

Pöyry PLC

Finansiella rapporter 2018

**Det här är en översättning från engelska av Pöyry PLC:s finansiella rapporter för räkenskapsåret 2018. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den engelska originaltexten äga företräde.*

Rapport över totalresultat

MEUR	Not	2018	2017
Nettoomsättning	4	579,5	522,3
Övriga rörelseintäkter	5	1,2	0,6
Material och varor		-15,4	-0,1
Externa avgifter, underkonsulter		-55,1	-48,1
Personalkostnader	6	-339,3	-328,6
Av- och nedskrivningar	12, 13	-4,3	-4,4
Övriga rörelsekostnader	8	-111,8	-126,7
Totala rörelsekostnader		-526,0	-507,9
Rörelseresultat		54,7	15,1
Finansiella intäkter	9	8,2	1,7
Finansiella kostnader	9	-4,9	-5,6
Valutadifferenser	9	-0,4	0,1
Finansiella poster, netto		3,0	-3,8
Andelar av intresseföretag och joint ventures resultat	14	0,4	0,5
Resultat före skatt		58,1	11,8
Skatt	10	-11,1	-6,1
Periodens resultat, netto		47,0	5,6
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kommer att omföras till årets resultat:			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsskulder, netto		3,1	21,1
Skatt hänförligt till dessa poster		-0,7	-4,3
Poster som har eller kommer att omföras till årets resultat:			
Omräkningsdifferenser		-0,3	-10,2
Totalresultat för perioden		49,1	12,2
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		46,9	5,7
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,0
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		49,0	12,3
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,0
Resultat per aktie, EUR	11	0,75	0,07
Justerat för utspädningseffekter	11	0,75	0,07

Rapport över finansiell ställning

Tillgångar, MEUR	Not	2018	2017
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12	118,7	118,9
Immateriella anläggningstillgångar	12	5,6	7,0
Materiella anläggningstillgångar	13	6,1	6,0
Andelar i intresseföretag och joint ventures	14	2,2	2,1
Övriga långfristiga investeringar	14	0,8	0,6
Uppskjutna skattefordringar	10	22,8	27,1
Förvaltningstillgångar	24	0,0	0,1
Övrigt	15	2,8	3,4
		158,9	165,1
Omsättningstillgångar			
Pågående arbete	16	33,7	43,7
Kundfordringar	16,18	103,0	106,3
Övriga fordringar	16	10,7	9,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,17	9,0	11,0
Kortfristiga skattefordringar	16	3,0	3,7
Likvida medel	16	103,5	50,7
		262,9	225,0
Totala tillgångar		421,8	390,1
Eget kapital och skulder, MEUR			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	19	14,6	14,6
Investeringar i fria reserver	19	62,0	62,0
Hybridobligation	19	30,0	30,0
Omräkningsdifferenser		-21,0	-20,7
Balanserade vinstmedel		90,7	43,9
		176,3	129,8
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	0,1
Totalt eget kapital		176,4	129,9
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	20		30,0
Pensionsskulder	24	15,9	18,8
Uppskjutna skatteskulder	10	0,4	0,2
Övriga långfristiga skulder		0,0	0,0
		16,3	49,0
Kortfristiga skulder			
Amortering på räntebärande kortfristiga skulder	26		0,0
Företagscertifikat	26		26,8
Räntebärande kortfristiga skulder	26	0,0	
Avsättningar	25	10,8	14,8
Projektförskott	26	95,2	62,9
Leverantörsskulder	26	15,1	18,5
Övriga kortfristiga skulder	26	25,9	24,9
Kortfristiga skatteskulder	26	6,2	5,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,27	75,8	58,0
		229,1	211,3
Totala skulder		245,4	260,2
Totalt eget kapital och skulder		421,8	390,1

Kassaflödesanalys

MEUR	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Nettoresultat för perioden		47,0	5,6
Justeringar:			
Aktierelaterade kostnader	6,7	2,0	0,9
Av- och nedskrivningar		4,3	4,4
Nedskrivningsförluster på kundfordringar och pågående arbete	8,18	-4,6	4,5
Vinst (-) / förlust (+) på avyttring av aktier och anläggningstillgångar		-0,2	0,2
Finansiella intäkter och kostnader	9	-3,0	3,8
Skatt	10	11,1	6,1
Förändringar i rörelsekapital:			
Förändring i pågående arbete		11,5	9,8
Förändring i kundfordringar		5,7	-6,6
Förändring i erhållna projektförskott		32,0	7,6
Förändring i leverantörsskulder		-3,3	-1,3
Förändring i övriga fordringar och skulder		17,2	8,1
Betald skatt		-5,6	-5,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto		114,1	38,2
Investeringsverksamheten			
Investeringar i koncernbolag	3		-2,4
Investeringar i anläggningstillgångar		-3,4	-3,3
Avyttring av övriga anläggningstillgångar		0,3	0,3
Erhållen utdelning		0,4	0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto		-2,6	-5,0
Kassaflöde, netto före finansieringsverksamheten		111,4	33,2
Finansieringsverksamheten			
Nya lån			30,0
Återbetalning av lån		-30,0	-32,0
Förändring i kortfristig finansiering		-27,2	-22,2
Ränta och kostnader på hybridobligation		-2,3	-2,3
Erhållna finansiella intäkter ¹⁾		8,2	1,5
Betalda finansiella kostnader		-4,8	-4,9
Betald utdelning		-3,0	0,0
Riktad nyemission hänförlig till aktierelaterade incitamentsprogram			1,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto		-59,0	-28,0
Förändring i likvida medel och övriga likvida tillgångar		52,5	5,2
Likvida medel och övriga likvida tillgångar 1 januari		50,7	49,3
Effekt av förändringar i valutakurser		0,3	-3,7
Likvida medel och övriga likvida tillgångar 31 december		103,5	50,7
Likvida medel	16	103,5	50,7
Likvida medel och övriga likvida tillgångar 31 december		103,5	50,7

¹⁾ Finansiella intäkter 2018 inkluderar 6,4 MEUR hänförliga till reglering av tvister om projekt som härrör från det tidigare affärsområdet Urban.

Förändringar i koncernens eget kapital

MEUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital
	Aktie kapital	Investerat fritt eget kapital reserv	Hybridobligation	Omräknings-differenser	Balanserade vinstmedel	Innehav bestämmande inflytande	
Eget kapital 1 januari 2018	14,6	62,0	30,0	-20,7	43,9	0,1	129,9
Periodens resultat					46,9	0,1	47,0
Övrigt totalresultat för perioden				-0,3	2,4	0,0	2,1
Periodens totalresultat				-0,3	49,4	0,1	49,1
Hybridobligation, ränta					-1,8		-1,8
Utdelning					-3,0	0,0	-3,0
Aktierelaterade ersättningar					2,2		2,2
Summa bidrag från och utdelning till moderbolagets ägare, redovisat direkt mot eget kapital					-3,0	0,0	-2,6
Eget kapital 31 december 2018	14,6	62,0	30,0	-21,0	90,7	0,1	176,4
Eget kapital 1 januari 2017	14,6	60,1	30,0	-10,5	22,7	1,4	118,3
Periodens resultat					5,7	0,0	5,6
Övrigt totalresultat för perioden				-10,2	16,8	0,0	6,6
Periodens totalresultat				-10,2	22,4	0,0	12,2
Hybridobligation, ränta					-1,8		-1,8
Utdelning						0,0	0,0
Köp av minoritetsaktier						-1,2	-1,2
Riktad aktieemission		1,9					1,9
Aktierelaterade ersättningar					0,5		0,5
Summa bidrag från och utdelning till moderbolagets ägare, redovisat direkt mot eget kapital		1,9			-1,3	-1,2	-0,6
Eget kapital 31 december 2017	14,6	62,0	30,0	-20,7	43,9	0,1	129,9

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, Infra, Vatten och Miljö samt Management Consulting.

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

Vid styrelsemötet den 6 februari 2019 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 2018. 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.

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
25. Avsättningar	Uppskattningar och antaganden som görs för att uppskatta avsättningar

Vid tidpunkten för publiceringen av koncernens finansiella rapporter har inte koncernen kännedom om några större källor till uppskattning av osäkerhet vid utgången av rapportperioden eller om viktiga antaganden om framtiden där det finns en väsentlig risk för att betydande justeringar måste göras av bokförda värden på tillgångar och skulder under det kommande räkenskapsåret.

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 "policies". 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.

Gemensam verksamhet

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.

Vanligtvis uppfyller koncernen sina prestationsåtaganden över tiden i takt med att kundkontrakt slutförs, antingen i och med att kunden erhåller fördelar i takt med att Pöyry levererar eller, i de flesta fall, eftersom slutresultatet av arbetet är av den arten att det inte finns någon alternativ användning och Pöyry har rätt till betalning under hela avtalet för att täcka kostnader plus en marginal. 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 andelen av alla projektkostnader dittills i förhållande till de beräknade projektkostnaderna.
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 och motsvarar det belopp som koncernen har rätt att fakturera kunden. Kostnader faktureras vanligtvis i slutet av varje månad. 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 där projektets färdigställandegrad beräknas tillämpas genom att uppskatta det mest troliga utfallet av ett projekt. Projektledarna ansvarar för att en sammantagen bedömning av ett projekt görs minst en gång i kvartalet. I sällsynta fall, när det inte går att göra en sannolik bedömning av att kunden kommer att kunna betala, tillämpar koncernen kostnadstäckningsmetoden där projektkostnaderna kostnadsförs under den period då de uppstår och intäkter redovisas endast i takt med att kundbetalningar erhålls.

Vid kontrakt som innehåller rörliga ersättningar, exempelvis krediter eller incitament, använder koncernen alltid de mest sannolika beloppen. För projekt som baseras på beräkning av projektets färdigställandegrad ingår rörliga ersättningar i beräkningen endast när det är

sannolikt att de kommer att realiseras. Vid incitament eller framgångsarvode ger detta en positiv justering av intäkten för att komma ikapp i samband med att de läggs till i intäktsredovisningsberäkningen. På motsvarande sätt får negativa rörliga belopp i exempelvis projekt med full ersättning med någon form av maxpris en negativ justering för att komma ikapp, vilket påverkar intäkten så snart som det blir troligt att taket kommer att nås. Uppskattningar görs regelbundet, minst en gång per kvartal, av alla rörliga ersättningsposter.

När det är troligt att de totala projektkostnaderna kommer att överstiga de totala projektintäkterna, redovisas den väntade förlusten omedelbart som en kostnad. Pöyrykoncernen ingår ibland i samriskprojekt såsom samarbeten och konsortier. Koncernen redovisar endast sin egen del av projektintäkten från dessa arrangemang och uppfyller kraven i IFRS 15.

