

A woman with long dark hair is smiling and looking at a tablet held by a man. The man is wearing a light-colored, patterned shirt. They are in a dimly lit setting. In the background, there is a large, semi-transparent, stylized logo that resembles a 'C' or a similar shape. The overall mood is professional and collaborative.

Tilinpäätöstiedote
2013

Caverion

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE TILIKAUDELTA 1.1.–31.12.2013**Käyttökate paranee suunnitelmien mukaisesti – viimeisen vuosineljänneksen vahva kassavirta paransi taloudellista asemaa****Tulosohjeistuksen toteutuminen vuoden 2013 toisella vuosipuoliskolla**

- Heinä–joulukuun käyttökate (EBITDA) oli 53,4 milj. euroa ilman jakautumiseen liittyviä 4,8 milj. euron kertaluonteisia kuluja ja liikevaihto oli 1 282,9 milj. euroa.
- Aikaisemmin annettu tulosohjeistus vuoden 2013 toiselle vuosipuoliskolle oli seuraava: käyttökate yli 50 milj. euroa ja liikevaihto noin 1,29 miljardia euroa. Tulosohjeistuksessa ei otettu huomioon jakautumiseen liittyviä kertaluonteisia kustannuksia eikä mahdollisiin yritysjärjestelyihin tai -kauppoihin liittyviä kustannuksia.

1.10.–31.12.2013

- Käyttökate (EBITDA) ilman jakautumiseen liittyviä kustannuksia oli 26,7 milj. euroa (10–12/2012: 9,8 milj. e). Käyttökate (EBITDA), jossa on otettu huomioon jakautumiseen liittyvät 1,4 milj. euron kustannukset, oli 25,3 milj. euroa (10–12/2012: 9,8 milj. e). Ruotsissa tehokkuuden parantamisohjelma etenee hyvin ja kannattavuus kehittyi suunnitelmien mukaisesti. Norjassa projektiliiketoiminnan kannattavuus oli heikko. Kannattavuuden parantamiseksi käynnistetyistä toimista odotetaan nähtävän tuloksia vuoden 2014 aikana.
- Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen oli hyvin vahva, 106,4 milj. euroa (10–12/2012: 79,3 milj. e) (mukaan lukien jakautumiseen liittyvät 2,3 milj. euron IT-investoinnit).
- Loka–joulukuun liikevaihto oli 688,1 milj. euroa (10–12/2012: 748,4 milj. e). Liikevaihto laski pääasiassa projektiliiketoiminnan projektien tarkemman valinnan, huollon ja kunnossapidon alentuneen liikevaihdon ja Caverionin Saksan projektialoitusten lykkääntymisten takia. Valuuttakurssimuutokset laskivat loka–joulukuun liikevaihtoa 20,9 milj. eurolla edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

1.1.–31.12.2013

- Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä oli 81,7 milj. euroa (1–12/2012: 91,1 milj. e). Käyttökate (EBITDA) sisältäen kertaluonteiset erät oli 70,9 milj. euroa (1–12/2012: 85,3 milj. e). Tammi–joulukuun käyttökate heikensivät yritysjärjestelyihin ja -kauppoihin liittyvät 1,4 milj. euron projektikustannukset, uudelleenjärjestelyihin liittyvät 4,2 milj. euron kertaluonteiset erät sekä jakautumiseen liittyvät 5,2 milj. euron kulut.
- Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen oli hyvin vahva, 74,2 milj. euroa (1–12/2012: 40,5 milj. e) (mukaan lukien jakautumiseen liittyvät 21,3 milj. euron IT-investoinnit).
- Liikevaihto oli 2 543,6 milj. euroa (1–12/2012: 2 803,2 milj. e). Valuuttakurssimuutokset laskivat tammi–joulukuun liikevaihtoa 21,2 milj. eurolla edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.
- Tilauskanta kasvoi edellisen vuoden lopun tasosta ja oli 1 240,7 milj. euroa (12/2012: 1 199,1 milj. e).

OSINGONJAKOEHDOTUS: Hallitus ehdottaa, että osinkoa jaetaan 0,22 euroa osakkeelta

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,22 euroa osakkeelta, mikä vastaa 78 prosenttia konsernin tilikauden voitosta.

AVAINLUKUJA

Milj. e	10–12/13	7–9/13	4–6/13	1–3/13
Liikevaihto	688,1	594,8	652,8	607,9
Käyttökate (EBITDA)	25,3	23,3	12,9	9,4
Käyttökateprosentti, %	3,7	3,9	2,0	1,5
Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen	106,4	5,3	-35,3	-2,2

Milj. e	10–12/13	10–12/12 ¹⁾	Muutos	1–12/13	1–12/12 ¹⁾	Muutos
Liikevaihto	688,1	748,4	-8 %	2 543,6	2 803,2	-9 %
Käyttökate (EBITDA)	25,3	9,8	159 %	70,9	85,3	-17 %
Käyttökateprosentti, %	3,7	1,3		2,8	3,0	
Liikevoitto	19,5	4,3	358 %	49,4	61,1	-19 %
Liikevoittoprosentti, %	2,8	0,6		1,9	2,2	
Tilikauden voitto	17,2	2,6	553 %	35,5	40,8	-13 %
Käyttöpääoma	46,0	94,0	-51 %	46,0	94,0	-51 %
Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen	106,4	79,3	34 %	74,2	40,5	83 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa ²⁾	86,5			86,5		
Velkaantumisaste kauden lopussa, % ²⁾	34,6			34,6		
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e ³⁾	0,14	0,02	553 %	0,28	0,32	-13 %
Henkilöstö keskimäärin kauden aikana	17 753	18 767	-5 %	18 071	19 132	-6 %

1) Uudistetun IAS 19 -standardin vaikutukset konsernin tuloslaskelmaan 1–12/2012 esitetään tilinpäätöstiedotteen taulukko-osassa.

2) Korollinen nettovelka ja velkaantumisaste vuonna 2012 eivät ole vertailukelpoisia vuoden 2013 lukuihin, sillä Caverion Oyj:lle siirtyi uusi pankkirahoitussopimus osittaisjakautumisen yhteydessä 30.6.2013. Korollinen nettovelka 30.6.2013 oli 194,0 milj. euroa.

3) Ei sisällä osittaisjakautumisen seurauksena Caverion Oyj:lle siirtyneen uuden pankkirahoitussopimuksen kustannusvaikutusta tammi–kesäkuussa 2013. Jos uuden lainasopimuksen mukainen uudelleenrahoitus olisi toteutettu tilikauden alussa, tammi–joulukuun nettorahoituskulut olisivat olleet noin 8,4 milj. euroa.

Caverion on muodostanut erillisen juridisen konsernin 30.6.2013 alkaen. Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitettävät taloudelliset tiedot perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin jakautumisen voimaantulopäivästä lähtien sekä carve-out taloudellisiin tietoihin voimaantuloa edeltävältä ajanjaksolta. Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt carve-out taloudelliset tiedot kuvaavat niiden yhtiöiden tulosta ja taloudellista asemaa, jotka aikaisemmin muodostivat YIT-konsernin kiinteistötekniiset palvelut -liiketoiminnan. Konsernitase 31.12.2013, konsernin tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma, laskelma konsernin oman pääoman muutoksista sekä konsernin rahavirtalaskelma heinä–joulukuulta 2013 sekä edellisiin liittyvät tunnusluvut perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin. Tuloslaskelmat, rahavirtalaskelmat, taseet sekä vertailutiedot 30.6.2013 edeltäviltä ajanjaksoilta perustuvat YIT-konsernin kiinteistötekniiset palvelut -liiketoiminnan carve-out taloudellisiin tietoihin.

Toimitusjohtaja Juhani Pitkäkosken kommentti: Vahva kassavirta paransi taloudellista asemaa – Kannattavuuden kehittämistoimet etenevät suunnitelmien mukaisesti

”Meillä on ollut käynnissä laajat tehostamistoimet, joiden vaikutukset näkyvät jo nyt. Niiden ansiosta kannattavuus kehittyi suunnitelmien mukaisesti myös viimeisellä vuosineljänneksellä.

Taloudellisena tavoitteenamme on saavuttaa negatiivinen käyttöpääoma vuoden 2016 loppuun mennessä. Tämän mukaisesti keskitymme edelleen vapauttamaan toimintoihimme sidottua käyttöpääomaa ja parantamaan kassavirtaamme. Käyttöpääomamme väheni merkittävästi 46,0 miljoonaan euroon ja operatiivinen kassavirtamme oli kausiluonteisesti erittäin vahva viimeisellä vuosineljänneksellä. Tämän seurauksena nettovelkamme pieneni ja oli 86,5 milj. euroa joulukuun lopussa.

Palvelujen tehostamisohjelmamme on käynnissä kaikissa toimintamaissamme. Huolto- ja kunnossapitopalvelujen markkinoiden odotetaan paranevan hieman vuonna 2014.”

