som används för finansiella tillgångar som innehas av koncernen är aktuell köpkurs. Instrument på nivå 1 består huvudsakligen av DAX, FTSE och Dow Jones egetkapitalinvesteringar klassificerade som handlade värdepapper eller tillgängliga för försäljning.

Verkligt värde för finansiella instrument på nivå 2 som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Dessa värderingstekniker maximerar användningen av observerbara marknadsuppgifter när dessa är tillgängliga och förlitar sig så lite som möjligt på företagsspecifika uppskattningar. Följande tekniker kan användas för att värdera finansiella instrument:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument
- Ränteswappar: Nuvärde för uppskattade framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor
- Valutaterminskontrakt: diskontering tillbaka till nuvärde baserat på terminskurser på balansdagen
- Andra finansiella instrument: exempelvis analys av diskonterat kassaflöde

Verkligt värde på nivå 3 bedöms med hjälp av värderingstekniker baserat på uppgifter om onoterade parametrar.

Under rapportperioden förekom inga överföringar mellan nivåerna 1, 2 och 3.

## 24. Pensionsförpliktelser

### Kritiska uppskattningar och bedömningar

Nuvärde för pensionsförpliktelser beräknas med hjälp av flera faktorer som baseras på olika statistiska och andra aktuariella antaganden. Dessa faktorer innefattar bland annat antaganden om diskonteringsränta och förändringar av framtida ersättning. De statistiska faktorer som används kan skilja sig avsevärt från faktiska resultat, bland annat beroende på föränderliga marknadsvillkor och ekonomiska villkor. Väsentliga skillnader i faktiska erfarenheter eller väsentliga förändringar av antaganden kan ha en betydande inverkan på det redovisade värdet av pensionsförpliktelser under framtida rapportperioder.

### Pöyrys förmånsbestämda pensionsplaner

70,4 (72,8) procent av koncernens förmånsbestämda nettoskuld gäller schweiziska förmånsbestämda pensionsplaner. I Schweiz är nivån på de tillhandahållna förmånerna baserad på ackumulerat kontosaldo, vilket beror på lönen under tjänstetiden. Planen ger också förmåner vid dödsfall, funktionsnedsättning och avslutad tjänst. Pensionsförmåner erläggs antingen som en klumpsumma eller som en pensionsutbetalning månadsvis, vilket definieras som en andel av det ackumulerade beloppet av pensionsbesparingar. Förmånerna betalas ut från medel som förvaltas av en stiftelse. Stiftelsens styrelse måste bestå av företrädare för företaget och plandeltagare.

De förmånsbestämda pensionsplanerna i Finland finansieras huvudsakligen genom frivilliga pensionsplaner. Förmånsbeloppet baseras på lönerna under de sista åren fram till pensionen och garanterar en total pension som anges i planen. De frivilliga pensionsplanerna ökas baserat på det inkomstrelaterade pensionsindexet.

De förmånsbestämda pensionsplanerna i Tyskland är individuella, delvis finansierade och delvis ofinansierade pensionsplaner. I ofinansierade pensionsplaner uppfyller företaget skyldigheten till utbetalning av förmåner när den förfaller.

Koncernen har dessutom mindre, förmånsbestämda pensionsplaner, exempelvis i Österrike och Norge.

Tillgångar förbundna med förmånsbestämda pensionsplaner regleras av lokala bestämmelser och praxis i respektive land.

MEUR	2016	2015
<b>Belopp redovisade i resultaträkningen</b>		
Aktuella kostnader för tjänster	4,4	4,5
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder <sup>1)</sup>	-3,1	-1,5
Vinst (-) / förlust (+) vid betalning	-	0,0
Övriga kostnader (+) eller krediter (-) <sup>2)</sup>	-0,1	-
Aktuarievinster (-) / förluster (+) från andra långfristiga anställningsförmåner	0,0	0,0
Administrationskostnader	0,2	0,2
Pensionskostnader	1,4	3,3
Räntekostnader netto	0,5	0,6
Summa kostnader	1,9	3,8

<sup>1)</sup> Kostnader avseende tjänstgöring under 2015 och 2016 innefattar reduceringsvinster i anslutning till schweiziska pensionsplaner.

<sup>2)</sup> Övriga krediter under 2016 innefattar en vinst i anslutning till förmåner i samband med avslutad anställning i österrikiska planer.

### Belopp redovisade i övrigt totalresultat

Vinst (-) / förlust (+) på grund av förändringar i demografiska antaganden	-2,7	-1,3
Vinst (-) / förlust (+) på grund av förändringar i finansiella antaganden	5,0	19,9
Erfarenhetsbaserade vinster (-) / förluster (+)	-1,5	-3,8
Avkastning på plantillgångar, exklusive belopp som ingår i räntekostnad (+/-)	-1,5	-4,1
Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat, vinst (-) / förlust (+)	-0,7	10,8
Accumulerade belopp redovisade i övrigt totalresultat	12,5	13,3

### Förmånsbestämd förpliktelse i balansräkningen, netto

Tillgångar	0,1	0,1
Skulder	45,0	46,8
Nettopensionsskuld	44,9	46,7

Belopp som koncernen räknar med att betala in till sina förmånsbestämda pensionsplaner under året 2017/2016	3,6	3,8
---	-----	-----

## Avstämning av förmånsbestämd förpliktelse 2016

MEUR	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
Nuvärde av fonderade förpliktelser	194,6	10,8	205,4
Verkligt värde för plantillgångar	-163,0	-6,3	-169,3
Underskott (-) / överskott (+) av fonderade planer	-31,6	-4,5	-36,1
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser		8,8	8,8
Summa underskott (-) / överskott (+) av förmånsbestämda pensionsplaner	-31,6	-13,3	-44,9
Nettopensionsskuld 31 december 2016	<b>31,6</b>	<b>13,3</b>	<b>44,9</b>

## Avstämning av förmånsbestämt åtagande 2015

MEUR	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
Nuvärde av fonderade förpliktelser	200,1	11,6	211,7
Verkligt värde för plantillgångar	-166,0	-7,1	-173,1
Underskott (-) / överskott (+) av fonderade planer	-34,0	-4,5	-38,6
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser		8,2	8,2
Summa underskott (-) / överskott (+) av förmånsbestämda pensionsplaner	-34,0	-12,7	-46,7
Nettopensionsskuld 31 december 2015	34,0	12,7	46,7