Vid fastpriskontrakt betalar kunden fasta belopp utifrån en betalningsplan med milstolpar. Projektets intäkter redovisas enligt metoden om färdigställandegrad, men ännu ej fakturerade, även pågående, arbete redovisas i balansräkningen under "pågående arbete" (avtalsstillgång i enlighet med IFRS 15). Den oredovisade delen av faktureringen ingår i "erhållna förskott för projekt" (avtalsförpliktelse i enlighet med IFRS 15). Pöyry får förskott från kunder, framför allt för att minska effekterna av risker och kassaflöde, men varken tillhandahåller eller erhåller några väsentliga finansieringskomponenter i sina kundkontrakt i enlighet med definitionen i IFRS 15.

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, Indonesien, 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 marknadsmissig 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. Kostnaderna redovisas som personalkostnader och krediteras balanserat resultat. 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 skatter redovisas i skatter. Kupongskatt som inte dras från skatter 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, om 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 innehåller 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 fastställas 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 innehas för försäljning skrivs inte av.

Leasingavtal

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

Ett finansiellt instrument är ett kontrakt som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller egetkapitalinstrument i ett annat företag.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras enligt följande: Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. En finansiell tillgång klassificeras när den ursprungligen förvärvas baserat på den finansiella tillgångens kontraktsenliga kassaflöde och koncernens affärsmodell för att förvalta den.

Koncernens affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar hänför sig till hur den förvaltar sina finansiella tillgångar för att generera kassaflöde. Affärsmodellen avgör om kassaflöden är resultatet av att koncernen får in kontraktsenliga kassaflöden, säljer de finansiella tillgångarna eller både och.

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

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen innefattar finansiella tillgångar som innehas för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället redovisats till verkligt värde via resultaträkningen, och finansiella tillgångar som måste värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel om de förvärfvas för att säljas eller återköpas inom kort. Derivat klassificeras också som att de innehas för handel, om de inte klassificeras som effektiva säkringsinstrument. Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte endast utgör betalningar för kapitalbelopp och ränta klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen, oavsett affärsmodell.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar som ingår i den här kategorin är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara kassaflöden och som inte är noterade på en aktiv marknad. Koncernen innehar dem inte heller för handel. För att en finansiell tillgång ska klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde, måste den ge upphov till kassaflöden som endast är betalningar för kapitalbelopp och ränta (SPPI) på det utestående kapitalbeloppet. Den här bedömningen kallas SPPI-test och görs på instrumentnivå.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Nedskrivning av finansiella tillgångar baseras på metoden med förväntade kreditförluster. Koncernen använder sig av förenklingsregler för kundfordringar, där nedskrivningen redovisas med hjälp av en periodiseringsmatris för hela fordringen, om inte fordringen betraktas som nedskrivna på grund av kreditrisken. För att bedöma kreditrisken har kundfordringar grupperats utifrån kundtyp och fordringarnas förfallotider. Tidigare förlustnivåer på kreditförluster från kundfordringar som förfaller inom 180 dagar justeras utifrån bedömd risk hos företaget och kunden. Förväntad kreditförlust under livstiden är minimibeloppet på tillåten redovisad nedskrivning. Beloppet för osäkra fordringar och bedömningen av behovet av nedskrivning baseras på risken hos enskilda fordringar. Kundfordringar som har förfallit för mer än 180 dagar sedan skrivs ned med 50 procent. För kundfordringar som är mer än 360 dagar sena görs kreditförlustavsättning, om inte det finns särskilt tungt vägande skäl.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras enligt följande: Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. En skuld klassificeras som kortfristig när koncernen inte har ovillkorad rättighet att senarelägga regleringen av skulden under minst tolv 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

Den här kategorin innefattar derivatinstrument som inte har klassificerats som effektiva säkringsinstrument. 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 och omvärderas därpå till verkligt värde. Derivatinstrument används inte för spekulativa ändamål. Vinster och förluster redovisas antingen under försäljning eller kostnader utifrån syftet med användningen av derivatinstrument.

Koncernen tillämpar säkringsredovisning för vissa derivatinstrument. När ett säkringsförhållande inleds klassificeras och dokumenterar koncernen formellt säkringsförhållandet samt riskhanteringsmålet och strategin för säkringen. Både när säkringen påbörjas och minst vid utgången av varje rapportperiod dokumenterar och bedömer koncernen dessutom huruvida derivatinstrumenten som används vid säkringstransaktionerna är effektiva för att motverka förändringarna i de säkrade posternas verkliga värden eller kassaflöden.

Säkring av verkligt värde

Koncernen tillämpar säkringsredovisning till verkligt värde för vissa terminskontrakt som säkras försäljning och köp i utländsk valuta när säkringen avser ett bindande sälj- eller köpavtal som är ett oredovisat fast åtagande. 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.

När ett oredovisat fast åtagande klassificeras som en säkringspost, redovisas den ackumulerade förändringen av det verkliga värdet på det fasta åtagandet som är hänförligt till den säkrade risken som en tillgång eller skuld, och en motsvarande vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen.

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. Policyn 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 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.

Ändrade redovisningsprinciper

Koncernen har tillämpat följande nya IFRS-standarder från den 1 januari 2018.

Ändringar i IFRS 2 "Aktierelaterade ersättningar": Genom ändringarna av IFRS 2 tydliggörs värderingsgrunden för kontantreglerade och aktierelaterade ersättningar och redovisningen av justeringar som ändrar en ersättning från kontantreglerad till aktierelaterad. Pöyry har utvärderat sitt långsiktiga incitamentsprogram för perioden 2017–2022 och kommit fram till att programmet är aktierelaterat. Den potentiella ersättningen går att erhålla nettoreglerad, delvis i företagens aktier och delvis i endast kontanter eller aktier. Kontantdelen ska täcka deltagarens skatter och skatterelaterade kostnader från ersättningen. Från den 1 januari 2018 redovisas inga upplupna skulder, utan det totala planvärdet redovisas som personalkostnader och balanserat resultat. Redovisningen av 2017 års aktierelaterade incitamentsprogram har justerats efter förändringarna av IFRS 2.

IFRS 9 "Finansiella instrument": IFRS 9 Finansiella instrument ersatte de många klassificerings- och värderingsmodeller som fanns i IAS 39 och medförde 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 inneha den finansiella tillgången för att erhålla kontraktssenliga kassaflöden och de kontraktssenliga 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 innehas för handel, vilka kan redovisas i resultaträkningen eller i reserver (utan att dessförinnan ha omklassificerats via resultaträkningen). Skuldinstrument kan dessutom klassificeras till verkligt värde via övrigt totalresultat i enlighet med företagens affärsmodell. Den nya standarden har ingen väsentlig inverkan på klassificeringen och värderingen av koncernens finansiella tillgångar, eftersom en stor del av koncernens finansiella tillgångar redan tidigare har klassificerats som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Enligt den nya standarden baseras nedskrivning av finansiella tillgångar på en ny metod för förväntade kreditförluster. Koncernen använder 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. Tillämpningen av förenklingsreglerna har ingen väsentlig inverkan på nedskrivningen av kundfordringar. Jämförbara belopp för 2017 har inte omräknats.

Säkringsredovisning enligt IFRS 9

Före den 1 januari 2018 innefattade dokumentationen identifiering av det säkrade instrumentet, den säkrade posten eller transaktionen, karaktären på risken som säkrades och hur koncernen skulle bedöma hur effektivt förändringarna av det säkrade instrumentets verkliga värde kunde motverka exponeringen för förändringar av den säkrade postens verkliga värde eller kassaflöden hänförliga till den säkrade risken. Sådana säkringar väntas effektivt kunna motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden, och utvärderas löpande för att säkerställa att de faktiskt har fungerat effektivt under de rapportperioder de var avsedda för.

Från den 1 januari 2018 innefattar dokumentationen identifiering av det säkrade instrumentet, den säkrade posten, karaktären på risken som säkras och hur koncernen kommer att bedöma om säkringsförhållandet uppfyller kraven på effektiv säkring, bland annat genom analys av källor som gör säkringen ineffektiv, och hur säkringskvoten fastställs. Ett säkringsförhållande kvalificerar sig för säkringsredovisning om det uppfyller alla följande krav på effektivitet:

- Det finns ett ekonomiskt förhållande mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet.
- Kreditriskens effekt är inte större än värdeförändringarna som är resultatet av det ekonomiska förhållandet.
- Säkringskvoten för säkringsförhållandet är densamma som resultatet av kvantiteten från den post som koncernen faktiskt säkrar och kvantiteten från det säkringsinstrument som koncernen faktiskt använder för att säkra kvantiteten från den säkrade posten.

Omklassificering av finansiella instrument efter antagandet av IFRS 9

Den 1 januari 2018, dagen då IFRS 9 började tillämpas, var koncernens finansiella instrument följande, med kommentar om eventuella omklassificeringar:

Värderingskategori			Bokfört värde, MEUR		
			IAS 39	IFRS 9	Skillnad
Långfristiga finansiella tillgångar					
Finansiella tillgångar, aktier	Tillgångar som innehas för försäljning	Verkligt värde via resultaträkningen	361	361	
Lånefordran	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	275	275	
Kundfordringar	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	1 105	1 105	
Övriga fordringar	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	2 212	2 212	
Derivat vid säkringsredovisning	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	589	589	
Derivat, ingen säkringsredovisning	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	0	0	
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Lånefordran	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	0	0	
Kundfordringar	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	106 326	106 326	
Övriga fordringar	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	0	0	
Derivat vid säkringsredovisning	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	696	696	
Derivat, ingen säkringsredovisning	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	415	415	
Likvida medel	Likvida medel	Upplupet anskaffningsvärde	50 723	50 723	
Långfristiga finansiella skulder					
Räntebärande skulder	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	30 000	30 000	
Derivat vid säkringsredovisning	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	383	383	
Derivat, ingen säkringsredovisning	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	0	0	
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kortfristiga räntebärande skulder	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	26 827	26 827	
Leverantörsskulder	Lån eller fordringar	Upplupet anskaffningsvärde			
Derivat vid säkringsredovisning	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	241	241	
Derivat, ingen säkringsredovisning	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via resultaträkningen	577	577	

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder": Den nya standarden för intäktsredovisning ersätter IAS 18, som innefattade avtal för varor och tjänster, och IAS 11 som innefattade byggavtal. Den nya standarden baseras på principen att intäkter redovisas när kontrollen över en vara eller tjänst överförs till en kund – begreppet kontroll ersätter därmed de befintliga begreppen risker och förmåner. Principerna i IFRS 15 för att identifiera kontrakt med kunden, identifiera separata prestationsåtaganden, fastställa och fördela transaktionspriset samt redovisa intäkten i takt med att varje prestationsåtagande fullgörs, medförde inga större förändringar av koncernens intäktsredovisning. De nya bestämmelserna har inte haft någon väsentlig inverkan på de viktigaste aspekterna av intäktsredovisning: tidpunkt och belopp. Beträffande tidpunkt skapar de ingenjörs- och konsulttjänster som koncernen tillhandahåller 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. Koncernen fortsätter därför att tillämpa intäktsredovisning över tiden, precis som tidigare. Beträffande belopp har, till följd av den typ av verksamhet som Pöyry bedriver, ingen väsentlig förändring gjorts av hur transaktionspriset fördelas till de olika prestationsåtagandena i kontraktet. Redan före implementeringen av IFRS 15 speglade fördelningen av transaktionspriset det relativt oberoende försäljningspriset på varje åtagande. Koncernen agerar inte ombud och har heller inga tillkommande kostnader för att erhålla eller uppfylla ett kontrakt som ska kapitaliseras. Koncernen har heller inga tillgångar eller skulder som härrör från returrätt, och inga väsentliga finansieringskomponenter. Koncernen har antagit standarden med full retroaktiv tillämpning. Eftersom standarden inte har påverkat hur intäkter har redovisats under tidigare perioder, har det inte funnits något behov av att omräkna belopen.