TULOSOHJEISTUS VUODELLE 2014

Caverion Oyj:n hallitus vahvisti kokouksessaan 27.1.2014 vuoden 2014 näkymät ja tulosohjeistuksen.

Caverion arvioi, että konsernin vuoden 2014 liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein säilyy viime vuoden tasolla ja käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä kasvaa selvästi 90–110 milj. euroon.

Vuonna 2014 käyttökateen kasvu toteutetaan toiminnallista tehokkuutta parantamalla, huolto- ja kunnossapitoliiketoimintaa kasvattamalla sekä Saksan projektiliiketoimintaa lisäämällä. Yleisen makrotaloudellisen ympäristön mahdolliset muutokset vaikuttavat Caverionin liiketoimintaan ja asiakkaisiin.

TULOKSET TOIMIALOITTAIN

Liikevaihto, milj. e	10-12/13	10-12/12¹⁾	Muutos	1-12/13	1-12/12¹⁾	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	519,1	552,7	-6 %	1 922,7	2 089,2	-8 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	169,2	195,8	-14 %	621,3	714,2	-13 %
Eliminoinnit	-0,3	-0,1		-0,4	-0,2	
Konserni yhteensä	688,1	748,4	-8 %	2 543,6	2 803,2	-9 %

Käyttökate (EBITDA), milj. e	10-12/13	10-12/12¹⁾	Muutos	1-12/13	1-12/12¹⁾	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	18,5	0,3	6 002 %	52,3	59,5	-12 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	7,9	12,1	-35 %	23,6	33,2	-29 %
Konsernipalvelut ja muut erät	-1,1	-2,6		-5,0	-7,4	
Konserni yhteensä	25,3	9,8	159 %	70,9	85,3	-17 %

Käyttökateprosentti, %	10-12/13	10-12/12¹⁾		1-12/13	1-12/12¹⁾	
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	3,6	0,1		2,7	2,8	
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	4,7	6,2		3,8	4,7	
Konserni yhteensä	3,7	1,3		2,8	3,0	

Liikevoitto, milj. e	10-12/13	10-12/12¹⁾	Muutos	1-12/13	1-12/12¹⁾	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	14,5	-4,0		36,4	41,1	-11 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	6,6	10,8	-39 %	18,8	27,4	-31 %
Konsernipalvelut ja muut erät	-1,6	-2,6		-5,8	-7,4	
Konserni yhteensä	19,5	4,3	358 %	49,4	61,1	-19 %

Liikevoittoprosentti, %	10-12/13	10-12/12¹⁾		1-12/13	1-12/12¹⁾	
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	2,8	-0,7		1,9	2,0	
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	3,9	5,5		3,0	3,8	
Konserni yhteensä	2,8	0,6		1,9	2,2	

Tilaukanta, milj. e	12/13	9/13	Muutos	12/13	12/12	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	764,6	797,1	-4 %	764,6	819,0	-7 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	476,0	498,9	-5 %	476,0	380,1	25 %
Konserni yhteensä	1 240,7	1 296,0	-4 %	1 240,7	1 199,1	3 %

¹⁾ Uudistetun IAS 19 -standardin vaikutukset konsernin tuloslaskelmaan 1-12/2012 esitetään tilinpäätöstiedotteen taulukko-osassa.

Caverionin palvelujen markkinanäkymät vuonna 2014

Caverion toimii Ruotsissa, Suomessa, Norjassa, Saksassa, Itävallassa, Tanskassa, Venäjällä, Virossa, Latviassa, Liettuaissa, Puolassa, Tšekissä ja Romaniassa. Laaja alueellinen toiminta ja kokonaisvaltainen tarjonta tasoittavat taloustilanteen muutosten vaikutusta.

Edellytykset kasvaa huolto- ja kunnossapito liiketoiminnassa ovat edelleen suotuisat kaikilla Caverionin toiminta-alueilla. Tekniikan lisääntyessä rakennuksissa uusien palvelujen tarpeen ja energiatehokkuuspalvelujen kysynnän odotetaan pysyvän vakaana.

Uusinvestoinneissa päätöksenteko on edelleen hidasta, mutta positiivisia merkkejä on näkyvissä. Taloteknisten uusinvestointien odotetaan kasvavan hieman. Lisääntyneitä julkisia investointeja sekä kunnostus- ja peruskorjaustarpeita pidetään merkittävimpinä kasvuun vaikuttavina tekijöinä.

Tiukentuva ympäristölainsäädäntö luo edellytyksiä energiatehokkuuspalveluiden kysynnän kasvulle. Ympäristösertifikaattien ja energiatehokkuuden merkitys lisääntyy ja niiden avulla kiinteistöjen omistajat voivat nostaa kiinteistöjensä arvoa. Yhä useammat kiinteistöt varustetaan etävalvontayhteyksillä, jolloin niitä voidaan tarkkailla keskitetysti valvomoista. Lisäksi liikenneinfrastruktuurin ylläpitoon liittyvän palvelu- ja projektitoiminnan arvioidaan kehittyvän myönteisesti.

Yhtiökokous 2014

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään maanantaina 17. maaliskuuta 2014 kello 11 Suomen aikaa Finlandia-talon konferenssisiivessä. Täydellinen yhtiökokouskutsu, joka sisältää hallituksen esitykset yhtiökokoukselle, julkaistaan erillisellä pörssitiedotteella 28.1.2014.

Taloudelliset tiedotteet vuonna 2014

Vuosikertomus, joka sisältää vuoden 2013 tilinpäätöksen, julkaistaan Caverionin verkkosivuilla ja IR App -sovelluksessa suomeksi ja englanniksi viimeistään 21.2.2014. Osavuosikatsaukset julkaistaan 24.4., 22.7. ja 22.10.2014.

TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Tilinpäätöstiedotteesta järjestetään englanninkielinen tiedotustilaisuus tiistaina 28.1.2014 kello 10 Suomen aikaa. Englanninkielinen tiedotustilaisuus pidetään Ravintola Bankissa, osoite Unioninkatu 20, Helsinki. Tilaisuus on yhteinen sijoitusanalytikoille, salkunhoitajille sekä tiedotusvälineille.

Tiedotustilaisuutta ja Caverionin toimitusjohtajan Juhani Pitkäläksen esitystä voi seurata suorana webcast-lähetyksenä Caverionin kotisivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat. Suora lähetys alkaa klo 10.00. Lähetyksen tallenne on katsottavissa samassa osoitteessa noin klo 12.00 mennessä.

Tiedotustilaisuuteen voi osallistua myös puhelinkonferenssin välityksellä. Puhelinkonferenssiin osallistutaan soittamalla viimeistään viisi minuuttia ennen tilaisuuden alkua (klo 9.55) numeroon +358 9 8171 0469 (konferenssipuhelun ID-numeroa tai PIN-koodia ei tarvita). Webcast-lähetyksen ja puhelinkonferenssin aikana kysymykset tulee esittää englanniksi. Tilaisuuden lopussa tiedotusvälineillä on mahdollisuus esittää kysymyksiä myös suomeksi.

Aikataulu eri aikavyöhykkeillä:

	Tilinpäätös- tiedotteen julkistaminen	Tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora webcast-lähetys	Webcast-lähetyksen tallenne saatavilla
EET (Helsinki)	8.00	10.00	12.00
CET (Pariisi, Tukholma)	7.00	9.00	11.00
GMT (Lontoo)	6.00	8.00	10.00
US EST (New York)	1.00	3.00	5.00

Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatietoa on saatavana Caverionin verkkosivuilta osoitteesta www.caverion.fi/sijoittajat ja IR App -sovelluksesta. Materiaalit voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta IR@caverion.com.

Caverion Oyj

Juhani Pitkäkoski
toimitusjohtaja

Lisätietoja antavat:

Antti Heinola, talousjohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 352 1033, antti.heinola@caverion.fi

Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.fi

Jakelu: NASDAQ OMX Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, www.caverion.fi

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE TILIKAUDELTA 1.1.–31.12.2013

SISÄLTÖ

- Konsernin taloudellinen kehitys
- Kehitys liiketoiminnoittain
- Henkilöstö
- Strategia ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet
- Rahoitus
- YIT:n osittaisjakautuminen
- YIT:n ylimääräisen yhtiökokouksen päätökset
- Osakkeet ja omistajat
- Liiketoiminnan merkittävimmät riskit ja riskienhallinta
- Toimintaympäristö vuonna 2013
- Näkymät vuodelle 2014
- Hallituksen ehdotus jakokelpoisten varojen käytöstä
- Tilinpäätöstiedotteen taulukko-osa

KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Caverion on muodostanut erillisen juridisen konsernin 30.6.2013 alkaen. Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitettävät taloudelliset tiedot perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin jakautumisen voimaantulopäivästä lähtien sekä carve-out taloudellisiin tietoihin voimaantuloa edeltävältä ajanjaksolta. Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt carve-out taloudelliset tiedot kuvaavat niiden yhtiöiden tulosta ja taloudellista asemaa, jotka aikaisemmin muodostivat YIT-konsernin kiinteistötekniset palvelut -liiketoiminnan. Konsernitase 31.12.2013, konsernin tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma, laskelma konsernin oman pääoman muutoksista sekä konsernin rahavirtalaskelma heinä–joulukuulta 2013 sekä edellisiin liittyvät tunnusluvut perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin. Tuloslaskelmat, rahavirtalaskelmat, taseet sekä vertailutiedot 30.6.2013 edeltäviltä ajanjaksoilta perustuvat YIT-konsernin kiinteistötekniset palvelut -liiketoiminnan carve-out taloudellisiin tietoihin.