## Förändring av förmånsbestämt åtagande 2016

MEUR	Skuld	Tillgångar	Totalt
Nettopensionsskuld 1 jan 2016	219,8	-173,1	46,7
Aktuella kostnader för tjänster	4,4		4,4
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-3,1		-3,1
Räntekostnader	1,7	-1,3	0,5
	3,0	-1,3	1,8
Avkastning på plantillgångar, exklusive belopp som ingår i räntor (+/-)		-1,5	-1,5
Vinst (-) / förlust (+) från förändring av demografiska antaganden	-2,7		-2,7
Vinst (-) / förlust (+) från förändring av finansiella antaganden	5,1		5,1
Erfarenhetsbaserade vinster (-) / förluster (+)	-1,5		-1,5
	0,9	-1,5	-0,7
Valutakursdifferenser	2,9	-2,5	0,5
Inbetalningar från arbetsgivare		-3,5	-3,5
Inbetalningar från anställda som omfattas av planen	2,1	-2,1	
Betalningar från planen	-9,8	9,8	
Avräkningar	-4,6	4,6	
Särskilda ersättningar vid uppsägning	-0,1		-0,1
Administrationskostnader	0,0	0,2	0,2
	-12,5	9,0	-3,4
Nettopensionsskuld 31 december 2016	<b>214,2</b>	<b>-169,3</b>	<b>44,9</b>



**Förändring av förmånsbestämt åtagande 2015**

MEUR	Skuld	Tillgångar	Totalt
Nettopensionsskuld 1 jan 2015	193,6	-159,5	34,1
Aktuella kostnader för tjänster	4,5		4,5
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-1,5		-1,5
Räntekostnader	3,1	-2,5	0,6
	6,1	-2,5	3,6
Avkastning på plantillgångar, exklusive belopp som ingår i räntor (+/-)		-4,1	-4,1
Vinst (-) / förlust (+) från förändring av demografiska antaganden	-1,3		-1,3
Vinst (-) / förlust (+) från förändring av finansiella antaganden	19,9		19,9
Erfarenhetsbaserade vinster (-) / förluster (+)	-3,8		-3,8
	14,9	-4,1	10,8
Valutakursdifferenser	17,4	-15,3	2,0
Inbetalningar från arbetsgivare		-3,9	-3,9
Inbetalningar från anställda som omfattas av planen	2,3	-2,3	
Betalningar från planen	-11,7	11,7	
Avräkningar	-2,7	2,7	-0,1
Administrationskostnader	0,0	0,2	0,2
	-12,1	8,4	-3,7
Nettopensionsskuld 31 december 2015	219,8	-173,1	46,7

**Fördelning av förvaltningstillgångar per tillgångskategori 2016**

MEUR	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
Egetkapitalinstrument, noterade	48,9		48,9
Statsobligationer, noterade	91,3		91,3
Fastigheter	21,2		21,2
Försäkringsavtal, onoterade		6,3	6,3
Likvida medel	1,6		1,6
Summa plantillgångar	<b>163,0</b>	<b>6,3</b>	<b>169,3</b>

**Fördelning av förvaltningstillgångar per tillgångskategori 2015**

MEUR	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
Egetkapitalinstrument, noterade	49,8		49,8
Statsobligationer, noterade	91,3		91,3
Fastigheter	21,6		21,6
Försäkringsavtal, onoterade		7,1	7,1
Likvida medel	3,3		3,3
Summa plantillgångar	166,0	7,1	173,1

## Väsentliga aktuariella antaganden

	2016		2015	
	Schweiz	Övriga Europa medelsnitt	Schweiz	Övriga Europa medelsnitt
Diskonteringsränta, %	0,50	1,29	0,70	1,82
Genomsnittlig framtida löneökning, %	1,00	0,48	1,00	1,39
Justering av levnadskostnader för pensioner under utbetalning, %	0,25	1,38	0,25	1,66
Inflation, %	1,00	1,58	1,00	1,81

## Känslighetsanalys

Förändring (procent) av förmånsbestämd förpliktelse när antagandena som använts vid beräkningarna ändrats.

2016	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
	%	%	%
Diskonteringsränta, 0,5 % förändring	-7,1	-6,1	-6,8
Framtida löneökning, 0,5 % förändring	0,7	1,2	0,9
Framtida pensionsökning, 0,25 % förändring	2,9	2,5	2,8
Mortalitet, 5 % förändring	-1,6	0,2	-1,1
	%	%	%
Diskonteringsränta, -0,5 % förändring	8,1	6,7	7,7
Framtida löneökning, -0,5 % förändring	-0,6	-1,1	-0,8
Framtida pensionsökning, -0,25 % förändring	-2,7	-2,3	-2,6
Mortalitet, -5 % förändring	1,6	0,0	1,1
Löptid för förmånsbestämda åtaganden	15,1	12,7	14,4
	%	%	%
Diskonteringsränta, 0,5 % förändring	-7,0	-5,2	-6,8
Framtida löneökning, 0,5 % förändring	0,8	0,8	0,8
Framtida pensionsökning, 0,25 % förändring	2,7	2,3	2,7
Mortalitet, 5 % förändring	-1,5	-0,9	-1,4
	%	%	%
Diskonteringsränta, -0,5 % förändring	8,0	5,7	7,8
Framtida löneökning, -0,5 % förändring	-0,7	-0,7	-0,7
Framtida pensionsökning, -0,25 % förändring	-2,6	-2,2	-2,6
Mortalitet, -5 % förändring	1,5	1,0	1,5
Löptid för förmånsbestämda åtaganden	15,2	11,0	14,8

Ovanstående känslighetsanalys baseras på en förändring i ett antagande medan alla övriga antaganden hålls konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och förändringar i några av antagandena kan korrelera. Vid beräkning av känsligheten för det förmånsbestämda åtagandet för väsentliga aktuariella antaganden har samma metod (nuvärde för det förmånsbestämda åtagandet beräknat med den så kallade projected unit credit-metoden i slutet av rapportperioden) tillämpats som vid beräkning av den pensionssskuld som redovisats i balansräkningen.

Genom sina förmånsbestämda pensionsplaner är koncernen exponerad för ett antal risker. De mest betydande riskerna redovisas nedan:

#### *Tillgångars volatilitet*

Planens skulder beräknas med hjälp av en diskonteringsränta som fastställs med hänvisning till avkastning på företagsobligationer eller statsobligationer beroende på planen; om planens tillgångar har sämre avkastning skapar det ett underskott. Tillgångarnas volatilitet är särskilt betydande i den schweiziska planen eftersom företaget måste göra ytterligare inbetalningar om pensionsfonden är underfinansierad.

#### *Förändringar av obligationsavkastning*

En minskad avkastning på företagsobligationer ökar planens skulder, även om detta delvis kompenseras av ett ökat värde på planernas obligationsinnehav.

#### *Inflationsrisk*

Vissa av koncernens pensionsförpliktelser är kopplade till inflationen och en högre inflation leder till högre skulder. I den schweiziska planen är pensionsbetalningarna inte kopplade till inflationen och den risken är därför mindre betydande.