Övriga standarder, ändringar och tolkningar som ska tillämpas för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2018 är inte väsentliga för koncernen.

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 16 "Leasing": IFRS 16 utfärdades i januari 2016. Standarden kommer att påverka redovisningen av koncernens operationella leasing. 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. Standarden måste tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller därefter. För leasingåtaganden räknar koncernen med att redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulld om cirka 90 MEUR per den 1 januari 2019.

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 bioraffinaderi, metall och gruvsdrift samt livsmedelsindustrier. Vi levererar lösningar för nya komplexa investeringsprojekt och ombyggnad av befintliga anläggningar.

Infra, Vatten och Miljö

Rörelsesegmentet Infra, Vatten och Miljö tillhandahåller ett brett utbud tjänster som innefattar ingenjörstjänster och tekniskrådgivning inom branscher som transport, övrig offentlig infrastruktur 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 den 9 februari 2018. Genom den nya organisationen slogs ingenjörsexpertisen och den tekniska kompetensen i Norge och Sverige ihop med affärsområdet Industri. Rörelsesegmentet 'Regional Operations Business Group' bytte namn till 'Infra, Water and Environment' (Sv. *Infra, Vatten och Miljö*). 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 %	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Energi	143,9	122,1	11,6	7,4	8,1	6,1
Industri	217,0	199,9	23,4	13,7	10,8	6,9
Infra, Vatten och Miljö	148,9	136,1	22,6	-3,0	15,2	-2,2
Management Consulting	70,2	65,7	10,3	7,1	14,7	10,8
Ofördelat	-0,6	-1,4	-13,3	-10,1		
Totalt	579,5	522,3	54,7	15,1	9,4	2,9

Orderstock, investeringar, avskrivningar och nedskrivningar

MEUR	Orderstock		Investeringar		Av- och nedskrivningar	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Energi	219,7	164,9	0,7	0,3	0,4	0,3
Industri	137,5	105,7	0,8	0,9	0,5	0,5
Infra, Vatten och Miljö	162,6	159,4	0,8	0,3	0,6	0,6
Management Consulting	16,5	18,4	0,1	0,1	0,2	0,2
Ofördelat	0,0	0,0	0,6	1,7	2,7	2,6
Totalt	536,3	448,5	3,1	3,3	4,3	4,4

Orderstock Fakturavärde på mottagna order som inte har redovisats som nettoomsättning.

Investeringar Investeringar i anläggningstillgångar, exkl. investeringar i andelar

Personal

	Personal i genomsnitt		Personal vid årets slut	
	2018	2017	2018	2017
Energi	1 065	1 059	1 120	1 054
Industri	1 969	1 830	2 058	1 911
Infra, Vatten och Miljö	1 157	1 158	1 152	1 157
Management Consulting	365	364	371	373
Ofördelat	143	141	145	141
Totalt	4 700	4 551	4 846	4 637

Nettoomsättning och personal per område

Nettoomsättning per område beräknas utifrån projektland

	Nettoomsättning MEUR		Personal vid årets slut	
	2018	2017	2018	2017
Norden *)	218,5	193,1	2 032	1 933
Övriga Europa	210,3	183,7	1 566	1 565
Asien	85,9	78,0	698	594
Nordamerika	19,1	22,5	126	162
Sydamerika	36,2	38,4	425	382
Övrigt	9,4	6,6	0	1
Totalt	579,5	522,3	4 846	4 637
*) varav Finland	138,6	108,7		

Justerat rörelseresultat

Från och med 2016 har Pöyry redovisat 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.

2018

MEUR	Energi	Industri	Infra, Vatten och Miljö	Management Consulting	Ofördelat	Totalt
Rörelseresultat 2018	11,6	23,4	22,6	10,3	-13,3	54,7
Omstrukturerings- och arbetskostnader ¹⁾		0,6	0,2			0,8
Vinster/förluster hänförliga till projekt från före detta affärsområdet Urban			-16,9			-16,9
Vinster/förluster hänförliga till projekt som har slutförts för mer än två år sedan		1,1				1,1
Övrigt		-0,1			3,6	3,6
Justerat rörelseresultat 2018	11,6	25,1	5,9	10,3	-9,7	43,2

2017

MEUR	Energi	Industri	Infra, Vatten och Miljö	Management Consulting	Ofördelat	Totalt
Rörelseresultat 2017	7,4	13,7	-3,0	7,1	-10,1	15,1
Omstrukturerings- och arbetskostnader ¹⁾		2,9	0,1	0,2		3,2
Vinster/förluster hänförliga till projekt från före detta affärsområdet Urban			6,2			6,2
Vinster/förluster hänförliga till projekt som har slutförts för mer än två år sedan		0,2	0,2			0,5
Övrigt		1,1				1,1
Justerat rörelseresultat 2017	7,4	17,9	3,5	7,3	-10,1	26,0

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

3. Förvärv

Pöyry genomförde inga förvärv under 2018.

I juli 2017 förvärvade Pöyry återstående 25,1 procent av dotterföretaget Pöyry Energy GmbH, vilket också innebar att koncernens ägande i Pöyry Infra GmbH steg till 100 procent.

4. Nettoomsättning

Väsentliga bedömningar vid redovisning

Så som förklaras i not 1 "Nettoomsättning och principer för intäktsredovisning" i avsnittet om redovisningsprinciper, redovisar koncernen intäkter över tid och använder två metoder för intäktsredovisning beroende på typ av projekt. För projekt med någon typ av fast pris eller takpris använder koncernen metoden med successiv vinstavräkning och för projekt med full ersättning det belopp som koncernen kan fakturera kunden.

Ledningens uppskattningar av de totala projektkostnaderna har en betydande inverkan på intäktsredovisningen av projekt med successiv vinstavräkning. Dessa uppdateras minst varje kvartal. Även om uppskattningarna baseras på det troligaste resultatet kan de uppskattade kostnaderna skilja sig från de faktiska kostnaderna. Det kan påverka intäktsredovisningen under framtida rapportperioder.

MEUR	2018	2017
Nettoomsättning	579,5	522,3

Nettoomsättning från projektkontrakt som redovisats enligt metoden med successiv vinstavräkning

	456,6	396,7
Energi	121,7	101,4
Industri	140,8	119,8
Infra, Vatten och Miljö	134,9	117,4
Management Consulting	59,8	59,5
Ofördelade	-0,6	-1,4

Nettoomsättning från projekt med full ersättning

	122,9	125,6
Energi	22,2	20,7
Industri	76,2	80,1
Infra, Vatten och Miljö	14,0	18,7
Management Consulting	10,5	6,2

Tabellen kompletterar den nettoomsättning per rörelsesegment som anges i not 2 Segmentsinformation.

Projekt med successiv avräkning

Totalbelopp för uppkomna projektkontraktskostnader och redovisad vinst minus förlust hittills	964,4	847,1
Pågående arbete som ingår i omsättningstillgångar	33,7	43,7
Projektförskott som ingår i kortfristiga skulder	95,2	62,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter från projekt med successiv avräkning	10,1	3,4
Kostnader från projekt med successiv avräkning som ingår i avsättningar	6,9	8,0

Vid kontrakt med fast pris erlägger kunden det fasta beloppet baserat på en betalningsplan med delbetalningar. Under projektets löptid redovisas intäkt månadsvis med hjälp av metoden med successiv vinstavräkning och skillnaden mellan redovisad intäkt och fakturerat belopp kan leda till en avtalssskuld (fler tjänster har fakturerats kunden än vad som faktiskt utförts hittills, om kunden har gjort förskotts betalningar) eller en avtalstillgång (fler tjänster har levererats än vad som hittills har fakturerats).

Vid projekt med full ersättning, när koncernen fakturerar kunden baserat på timarvode och uppkomna kostnader, redovisas intäkten i det belopp som Pöyry har rätt att fakturera och kunderna faktureras regelbundet, vanligtvis månadsvis. Det finns därför inga eller obetydliga nivåer av avtalstillgångar/skulder som redovisats eftersom fakturering och intäktsredovisning följs åt.

Den intäkt som redovisats under 2018 för projekt som ingår i saldot för projektförskott per den 1 januari 2018 uppgår till 171,2 MEUR.

Den intäkt som redovisats under 2018 för prestandaåtagande som uppfyllts under tidigare perioder uppgick till 8,8 MEUR.

MEUR	2018	2017
Löptid orderstock	536,3	448,5
Nästa år	338,0	285,2
Efter nästa år	198,3	163,4

Orderstock per rörelsesegment anges i not 2 Segmentsinformation.