Loka–joulukuun liikevaihto laski 8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna

Liikevaihto, milj. e	10–12/13	10–12/12	Muutos	1–12/13	1–12/12 ¹⁾	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	519,1	552,7	-6 %	1 922,7	2 089,2	-8 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	169,2	195,8	-14 %	621,3	714,2	-13 %
Eliminoinnit	-0,3	-0,1		-0,4	-0,2	
Konserni yhteensä	688,1	748,4	-8 %	2 543,6	2 803,2	-9 %

Tammi–joulukuun liikevaihto laski 9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 2 543,6 miljoonaa euroa (1–12/2012: 2 803,2 milj. e). Loka–joulukuun liikevaihto laski 8 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 688,1 milj. euroa (10–12/2012: 748,4 milj. e). Liikevaihto laski pääasiassa Norjan ja Ruotsin projektiliiketoiminnan projektien tarkemman valinnan, huollon ja kunnossapidon alentuneen liikevaihdon ja Caverionin Saksan projektialoitusten lykkäytymisten takia. Valuuttakurssimuutokset laskivat tammi–joulukuun liikevaihtoa 21,2 milj. eurolla ja loka–joulukuun liikevaihtoa 20,9 milj. eurolla edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Pohjois-Euroopan kiinteistötekniisten palvelujen tammi–joulukuun liikevaihto laski 8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 1 922,7 miljoonaa euroa (1–12/2012: 2 089,2 milj. e). Loka–joulukuun liikevaihto laski 6 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 519,1 milj. euroa (10–12/2012: 552,7 milj. e). Loka–joulukuun liikevaihto laski erityisesti Norjassa edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Valuuttakurssimuutokset laskivat tammi–joulukuun liikevaihtoa 20,8 milj. eurolla ja loka–joulukuun liikevaihtoa 20,6 milj. eurolla edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Keski-Euroopan kiinteistötekniisten palvelujen tammi-joulukuun liikevaihto laski 13 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 621,3 milj. euroa (1–12/2012: 714,2 milj. e). Valuuttakurssimuutokset eivät vaikuttaneet olennaisesti liikevaihtoon edellisvuoteen verrattuna. Loka-joulukuun liikevaihto laski 14 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 169,2 milj. euroa (10–12/2012: 195,8 milj. e). Valuuttakurssimuutokset eivät vaikuttaneet olennaisesti liikevaihtoon edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihdon heikkenemiseen vaikuttivat pääasiassa tilauskannan lasku vuoden 2012 lopussa, toimintojen uudelleenjärjestelyt ja kannattamattomien yksiköiden sulkeminen.

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen

Liikevaihto, milj. e	10–12/13	10–12/12	Muutos	1–12/13	1–12/12	Muutos
Ruotsi	178,2	188,5	-5 %	665,9	704,3	-5 %
Suomi	147,9	154,0	-4 %	546,8	603,7	-9 %
Norja	136,9	155,6	-12 %	516,4	580,4	-11 %
Saksa	124,7	147,8	-16 %	458,4	541,8	-15 %
Itävalta	39,7	44,4	-11 %	148,1	154,3	-4 %
Tanska	40,1	37,8	6 %	139,8	145,6	-4 %
Muut maat	20,6	20,2	2 %	68,2	73,2	-7 %
Konserni yhteensä	688,1	748,4	-8 %	2 543,6	2 803,2	-9 %

Maakohtainen liikevaihto esitetään konserniyhtiön sijainnin perusteella.

Loka-joulukuun käyttökate (EBITDA) nousi merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna

Käyttökate (EBITDA), milj. e	10–12/13	10–12/12 ¹⁾	Muutos	1–12/13	1–12/12 ¹⁾	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	18,5	0,3	6 002 %	52,3	59,5	-12 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	7,9	12,1	-35 %	23,6	33,2	-29 %
Konsernipalvelut ja muut erät	-1,1	-2,6		-5,0	-7,4	
Konserni yhteensä	25,3	9,8	159 %	70,9	85,3	-17 %

Käyttökateprosentti, %	10–12/13	10–12/12 ¹⁾		1–12/13	1–12/12 ¹⁾	
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	3,6	0,1		2,7	2,8	
Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	4,7	6,2		3,8	4,7	
Konserni yhteensä	3,7	1,3		2,8	3,0	

¹⁾ Uudistetun IAS 19 -standardin vaikutukset konsernin tuloslaskelmaan 1–12/2012 esitetään tilinpäätöstiedotteen taulukko-osassa.

Konsernin käyttökate laski 17 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli tammi-joulukuussa 70,9 milj. euroa (1–12/2012: 85,3 milj. e). Konsernin tammi-joulukuun käyttökate heikensivät HOCHTIEF Service Solutions -yrityskauppaan liittyvät 1,4 milj. euron projektikustannukset, uudelleenjärjestelyihin liittyvät 4,2 milj. euron kertaluonteiset erät sekä jakautumiseen liittyvät 5,2 milj. euron kulut. Konsernin tammi-joulukuun käyttökateprosentti oli 2,8 (1–12/2012: 3,0 %). Konsernin loka-joulukuun käyttökate kasvoi merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 25,3 milj. euroa (10–12/2012: 9,8 milj. e), tai yli kaksinkertaistui 26,7 milj. euroon ilman kertaluonteisia eriä (10–12/2012: 12,8 milj. e). Konsernin loka-joulukuun käyttökate heikensivät jakautumiseen liittyvät 1,4 milj. euron kulut, joista 1,0 milj. euroa kohdistui Pohjois-Eurooppaan ja 0,3 milj. euroa Keski-Eurooppaan. Konsernin loka-joulukuun käyttökateprosentti oli 3,7 (10–12/2012: 1,3 %).

Pohjois-Euroopan kiinteistötekniisten palvelujen käyttökate laski katsauskaudella 12 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta 52,3 milj. euroon (1–12/2012: 59,5 milj. e). Toimialan tammi-joulukuun käyttökate heikensivät uudelleenjärjestelyihin liittyvät 4,2 milj. euron kertaluonteiset erät sekä jakautumiseen liittyvät 3,6 milj.

euron kulut. Projektiliiketoiminnan heikko kannattavuus Norjassa ja liiketoiminnan alhainen volyyymi laskivat toimialan käyttökate tammi-joulukuussa. Asiakkaat myös lykkäsivät huollon ja kunnossapidon lisätoita, minkä vuoksi käyttöaste jäi liian matalaksi. Toimialan loka-joulukuun käyttökate kasvoi merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 18,5 milj. euroa (10–12/2012: 0,3 milj. e). Merkittävät projektien ennustemuutokset rasittivat käyttökate vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä. Lisäksi jakautumiseen liittyvät noin 1,0 milj. euron kulut heikensivät toimialan käyttökate loka-joulukuussa. Caverionin tavoitteena on parantaa kannattavuuttaan Pohjois-Euroopassa. Pohjois-Euroopassa loka-joulukuun käyttökateprosentit nousivat edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna kaikissa toimintamaissa Norjaa lukuun ottamatta. Ruotsissa ja Tanskassa kannattavuus kehittyi suunnitelmien mukaisesti. Uudelleenjärjestelytoimet ovat vaikuttaneet myönteisesti Ruotsin ja Tanskan toimintojen kannattavuuteen, minkä ansiosta kannattavuus parani loka-joulukuussa suunnitelmien mukaisesti edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Teollisuuden palveluissa ja Suomen toiminnoissa saavutettiin hyvä tulos loka-joulukuussa. Norjassa (etenkin pääkaupunkiseudulla) projektiliiketoiminnan kannattavuus oli heikko myös neljänneksellä vuosineljänneksellä. Kannattavuuden parantamiseksi käynnistetyistä toimituksista odotetaan nähtävän tuloksia vuoden 2014 aikana. Lisäksi kaikissa Caverionin toimintamaissa on käynnissä palvelujen tehostamisohjelma.

Keski-Euroopan kiinteistötekniikan palvelujen tammi-joulukuun käyttökate laski 29 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna pääasiassa Saksan toimintojen volyymin laskun vuoksi ja oli 23,6 milj. euroa (1–12/2012: 33,2 milj. e). Keski-Euroopan kiinteistötekniikan palvelujen tammi-joulukuun käyttökate heikensi HOCHTIEF Service Solutionsin yritysjärjestelyihin ja -kauppoihin liittyvät 1,4 milj. euron projektikustannukset ja jakautumiseen liittyvät 1,1 milj. euron kulut. Toimialan loka-joulukuun käyttökate laski 35 prosenttia ja oli 7,9 milj. euroa (10–12/2012: 12,1 milj. e). Saksassa ja Itävallassa käyttökate pieneni toimintojen alentuneen volyymin takia. Loka-joulukuun käyttökate heikensivät jakautumiseen liittyvät 0,3 milj. euron kulut.