#### *Förväntad livslängd*

När planens skyldigheter är att tillhandahåller förmåner under medlemmens hela livstid leder ökad livslängd till en ökning av planernas skulder. Det är särskilt betydande i de schweiziska och tyska pensionsplanerna.

I den schweiziska pensionsplanen har pensionsfonden en "reserv för tillgångsfluktuering" för att absorbera volatiliteten i avkastningen på planens tillgångar. Det fullständiga målvärdet för denna reserv är en säkerhetsnivå på 97,5 procent. Enligt pensionsfondens regler är det inte tillåtet att använda avkastningen på tillgångarna på något annat sätt innan reserven för tillgångsfluktuering har nått sitt fullständiga målvärde.

I den schweiziska pensionsplanen måste företaget enligt reglerna betala in 14 procent av lönen till pensionsplanen. I finska pensionsplaner är företagets inbetalningar huvudsakligen förbundna med indexökningar av pensionsförmåner.

## 25. Avsättningar

### Kritiska uppskattningar och bedömningar

Redovisning och värderingar av avsättningar kräver att ledningen bedömer den bästa uppskattningen av utgifter som behövs för att fastställa den nuvarande skyldigheten i slutet av rapportperioden. Det faktiska beloppet och tidpunkten för utgiften kan skilja sig från dessa uppskattningar.

MEUR	Projektavsättningar	Avsättningar för omstrukturering	Övrigt	Totalt
Bokfört värde 1 jan 2016	5,4	4,2	2,6	12,2
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,7	0,7
Ökning	3,4	3,8	1,4	8,6
Utnyttjade	-2,2	-4,9	-0,1	-7,2
Återförda	-1,4	-0,3	-	-1,6
Bokfört värde 31 dec 2016	<b>5,3</b>	<b>2,8</b>	<b>4,5</b>	<b>12,7</b>

MEUR	Projektavsättningar	Avsättningar för omstrukturering	Övrigt	Totalt
Bokfört värde 1 jan 2015	6,3	7,5	2,8	16,5
Valutakursdifferenser	0,3	0,1	-0,7	-0,3
Ökning	1,7	2,5	0,6	4,7
Utnyttjade	-2,3	-4,9	-0,1	-7,2
Återförda	-0,5	-1,0	-0,1	-1,5
Bokfört värde 31 dec 2015	5,4	4,2	2,6	12,2

Projektavsättningarna avser projekt som omfattas av tvister och projekt med förväntade förluster. De redovisade avsättningarna är baserade på ledningens bästa uppskattning. Reglering förväntas inom de närmaste tolv månaderna.

Avsättningar för omstrukturering den 31 dec 2016 innefattar avsättningar för personalkostnader på 2,5 MEUR som ett resultat av åtgärder för kapacitetsanpassning, liksom avsättningar på 0,3 MEUR för övriga omstruktureringkostnader. Under 2015 och 2016 avsåg ökningen av omstruktureringkostnader huvudsakligen åtgärder för kapacitetsanpassning i Nord- och Centraleuropa samt i Latinamerika.

Övriga avsättningar innefattar avsättningar avseende anställningskrav som är sedvanliga i de länder där koncernen är verksam och bygger på lokala expertutlåtanden.

## 26. Kortfristiga skulder

MEUR	2016	2015
Lån från kreditinstitut, avbetalningar	<b>2,0</b>	8,0
Räntebärande kortfristiga skulder	<b>30,0</b>	-
Företagscertifikat	<b>48,7</b>	38,3
Utnyttjade kreditfaciliteter	<b>0,5</b>	-
Räntebärande skulder	<b>81,2</b>	46,3
Avsättningar	<b>12,7</b>	12,2
Erhållna projektförskott	<b>58,2</b>	70,9
Leverantörsskulder	<b>20,5</b>	21,0
Kortfristig skatteskuld	<b>6,5</b>	6,0
Övriga kortfristiga skulder	<b>22,7</b>	23,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<b>56,4</b>	64,6
Summa kortfristiga skulder	<b>258,3</b>	244,7

Det bokförda värdet av de kortfristiga skulderna motsvarar det verkliga värdet eftersom diskonteringseffekten inte är avgörande på grund av förfallotiden.

## 27. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MEUR	2016	2015
Projektkostnader	<b>4,7</b>	10,2
Löner och semesterkostnader	<b>33,8</b>	37,6
Sociala avgifter	<b>10,4</b>	8,2
Hyor	<b>0,1</b>	0,1
Räntekostnader	<b>0,2</b>	0,3
Verkligt värde för derivatinstrument	<b>0,5</b>	2,7
Övrigt	<b>6,6</b>	5,6
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<b>56,4</b>	64,6

## 28. Transaktioner med närstående

Närstående till Pöyrykoncernen är dotterföretag, intresseföretag, joint ventures, styrelsen, VD och koncernchef samt koncernledningens medlemmar och deras familjemedlemmar. Corbis S.A. tillhör också närstående.

### Styrelse, VD och koncernchef samt koncernledningens medlemmar

Det har inte förkommit några väsentliga transaktioner mellan Pöyry och dess styrelseledamöter, VD och koncernchef eller koncernledningens medlemmar, nära familjemedlemmar eller organisationer där styrelseledamöter, VD och koncernchef eller koncernledningens medlemmar har kontroll eller väsentligt inflytande. Inga lån hade beviljats till styrelseledamöter, VD och koncernchef eller koncernledningens medlemmar per den 31 december 2016 och 2015. Ersättning till styrelseledamöter, VD och koncernchef samt koncernledningens medlemmar anges i not 6. Styrelseledamöter, VD och koncernchef samt koncernledningens medlemmar ägde den 31 december 2016 totalt 500 965 aktier (i slutet av 2015 totalt 384 269 aktier).

### Prestationsrelaterat aktiesparprogram 2014–2016

Styrelsen i Pöyry PLC godkände den 4 februari 2014 ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram för nyckelpersonal. Planen vänder sig till cirka 35 personer och består av tre diskretionära perioder, kalenderåren 2014, 2015 och 2016. Företagets styrelse beslutar om resultatkriterierna och deras mål i början av varje period.

De prestationsrelaterade aktiesparprogrammen beskrivs i not 7.

### Egna aktier

I slutet av 2016 hade Pöyry PLC 419 055 (519 055) egna aktier vilket motsvarar 0,7 procent av det totala antalet aktier.

### Transaktioner med närstående i intresseföretag och joint ventures

Transaktioner med intresseföretag och joint ventures avgörs enligt principen om marknadsmässiga villkor. De är inte väsentliga för koncernen.