5. Övriga rörelseintäkter

MEUR	2018	2017
Hysesintäkter	0,6	0,3
Vinst från försäljning av anläggningstillgångar	0,1	0,3
Övrigt	0,4	0,0
Summa övriga rörelseintäkter	1,2	0,6

6. Personalkostnader

MEUR	2018	2017
Löner och ersättningar	262,2	261,5
Bonus	16,6	10,7
Aktierelaterade ersättningar	2,0	0,9
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	26,6	25,4
Pensionskostnader, förmånsbestämda planer	2,9	0,0
Övriga sociala kostnader	29,0	30,1
Summa personalkostnader	339,3	328,6

Arvoden till styrelsens ledamöter (1 000 EUR)

	2018	2017
Henrik Ehrnrooth, styrelseordförande	80	80
Teuvo Salminen, vice styrelseordförande	70	70
Alexis Fries		20
Pekka Ala-Pietilä		15
Helene Biström	80	80
Michael Rosenlew	80	80
Summa arvoden till styrelsens ledamöter	310	345

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

	2018	2017
Martin à Porta		
Lön och förmåner		
Lön	455	472
Kortfristiga incitament	597	434
Aktieprogram (förmån i natura)	678	69
Förmåner	58	60
Summa löner och förmåner	1 788	1 035

Pensionskostnader

Lagstadgad pensionsplan för anställda	19	19
Frivillig pensionsplan för anställda	35	37
Summa pensionskostnader	54	56

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

	2018	2017
Lön och förmåner		
Löner	1 081	1 160
Kortfristiga incitament	755	565
Aktieprogram (förmån i natura)	386	83
Extra förmåner och andra förmåner	62	76
Summa löner och förmåner	2 284	1 884

Pensionskostnader

Lagstadgad pensionsplan för anställda	131	142
Frivillig pensionsplan för anställda	52	62
Summa pensionskostnader	183	204

Löner, bonusar och förmåner redovisas periodiserat.

7. Prestationsrelaterade aktiesparprogram

Prestationsrelaterat aktiesparprogram 2017

Styrelsen i Pöyry PLC godkände den 5 maj 2017 ett aktierelaterat incitamentsprogram för Pöyrykoncernens nyckelmedarbetare och programmet inleddes den 8 augusti 2017. Det nya långfristiga aktierelaterade incitamentsprogrammet är avsett för företagets högsta ledning och nyckelmedarbetare när de förvärvar företagets aktier som en inledande investering. Målet med incitamentsprogrammet är att kombinera målsättningarna för aktieägare och nyckelmedarbetare för att öka företagets värde, liksom att engagera nyckelpersoner i företaget och erbjuda dem ett konkurrenskraftigt incitamentsprogram baserat på aktieäggande i företaget. Det aktierelaterade incitamentsprogrammet omfattar tio personer. Ytterligare personer kan omfattas av incitamentsprogrammet om det beslutas av styrelsen, men det högsta antalet deltagare är 15 personer.

Nya aktier i företaget kommer att erbjudas vid aktieemissionen till personer som har rätt att delta i programmet. Den aktiekurs som deltagarna ska betala för de nya aktierna motsvarar 90 procent av handelsvolymens viktade genomsnittliga notering för aktien på Nasdaq Helsinki Ltd den 8 augusti 2017.

För att delta i incitamentsprogrammet ska personerna när programmet inleds äga eller förvärva aktier i företaget upp till det antal som fastställts av styrelsen (Inledande investering). Det högsta antalet aktier som kan tilldelas som ersättning beräknas på beloppet för deltagarens inledande investering och den förutbestämda matchande multipeln för aktien, som växlar beroende på investeringens storlek och programmets villkor. Incitamentsprogrammet innefattar en intjänandeperiod om fem år i följd, åren 2017–2022. Under intjänandeperioden har de personer som deltar i programmet möjlighet att nå en långsiktig incitamentsersättning i form av matchningsaktier. Programmet ger deltagarna rätt att erhålla matchningsaktier, vars antal beror på hur stor deltagarens inledande investering är. Kravet för att erhålla ersättning baserad på programmet är att deltagaren innehar aktierna som ursprungligen bidrog till programmet (Inledande investering) under hela intjänandeperioden. Dessutom måste deltagaren inneha de aktier som erhållits som ersättning i två år, från den dag ersättningen har betalats ut. Ersättningen betalas ut som delbetalningar under programmets löptid.

Programmet innefattar nettobetalningar eftersom deltagarna kan välja mellan att erhålla den eventuella ersättningen delvis i aktier och delvis kontant eller enbart i aktier. Den kontanta ersättningen är avsedd att täcka kupongskatt för de berörda deltagarna. Programmet klassificeras i sin helhet som en aktierelaterad ersättning. Ersättningen betalas ut årligen efter respektive år inom intjänandeperioden. Ingen ersättning betalas ut om deltagarens anställning eller tjänsteförhållande med företaget avslutas före utbetalningen.

Efter att det rekommenderade kontanta offentliga uppköpserbjudandet från ÅF AB (publ) i december 2018 genomförts kommer ändringar att ske i villkoren för programmet enligt särskilt beslut av Pöyry PLC:s styrelse.

Grundläggande uppgifter om det prestationsrelaterade aktiesparprogrammet

	Diskretionär period				
	2018	2019	2020	2021	2022
Tilldelningsdag	8 augusti 2017				
Form av ersättning	Aktier/aktier och kontanter				
Målgrupp	Nyckelmedarbetare				
Maximalt antal aktier*	1 115 111				
Den diskretionära periodens start	2017	2017	2017	2017	2017
Den diskretionära periodens slut	2018	2019	2020	2021	2022
Intjänandevillkor	Inledande investering (aktieinnehav 2017–2022), arbetsåtagande (2017–2022), aktieinnehav (3 år för matchningsaktier)				
Maximal avtalslängd, år	1	2	3	4	5
Återstående avtalslängd, år	0	0,6	1,6	3	4
Antal personer 31 dec	10				
Aktiekurs på beviljandedatum EUR	4,99				
Förväntad volatilitet	~35%				
Programmets totala värde i MEUR	5,5				

*Maximalt belopp för aktieersättningen innefattar kupongskatt för medarbetaren, i förekommande fall.

Avstämning av utestående aktieersättningar

	2018	2017
Bruttobelopp		
Aktieersättningar, utestående i början av perioden	1 115 111	0
Förändringar under räkenskapsåret		
Beviljad	16 720	1 115 111
Löst	-169 774	0
Förverkade	0	0
Bruttobelopp 31 dec		
Aktieersättningar, utestående i slutet av perioden	962 057	1 115 111
Återstående avtalslängd, viktat genomsnitt, år	2,3	3,3

Intäkter och kostnader redovisas i resultaträkningen.

Fördelningen av förmåner till personalen framgår av not 6.

8. Övriga rörelsekostnader

MEUR	2018	2017
Övriga projektkostnader ¹⁾	31,1	32,6
Nedskrivningar från kundfordringar och pågående arbete ²⁾	-4,6	4,5
Övriga operativa kostnader ³⁾	30,7	32,4
Kontorsutrustning	25,2	27,4
Övriga fasta kostnader ⁴⁾	29,4	29,9
Summa övriga rörelsekostnader	111,8	126,7

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

²⁾ Nedskrivningar från kundfordringar och pågående arbete innefattar återföringar av tidigare års nedskrivningar gällande överenskommelser som träffats under 2018.

³⁾ Övriga operativa kostnader innefattar kostnader hänförliga till affärsverksamheten, såsom resekostnader och andra personalrelaterade kostnader, IT-kostnader och arvoden från externa tjänster.

⁴⁾ 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	0,5	0,6
Övrigt	0,1	0,2
Skatterådgivning		
Koncernrevisor	0,1	0,0
Övrigt	0,4	0,3
Ovriga tjänster		
Koncernrevisor	0,0	0,0

Under 2018 tillhandahöll PricewaterhouseCoopers Oy andra tjänsten än revisionstjänster för totalt 139 000 EUR.

9. Finansiella intäkter och kostnader

MEUR	2018	2017
Utdelningsintäkt	0,0	0,2
Ränteintäkt från andra finansiella tillgångar ¹⁾	0,6	0,5
Ränteintäkt från lån och övriga fordringar ²⁾	6,4	0,1
Finansiella intäkter från derivat	1,1	0,7
Övriga finansiella intäkter	0,1	0,2
	8,2	1,5
Räntekostnader för lån	-0,8	-1,0
Övriga räntekostnader	-0,9	-1,0
Finansiella kostnader för derivat	-1,1	-1,2
Förmånsbestämd skuld, räntekostnader, netto	-0,2	-0,3
Övriga finansiella kostnader ³⁾	-1,8	-2,1
	-4,9	-5,6
Valutakursvinster	6,3	5,8
Valutakursförluster	-6,7	-5,7
	-0,4	0,1
Summa finansiella intäkter och kostnader	3,0	-3,8

¹⁾ Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar består huvudsakligen av räntor från kortfristig bankinlåning.

²⁾ Ränteintäkt från lån och övriga fordringar 2018 innefattar 6,4 MEUR för tvistlösningar gällande projekt som härrör från det tidigare affärsområdet Urban. Dessa överenskommelser gäller obetalt arbete som utförts för kunden, senare ändringsorder för arbete som utförts och dröjsmålsränta.

³⁾ 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. Skatter

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 utnyttjade skatteförlusterna eller utnyttjade 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	2018	2017
Skatt för räkenskapsåret	7,0	3,8
Skatt för föregående år	0,0	1,0
Uppskjuten skatt	4,1	1,4
Summa skatter	11,1	6,1

Avstämning av aktuell inkomstskatt

Resultat före skatt	58,1	11,8
Inkomstskatt med finsk skattesats på 20,0 %	11,6	2,4
Effekt av olika skattesatser utanför Finland	1,5	0,2
Ej avdragsgilla kostnader och skattefria intäkter	0,4	0,4
Förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar redovisas, skatteeffekt	0,3	1,7
Utnyttjande av tidigare ej redovisade skatteförluster	-0,2	-0,1
Redovisning av skattefordringar mot tidigare års skatteförluster	-3,4	
Skatt för föregående år	0,0	1,0
Förändring i skattesatser	0,0	0,3
Ej avdragsgill utländsk kupongskatt	0,9	0,5
Övrigt	-0,1	-0,1
Summa aktuell inkomstskatt	11,1	6,1

Uppskjutna skattefordringar

Förlustavdrag som kan kvittas mot senare års skattepliktiga intäkter	12,8	16,7
Uppskjutna skattefordringar från pensionsförpliktelser	3,5	4,1
Övriga temporära skillnader	6,5	6,3
Summa uppskjutna skattefordringar	22,8	27,1

Uppskjutna skatteskulder

Övriga temporära skillnader	0,4	0,2
Summa uppskjutna skatteskulder	0,4	0,2

Uppskjutna skattefordringar från förlust på 52,8 MEUR (84,0) har inte redovisats i årsredovisningen för koncernen eftersom realiseringen av den skatteförmån som ingår i dessa fordringar är osäker. 13,2 MEUR av dessa förluster löper ut inom de närmaste tio åren och 39,7 MEUR senare.