Loka-joulukuun liikevoitto kasvoi merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna

Liikevoitto, milj. e	10–12/13	10–12/12 ¹⁾	Muutos	1–12/13	1–12/12 ¹⁾	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniikan palvelut	14,5	-4,0		36,4	41,1	-11 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniikan palvelut	6,6	10,8	-39 %	18,8	27,4	-31 %
Konsernipalvelut ja muut erät	-1,6	-2,6		-5,8	-7,4	
Konserni yhteensä	19,5	4,3	358 %	49,4	61,1	-19 %

Liikevoittoprosentti, %	10–12/13	10–12/12 ¹⁾		1–12/13	1–12/12 ¹⁾	
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniikan palvelut	2,8	-0,7		1,9	2,0	
Keski-Euroopan kiinteistötekniikan palvelut	3,9	5,5		3,0	3,8	
Konserni yhteensä	2,8	0,6		1,9	2,2	

¹⁾ Uudistetun IAS 19 -standardin vaikutukset konsernin tuloslaskelmaan 1–12/2012 esitetään tilinpäätöstiedotteen taulukko-osassa.

Caverionin liikevoitto laski 19 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 49,4 milj. euroa tammi-joulukuussa (1–12/2012: 61,1 milj. e). Liikevoittoprosentti oli 1,9 (1–12/2012: 2,2 %). Loka-joulukuun liikevoitto kasvoi merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 19,5 miljoonaa euroa (10–12/2012: 4,3 milj. e). Liikevoittoprosentti oli 2,8 (10–12/2012: 0,6 %).

Poistot ja arvonalentumiset olivat 5,8 milj. euroa loka-joulukuussa (10–12/2012: 5,6 milj. e), mistä 2,3 milj. euroa oli yrityskauppoihin liittyviä, kohdistettuja aineettomia hyödykkeitä ja 3,5 milj. euroa muita poistoja. Poistot ja arvonalentumiset olivat 21,5 milj. euroa tammi-joulukuussa (1–12/2012: 24,2 milj. e), mistä 10,2 milj. euroa oli yrityskauppoihin liittyviä, kohdistettuja aineettomia hyödykkeitä ja 11,4 milj. euroa muita poistoja.

Muut liikevoittoon vaikuttavat tekijät on kuvattu tarkemmin kohdassa käyttökate.

Tilaukanta kasvoi 3 prosenttia edellisvuoden lopusta

Tilaukanta, milj. e	12/13	9/13	Muutos	12/13	12/12	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	764,6	797,1	-4 %	764,6	819,0	-7 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	476,0	498,9	-5 %	476,0	380,1	25 %
Konserni yhteensä	1 240,7	1 296,0	-4 %	1 240,7	1 199,1	3 %

Tilaukanta joulukuun lopussa oli 1 240,7 milj. euroa, ja se kasvoi 3 prosenttia vuoden 2012 lopusta (12/2012: 1 199,1 milj. e). Tilaukannan arvo väheni 4 prosenttia syyskuun 2013 lopusta, jolloin se oli 1 296,0 milj. euroa. Valuuttakurssimuutokset pienensivät tammi-joulukuun tilaukannan arvoa 26,2 milj. euroa edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja 8,5 milj. euroa syyskuun loppuun verrattuna.

Pohjois-Euroopan kiinteistötekniisten palveluiden tilaukannan arvo laski 7 prosenttia edellisvuoden lopusta ja 4 prosenttia syyskuun lopusta, mikä johtui projektien tarkemmasta valinnasta. Keski-Euroopan kiinteistötekniisten palveluiden tilaukanta kasvoi 25 prosenttia vuoden 2012 lopusta ja laski 5 prosenttia syyskuun loppuun verrattuna. Loppuvuoden 2012 heikentynyt tilaukanta on näkynyt alhaisempana tammi-joulukuun liikevaihtona edellisvuoteen verrattuna. Tilaukannan kohentuminen vuonna 2013 oli merkki paremmasta, mutta sen ei odoteta vaikuttavan liikevaihtoon ennen vuoden 2014 alkupuoliskoa.

Investoinnit ja yrityskaupat

Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin olivat tammi-joulukuussa 27,8 milj. euroa (1–12/2012: 16,2 milj. e) eli 1,1 prosenttia (1–12/2012: 0,6 %) liikevaihdosta.

Investoinnit tietotekniikkaan olivat 22,5 milj. euroa (1–12/2012: 1,3 milj. e), ja ne liittyivät pääasiassa osittaisjakautumiseen. Muut investoinnit olivat 5,3 milj. euroa (1–12/2012: 5,3 milj. e). Caverion ei tehnyt yritysostoja tai liiketoimintojen myyntejä tammi-joulukuussa 2013 (1–12/2012: 9,5 milj. e).

Operatiivinen sijoitettu pääoma

Operatiivisen sijoitetun pääoman tuotto (viim. 12 kk), % ¹⁾	1–12/13	10/12–9/13
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	11,6	4,9
Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	19,1	18,0

¹⁾ Vertailuluvuissa on huomioitu IAS 19:n vaikutus ja sisäisten erien oikaisu.

Operatiivinen sijoitettu pääoma, milj. e	12/13	9/13	Muutos	12/13	12/12	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	283,5	330,0	-14 %	283,5	344,8	-18 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	100,6	141,9	-29 %	100,6	96,6	4 %

Joulukuun lopussa konsernin operatiivinen sijoitettu pääoma oli 470,0 milj. euroa (12/2012: 478,6 milj. e). Sijoitettu pääoma lasketaan vähentämällä taseen loppusummasta korottomat velat.

Kassavirta vahvistui loka-joulukuussa

Konsernin tammi-joulukuun operatiivinen kassavirta investointien jälkeen oli 74,2 milj. euroa (1–12/2012: 40,5 milj. e). Sitä painoivat jakautumiseen liittyvät 21,3 milj. euron investoinnit tietotekniikkaan.

Neljännän vuosineljänneksen operatiivinen kassavirta oli kausiluonteisesti erittäin vahva käyttöpääoman vapautumisen tukemana. Konsernin loka-joulukuun operatiivinen kassavirta investointien jälkeen oli 106,4 milj. euroa (10–12/2012: 79,3 milj. e).

Käyttöpääoman hallinta painopistealueena

Caverionin tavoitteena on saavuttaa negatiivinen käyttöpääoma vuoden 2016 loppuun mennessä. Keskittymällä tähän pystymme vapauttamaan toimintoihimme sidottua pääomaa ja parantamaan kassavirtaa jatkossa.

Käyttöpääoma pieneni merkittävästi edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna ja oli joulukuun lopussa 46,0 milj. euroa (12/2012: 94,0 milj. e).

Tulos ennen veroja ja osakekohtainen tulos

Tammi-joulukuussa tulos ennen veroja oli 42,8 milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,28 euroa, pois lukien YIT:n osittaisjakautumisen seurauksena Caverion Oyj:lle siirtyneen uuden pankkirahoitussopimuksen kustannusvaikutus tammi-kesäkuussa 2013. Jos uuden lainasopimuksen mukainen uudelleenrahoitus olisi toteutettu tilikauden alussa, tammi-joulukuun nettorahoituskulut olisivat olleet noin 8,4 milj. euroa.

Konsernin efektiivinen veroaste oli tammi-joulukuussa 17,0 prosenttia (1-12/2012: 29,0 %). Verokantojen muutokset vuonna 2014 Suomessa, Norjassa ja Tanskassa sekä laskennallisten verosaamisten ja -velkojen uudelleenarvostus vaikuttivat positiivisesti vuoden 2013 efektiiviseen veroasteeseen. Jos näiden muutosten vaikutukset jätettäisiin huomioimatta, efektiivinen veroaste olisi ollut noin 27 prosenttia.

KEHITYS LIIKETOIMINNOITTAIN

Caverionin tavoitteena on olla Euroopan johtava ja tehokkain kiinteistötekniikkayhtiö. Caverion aikoo kasvattaa huollon ja kunnossapidon osuutta Keski-Euroopan liiketoiminnan volyyymistä sekä orgaanisesti että yrityskaupoin, sillä huollolla ja kunnossapidolla nähdään olevan suurta kasvupotentiaalia etenkin saksankielisissä maissa. Yhtiö pyrkii myös arvoketjussa pidemmälle ja pyrkii vahvistamaan asemaansa erityisesti Design & Build -hankekehitysprojekteissa sekä lisäämään pitkien huoltosopimusten osuutta huolto- ja kunnossapitoliiiketoiminnassa.