## 29. Eventualförpliktelser

MEUR	2016	2015
Övriga egna förpliktelser		
Övriga förpliktelser	0,3	0,2
Upplupen ränta på hybridobligation	0,2	0,2
Projektgarantier och andra garantier	39,4	48,5
Totalt	39,9	48,9
För övriga parter		
Ställda säkerheter	0,0	0,0
Övriga förpliktelser	0,0	0,1
Totalt	0,1	0,2

### Projektgarantier och andra garantier

Projektgarantier är normala åtaganden förbundna med verksamheten, exempelvis anbudsgarantier eller resultatgarantier.

## **Anspråk och tvister**

Med tanke på Pöyrys verksamhet ställs emellanåt anspråk på koncernens företag baserat på olika grunder. Dessa leder ibland till tvister eller skiljedomsförfaranden. Emellanåt behöver Pöyry också inleda rättsliga förfaranden för att driva in fordringar.

### Tvister och skiljedomsförfaranden av betydande värde

#### *Tvister i anslutning till Sino-Forest Corporation*

Under 2011 inleddes tre konkurrerande gruppörfaranden av betydande värde i Ontario, Kanada, mot Pöyrys dotterföretag tillsammans med andra svarande om ärenden som gäller Sino-Forest Corporation ("SFC"). Endast ett av dessa konkurrerande gruppörfaranden fick tillstånd av domstolen i Ontario ("Ontarioförfarandet") att fortsätta medan övriga blev vilande. I Ontarioförfarandet utsågs endast ett av Pöyrys dotterföretag till svarande. Ett parallellt förfarande inleddes i Quebec, Kanada, som involverade samma dotterföretag till Pöyry (tillsammans med Ontarioförfarandet, "den kanadensiska SFC-tvisten").

Under den första rapportperioden 2012 träffade det dotterföretag till Pöyry som utsetts till svarande i Ontarioförfarandet en överenskommelse med kärandena om den kanadensiska SFC-tvisten ("Överenskommelsen") som senare godkändes av domstolarna i Ontario och Quebec under den tredje respektive fjärde rapportperioden 2012.

Under den fjärde rapportperioden 2012 lades det av Pöyrys dotterföretag som utsetts till svarande i Ontarioförfarandet till som svarande i en befintlig grupptalan, som tidigare hade inletts mot SFC och andra i staten New York, USA ("den amerikanska SFC-tvisten"). Anklagelserna liknar de som framförts i den kanadensiska SFC-tvisten.

Ingen väsentlig utveckling har skett i den amerikanska SFC-tvisten sedan ovannämnda tillskott av Pöyrys dotterföretag som svarande.

Ett "processbolag" (*Eng. litigation trust*) inrättades genom insolvensförfarandet för SFC i december 2012 för att fortsätta vissa krav som SFC och/eller dess innehavare av skuldebrev hade vid den tiden. Med början under den sista rapportperioden 2013 genomfördes förfaranden inom olika jurisdiktioner av detta processbolag mot bland annat vissa av Pöyrys dotterföretag som hade tillhandahållit konsulttjänster till SFC. Även om Pöyrys juridiska rådgivare i dessa jurisdiktioner anser att dessa förfaranden är utan värde är det för tidigt att bedöma resultatet av dem.

#### *Skiljedomsförfarandet mot Rigesa*

År 2013 inledde Pöyry Tecnologia Ltda. och Pöyry Soluções em Projectos Ltda., dotterföretag till Pöyry, skiljedomsförfaranden mot Rigesa Celulose, Papel e Embalagens Ltda. ("Rigesa") i Brasilien beträffande betalningen av vissa ändringsorder och andra krav som rör projektleveranser från detta dotterföretag till Rigesa. Rigesa har sedan dess inlett motförfaranden mot detta dotterföretag till Pöyry rörande samma projekt. De två skiljedomsförfarandena har kombinerats till ett förfarande (tillsammans kallat skiljedomsförfarandet mot Rigesa). Även om Pöyry är övertygat om att företagets krav är motiverade mot Rigesa och inte ser något värde i Rigesas motkrav är det alltför tidigt att bedöma resultatet av skiljedomsförfarandet mot Rigesa.

#### *Metro Lima Line No 1 – tvister med Contraloria*

Comptroller General of the Republic of Peru ("Contraloria") har inlett flera förfaranden, tillsammans med betydande värde, mot konsortiet CESEL-PÖYRY ("Konsortiet") och vissa av medarbetarna vid de deltagande företagen om vissa aspekter av de övervakningstjänster som tillhandahållits av Konsortiet för dess kund inom offentlig sektor, Autonomous Authority of the Electric Mass Transportation System of Lima – Callao ("AATE"). Pöyry Switzerland Ltd. ingår i Konsortiet. Konsortiets tjänster avslutades i slutet av 2013 och har godkänts av kunden AATE. Även om Pöyrys juridiska rådgivare i Peru anser att dessa förfaranden är utan värde är det för tidigt att bedöma resultatet av dem.

Bortsett från ovannämnda rättsliga förfaranden anses inte den risk som är förbunden med de enskilda krav och tvister där koncernbolag är involverade, på balansdagen, vara väsentliga på koncernnivå, med hänsyn till värdet och grunden för dessa krav och tvister, avtalsvillkoren och expertutlåtanden som är tillämpliga på dessa krav och tvister, omfattningen av Pöyrys verksamhet och koncernbolagets försäkringstäckning. Det finns emellertid fortfarande osäkerheter när det gäller resultatet av tviste- och skiljedomsförfaranden.

#### **Arbetslagstiftning i ett av de länder där Pöyry är verksamt**

Det föreligger viss osäkerhet när det gäller tolkningen av arbetslagstiftningen i ett av de länder där Pöyry är verksamt. Öväntat negativa tolkningar från myndigheter och domstolsbeslut kan ha en negativ inverkan på de lokala dotterföretagens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Även om Pöyrys rådgivare inom arbetslagstiftning i landet i fråga stöder Pöyrys uppfattning i tolkningen, är det inte möjligt att nu bedöma ytterligare risker förbundna med detta.

### 30. Övriga leasingavtal

MEUR	2016	2015
Leasingbetalningar för andra leasingavtal som inte kan sägas upp, huvudsakligen kontorshyra:		
År 2016		24,6
År 2017	25,0	17,4
År 2018–2020	42,0	30,0
Senare	54,3	53,3
<b>Totalt</b>	<b>121,3</b>	<b>125,3</b>
Hyreskostnader under perioden	29,1	30,7

Under 2013 sålde Pöyry PLC sin kontorsfastighet i Vantaa i Finland. I samband med transaktioner tecknade PLC ett långfristigt hyresavtal på 15 år för fastigheten. Hyran för leasingavtalet är marknadsbaserad. Pöyry PLC kan förlänga hyrestiden med högst 15 år. Hyresavtalet för kontorsfastigheten i Vantaa är koncernens största hyresavtal och omfattar merparten av koncernens hyres- och leasingförpliktelser.