11. Resultat per aktie

	2018	2017
Nettoresultat för perioden hänförligt till ägarna av moderbolaget, MEUR	46,9	5,7
Ränta på hybridobligation minus skatt, MEUR	-1,8	-1,8
Periodens nettoresultat för beräkning av resultat per aktie, MEUR	45,1	3,9
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	59 822	59 509
Utspätt belopp, tusental	59 822	59 509
Resultat per aktie, EUR ¹⁾	0,75	0,07
Utspädd	0,75	0,07

¹⁾ 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 2018	118,9	23,1
Valutakursdifferenser	-0,3	0,0
Ökning		0,9
Minskning		-0,4
Förvärvskostnad 31 dec 2018	118,7	23,6
Akkumulerade av- och nedskrivningar 1 jan 2018		16,1
Valutakursdifferenser		0,0
Akkumulerad avskrivning av minskning		-0,3
Periodens avskrivningar		2,2
Akkumulerade av- och nedskrivningar 31 dec 2018		18,0
Bokfört värde 31 dec 2018	118,7	5,6
Förvärvskostnad 1 jan 2017	122,4	23,9
Valutakursdifferenser	-4,7	-0,5
Ökning	1,2	2,0
Minskning		-2,2
Förvärvskostnad 31 dec 2017	118,9	23,1
Akkumulerade av- och nedskrivningar 1 jan 2017		16,7
Valutakursdifferenser		-0,5
Akkumulerad avskrivning av minskning		-2,2
Periodens avskrivningar		2,1
Akkumulerade av- och nedskrivningar 31 dec 2017		16,1
Bokfört värde 31 dec 2017	118,9	7,0

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.

2018

Huvudsakliga antaganden	Energi	Industri	Infra, Vatten och Miljö	Management Consulting
Beta	1,28	1,24	1,41	1,29
Viktad kapitalkostnad, % före skatt	10,78	12,63	11,51	10,88
Viktad kapitalkostnad, % efter skatt	8,16	9,42	8,64	8,19
Perpetuell tillväxttakt, %	2,00	2,00	2,00	2,00
Genomsnittlig förändring av rörelseresultat i procent	Förbättring	Förbättring	Förbättring	Förbättring
Goodwill 31 dec 2018	39,2	21,3	26,6	31,6
Bokfört värde 31 dec 2018	30,2	18,3	59,6	45,7
Nyttjandevärde 31 dec 2018	229,7	263,8	150,5	109,8

Break even-analys, bokfört värde och nyttjandevärde är desamma	Energi	Industri	Infra, Vatten och Miljö	Management Consulting
Beta	9,70	27,04	4,23	3,51
Viktad kapitalkostnad, % efter skatt	39,92	106,69	19,27	16,56
Minskat rörelseresultat från 2019>, %	-85,4	-93,2	-63,1	-58,6

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

2017

Huvudsakliga antaganden	Energi	Industri	Infra, Vatten och Miljö	Management Consulting
Beta	1,28	1,24	1,41	1,29
Viktad kapitalkostnad, % före skatt	10,87	10,65	12,90	10,90
Viktad kapitalkostnad, % efter skatt	8,19	9,52	8,67	8,22
Perpetuell tillväxttakt, %	2,00	2,00	2,00	2,00
Genomsnittlig förändring av rörelseresultat i procent	Förbättring	Förbättring	Förbättring	Förbättring
Goodwill 31 dec 2017	40,2	21,5	26,3	30,9
Bokfört värde 31 dec 2017	63,4	27,0	50,8	43,6
Nyttjandevärde 31 dec 2017	126,9	138,9	136,5	77,9

Break even-analys, bokfört värde och nyttjandevärde är desamma	Energi	Industri	Infra, Vatten och Miljö	Management Consulting
Beta	2,92	8,79	4,70	2,58
Viktad kapitalkostnad, % efter skatt	14,37	38,00	21,10	13,08
Minskat rörelseresultat från 2018>, %	-49,7	-78,0	-64,6	-43,5

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

Resultat av nedskrivningsprövning för goodwill

Pöyrys 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 alla rörelsesegment väsentligt överstiger det bokförda värdet. Under 2018 översteg "nyttjandevärdet" inom alla rörelsesegment det bokförda värdet väsentligt.

Känslighetsanalys

1. Känslighetsanalys är ett scenario där tillväxt i procent och rörelseresultat i procent efter år 2018 har minskats med 20 procent jämfört med gängse prövningsnivåer.

I känslighetsanalysen visar resultatet av nedskrivningsprövningen att "nyttjandevärdet" för alla rörelsesegment väsentligt överstiger 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 alla rörelsesegment väsentligt överstiger det bokförda värdet.

13. Materiella anläggningstillgångar

MEUR	Markområden	Byggnader och anläggningar	Maskiner och utrustning	Övriga materiella anläggningstillgångar	Totalt
Förvärvskostnad 1 jan 2018	0,0	0,1	37,1	8,9	46,1
Valutakursdifferenser		0,0	0,1	0,0	0,1
Ökning		0,2	1,6	0,7	2,5
Omklassificering		-0,1	0,2	-0,1	0,0
Minskning			-1,6	-0,3	-1,9
Förvärvskostnad 31 dec 2018	0,0	0,3	37,4	9,1	46,8
Ackumulerade avskrivningar 1 jan 2018		0,1	33,5	6,5	40,1
Valutakursdifferenser		0,0	0,1	0,1	0,1
Ackumulerad avskrivning av minskning			-1,5	-0,1	-1,7
Omklassificering		0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens avskrivningar		0,0	1,5	0,6	2,1
Ackumulerade avskrivningar 31 dec 2018		0,0	33,6	7,1	40,7
Bokfört värde 31 dec 2018	0,0	0,2	3,8	2,1	6,1
Förvärvskostnad 1 jan 2017	0,0	0,2	42,8	9,3	52,3
Valutakursdifferenser		0,0	-1,6	-0,3	-1,8
Ökning		0,0	1,1	0,2	1,2
Minskning		0,0	-5,2	-0,4	-5,6
Förvärvskostnad 31 dec 2017	0,0	0,1	37,1	8,9	46,1
Ackumulerade avskrivningar 1 jan 2017		0,1	38,5	6,2	44,8
Valutakursdifferenser		0,0	-1,4	-0,1	-1,5
Ackumulerad avskrivning av minskning		0,0	-5,1	-0,3	-5,4
Periodens avskrivningar		0,0	1,5	0,8	2,3
Ackumulerade avskrivningar 31 dec 2017		0,1	33,5	6,5	40,1
Bokfört värde 31 dec 2017	0,0	0,1	3,5	2,4	6,0

14. Långfristiga investeringar

MEUR	Andelar, intresse- företag och joint ventures	Andelar, övriga företag ¹⁾	Lån fordringar, intresse- företag	Lånefordringar, övrigt	Totalt
Förvärvskostnad 1 jan 2018	2,1	0,4		0,3	2,7
Valutakursdifferenser	0,1			0,0	0,1
Ökning		0,2			0,2
Minskning		-0,1		0,0	-0,1
Andel av periodens resultat	0,4				0,4
Erhållen utdelning	-0,4				-0,4
Bokfört värde 31 dec 2018	2,2	0,5	0,0	0,3	2,9
Förvärvskostnad 1 jan 2017	2,1	0,6	0,1	0,3	3,0
Valutakursdifferenser	-0,2			0,0	-0,2
Ökning				0,0	0,0
Minskning		-0,2	-0,1	0,0	-0,3
Andel av periodens resultat	0,4				0,4
Erhållen utdelning	-0,2				-0,2
Bokfört värde 31 dec 2017	2,1	0,4		0,3	2,7

¹⁾ De övriga andelarna, 0,5 MEUR (0,4), består av andelar i noterade företag. Andelarna värderas till förvärvskostnad eftersom deras verkliga värde inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt.

Intresseföretag

Namn		Innehav %	Tillgångar	Skulder	Nettoomsättning	Resultat
Amata Power (Bien Hoa)	2018	30,0	12,1	1,0	28,7	1,5
Limited, Vietnam	2017	30,0	11,7	0,9	31,4	1,6

Övriga intresseföretag är inte väsentliga för koncernen.

15. Övriga långfristiga fordringar

MEUR	2018	2017
Kundfordringar	1,2	1,1
Säkerheter	0,5	0,4
Övriga fordringar	1,1	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,1
Summa övriga långfristiga fordringar	2,8	3,4

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

16. Omsättningstillgångar

MEUR	2018	2017
Pågående arbete	33,7	43,7
Kundfordringar	103,0	106,3
Övriga fordringar	10,7	9,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,0	11,0
Kortfristiga skattefordringar	3,0	3,7
Summa fordringar	125,7	130,5
Kassa och bank	103,5	50,7
Summa omsättningstillgångar	262,9	225,0

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	2018	2017
Långfristiga		0,1
Kortfristiga	9,0	11,0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,0	11,1
Sociala avgifter	1,2	1,3
Hyror	1,1	1,3
Försäkringskostnader	1,3	1,1
Verkligt värde för derivatinstrument	1,9	1,8
Övrigt	3,4	5,6
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,0	11,1

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.

Kreditrisk

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.

MEUR	2018	2017
Långfristiga	1,2	1,1
Kortfristiga	103,0	106,3
Summa kundfordringar	104,2	107,4
Kundfordringar, brutto	112,3	118,3
Avsättning för nedskrivning 1 jan	-10,8	-11,0
Valutakursdifferenser	0,0	0,5
Förändring i avsättning för nedskrivning	2,7	-0,3
Avsättning för nedskrivning 31 dec	-8,1	-10,8
Kundfordringar, netto	104,2	107,4

Nedskrivningar + / återföringar -

MEUR	2018	2017
Förändring i avsättning för nedskrivning	-2,1	2,3
Bokförd nedskrivning, direkt redovisad		0,1
Summa nedskrivningar för perioden	-2,1	2,4

2018, MEUR	Förväntad Kreditförlust, % (min)	Kundfordringar brutto	Avsättning för nedskrivning	Kundfordringar, netto
Ej förfallen	0,12 %	72,4	0,3	72,0
Förfallen sedan mindre än 61 dagar	0,39 %	24,1	0,2	23,9
Förfallen sedan 61–180 dagar	0,81 %	4,1	0,2	4,0
Förfallen sedan 181–360 dagar	50 %	3,3	0,7	2,6
Förfallen sedan mer än 360 dagar	100 %	8,4	6,8	1,7
Totalt		112,3	8,1	104,2

2017, MEUR	Kundfordringar brutto	Avsättning för nedskrivning	Kundfordringar, netto
Ej förfallen	68,0	0,4	67,6
Förfallen sedan mindre än 61 dagar	22,3	0,2	22,1
Förfallen sedan 61–180 dagar	7,9	0,1	7,8
Förfallen sedan 181–360 dagar	5,2	2,0	3,2
Förfallen sedan mer än 360 dagar	14,9	8,1	6,7
Totalt	118,3	10,8	107,4

Avsättning för nedskrivning som gjorts för fordringar som inte förfallit avser IFRS 9 och 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	Investerat fritt eget kapital reserv MEUR	Hybridobligation MEUR	Total MEUR
1 jan 2018	62,0	14,6	62,0	30,0	106,6
31 dec 2018	62,0	14,6	62,0	30,0	106,6
1 jan 2017	59,8	14,6	60,1	30,0	104,7
Riktad aktieemission	2,2		1,9		1,9
31 dec 2017	62,0	14,6	62,0	30,0	106,6

Pöyry PLC:s redovisade nominella värde per aktie är 0,25 EUR. Bolaget har ett aktieslag. Den 31 december 2018 hade Pöyry PLC 2 042 783 (2 190 055) egna aktier.