Konsernin liikevaihto, milj. e	10-12/13	%	10-12/12	%	Muutos	1-12/13	%	1-12/12	%	Muutos
Huolto ja kunnossapito	386,0	56	409,6	55	-6 %	1 409,3	55	1 542,4	55	-9 %
Projektiliiketoiminta	302,1	44	338,8	45	-11 %	1 134,3	45	1 261,0	45	-10 %
Konserni yhteensä	688,1	100	748,4	100	-8 %	2 543,6	100	2 803,2	100	-9 %

Huolto- ja kunnossapitoliiiketoiminta

Huolto- ja kunnossapitoliiiketoiminnan liikevaihto, milj. e	10-12/13	%	10-12/12	%	Muutos	1-12/13	%	1-12/12	%	Muutos
Pohjois-Eurooppa	318,7	83	345,5	84	-8 %	1 173,5	83	1 322,6	86	-11 %
Keski-Eurooppa	67,2	17	64,0	16	5 %	235,8	17	219,8	14	7 %
Konsernin huolto- ja kunnossapitoliiiketoiminnan liikevaihto	386,0	100	409,6	100	-6 %	1 409,3	100	1 542,4	100	-9 %

Konsernin huolto- ja kunnossapitoliiiketoiminnan liikevaihto laski 9 prosenttia vuonna 2013 ja oli 1 409,3 milj. euroa eli 55 prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta. Loka-joulukuussa konsernin huolto- ja kunnossapitoliiiketoiminnan liikevaihto oli 386,0 milj. euroa eli 56 prosenttia Caverion-konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Pohjois-Euroopan kiinteistötekniisissä palveluissa huollon ja kunnossapidon osuus toimialan tammi-joulukuun liikevaihdosta oli 1 173,5 milj. euroa eli 61,0 prosenttia. Loka-joulukuussa huollon ja kunnossapidon liikevaihto oli 318,7 milj. euroa eli 61 prosenttia toimialan kokonaisliikevaihdosta.

Keski-Euroopan kiinteistötekniisissä palveluissa huollon ja kunnossapidon osuus toimialan tammi-joulukuun liikevaihdosta oli 235,8 milj. euroa eli 38 prosenttia toimialan kokonaisliikevaihdosta. Huollon ja kunnossapidon osuus Keski-Euroopan kiinteistötekniisissä palveluissa (1-12/2013: 38 %) oli edelleen merkittävästi Pohjois-Euroopan kiinteistötekniisissä palveluista (1-12/2013: 61 %) alhaisempi, ja siten sen kasvattamiselle Keski-Euroopan kiinteistötekniisissä palveluissa on hyvät mahdollisuudet. Huolto- ja kunnossapitoliiiketoiminnan tammi-joulukuun liikevaihto kasvoi 7 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Loka-joulukuussa huollon ja

kunnossapidon liikevaihto oli 67,2 milj. euroa eli 40 prosenttia toimialan kokonaisliikevaihdosta. Sisäiset ja markkinalähtöiset mahdollisuudet lisätä huollon ja kunnossapidon osuutta Keski-Euroopan kiinteistötekniisten palvelujen liikevaihdosta ovat edelleen hyvät.

Projektiliiketoiminta

Projektiliiketoiminnan liikevaihto, milj. e	10–12/13	%	10–12/12	%	Muutos	1–12/13	%	1–12/12	%	Muutos
Pohjois-Eurooppa	200,2	66	207,2	61	-3 %	749,0	66	766,8	61	-2 %
Keski-Eurooppa	102,0	34	131,6	39	-23 %	385,4	34	494,2	39	-22 %
Konsernin projektiliiketoiminnan liikevaihto	302,1	100	338,8	100	-11 %	1 134,3	100	1 261,0	100	-10 %

Konsernin projektiliiketoiminnan liikevaihto laski 10 prosenttia vuonna 2013 ja oli 1 134,3 milj. euroa eli 45 prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta. Loka–joulukuussa konsernin projektiliiketoiminnan liikevaihto oli 302,1 milj. euroa eli 44 prosenttia Caverion-konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Pohjois-Euroopan kiinteistötekniisissä palveluissa projektiliiketoiminnan osuus toimialan tammi–joulukuun liikevaihdosta oli 749,0 milj. euroa eli 39 prosenttia toimialan kokonaisliikevaihdosta. Loka–joulukuussa projektiliiketoiminnan liikevaihto oli 200,2 milj. euroa eli 39 prosenttia toimialan kokonaisliikevaihdosta.

Keski-Euroopan kiinteistötekniisissä palveluissa projektiliiketoiminnan osuus toimialan tammi–joulukuun liikevaihdosta oli 385,4 milj. euroa eli 62 prosenttia toimialan kokonaisliikevaihdosta. Loka–joulukuussa projektiliiketoiminnan liikevaihto oli 102,0 milj. euroa eli 60 prosenttia toimialan kokonaisliikevaihdosta.

Projektiliiketoiminnassa tavoitteena on kasvaa Design & Build -hankekehitysprojektien ja kiinteistötekniikan kokonaistoimitusten toimittajana. Caverionin vahvaa aluetta ovat laajat projektit, joissa se on mukana koko projektin ajan ratkaisun suunnittelusta teknologian asennukseen asti. Tällaiset projektit ovat yleensä kannattavampia kuin yksittäiset kilpailutetut urakat. Projektiliiketoiminnan kannattavuutta pyritään parantamaan valitsemalla projektit entistä tarkemmin, hallitsemalla riskejä entistä systemaattisemmin sekä tehostamalla hankintaprosessia.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö maittain	12/13	9/13	Muutos	12/13	12/12	Muutos
Suomi	4 772	4 826	-1 %	4 772	4 977	-4 %
Ruotsi	3 993	4 029	-1 %	3 993	4 492	-11 %
Norja	3 469	3 595	-4 %	3 469	3 642	-5 %
Saksa	2 429	2 434	0 %	2 429	2 450	-1 %
Itävalta	711	714	0 %	711	706	1 %
Tanska	1 019	1 018	0 %	1 019	1 104	-8 %
Muut maat	1 280	1 274	0 %	1 280	1 247	3 %
Konserni yhteensä	17 673	17 890	-1 %	17 673	18 618	-5 %

Henkilöstö toimialoittain	12/13	9/13	Muutos	12/13	12/12	Muutos
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	14 259	14 469	-1 %	14 259	15 159	-6 %
Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	3 328	3 336	0 %	3 328	3 380	-2 %
Konsernipalvelut	86	85	1 %	86	79	9 %
Konserni yhteensä	17 673	17 890	-1 %	17 673	18 618	-5 %

Vuoden 2013 tammi–joulukuussa konsernin palveluksessa oli keskimäärin 18 071 henkilöä (1–12/2012: 19 132). Joulukuun lopussa henkilöstömäärä oli 17 673 (12/2012: 18 618). Tammi–joulukuun henkilöstökulut olivat yhteensä 1 062,8 milj. euroa (1–12/2012: 1 127,4 milj. e).

STRATEGIA JA PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

Caverionin strategisena tavoitteena on saavuttaa johtava asema Euroopan kiinteistötekniisillä markkinoilla. Strategialla on kolme päätavoitetta:

- Pohjois-Euroopassa tavoitteena on erityisesti kannattavuuden parantaminen.
- Keski-Euroopassa Caverion hakee vahvaa kasvua erityisesti Saksassa ja saksankielisissä maissa. Tavoitteena on kasvaa sekä organisaation että yritysostoin.
- Laajat, uudet ja edistyselliset projektit ja palvelut. Pyrimme kasvuun ja kannattavuuteen panostamalla huollon ja kunnossapidon pitkiin palvelusopimuksiin, Design & Build -hankekehitysprojekteihin sekä energiansäästöön liittyviin toimituksiin.

Caverionin hallitus hyväksyi Caverion Oyj:n päivitetty taloudelliset tavoitteet 31.10.2013. Caverionin taloudelliset tavoitteet strategiakaudelle 2014–2016 ovat seuraavat:

	TAVOITE	2013*
Liikevaihdon kasvu (%)	Keskimäärin yli 10 prosentin vuotuinen liikevaihdon kasvu	-9,3
Kannattavuus (%)	Käyttökate (EBITDA) yli kuusi prosenttia liikevaihdosta	2,8
Käyttöpääoma (milj. e)	Negatiivinen	46,0

* Carve-out ennen 30.6.2013.

Käyttöpääoman määritelmä on vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset korottomat saamiset ja velat ilman rahavaroja (laskentakaava alla):

Käyttöpääoma = vaihto-omaisuus + myyntisaamiset ja osatuloutetut saamiset + muut lyhytaikaiset saamiset - ostovelat ja osatuloutetut velat - muut lyhytaikaiset velat - saadut ennakot - lyhytaikaiset varaukset. Käyttöpääomaan ei sisälly pitkäaikaisia varauksia tai eläkevelvoitteita.

Osingot ja osinkopolitiikka

Caverionin tavoitteena on, että yhtiö jakaa osinkoina ja pääoman palautuksina yhtiön osakkeenomistajille vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen ilman käyvän arvon muutoksia.