### 31. Derivatinstrument

MEUR	2016	2015
<b>Valutaterminskontrakt, ingen säkringsredovisning</b>		
Nominella värden totalt	48,0	65,3
Verkligt värde, vinster	0,5	0,6
Verkligt värde, förluster	-0,4	-0,9
Verkligt värde, netto	0,1	-0,2
<b>Valutaterminskontrakt, säkringsredovisning för verkligt värde</b>		
Nominella värden totalt	0,2	28,2
Verkligt värde, vinster	0,0	0,4
Verkligt värde, förluster	0,0	-1,3
Verkligt värde, netto	0,0	-0,9
<b>Valutaoptionskontrakt, ingen säkringsredovisning</b>		
Köpt, nominella värden	9,7	6,9
Köpt, vinster	0,0	0,0
Köpt, förluster	-0,1	-0,1
Köpt, netto	-0,1	-0,1
Sålt, nominella värden	10,2	8,9
Sålt, vinster	0,1	0,0
Sålt, förluster	0,0	0,0
Sålt, netto	0,0	0,0
Valutaoptionskontrakt, netto	0,0	-0,1
<b>Ränteswappar, ingen säkringsredovisning</b>		
Nominella värden totalt	15,0	15,0
Verkligt värde, förluster	0,0	-0,1
Verkligt värde, netto	0,0	-0,1

Koncernen säkrar kassaflödet för projekt i utländsk valuta med hjälp av derivatkontrakt i utländsk valuta. Valutakursvinster/förluster som uppstår från dessa derivatkontrakt redovisas under försäljnings- och projektkostnader.

Det verkliga värdet av derivatkontrakten i utländsk valuta anges till verkligt värde på balansdagen för motsvarande förfallodagar för avtalen. Derivat vid säkringsredovisning är verkningsfulla. Det verkliga värdet av ränteswapparna har specificerats genom nuvärdet av framtida kassaflöden som baseras på balansdagens räntor och annan information, exklusive upplupen ränta och valutakursdifferens. Det verkliga värdet motsvarar det pris som koncernen bör erlagga eller erhålla om derivatkontraktet avslutas. Verkliga värden är baserade på bankers bekräftelser och rapporter från finansförvaltningssystemet. Derivatinstrument har inte kvittats i årsredovisningen men de ingår alla i huvudkvittningsavtal som ingåtts med externa motparter.

## 32. Aktieägande

		Rösträtt	
		Koncern, %	Moderbolag, %
<b>Koncernbolag</b>			
Cordoba Management Consulting S.L.	Spanien, Madrid	100,0	
East Engineering Ltd Oy	Finland, Vantaa	100,0	100,0
Electrowatt Consultants Ltd	Storbritannien, Horsham	100,0	
EPP – Empresa de Pagamentos Planejados Ltda	Brasilien, Sao Paolo	100,0	
JP-Sijoitus Oy	Finland, Vantaa	100,0	100,0
Pilowin S.A.	Uruguay, Montevideo	100,0	
PT. Poyry Indonesia	Indonesien, Jakarta	100,0	100,0
Pöyry (Appleton) LLC	USA, Appleton	100,0	
Poyry (B) Sdn Bhd	Brunei, Kuala Belait	90,0	
Pöyry (Beijing) Engineering and Consulting Company Limited	Kina, Beijing	100,0	100,0
Pöyry (Chile) Limitada	Chile, Santiago	100,0	
Pöyry Contracting Inc. <sup>1)</sup>	Filippinerna, Makati	40,0	
PÖYRY ERÖTERV ZRT.	Ungern, Budapest	98,9	98,9
Poyry (México) S.A., de C.V.	Mexiko	100,0	
Pöyry (Montréal) Inc.	Kanada, Montreal	100,0	
Pöyry Panama S.A.	Panama, Panama City	100,0	
Pöyry (Peru) S.A.C.	Peru, Lima	100,0	
Poyry RUS LLC	Ryssland, St. Petersburg	100,0	100,0
Pöyry (Thailand) Ltd.	Thailand, Bangkok	100,0	
Pöyry (USA) Inc.	USA, Appleton	100,0	100,0
Pöyry Capital Limited	Storbritannien, London	95,4	95,4
Poyry Consulting and Engineering (India) Private Limited	Indien, Maharashtra Mumbai	100,0	100,0
Pöyry Consultoria e Projetos Ltda.	Brasilien, Sao Paolo	100,0	
Pöyry Consultoria em Gestão e Negócios Ltda.	Brasilien, Curitiba	100,0	
Pöyry Deutschland GmbH	Tyskland, Mannheim	100,0	100,0
Pöyry Energy GmbH	Österrike, Wien	74,9	74,9
Pöyry Energy Inc.	Filippinerna, Manilla	100,0	
Pöyry Energy Limited	Storbritannien, Horsham	100,0	100,0
Pöyry Energy Ltd	Thailand, Bangkok	100,0	
Poyry Energy Sdn Bhd	Malaysia, Kuala Lumpur	100,0	100,0
Pöyry Finland Oy	Finland, Vantaa	100,0	100,0
Pöyry Infra de Venezuela, S.A.	Venezuela, Caracas	100,0	
Pöyry Infra GmbH	Österrike, Salzburg	74,9	
Pöyry Infra Ltd.	Thailand, Bangkok	100,0	
Poyry Infra Sp. z o.o.	Polen, Krakow	100,0	
Pöyry Infra Traffic GmbH	Tyskland, Hamburg	100,0	
Pöyry Italy S.r.l.	Italien, Genua	100,0	100,0
Pöyry Latin America S.L.	Spanien, Madrid	100,0	
Poyry Management Consulting (Australia) Pty Ltd	Australien, Melbourne	100,0	100,0
Poyry Management Consulting Austria GmbH	Österrike, Wien	100,0	
Pöyry Management Consulting (Deutschland) GmbH	Tyskland, Düsseldorf	100,0	
Pöyry Management Consulting (France) S.A.S.	Frankrike, Paris	100,0	
Pöyry Management Consulting (Italia) S.r.l.	Italien, Milano	100,0	
Pöyry Management Consulting (Norway) AS	Norge, Oslo	100,0	100,0
Poyry Management Consulting (NZ) Limited	Nya Zeeland, Auckland	100,0	100,0
Pöyry Management Consulting (Schweiz) AG	Schweiz, Zürich	100,0	
Poyry Management Consulting (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore	100,0	100,0
Pöyry Management Consulting (UK) Limited	Storbritannien, Oxford	100,0	100,0
Pöyry Management Consulting (USA) Inc.	USA, Atlanta	100,0	

<sup>1)</sup> Även om Pöyrykoncernen inte innehar majoriteten av aktierna i Pöyry Contracting Inc., har Pöyry faktisk kontroll över företaget baserat på låneavtal, säkerheter och fullmakter på plats.