Den investerade fria eget kapital reserven 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 rörlig ränta. Hybridobligationen har ingen förfallodag men företaget har rätt att enligt vissa villkor lösa den 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.

Pöyry PLC beslutade om två riktade aktieemissioner den 3 augusti 2017. Bolaget emitterade totalt 1 771 000 nya aktier till sig själv utan erläggande av betalning. Den andra riktade aktieemissionen, om totalt högst 551 000 nya aktier avsåg den högsta ledningen och nyckelmedarbetare. Totalt 422 191 nya aktier tecknades och betalades i aktieemissionen.

20. Hantering av finansiella risker

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. Finansiella risker i anslutning till ansvar och förfaranden beskrivs i koncernens finanspolicy.

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.

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 endast tillåtna i likvida värdepapper inom de gränser som fastställs i finanspolicy, efter ett fastställt godkännandeförfarande.

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 cash pool-arrangemang.

Per den 31 december hade koncernen bekräftade och obekräftade kreditfaciliteter i flera banker på totalt 75,6 MEUR varav 0,0 MEUR har utnyttjats.

MEUR	2018	2017
Kreditfaciliteter, bekräftade	70,0	55,0
Utnyttjade	0,0	0,0
Ej utnyttjade	70,0	55,0
Kreditfaciliteter, obekräftade	5,6	5,7
Utnyttjade	0,0	0,0
Ej utnyttjade	5,6	5,7

Koncernens likviditet i slutet av december 2018 uppgick till 179,2 MEUR och bestod av likvida medel om 103,5 MEUR och outnyttjade kreditfaciliteter på 75,6 MEUR. Enligt koncernens finanspolicy bör den lägsta tillåtna likviditeten motsvara koncernens genomsnittliga kostnader under en månad.

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 slutet av 2018 hade koncernen inga kortfristiga eller långfristiga räntebärande skulder.

I augusti 2018 gjorde Pöyry en tidig återbetalning av ett lån på 30 MEUR och ersatta den revolverande kreditfaciliteten på 55 MEUR med en ny revolverande kreditfacilitet på 70 MEUR som är giltig fram till augusti 2021.

I november 2015 emitterade Pöyry en hybridobligation om 30 MEUR. Hybridobligationen har en fast ränta på 7,50 procent per år fram till november 2019 och därefter är räntan rörlig. Hybridobligationen har ingen förfalldag men företaget har rätt att enligt vissa villkor lösa den efter fyra år från och med emissionsdatum. Hybridobligationen är ett skuldinstrument som är oprioriterat jämfört med företagets 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	2018	2017
Långfristiga lån	0,0	30,0
Kortfristiga lån	0,0	26,8
Totala lån	0,0	56,8

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: 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 finansdirektören. 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 2018 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 2018 hade koncernen inga stora öppna exponeringar för transaktionsrisk.

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:

MEUR	2018	2017
Finansiella tillgångar, bruttobelopp	1,7	1,7
Bruttobelopp för redovisade finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen	0,0	0,0
Nettobelopp för finansiella tillgångar som anges i balansräkningen	1,7	1,7
Verkställbart ramavtal om nettning	-0,9	-0,4
Derivatillgångar, nettobelopp	0,8	1,3
Derivatskulder, bruttobelopp	1,7	1,2
Bruttobelopp för redovisade finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen	0,0	0,0
Nettobelopp för finansiella skulder som anges i balansräkningen	1,7	1,2
Verkställbart ramavtal om nettning	-0,9	-0,4
Derivatillgångar, nettobelopp	0,8	0,8
Likvida medel	50,1	41,9
Bruttobelopp för redovisade finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen	-35,9	-35,2
Nettobelopp för finansiella tillgångar som anges i balansräkningen	14,3	6,7
Kortfristiga lån	35,9	35,2
Bruttobelopp för redovisade likvida medel som kvittats i balansräkningen	-35,9	-35,2
Nettobelopp för kortfristiga lån som anges i balansräkningen	0,0	0,0

Omräkningsrisker: 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 2018 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 av euron 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 balansdagskurs den 31 december 2018 skulle effekten på koncernens eget kapital och nettovinst bli som följer:

2018 EUR Million	Eget kapital	Periodens nettovinst	Påverkan på eget kapital		Påverkan på nettovinst	
			EUR +10%	EUR -10%	EUR +10%	EUR -10%
EUR	258,7	+23,0				
CHF	31,0	+4,6	-2,8	+3,4	-0,4	+0,5
USD	18,5	+0,2	-1,7	+2,1	-0,0	+0,0
GBP	8,8	+3,6	-0,8	+1,0	-0,3	+0,4

2017 EUR Million	Eget kapital	Periodens nettovinst	Påverkan på eget kapital		Påverkan på nettovinst	
			EUR +10%	EUR -10%	EUR +10%	EUR -10%
EUR	246,4	+15,1				
CHF	23,0	+0,8	-2,1	+2,6	-0,1	+0,1
USD	17,4	+0,1	-1,6	+1,9	-0,0	+0,0
BRL	15,1	-0,1	-1,4	+1,7	+0,0	-0,0

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. Vid utgången av 2018 hade koncernen inga räntebärande skulder eller räntederivat.

Hantering av kapitalstruktur

Koncernens policy är att bibehålla en stark kapitalbas för att upprätthålla förtroendet bland investerare, långgivare 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	2018	2017
Resultat före skatter	58,1	11,8
Räntor och andra finansiella kostnader	5,3	5,5
Totalt	63,3	17,3
Balansräkning totalt	421,8	390,1
Ej räntebärande skulder	245,4	203,4
Nettotillgångar, genomsnitt	181,5	196,7
Avkastning på investering, %	34,9 %	8,8 %

Målet för nettoskuldssättningsgraden (gearing-procent) är < 50 procent.

MEUR	2018	2017
Räntebärande skulder	0,0	56,8
Likvida medel	103,5	50,7
Räntebärande skulder netto	-103,5	6,1
Eget kapital	176,4	129,9
Nettoskuldssättningsgrad, %	-58,7 %	4,7 %

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

21. Förfalloprofil

MEUR 31 dec 2017	Totalt	2019	2020	2021	2022
Leverantörsskulder	15,1	15,1			
Terminskontrakt, likviditetsutflöde	117,5	107,1	10,4		
Terminskontrakt, likviditetsinflöde	-117,4	-107,2	-10,2		
Valutaoptioner, netto	0,0	0,0			
Derivat, totalt	0,1	-0,1	0,1		
Totalt	15,2	15,1	0,1		

MEUR 31 dec 2017	Totalt	2018	2019	2020	2021
Lån från kreditinstitut inklusive ränta	32,2	1,2	31,0		
Företagscertifikat	27,0	27,0			
Totalt ¹⁾	59,2	28,2	31,0		
Leverantörsskulder	18,5	18,5			
Terminskontrakt, likviditetsutflöde	76,4	65,5	7,5	3,5	
Terminskontrakt, likviditetsinflöde	-76,9	-65,8	-7,7	-3,5	
Valutaoptioner, netto	0,0	0,0			
Derivat, totalt	-0,5	-0,3	-0,2	0,0	
Totalt	77,2	46,4	30,8	0,0	

¹⁾ Siffrorna ej diskonterade och innefattar både återbetalning av kapitalbelopp och räntebetalningar.

I slutet av 2018 hade koncernen ett utestående kundprojekt och andra garantiskulder som uppgick till 43,8 (39,1) MEUR, som förfaller på begäran om koncernbolaget och/eller koncernen har försummat sina avtalsmässiga skyldigheter.

I augusti 2018 tecknade Pöyry ett avtal om en revolverande kreditfacilitet med sina största banker som gäller fram till augusti 2021. Avtalet omfattas av villkor som gäller Pöyrys finansiella resultat och soliditet.

22. Finansiella tillgångar och skulder

2018			Verkligt värde via resultat-räkning	Verkligt värde säkrings-redovisning	Redovisat belopp poster i balansräkningen	Verkligt värde
MEUR	Not	Upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga finansiella tillgångar						
Finansiella tillgångar, aktier	14		0,5		0,5	0,5
Lånefordringar	14	0,3			0,3	0,3
Kundfordring	15,18	1,2			1,2	1,2
Övrig fordring	15	1,6			1,6	1,6
Derivat	31			0,2	0,2	0,2
Kortfristiga finansiella tillgångar						
Lånefordran	16	0,3			0,3	0,3
Kundfordran	16,18	103,0			103,0	103,0
Övrig fordran		3,0			3,0	3,0
Derivat	31		0,9	0,5	1,4	1,4
Likvida medel ¹⁾	16	103,5			103,5	103,5
Redovisat värde per värderingskategori		212,9	1,4	0,8	215,1	215,1
Långfristiga finansiella skulder						
Derivat	31			0,4	0,4	0,4
Kortfristiga finansiella skulder						
Leverantörsskulder	26	15,1			15,1	15,1
Derivat	31		0,8	0,6	1,4	1,4
Redovisat värde per värderingskategori		15,1	0,8	1,0	16,9	16,9
2017						
MEUR	Not	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkning	Verkligt värde säkrings-redovisning	Redovisat belopp poster i balansräkningen	Verkligt värde
Långfristiga finansiella tillgångar						
Finansiella tillgångar, aktier	14		0,4		0,4	0,4
Lånefordringar	14	0,3			0,3	0,3
Kundfordran	15,18	1,1			1,1	1,1
Övrig fordran	15	2,2			2,2	2,2
Derivat	31			0,6	0,6	0,6
Kortfristiga finansiella tillgångar						
Lånefordringar	16					
Kundfordran	16,18	106,3			106,3	106,3
Övrig fordran		2,6			2,6	2,6
Derivat	31		0,4	0,7	1,1	1,1
Likvida medel ¹⁾	16	50,7			50,7	50,7
Redovisat värde per värderingskategori		163,2	0,8	1,3	165,3	165,3
Långfristiga finansiella skulder						
Räntebärande skulder	21	30,0			30,0	30,0
Derivat	31			0,4	0,4	0,4
Kortfristiga finansiella skulder						
Räntebärande skulder	21	26,8			26,8	26,8
Leverantörsskulder	26	18,5			18,5	18,5
Derivat	31		0,6	0,2	0,8	0,8
Redovisat värde per värderingskategori		75,3	0,6	0,6	76,5	76,5

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.