RAHOITUS

Osittaisjakautumiseen liittyvät rahoitusjärjestelyt toteutettiin suunnitelman mukaan kesäkuun aikana. Rahoitusjärjestelyjen seurauksena Caverionin lainasalkku sisältää hajautetun erääntymisrakenteen uudelleenrahoitusriskin minimoimiseksi. Caverionilla on vakaa maksuvalmiusreservi kalenterivuoden lainanlyhennysten ja liiketoiminnan suunnittelukauden rahoitustarpeiden ja investointien kattamiseksi. Kokonaisuudessaan rahoitusasema mahdollistaa konsernin kasvustrategian toteuttamisen.

Caverionin rahavarat olivat joulukuun lopussa 133,3 milj. euroa (9/2013: 56,2 milj. euroa). Lisäksi Caverionilla on sitovia nostamattomia rahoitusliimitisopimuksia 60 milj. euroa ja nostamattomia tililiimitisopimuksia 19 milj. euroa.

Konsernin korollisen velan määrä oli joulukuun lopussa 219,8 milj. euroa (9/2013: 246,3 milj.) ja keskiporko suojausten jälkeen oli 2,31 prosenttia. Kiinteäkorkoiset lainat muodostavat suojausten jälkeen noin 38 prosenttia konsernin korollisen velan määrästä. Noin 94 prosenttia lainoista on hankittu pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta, ja noin 5 prosenttia vakuutusyhtiöiltä. Yhteensä 71,3 miljoonaa euroa korollista velkaa erääntyy maksettavaksi seuraavan 12 kuukauden aikana.

Caverionin ulkoinen rahoitus koostuu pääasiassa pankkirahoitussopimuksesta Pohjoismaisen pankkiryhmän kanssa. Sopimus siirtyi Caverion Oyj:lle osittaisjakautumisen rekisteröintiajankohtana. Sopimus koostuu kesäkuussa 2016 erääntyvästä 140 miljoonan euron pitkäaikaisesta, lyhennysohjelmallisesta lainasta, kesäkuussa 2016 erääntyvästä 60 miljoonan euron pitkäaikaisesta rahoitusliimitisopimuksesta (joka on kokonaan nostamatta joulukuun lopussa) sekä kesäkuussa 2014 erääntyvästä lyhytaikaisesta 22 miljoonan euron

siltarahoitussopimuksesta. Tämän pankkirahoitussopimuksen lisäksi Caverion Oyj:lle osittaisjakautumisessa siirteiden lyhennysohjelmaisten lainojen määrä oli joulukuun lopussa yhteensä 58 miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat tammi-joulukuussa 6,6 milj. euroa. Konsernin nettorahoituskulut tammi-joulukuussa sisältävät kertaluonteista osittaisjakautumiseen liittyvää kulua 0,7 milj. euroa. Mikäli pankkirahoitussopimuksen mukainen rahoitus olisi nostettu tilikauden 2013 alussa, olisivat konsernin nettorahoituskulut olleet tammi-joulukuussa noin 8,4 miljoonaa euroa.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluun. Konsernin nettovelka oli joulukuun lopussa 86,5 milj. euroa (9/2013: 190,1 miljoonaa euroa).

YIT:N OSITTAISJAKAUTUMINEN

YIT:n jakautuminen tuli voimaan, kun YIT:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi jakautumisen ja sen täytäntöönpano kirjattiin kaupparekisteriin 30.6.2013. Kaupankäynti Caverionin osakkeella käynnistyi 1.7.2013.

YIT:n osakkeenomistajat saivat jakautumisvastikkeena Caverionin osakkeita osakeomistuksensa suhteessa siten, että kutakin YIT:n osaketta vastaan annettiin yksi (1) Caverionin osake. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellyttänyt toimenpiteitä YIT:n osakkeenomistajilta.

Tarkempia tietoja jakautumisesta esitetään arvopaperimarkkinalain mukaan laaditussa rekisteröintiasiakirjassa sekä arvopaperiliitteessä ja tiivistelmässä (yhdessä rekisteröintiasiakirjan kanssa "Esite"), jotka ovat olleet saatavilla 5.6.2013 alkaen YIT:n verkkosivuilla osoitteessa www.yit.fi/sijoittajat. Esitteen epävirallinen englanninkielinen käännös on ollut 5.6.2013 lähtien saatavilla YIT:n verkkosivuilta osoitteesta www.yitgroup.com/investors. Kaikki jakautumiseen liittyvä tieto on saatavilla YIT:n verkkosivuston Sijoittajat-osiossa osoitteessa www.yit.fi/jakautuminen.

YIT:N YLIMÄÄRÄISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

YIT Oyj:n 17.6.2013 pidetty ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi YIT:n osittaisjakautumista koskevan jakautumissuunnitelman ja päätti osittaisjakautumisesta jakautumissuunnitelman mukaisesti. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous päätti Caverionin hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, Caverionin tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä Caverionin hallituksen valtuuttamisesta päättämään Caverionin omien osakkeiden hankkimisesta ja osakeanneista. YIT Oyj:n ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on saatavilla YIT:n verkkosivuilta osoitteesta www.yit.fi.

Caverion Oyj:n hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 17.6.2013. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset ovat saatavilla Caverionin verkkosivuilta osoitteesta www.caverion.fi.

OSAKKEET JA OMISTAJAT

Caverion Oyj on YIT:n osittaisjakautumisen voimaantulopäivänä 30.6.2013 syntynyt, Suomen tasavallan lakien mukaan toimiva julkinen osakeyhtiö. Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa sekä sille määrättyyn osinkoon. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Caverion Oyj:n osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä eivät muuttuneet katsauskauden aikana. Kaupankäynnin alkaessa 1.7.2013 julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden lukumäärä oli 125 596 092 kappaletta ja osakepääoma oli 1 000 000 euroa.

Katsauskauden alussa Caverion Oyj ei omistanut omia osakkeitaan. Katsauskauden aikana yhtiölle palautui YIT Oyj:n osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ehtojen mukaisesti 2 706 Caverionin osaketta, minkä jälkeen yhtiöllä oli hallussaan joulukuun 2013 lopussa 4 080 omaa osaketta.

Caverion ei ole tehnyt päätöksiä optioiden tai muiden osakkeisiin liittyvien erikoisoikeuksien suhteen. Raportointikauden aikana Caverionilla ei ollut osakepohjaisia kannustinohjelmia.

Hallituksen valtuutukset

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään Caverionin omien osakkeiden hankkimisesta

YIT Oyj:n 17.6.2013 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Caverionin hallituksen päättämään Caverionin omien osakkeiden hankkimisesta hallituksen esityksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla voidaan hankkia enintään 12 500 000 omaa osaketta Caverionin vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Osakkeet hankitaan muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa. Hankinta toteutetaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämän julkisen kaupankäynnin välityksellä. Osakkeet hankitaan niille NASDAQ OMX Helsinki Oy:n julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hankintahetken käypään arvoon. Osakkeiden hankinta alentaa Caverionin jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Valtuutus on voimassa 31.3.2014 saakka.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

YIT Oyj:n 17.6.2013 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Caverionin hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen esityksen mukaisesti. Valtuutus voidaan käyttää kokonaan tai osittain antamalla Caverionin osakkeita yhdessä tai useammassa osakeannissa siten, että osakeanneissa annettavien osakkeiden enimmäismäärä on 25 000 000 osaketta.

Hallitus voi päättää osakeanneissa annettavien osakkeiden luovuttamisesta osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen suunnattuna. Hallitus valtuutetaan päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä osakkeita annetaan. Osakeannissa osakkeita voidaan antaa merkittäviksi maksua vastaan tai maksutta.

Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää myös maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen siten, että yhtiön hallussa olevien osakkeiden lukumäärä annin jälkeen on enintään 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Tähän määrään lasketaan Caverionilla itsellään ja sen tytäryhtiöillä olevat omat osakkeet osakeyhtiölain 15 luvun 11 §:n 1 momentissa tarkoitetulla tavalla.

Valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden määrätä osakeantien ehdoista ja toimenpiteisiin liittyvistä seikoista osakeyhtiölain mukaisesti, mukaan lukien oikeuden päättää, kirjataanko mahdollinen merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan pääoman rahastoon vai osakepääoman korotukseksi.

Osakeantivaltuutus sisältää myös valtuutuksen hallitukselle päättää edellä mainitun valtuutuksen perusteella mahdollisesti hankittavien omien osakkeiden luovuttamisesta. Valtuutuksen kohteena on enintään 12 500 000 omaa osaketta. Hallitus valtuutettiin päättämään näiden osakkeiden luovuttamistarkoituksesta ja kaikista luovuttamisen ehdoista.

Valtuutus on voimassa 31.3.2014 saakka.

Hallitus ei käyttänyt valtuutusta vuoden 2013 aikana.