		Rösträtt	
		Koncern, %	Moderbolag, %
Pöyry Management Consulting Oy	Finland, Vantaa	100,0	100,0
Pöyry Norway AS	Norge, Sarpsborg	100,0	100,0
Poyry Poland Sp. z o.o.	Polen, Łódź	100,0	100,0
Pöyry Schweiz AG	Schweiz, Zürich	100,0	100,0
Pöyry Shandong Engineering Consulting Co., Ltd.	Kina, Jinan	90,0	
Pöyry Solucoes em Projetos Ltda	Brasilien, Sao Paolo	100,0	
Poyry South Africa (Proprietary) Ltd	Sydafrika, Westville	100,0	100,0
Pöyry Sweden AB	Sverige, Stockholm	100,0	100,0
Pöyry Tecnologia Ltda.	Brasilien, Sao Paolo	100,0	
Salamanca Proyectos Llave en Mano S.L.	Spanien, Madrid	100,0	
Valencia Engineering S.L.	Spanien, Madrid	100,0	100,0
<b>Intresseföretag</b>			
Amata Bien Hoa	Vietnam, Long Binh, Bien Hoa City	30,0	
Emerging Power Partners Oy	Finland, Helsingfors	45,9	
Kiinteistö Oy Manuntori	Finland, Joutseno	33,8	33,8

#### **Gemensam verksamhet**

På grund av Pöyrys typ av verksamhet ingår koncernen i flera konsortier som är gemensam verksamhet enligt definitionerna i IFRS 11. Konsortier är avtalsmässigt inrättade för att lämna anbud på och genomföra projektarbete för ett specifikt projekt och de avslutas när projektet har fullgjorts. Enskilda konsortier är inte väsentliga för koncernen.

Annat aktieäggande i koncernen är inte väsentligt.



## Revisionsberättelse

Till Pöyry Oyj:s bolagsstämma

### Revision av bokslutet

---

#### Uttalande

Enligt vår uppfattning

- ger koncernbokslutet en rättvisande bild av koncernens ekonomiska ställning och av resultatet av dess verksamhet och kassaflöden för året i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS), så som de antagits av EU
- ger bokslutet en rättvisande bild av moderbolagets ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Våra uttalanden i denna rapport är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till moderbolagets revisionsutskott.

#### Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för Pöyry Oyj (fo-nummer 1009321-2) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2016. Bokslutet omfattar

- koncernens balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringarna i eget kapital, rapport över kassaflöden och noter till bokslutet inklusive en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper
- moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

---

#### Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

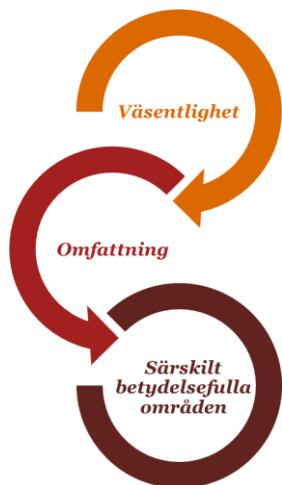
#### Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits moderbolaget och koncernbolagen är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens 537/2014 artikel 5.1. De andra tjänster än revisionstjänster som vi tillhandahållit framgår ur not 8 till koncernbokslutet.

## Vår revisionsansats

### Översikt



- För koncernbokslutet tillämpad väsentlighet: € 3 miljoner, som är 0,5 % av omsättningen
- Revisionens omfattning: revisionens tyngdpunkt har varit rapporteringsenheterna i Finland, Schweiz, Tyskland, Österrike, Sverige och Brasilien.

#### Koncernen:

- Intäktsföring av projekten samt värderingen av försäljningfordringarna och halvfärdigt arbete.
- Rättsprocesser och krav
- Värderingen av över 360 dagar gamla försäljningsfordringar.
- Värderingen av goodwill
- Användbarheten av latenta skattefordringar som hänför sig till fastställd förluster

#### Moderbolaget:

- Värderingen av dotterbolagsaktier

Vi utformade vår revision med genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentligt fel i bokslutet som helhet. Vi beaktade speciellt de områden där ledningen gjort subjektiva bedömningar. Sådana är till exempel betydande redovisningsmässiga uppskattningar som baserar sig på antaganden och prognoser om framtida händelser.

### Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning baserades på vår bedömning av väsentlighet. Revisionens mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Fel anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar på basis av bokslutet.

Baserat på vårt professionella omdöme fastställde vi vissa kvantitativa gränsvärden för att bestämma väsentlighetsnivå som tillämpats för koncernbokslutet som helhet. Med hjälp av dessa gränsvärden och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning samt karaktär, tidpunkt och omfattning av våra granskningsåtgärder. Vidare användes väsentlighetsnivån för att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på bokslutet som helhet.

<b>Koncernens väsentlighet</b>	€ 3 miljoner (förra året € 3 miljoner)
<b>Hur vi fastställt väsentligheten</b>	0,5 % av omsättningen



### **Motivering av valet av väsentlighetstal**

Vi valde att använda omsättningen som referensvärde vid beräkning av väsentligheten. Enligt vår uppfattning reflekterar det bolagets volym och är en relevant mätare då användare av bokslutsinformationen bedömer bolagets finansiella resultat. Revisionsstandards omfattar användningen av omsättning som gränsvärde och 0,5% är inom de allmänt accepterade gränsvärdena.

### **Revisionens inriktning och omfattning**

Vi beaktade Pöyry koncernens geografiska- och segmentstruktur, bransch och redovisningsprocesser samt interna kontroller då vi utformade revisionens omfattning.

Koncernrevisionens tyngdpunkt har varit i enheterna i Finland, Schweiz, Tyskland, Österrike, Sverige och Brasilien där man, på grund av enheternas storlek och risker som hänför sig till dessa enheter, har utfört en full revision av enheternas bokslutinformation. Vi har också utfört granskningsåtgärder på koncernens huvudkontor som har koncentrerat sig på koncernfunktioner samt områden som krävt speciellt omdöme som t.ex. beskattning, goodwill och väsentliga rättstvister.