Aktierna innefattar onoterade aktier till verkligt värde. På grund av avsaknaden av kontrollerbara marknadspriser är värdering baserad på upplupet anskaffningsvärde det som ligger närmast verkligt värde.

¹⁾ Likvida medel innefattar checkräkningssaldon som tillhör en så kallad notional cash pool i flera valutor som hanteras av Pöyry PLC. I redovisningssyfte kan kontosaldon för denna cash pool kvittas om villkoren i "IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering" är uppfyllda. Koncernen uppfyllde dessa villkor och den 31 december 2018 kvittades 35,9 (35,2) MEUR av kassabehållningen och motsvarande belopp av checkräkningssaldona. Dessutom innefattar likvida medel investeringar om 1,0 MEUR (0,0) i företagscertifikat.

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

MEUR	2018			2017		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar till verkligt värde						
Finansiella tillgångar, aktier			0,5			0,4
Derivat i säkringsredovisning		0,8			1,3	
Derivat utan säkringsredovisning		0,9			0,4	
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde		1,7	0,5		1,7	0,4
Finansiella tillgångar till verkligt värde						
Derivat i säkringsredovisning		1,0			0,6	
Derivat utan säkringsredovisning		0,8			0,6	
Summa finansiella skulder till verkligt värde		1,7			1,2	
Redovisat värde av onoterade aktier den 1						
					2018	2017
Redovisat värde av onoterade aktier den 1					0,4	0,6
Försäljning av aktier					-0,1	-0,2
Förvärv av aktier					0,3	0,0
Redovisat värde av onoterade aktier den 31 december					0,5	0,4

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 marknadsmässiga villkor. Den noterade marknadskurs som används för finansiella tillgångar som innehåses 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.

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

16,8 (29,5) 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	2018	2017
Belopp redovisade i resultaträkningen		
Aktuella kostnader för tjänster	2,6	3,5
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder ¹⁾		-3,5
Övriga kostnader (+) eller krediter (-) ²⁾	0,1	0,0
Aktuariella vinster (-) / förluster (+) från andra långfristiga anställningsförmåner	0,0	0,0
Administrationskostnader	0,2	0,1
Pensionskostnader	2,8	0,0
Räntekostnader netto	0,2	0,3
Summa kostnader	3,1	0,3

¹⁾ Kostnader avseende tjänstgöring under 2017 innefattar reduceringsvinster i anslutning till schweiziska pensionsplaner.

²⁾ Övriga kostnader under 2018 innefattar en kostnad i anslutning till inledande redovisning av indonesiska planer.

Belopp redovisade i övrigt totalresultat

Vinst (-) / förlust (+) på grund av förändringar i demografiska antaganden	-2,4	-5,2
Vinst (-) / förlust (+) på grund av förändringar i finansiella antaganden	-2,0	-7,1
Erfarenhetsbaserade vinster (-) / förluster (+)	-0,1	-3,7
Avkastning på plantillgångar, exklusive belopp som ingår i räntekostnad (+/-)	1,6	-6,2
Förändring av oredovisad tillgång på grund av tillgångstak	0,0	
Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat, vinst (-) / förlust (+)	-2,9	-22,2
Ackumulerade belopp redovisade i övrigt totalresultat	-12,2	-9,8

Förmånsbestämd förpliktelse i balansräkningen, netto

Tillgångar	0,0	0,1
Skulder	15,9	18,8
Nettopensionsskuld	15,9	18,7

Belopp som koncernen räknar med att betala in till sina förmånsbestämda pensionsplaner under året 2018/2017	2,6	2,5
---	-----	-----

Avstämning av förmånsbestämd förpliktelse 2018

MEUR	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
Nuvärde av fonderade förpliktelser	154,0	5,6	159,6
Verkligt värde för plantillgångar	-151,3	-5,0	-156,3
Underskott (-) / överskott (+) av fonderade planer	-2,7	-0,7	-3,3
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser		12,5	12,5
Oredovisat på grund av tillgångstak	0,0		0,0
Summa underskott (-) / överskott (+) av förmånsbestämda pensionsplaner	-2,7	-13,2	-15,9
Nettopensionsskuld 31 dec 2018	2,7	13,2	15,9

Avstämning av förmånsbestämd förpliktelse 2017

MEUR	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
Nuvärde av fonderade förpliktelser	155,3	5,9	161,2
Verkligt värde för plantillgångar	-149,8	-5,4	-155,2
Underskott (-) / överskott (+) av fonderade planer	-5,5	-0,5	-6,0
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser		12,7	12,7
Summa underskott (-) / överskott (+) av förmånsbestämda pensionsplaner	-5,5	-13,2	-18,7
Nettopensionsskuld 31 dec 2017	5,5	13,2	18,7

Förändring av förmånsbestämd förpliktelse 2018

MEUR	Skuld	Tillgångar	Totalt
Nettopensionsskuld 1 jan 2018	174,0	-155,2	18,8
Aktuella kostnader för tjänster	2,6		2,6
Räntekostnader	1,2	-1,0	0,2
	3,8	-1,0	2,8
Avkastning på plantillgångar, exklusive belopp som ingår i räntor (+/-)		1,6	1,6
Vinst (-) / förlust (+) från förändring av demografiska antaganden	-2,3		-2,3
Vinst (-) / förlust (+) från förändring av finansiella antaganden	-2,0		-2,0
Erfarenhetsbaserade vinster (-) / förluster (+)	-0,1		-0,1
Förändring av oredovisad tillgång på grund av tillgångstak	0,0		0,0
	-4,5	1,6	-2,9
Valutakursdifferenser	5,8	-5,7	0,1
Inbetalningar från arbetsgivare		-2,9	-2,9
Inbetalningar från anställda som omfattas av planen	1,7	-1,7	
Betalningar från planen	-8,6	8,3	-0,2
Administrationskostnader	0,0	0,2	0,2
	-6,9	3,9	-3,0
Nettopensionsskuld 31 dec 2018	172,1	-156,3	15,9

Förändring av förmånsbestämd förpliktelse 2017

MEUR	Skuld	Tillgångar	Totalt
Nettopensionsskuld 1 jan 2017	214,2	-169,3	44,9
Aktuella kostnader för tjänster	3,5		3,5
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-3,5		-3,5
Räntekostnader	1,2	-0,8	0,3
	1,1	-0,8	0,2
Avkastning på plantillgångar, exklusive belopp som ingår i räntor (+/-)		-6,2	-6,2
Vinst (-) / förlust (+) från förändring av demografiska antaganden	-5,2		-5,2
Vinst (-) / förlust (+) från förändring av finansiella antaganden	-7,1		-7,1
Erfarenhetsbaserade vinster (-) / förluster (+)	-3,7		-3,7
	-16,0	-6,2	-22,2
Valutakursdifferenser	-14,8	13,4	-1,4
Inbetalningar från arbetsgivare		-2,9	-2,9
Inbetalningar från anställda som omfattas av planen	1,7	-1,7	
Betalningar från planen	-12,1	12,1	0,0
Avräkningar	0,0	0,0	
Särskilda ersättningar vid uppsägning	0,0		0,0
Administrationskostnader	0,0	0,1	0,1
	-10,5	7,6	-2,9
Nettopensionsskuld 31 december 2017	173,9	-155,2	18,7

Fördelning av förvaltningstillgångar per tillgångskategori 2018

MEUR	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
Egetkapitalinstrument, noterade	46,3		46,3
Statsobligationer, noterade	82,2		82,2
Fastigheter	19,2		19,2
Försäkringsavtal, onoterade		5,0	5,0
Likvida medel	3,5		3,5
Övrigt	0,2		0,2
Summa plantillgångar	151,3	5,0	156,3

Fördelning av förvaltningstillgångar per tillgångskategori 2017

MEUR	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
Egetkapitalinstrument, noterade	48,0		48,0
Statsobligationer, noterade	82,0		82,0
Fastigheter	19,2		19,2
Försäkringsavtal, onoterade		5,4	5,4
Likvida medel	0,6		0,6
Summa plantillgångar	149,8	5,4	155,2

Väsentliga aktuariella antaganden

	2018		2017	
	Schweiz	Övriga Europa medelsnitt	Schweiz	Övriga Europa medelsnitt
Diskonteringsränta, %	0,70	1,68	0,60	1,44
Genomsnittlig framtida löneökning, %	1,00	0,55	1,00	0,50
Justering av levnadskostnader för pensioner under utbetalning, %	0,00	1,44	0,00	1,35
Inflation, %	1,00	1,66	1,00	1,57

Känslighetsanalys

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

2018	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
	%	%	%
Diskonteringsränta, 0,5 % förändring	-5,8	-5,7	-5,7
Framtida löneökning, 0,5 % förändring	0,4	1,3	1,1
Framtida pensionsökning, 0,25 % förändring	2,4	2,3	2,3
Mortalitet, 5 % förändring	-1,5	-1,0	-1,1
	%	%	%
Diskonteringsränta, -0,5 % förändring	6,5	6,3	6,3
Framtida löneökning, -0,5 % förändring	-0,4	-1,2	-1,1
Framtida pensionsökning, -0,25 % förändring	-2,3	-2,2	-2,2
Mortalitet, -5 % förändring	1,6	1,0	1,1
Löptid för förmånsbestämda förpliktelser	12,4	12,0	12,1

2017	Schweiz	Övriga Europa	Totalt
	%	%	%
Diskonteringsränta, 0,5 % förändring	-6,3	-5,9	-6,0
Framtida löneökning, 0,5 % förändring	0,7	1,2	1,0
Framtida pensionsökning, 0,25 % förändring	2,6	2,4	2,5
Mortalitet, 5 % förändring	-1,5	0,5	-0,1
	%	%	%
Diskonteringsränta, -0,5 % förändring	7,1	6,5	6,7
Framtida löneökning, -0,5 % förändring	-0,6	-1,1	-0,9
Framtida pensionsökning, -0,25 % förändring	-2,5	-2,3	-2,4
Mortalitet, -5 % förändring	1,6	-0,8	-0,1
Löptid för förmånsbestämda förpliktelser	13,5	12,5	12,8