Kaupankäynti osakkeella

Kaupankäynti Caverionin osakkeella käynnistyi 1.7.2013. Perjantai 28.6.2013 oli viimeinen kaupankäyntipäivä, jolloin Caverion sisältyi YIT:n osakkeeseen ja sen arvoon.

Caverionin osakkeen aloituskurssi 1.7.2013 oli 3,00 euroa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (30.12.2013) oli 8,90 euroa. Osakekurssi nousi heinä–joulukuun aikana 197 prosenttia. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella (heinä–joulukuu) oli 8,94 euroa, alin 3,00 euroa ja keskimurssi 5,54 euroa. Osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsingissä (OTC-kaupankäynti pois luettuna) heinä–joulukuun aikana 46,2 miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo ilman OTC-kaupankäyntiä oli 255,7 milj. euroa (lähde: NASDAQ OMX). Heinä–joulukuun OTC-kaupankäyntimäärä NASDAQ OMX Helsingissä oli 80 000 osaketta eli 0,32 milj. euroa.

Helsingin pörssin lisäksi Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten BATS Chi-X:ssä ja Burgundyssa. Caverion Oyj:n osakkeita vaihdettiin vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla heinä–joulukuun aikana 1,1 miljoonaa kappaletta, mikä oli noin 2,1 prosenttia osakkeen koko kaupankäyntimäärästä. Vaihtoehtoisista kaupankäyntipaikoista Caverionin osakkeella käytiin kauppaa etenkin BATS Chi-X:ssä. Lisäksi

heinä–joulukuun aikana 4,8 miljoonalla Caverion Oyj:n osakkeella käytiin OTC-kauppaa NASDAQ OMX:n ulkopuolella. Tämä kaupankäynti oli noin 9,3 prosenttia osakkeen koko kaupankäyntimäärästä (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 1 117,8 milj. euroa. Markkina-arvo on laskettu ilman yhtiön hallussa 31.12.2013 olevia osakkeita.

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli joulukuun 2013 lopussa 33 353 (6/2013: 39 250). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli joulukuun 2013 lopussa 38,2 prosenttia osakkeista (6/2013: 35,2 %).

Yhtiö ei saanut katsauskauden aikana arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisia liputusilmoituksia omistussosuuden muuttumisesta Caverion Oyj:ssä.

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistajarakenteen sektorijakauma 31.12.2013 on saatavilla Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat ja IR App -sovelluksessa.

LIIKETOIMINNAN MERKITTÄVIMMÄT RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Caverion-konserni luokittelee riskeiksi tekijät, jotka toteutuessaan vaarantaisivat konsernin strategisten ja taloudellisten tavoitteiden saavuttamisen. Riskit on jaettu strategisiin, operatiivisiin, taloudellisiin ja tapahtumariskeihin. Riskitekijöiden tunnistamisessa ja hallinnassa on otettu huomioon liiketoiminnan ja toimintaympäristön erityispiirteet. Riskienhallinta on olennainen osa konsernin johtamis-, seuranta- ja raportointijärjestelmiä. Strategisten riskien luonnetta ja todennäköisyyttä seurataan ja raportoidaan jatkuvasti. Strateginen riskiarviointi toteutetaan konserninlaajuisesti kerran vuodessa strategian käsittelyn yhteydessä.

Strategisesta näkökulmasta Caverion on kehittänyt liiketoimintansa rakennetta vakaampaan ja tasaisempaan suuntaan selviytyäkseen paremmin suhdanteiden muutoksista. Vakaasti kehittyvän huolto- ja kunnossapitotoiminnan osuutta on lisätty. Toimintaa on laajennettu maantieteellisesti, jolloin talouden muutokset vaikuttavat eri aikaan eri markkinoilla. Jatkuvan seurannan ja analysoinnin avulla pyritään reagoimaan toimintaympäristön muutoksiin ajoissa sekä hyödyntämään niiden tarjoamia uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Yhtiön asiakaskunta on laaja ja koostuu sekä julkisen että yksityisen sektorin erikokoisista toimijoista.

Konsernin tavoitteena on kasvaa sekä orgaanisesti että yritysostoin. Yrityskauppoihin ja ulkoistamiseen liittyviä riskejä hallitaan soveltamalla projektien valintaan tiukkoja kriteerejä sekä perehdyttämällä uudet työntekijät perusteellisesti Caverionin arvoihin, toimintatapoihin ja strategiaan. Konserni soveltaa yrityskauppojen toteutukseen yhtenäistä toimintatapaa ja ohjeistusta.

Caverionille tyypillisiä operatiivisia riskejä ovat urakkatarjouksiin, palvelusopimuksiin, projektinhallintaan ja henkilöstöön liittyvät riskit. Erilaisten projektien osalta on tärkeää olla valikoiva, ottaa huomioon urakoiden riskit ja kannattavuus sekä käsitellä kaikkien urakoiden ja sopimusten sisältö, riskit ja sopimusehdot määriteltyjen prosessien mukaisesti. Tehoton ja epäonnistunut projektinhallinta voi heikentää merkittävästi Caverionin kykyä tarjota laadukkaita ja kannattavia palveluita. Tämä puolestaan voi vaikuttaa haitallisesti Caverionin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiön menestys riippuu olennaisesti yhtiön johdon ja työntekijöiden ammattitaidosta sekä yhtiön kyvystä sitouttaa nykyinen johto ja työntekijät ja tarvittaessa palkata uutta ammattitaitoista henkilöstöä. Suuri osa Caverionin liiketoiminnasta on henkilötyövaltaista, joten orgaanisen kasvun edellytyksenä on osaavan henkilöstön saatavuus ja sitoutuneisuus. Jos yhtiön johdon jäseniä tai työntekijöitä lähtee eikä tilalle saada palkatuksi uutta pätevää henkilöstöä, tilanne voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Luottotappio tai luottotappiovaraus kirjataan saamisista, joista ei todennäköisesti saada suoritusta. Luottotappioksi kirjaamisessa sovelletaan Caverion-konsernin liiketoiminnan myyntisaamisten arvostusperiaatetta, ja kirjauksiin sisältyy arviointia ja harkintaa. Arvio perustuu aikaisemmin toteutuneisiin luottotappioihin, luotonvalvonnan kokemukseen, asiakaskohtaisiin vakuuksiin ja selvityksiin sekä arviointiajankohdan taloudellisiin olosuhteisiin.

Caverionin taseeseen kirjattua liikearvoa ei poisteta, mutta sitä testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Määrä, jolla liikearvon kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän, kirjataan arvonalentumistappiona tuloslaskelmaan. Mikäli Caverionin tulos- ja kasvukehityksessä tapahtuu muutoksia alaspäin, tämä voi johtaa liikearvon arvonalentumiseen. Se voi vaikuttaa epäedullisesti Caverionin liiketoiminnan tulokseen ja omaan pääomaan. Caverion-konsernin liikearvon määrä 31.12.2013 oli 335,7 milj. euroa.

Rahoitusriskejä ovat rahoituksen riittävyyteen, valuuttakursseihin ja korkoihin liittyvät riskit sekä luotto- ja vastapuolirisikit. Caverionin liiketoiminnan vastapuolirisikit liittyvät ennen kaikkea asiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusten velvoitteiden täyttämiseen, asiakassaataviin sekä pitkiin palvelusopimuksiin. Rahoitusriskejä sekä taloudelliseen raportointiin liittyviä riskejä hallitaan laskenta- ja rahoituspolitiikoilla, sisäisellä valvonnalla sekä sisäisellä ja ulkoisella tarkastuksella.

Tapahtumariskejä voivat olla henkilö- tai tietoturvaan liittyvät onnettomuudet tai toimitiloille, projektikohteille tai muulle omaisuudelle sattuvat äkilliset ja ennalta arvaamattomat esinevahingot, kuten tulipalot, sortumiset ja varkaudet. Caverion noudattaa konsernin laajuista turvallisuuspolitiikkaa, joka kattaa turvallisuuden eri osa-alueet.

Tarkempi selvitys Caverioniin ja sen toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvistä riskeistä esitetään 4.6.2013 päivättyssä jakautumisesitteessä. Rahoitusriskeistä esitetään tarkempi selvitys tilinpäätöksen liitetiedossa 30.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2013

Vuonna 2013 yleinen markkinatilanne oli vakaa yleisestä talouden tilanteesta ja epävarmuudesta huolimatta.