Vi definierade mängden arbete för varje enhet som vi själv utförde i funktionerna som fanns i Finland samt åtgärderna som andra byråer som tillhör PwC nätverket utförde enligt våra instruktioner för funktionerna som fanns utanför Finland. För den delen av arbetet som utförts av andra byråer, definierade vi hur mycket vi skulle vara involverade i revisionsarbetet, så att vi kunde dra slutsatsen huruvida vi har erhållit en tillräcklig mängd av tillämplig revisionsevidens till grund för revisionsberättelsen som ges för hela koncernens bokslut.

### **Särskilt betydelsefulla områden för revisionen**

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till bokslutet som helhet, men vi ger inga separata uttalanden om dessa områden.

Liksom vid alla revisioner beaktade vi också risken för att ledningen åsidosätter den interna kontrollen, och har bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

#### **Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet**

#### **Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området**

*Intäktsföring av projekt samt värderingen av försäljningsfordringarna och halvfärdigt arbete.  
Se noterna 1 och 4 till koncernbokslutet*

Intäktsföringen av projekt samt värderingen av försäljningsfordringarna och halv färdigt arbete är väsentliga poster i bokslutet för de är mängdmässigt väsentliga och utöver det kräver intäktsföringen och värderingen av

Vi har regelbundet träffat ledningen för de olika affärsområden för att identifiera projekt som innehåller mycket risker så som förlustbringande projekt samt projekt som har ett stort saldo av halvfärdigt arbete eller som är delaktiga i en öppen rättstvist.

försäljningsfordringarna och halvfärdiga arbete ledningens omdöme.

Komplexiteten och användning av omdöme hänför sig närmast till estimeringen av kostnaderna som kommer att uppstå för att färdigställa projekten, förväntade intäkterna samt färdighetsgraden. Dessa estimat används i intäktsföringen, samt då man estimerar reserveringar som bokas för projekten.

Intäkterna och vinsterna som bokas på basen av avtal kan påverkas av förändringar i villkoren och förhållanden under projektets livslängd som t.ex.:

- förändringarna i de ursprungliga avtalsvillkoren
- kostnadsöverskridning
- förändringar i omfattningen som kan kräva ytterligare förhandlingar och avtalande

Förändringarna kan bero på förändringar i kundernas tilläggskrav, ändringar i arbetet som beror på överraskande omständigheter (t.ex. helhetsekonomiska faktorer) eller av någondera partens ineffektivitet. Definieringen av tilläggsarvodet som erhålls för extra arbetet kan därmed innehålla en del osäkerhet.

På basen av det som presenteras i koncernbokslutets not 1 är detta delområde också enligt ledningen är en central post i bokföringen som kräver bedömning. På grund av detta anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område för revisionen

Vi testade vissa central interna kontroller som påverkar intäktsföringen samt IT-system som stöder projektledning och bokföring. Vi utförde detaljerade granskningsåtgärder på projekt som enskilt är signifikant och som innehåller många risker. Till det här har hört utmaning av ledningens bedömningar, bevisning av affärstransaktioner via bakgrundsdokument samt att utföra ledningens kalkyler på nytt för att säkerställa projektens intäktsföring. Vi använde bland annat avtal, kommunikation mellan kunden och underleverantören samt interna intäkts- och kostandsestimat. Utöver detta diskuterade vi med controller och projektens ansvarspersoner om framskridande av projekten.

På basen av resultaten av dessa diskussioner och resultaten av utförda revisionsåtgärden utvärderade vi omdömen som ledningen gjort då man definierat färdighetsgraden av projekten samt uppskattningar som gjorts för att slutföra projekten både för intäkterna och kostnaderna samt reserveringar som gjorts för förlustbringande projekt och nedskrivning av försäljningsfordringar.

Vi bad av Pöyrys externa eller interna jurist om en rättslig bedömning på situationer där projektens slutresultat eller indrivningen av försäljningsfordringar och halvfärdiga arbetets faktureringsbarhet påverkas av en rättsprocess eller utfall av ett skiljemans beslut. Vi utvärderade dessa bedömningar.

---

### *Rättsprocesser och krav*

#### *Se noterna 25 och 29 till koncernbokslutet*

Som presenterats i not 29 till koncernbokslutet kan det vara att krav ställs till koncernen som kan leda till rättsprocesser eller skiljemansbeslut. Koncernen är delaktig i rättsprocesser där den är krävande eller svarande. Projektreserveringar som gjorts har presenterats i not 25 till koncernbokslutet och de villkorliga skulderna som berör projekt och andra säkerheter har presenterats i not 29.

Vi utvärderar lednings syn på rättsprocessernas, kravens och skiljemansbeslutens karaktär och läge.

Utöver detta diskuterade vi med koncernens ekonomiledning, jurist samt revisionsutskott om enskilda signifikanta fall.

Vi granskade de slutsatser som ledningen gjort gällande reserveringar i signifikanta fall samt den information som presenterats i bokslutet



Vi koncentrerar oss på detta delområde för att reserveringarna som gjorts för att täcka risken kräver ledningens bedömning, utvärderingsprocessen är komplex och den beror på hur framtiden utvecklas.

genom att utvärdera kommunikation mellan koncernen och dess externa jurist samt de juristbrev vi erhållit.

---

### *Värdering av över 360 dagar gamla försäljningsfordringar*

*Se noterna 18 och 20 till koncernbokslutet.*

Som man beskrivit i not 20 till koncernbokslutet har man bokat en 100% nedskrivning på fordringar som är över 360 dagar gamla. Undantag till regeln godkänns endast i specialfall.

Saldot på över 360 gamla försäljningsfordringar var 31.12.2016 8 miljoner euro.

Vi koncentrerar oss på detta delområde för att mängden försäljningsfordringar som är över 360 dagar gamla är signifikant och deras värdering kräver ledningens bedömning och värderingen baserar sig till en viss grad på antaganden som inte är i koncernens kontroll.

Våra granskningsåtgärder inkluderade genomgång av de signifikanta bedömningar som ledningen gjort för över 360 gamla fordringarna där ingen nedskrivning har bokats. I dessa fall utvärderade vi dokument som stödde värderingen samt diskuterade om bedömningarna och indrivningsprocess med koncernens affärsområdets ledning samt ekonomiledning.

Vi utförde granskning av enskilda transaktioner genom att be om bekräftelser på försäljningsfordringarna, analysera åldersfördelningen och granska den nedskrivningsreservering som gjorts.

Utöver detta koncentrerar vi oss på den information som presenterats i noterna 18 och 20 till koncernbokslutet om försäljningsfordringarna samt risker som berör dem som kreditrisk och försäljningsfordringarnas föråldring.

---

### *Värdering av goodwill*

*Se not 12 till koncernbokslutet*

Koncernens goodwill per 31.12.2016 var 122 miljoner euro. Enligt IFRS är bolaget skyldig att utföra en årlig nedskrivningsprövning.