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 den förmånsbestämda förpliktelsen för väsentliga aktuariella antaganden har samma metod (nuvärde för den förmånsbestämda förpliktelsen beräknat med den så kallade projected unit credit-metoden i slutet av rapportperioden) tillämpats som vid beräkning av den pensionsskuld 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 tillhandahålla 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 värdering 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	Projekt- avsättningar	Omstrukturerings- avsättningar	Övrigt	Totalt
Bokfört värde 1 jan 2018	8,0	3,0	3,8	14,8
Valutakursdifferenser	0,1	0,0	-0,4	-0,3
Ökning	1,8	0,4	0,4	2,6
Utnyttjade	-2,6	-1,4	-0,9	-4,9
Återförda	-0,5	-0,8	0,0	-1,3
Bokfört värde 31 dec 2018	6,9	1,1	2,9	10,8

MEUR	Projekt- avsättningar	Omstrukturerings- avsättningar	Övrigt	Totalt
Bokfört värde 1 jan 2017	5,3	2,8	4,5	12,7
Valutakursdifferenser	-0,3	-0,1	-0,5	-0,9
Ökning	4,0	2,2	0,4	6,5
Utnyttjade	-0,9	-1,8	-0,5	-3,3
Återförda	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
Bokfört värde 31 dec 2017	8,0	3,0	3,8	14,8

Projektavsättningarna avser projekt som omfattas av tvister och projekt med förväntade förluster. De redovisade avsättningarna är baserade på ledningens bästa uppskattning.

Avsättningar för omstrukturering den 31 dec 2018 innefattar avsättningar för personalkostnader om 1,0 MEUR som ett resultat av åtgärder för kapacitetsanpassning, liksom avsättningar på 0,1 MEUR för övriga omstruktureringkostnader. Under 2017 och 2018 avser ökningen av omstruktureringkostnader huvudsakligen åtgärder för kapacitetsanpassning i Latinamerika samt förändringar av ledningsstrukturen i flera andra länder.

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	2018	2017
Lån från kreditinstitut, avbetalningar		0,0
Företagscertifikat		26,8
Utnyttjade kreditfaciliteter	0,0	0,0
Räntebärande skulder	0,0	26,8
Avsättningar	10,8	14,8
Erhållna projektförskott	95,2	62,9
Leverantörsskulder	15,1	18,5
Kortfristig skatteskuld	6,2	5,3
Övriga kortfristiga skulder	25,9	24,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	75,8	58,0
Summa kortfristiga skulder	229,1	211,3

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	2018	2017
Projektkostnader	10,1	3,4
Löner och semesterkostnader	44,4	37,7
Sociala avgifter	10,6	9,7
Hyror	0,2	0,2
Räntekostnader	0,4	0,5
Verkligt värde för derivatinstrument	2,4	2,2
Övrigt	7,7	4,3
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	75,8	58,0

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 2018 och 2017. Ersättning till styrelseledamöter, VD och koncernchef samt koncernledningens medlemmar anges i not 6. Styrelseledamöter, VD och koncernchef samt koncernledningens medlemmar ägde den 31 december 2018 totalt 783 612 aktier (vid utgången av 2017 totalt 635 787 aktier).

Prestationsrelaterat aktiesparprogram 2017–2022

Ett separat pressmeddelande lämnades den 5 maj 2017 om ett aktierelaterat incitamentsprogram för Pöyrykoncernens nyckelmedarbetare. För att genomföra den inledande investeringar i anslutning till incitamentsprogrammet beslutade styrelsen för Pöyry PLC den 3 augusti 2017 om två aktieemissioner. Den första resulterade i 1 771 000 nya aktier som emitterades till själva företaget utan ersättning, i enlighet med det börsmeddelande som publicerades den 16 augusti 2017. Den andra aktieemissionen riktades till personer som har rätt att delta i programmet och ledde till totalt 422 191 nya aktier som tecknades och betalades av respektive deltagare. De nya aktierna registrerades den 14 sep 2017 i enlighet med aviseringen i börsmeddelandet.

I september 2018 aviserade Pöyry PLC enligt det börsmeddelande som publicerades den 6 september 2018 en riktad aktieemission utan betalning som gällde betalning av ersättning i enlighet med ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram. 147 272 egna aktier tecknades i emissionen.

Efter att det rekommenderade kontanta offentliga uppköpserbjudandet från ÅF AB (publ) i december 2018 genomförts kommer ändringar att ske i villkoren för programmet enligt särskilt beslut av Pöyry PLC:s styrelse.

De prestationsrelaterade aktiesparprogrammen beskrivs i not 7.

Egna aktier

I slutet av 2018 hade Pöyry PLC 2 042 783 (2 190 055) egna aktier vilket motsvarar 3,3 (3,5) 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	2018	2017
Övriga egna förpliktelser		
Övriga förpliktelser	0,4	0,3
Upplupen ränta på hybridobligation	0,2	0,2
Projektgarantier och andra garantier	43,8	39,1
Totalt	44,4	39,6
För övriga parter		
Ställda säkerheter	0,1	0,1
Övriga förpliktelser	0,0	
Totalt	0,1	0,1

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

Twister i anslutning till Sino-Forest Corporation

Under 2011 inleddes tre konkurrerande gruppfförfaranden 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 gruppfförfaranden 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 kändarna 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"). Under första halvåret 2018 nådde Pöyry en överenskommelse med kunden. Överenskommelsen hade en negativ inverkan på rörelseresultatet för det första halvåret och har redovisats som en justeringspost i affärsområde Industri. Överenskommelsen hade en positiv inverkan på kassaflödet under första halvåret 2018.

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	2018	2017
Leasingbetalningar för andra leasingavtal som inte kan sägas upp, huvudsakligen kontorshyra:		
0–1 år	23,4	23,2
1–2 år	17,5	17,7
2–3 år	14,6	13,6
Senare	49,0	57,6
Totalt	104,5	112,1
Hyreskostnader under perioden	26,4	27,6

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	2018	2017
Valutaterminkontrakt, ingen säkringsredovisning		
Nominella värden totalt	76,4	43,7
Verkligt värde, vinster	0,8	0,4
Verkligt värde, förluster	-0,7	-0,5
Verkligt värde, netto	0,1	-0,2
Valutaterminkontrakt, säkringsredovisning för verkligt värde		
Nominella värden totalt	42,4	33,8
Verkligt värde, vinster	0,8	1,3
Verkligt värde, förluster	-1,0	-0,6
Verkligt värde, netto	-0,2	0,7
Valutaoptionskontrakt, ingen säkringsredovisning		
Köpt, nominella värden	8,0	8,6
Köpt, vinster	0,0	0,0
Köpt, förluster	0,0	0,0
Köpt, netto	0,0	0,0
Sålt, nominella värden	9,5	14,1
Sålt, vinster	0,0	0,0
Sålt, förluster	0,0	0,0
Sålt, netto	0,0	0,0
Valutaoptionskontrakt, netto	0,0	0,0

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. Det verkliga värdet motsvarar det pris som koncernen bör erlægga 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.

Påverkan av säkringsinstrumenten (derivat) och säkrade poster i rapporten över finansiell ställning per den 31 december 2018 är som följer:

MEUR	2018	2017
Teoretiskt belopp	42,4	33,8
Säkringsinstrument redovisat värde av tillgång	0,8	1,3
Säkringsinstrument redovisat värde av skuld	-1,0	-0,6
Förfallodag	2019–2020	2018–2020
Säkringskvot	0,0	0,0
Förändring av spotvärde för utestående säkringsinstrument sedan 1 januari	-0,5	0,8
Förändring av värde för säkrad post som används för att fastställa säkringsens effektivitet	0,5	-0,8

32. Aktieägande

		Rösträtt	
		Koncern, %	Moderbolag, %
Koncernbolag			
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
Mifecor S.A.	Finland, Vantaa	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. ¹⁾	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	
Pöyry PNG Limited	Peru, Lima		
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 Austria GmbH	Österrike, Wien	100,0	100,0
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 Nigeria Limited	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 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	
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	

¹⁾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) Ltmat	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
Intresseföretag			
Amata Bien Hoa	Vietnam, Long Binh, Bien Hoa City	30,0	
Kiinteistö Oy Manuntori	Finland, Joutseno	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.–31.12.2018. 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 revisions sed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisions sed 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.

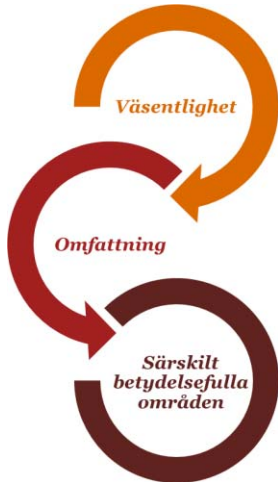
Oberoende

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 goodwill
- Användbarheten av latent skattefordringar som hänför sig till fastställd förluster

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.

Koncernens väsentlighet	€ 3 miljoner (förra året € 3 miljoner)
Hur vi fastställt väsentligheten	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
<i>Intäktsföring av projekt samt värderingen av försäljningsfordringarna och halvfärdigt arbete. Se noterna 1 och 4 till koncernbokslutet</i>	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. Vi testade vissa centrala interna kontroller som påverkar intäktsföringen samt IT-system som stöder projektledning och bokföring. Vi utförde detaljerade granskningsåtgärder på projekt som
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 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

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 projektets 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 skiljemansbeslut. 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 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.

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

Värdering av goodwill

Se not 12 till koncernbokslutet

Koncernens goodwill per 31.12.2018 var 119 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, rörelsevinstprocenter och inflationsgraden. Utöver detta definieras en 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.

Vi utvärderade 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 slutliga siffrorna för 2018 med de siffrorna som användes i kassaflödesprognoserna under de föregående räkenskapsperioderna 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 31.12.2018 23 miljoner euro var av 13 miljoner har bokats på basen av fastställda förluster. Utöver det har koncernen fastställda förluster om 53 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.

Det är inte säkert att bolaget kan utnyttja fordringarna i de länder där förlusterna har uppstått. Då man bokar latent skattefordring 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 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.

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.

Vad gäller moderbolagets bokslut finns inga sådana betydelsefulla områden som kräver rapportering i vår revisionsberättelse.

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 7 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 8.2.2019

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionsammanslutning

Merja Lindh
CGR