Värderingen av goodwill var viktigt i vår revision på grund av dess stora värde samt för att fastställa bruksvärdet på koncernens kassagenereande enheter är komplext. I det används bedömning om affärsverksamhetens framtida lönsamhet genom att utvärdera försäljningens ökning, rörelsevinstsprocenter och inflationsgraden. Utöver detta definieras en

Vi utvärderar ledningens kassaflödesprognoser och processen för deras upprättning och jämförde dem till den senaste budgeten som styrelsen godkänt. Utöver detta testade vi kalkylerna som varit som grund till prognoserna.

Vi utvärderade och utmanade bolagets kassaflödesprognoser och processen av deras upprättning då vi diskuterade med ledningen för affärsområden. Utöver detta testade vi kalkylerna för bruksvärdet. Vi jämförde de



diskontoränta som används som bas till kalkylen. Vi koncentrerar oss på risken att goodwillen skulle vara övervärderat.

På basen av den årliga nedskrivningsprövningen konstaterade ledningen att inget nedskrivningsbehov finns.

slutliga siffrorna för 2016 med de siffrorna som användes i kassaflödesprognoserna under de föregående räkenskaperioderna och vi utvärderade om prognoserna innehöll antagande som man efteråt skulle ha kunna konstatera att var för optimistiska.

Vi utvärderade och utmanade den diskontoränta som användes.

Vi utvärderade den sensitivitetsanalys som ledningen gjort på faktorer som påverkar kassaflödesprognoserna. Dessa var:

- Diskontoränta
- Estimerade rörelsevinstprocenter och tillväxtprocenter

för att reda ut hur mycket var och en av dessa skulle behöva ändras endera skilt för sig eller tillsammans före värdet på goodwillen skulle vara nedsatt.

När vi rätt ut hur mycket antagande endera skilt för sig eller tillsammans borde ändras före värdet på goodwillen skulle vara nedsatt utvärderade vi sannolikheten för att detta skulle ske.

Vi utvärderade om den information som presenterats i not 12 är tillräcklig genom att granska att den är i enlighet med IFRS och att den motsvarar den uppfattning vi har av de centrala sakerna och sensitivitetsfaktorerna

---

#### *Användbarheten av de latent skattefordringar som bokats på basen av fastställda förluster.*

*Se not 10 till koncernbokslutet.*

I koncernbokslutet är den bokade latent skattefordringen per 31.12.2016 34 miljoner euro var av 19 miljoner har bokats på basen av fastställda förluster. Utöver det har koncernen fastställda förluster om 86 miljoner euro av vilken ingen latent skattefordring har bokats till koncernbokslutet.

Koncernen bokar latent skattefordringar upp till det belopp som är sannolikt att den framtida beskattningsbara vinsten möjliggör användningen av den latent skattefordringen.

Vi granskade de användbara fastställda förlusterna och koncentrerade oss på de största saldona och saldona som kräver mest bedömning. Vi tog i beaktande de lokala tidsgränserna och eventuella begränsningar som finns för att utnyttja förlusterna för varje lagområde.

Våra granskningsåtgärder innehöll också speciellt för de förlustbringande enheternas del utvärdering av ledningens prognoser samt utmaning av dessa.





Det är inte säkert att bolaget kan utnyttja fordringarna i de länder där förlusterna har uppstått. Då man bokar latent skatteskattfordring och då man i framtiden värderar den krävs bedömning. Dessa fördelars timing och realisering innehåller osäkerhetsmoment som tidsgränsen att utnyttja förlusterna samt de i framtiden ackumulerade beskattningsbara inkomsterna.

Vi granskade att antagande som använts i prognoserna var konsekventa med nedskrivningsprövningen. Vi jämförde också affärsplanerna med utfallen för att utvärdera den framtida beskattningsbara inkomsten per land.

### Särskilt betydelsefullt område för moderbolagets bokslut

### Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

#### *Värdering av dotterbolagsaktier*

*Se not 11 till moderbolagets bokslut samt not 32 för koncernbokslutet.*

Moderbolaget har placering i dotterbolag om 248 miljoner euro per 31.12.2016. Värderingen av dessa placeringar kräver signifikant bedömning av ledningen som berör dotterbolagets framtida vinstbringning. Ledningen definierar den möjliga nedskrivningsbehovet genom att estimerar nettonuvärdet för varje placering. Processen innehåller en utvärdering av dotterbolagets framtida ökning av försäljning, rörelsevinstprocent och inflationsgrad samt definieringen av den diskontoränta som används.

Värderingen av dotterbolag är en särskilt betydelsefullt område för revisionen pga. placeringarnas värde samt den bedömning som krävs. Vi koncentrerar oss på risken att placeringarna skulle vara övervärderade.

Vi analyserade de detaljerade beräkningar som ledningen utfört för värderingen av placeringarna i dotterbolag. Analysen innehöll en jämförelse mellan placeringens värde och den enskilda dotterbolagets egna kapital samt en nettonuvärdes kalkyl som ledningen gjort och utvärdering av processen relaterat till upprättningen av kalkylerna.

Vi utvärderade, utmanade och testade bolagets nettonuvärdeskalkyler och processerna relaterade till dess upprättning. Vi jämförde de slutliga siffrorna för 2016 med de siffrorna som användes i värderingsmodellerna under de föregående räkenskapsperioderna och vi utvärderade om prognoserna innehöll antagande som man efteråt skulle ha kunna konstatera att var för optimistiska.

---

Risker för väsentliga felaktigheter som avses i EU förordningens 537/2014 artikel 10.2c har inte identifierats i koncernbokslutet eller moderbolagets bokslut.

---

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet*

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att koncernbokslutet ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS), så som de antagits av EU och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den





interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av moderbolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera moderbolaget eller koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

---

### *Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera vårt uttalande. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet. Vi



ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för vårt uttalande.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Vi förser också dem som har ansvar för bolagets styrning med en bekräftelse om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och kommunicerar alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de frågor som kommuniceras med dem som har ansvar för bolagets styrning fastställer vi vilka frågor som varit de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

## *Övriga rapporteringsskyldigheter*

---

### *Uppgifter om revisionsuppdraget*

Vi har fungerat som av bolagstämman vald revisor från och med 8.3.2012 oavbrutet i 5 år.

---

### *Övrig information*

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och informationen i årsberättelsen men inkluderar inte bokslutet eller vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen före datumet för denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del är det ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning

- är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga
- har verksamhetsberättelsen upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen som vi fick tillgång till före datumet för denna revisionsberättelse, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i den aktuella övriga informationen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.



Helsingfors 8.2.2017

**PricewaterhouseCoopers Oy**  
Revisions sammanslutning

Merja Lindh  
CGR