Pohjois-Euroopassa huolto- ja kunnossapitomarkkinat pysyivät vakaina kaikissa toimintamaissa vuonna 2013. Asiakkaat kuitenkin lykkäsivät uusinvestointeja, erityisesti Ruotsissa ja Suomessa. Näissä maissa asiakkaat toteuttivat vain ydinliiketoiminnan ylläpidon ja toiminnan turvallisuuden kannalta välttämättömät toimet, minkä seurauksena huollon ja kunnossapidon lisätöitä lykättiin koko vuoden ajan. Liike- ja toimitilarakentamisen markkinoilla kysyntä pysyi Suomessa matalalla tasolla ja lasku jatkui loppuvuotta kohden. Ruotsissa projektimarkkinat kehittyivät varsin hyvin alkuvuoden heikommista odotuksista huolimatta ja paranivat loppuvuotta kohden. Ruotsissa yleinen markkinatilanne pysyi vakaana huollossa ja kunnossapidossa, ja tekniset kiinteistöpalvelut sekä erityisesti EPC-sopimukset (Energy Performance Contracting) kehittyivät hyvin ja niiden odotetaan jatkavan kasvuaan myös vuonna 2014. Norjassa projektimarkkinoiden toimintaympäristö oli hyvä koko vuoden ajan, kun taas haasteet Caverionin Norjan projektiliiketoiminnan kannattavuudessa olivat sisäisiä. Tanskassa projektimarkkinat kehittyivät hitaasti ja niiden aktiivisuus oli vähäistä. Suomessa ja Ruotsissa teollisuuden projektimarkkinat pysyivät alhaisella tasolla koko vuoden ajan, mikä vaikutti myös teollisuuden huollon ja kunnossapidon kysyntään. Kysyntä teollisuuden palveluiden ulkoistamisessa on kuitenkin parantunut. Venäjällä projektimarkkinat pysyivät vakaina ja huollon ja kunnossapidon markkinat jatkoivat edelleen kasvuaan. Baltian maissa kysyntä pysyi matalalla tasolla sekä projektiliiketoiminnassa että huollossa ja kunnossapidossa.

Keski-Euroopassa kysyntä pysyi suotuisana ja projektimarkkinoiden epävarmuus helpotti Saksassa ja Itävallassa vuonna 2013. Uusinvestoinneissa päätöksenteko oli edelleen hidasta, mutta positiivisia merkkejä oli näkyvissä. Vuoden 2012 pysähtyneisyyden jälkeen uudet talotekniset uusinvestoinnit kasvoivat vuonna 2013. Kiinteistötekniikan palvelujen markkinat muualla keskeisessä Itä-Euroopassa kehittyivät hitaasti ja aktiivisuus oli vähäistä.

NÄKYMÄT VUODELLE 2014

Tulosohjeistus vuodelle 2014

Caverion Oyj:n hallitus vahvisti kokouksessaan 27.1.2014 näkymät ja tulosohjeistuksen vuodelle 2014.

Caverion arvioi, että konsernin vuoden 2014 liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein säilyy viime vuoden tasolla ja käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä kasvaa selvästi 90–110 milj. euroon.

Vuonna 2014 käyttökateen kasvu toteutetaan toiminnallista tehokkuutta parantamalla, huolto- ja kunnossapitoliiketoimintaa kasvattamalla sekä Saksan projektiliiketoimintaa lisäämällä. Yleisen makrotaloudellisen ympäristön mahdolliset muutokset vaikuttavat Caverionin liiketoimintaan ja asiakkaisiin.

Caverionin palvelujen markkinanäkymät vuonna 2014

Caverion toimii Ruotsissa, Suomessa, Norjassa, Saksassa, Itävallassa, Tanskassa, Venäjällä, Virossa, Latviassa, Liettuaassa, Puolassa, Tšekissä ja Romaniassa. Laaja alueellinen toiminta ja kokonaisvaltainen tarjonta tasoittavat taloustilanteen muutosten vaikutusta.

Edellytykset kasvaa huolto- ja kunnossapitoliiketoiminnassa ovat edelleen suotuisat kaikilla Caverionin toiminta-alueilla. Tekniikan lisääntyessä rakennuksissa uusien palvelujen tarpeen ja energiatehokkuuspalvelujen kysynnän odotetaan pysyvän vakaana.

Uusinvestoinneissa päätöksenteko on edelleen hidasta, mutta positiivisia merkkejä on näkyvissä. Taloteknisten uusinvestointien odotetaan kasvavan hieman. Lisääntyneitä julkisia investointeja sekä kunnostus- ja peruskorjaustarpeita pidetään merkittävimpinä kasvuun vaikuttavina tekijöinä.

Tiukentuva ympäristölainsäädäntö luo edellytyksiä energiatehokkuuspalveluiden kysynnän kasvulle. Ympäristösertifikaattien ja energiatehokkuuden merkitys lisääntyy ja niiden avulla kiinteistöjen omistajat voivat nostaa kiinteistöjensä arvoa. Yhä useammat kiinteistöt varustetaan etävalvontayhteyksillä, jolloin niitä voidaan tarkkailla keskitetysti valvomoista. Lisäksi liikenneinfrastruktuurin ylläpitoon liittyvän palvelu- ja projektitoiminnan arvioidaan kehittyvän myönteisesti.

Hallituksen ehdotus jakokelpoisten varojen käytöstä

Emoyhtiö Caverion Oyj:n jakokelpoiset varat 31.12.2013 ovat:

Voitto edellisiltä tilikausilta	154 145 083,77
Tilikauden voitto	3 787 653,81
Jakokelpoiset voittovarot yhteensä	157 932 737,58

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että jakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

Osakkeenomistajille jaetaan osinkona kertyneistä voittovaroista 0,22 euroa/osake eli	27 630 242,64
Jätetään jakokelpoisiin varoihin	130 302 494,94

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

Helsingissä, 27. päivänä tammikuuta 2014

Caverion Oyj

Hallitus

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2013: TAULUKKO-OSA

Tilinpäätöstiedote perustuu tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2013.

Tilinpäätöstiedote

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Konsernin laaja tuloslaskelma

Konsernitase

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Tilinpäätöstiedotteen liitetiedot

1 Laadintaperiaatteet

2 Segmentti-informaatio

3 Tunnusluvut

4 Kehitys vuosineljänneksittäin

5 Tunnuslukujen laskentakaavat

6 Kauden liikevoittoon vaikuttavat poikkeukselliset erät

7 Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

8 Rahoitusriskien hallinta

9 Rahoitusvarat ja -velat

10 Vastuositoumukset ja ehdolliset velat

11 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Tilinpäätöstiedote

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	10-12/13	10-12/12	1-12/13	1-12/12
		Carve-out Oikaistu	1-6/13 carve-out + 7-12/13 toteutunut	Carve-out Oikaistu
Liikevaihto	688,1	748,4	2 543,6	2 803,2
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-662,8	-738,5	-2 472,7	-2 717,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-5,8	-5,6	-21,5	-24,2
Liikevoitto	19,5	4,3	49,4	61,1
% liikevaihdosta	2,8	0,6	1,9	2,2
Rahoitustuotot ja -kulut, netto *	-2,3	-0,6	-6,6	-3,6
Tulos ennen veroja	17,2	3,7	42,8	57,5
% liikevaihdosta	2,5	0,5	1,7	2,1
Tuloverot **	-0,1	-1,0	-7,3	-16,7
Katsauskauden voitto	17,2	2,6	35,5	40,8
% liikevaihdosta	2,5	0,4	1,4	1,5
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	17,2	2,6	35,5	40,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,1
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos ***				
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,14	0,02	0,28	0,32
Tulos/osake, laimennettu, e	0,14	0,02	0,28	0,32

* Carve-out lukujen tuloslaskelmatiedot eivät sisällä osittaisjakautumisen seurauksena Caverion Oyj:lle siirtyneen pankkirahoitussopimuksen kustannusvaikutusta.

** Verokantojen muutokset vuonna 2014 Suomessa, Norjassa ja Tanskassa sekä laskennallisten verosaamisten ja -velkojen uudelleenarvostus vaikuttivat positiivisesti vuoden 2013 efektiiviseen veroasteeseen.

*** Osakekohtainen tulos jakautumista edeltäviltä kausilta on laskettu jakautumisen voimaantumun mukaista osakemäärää käyttäen.

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	10-12/13	10-12/12	1-12/13	1-12/12
		Carve-out Oikaistu	1-6/13 carve-out + 7-12/13 toteutunut	Carve-out Oikaistu
Katsauskauden voitto	17,2	2,6	35,5	40,8
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:				
- Etuusperusteisten eläkkeiden arvonmuutos	-2,1	1,2	-2,1	16,6
-- Laskennallinen vero	1,5	-0,3	1,5	-5,5
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
- Rahavirran suojaukset	0,0	0,0	0,1	-0,1
-- Laskennallinen vero	0,0		0,0	0,0
- Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos	-0,1	-0,4	-0,3	-0,4
-- Laskennallinen vero	0,1	0,1	0,1	0,1
- Muuntoerot	-4,9	-1,8	-5,9	3,9
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	-5,7	-1,1	-6,6	14,6
Katsauskauden laaja tulos	11,5	1,6	28,9	55,3
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	11,5	1,6	28,9	55,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,1

Konsernitase

Milj. e	31.12.13	31.12.12	1.1.12
		Carve-out Oikaistu	Carve-out Oikaistu
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	27,9	31,8	34,7
Liikearvo	335,7	335,7	336,6
Muut aineettomat hyödykkeet	48,4	39,0	32,8
Osuudet osakkuusyryyksissä	0,1	0,1	0,1
Muut sijoitukset	2,0	2,5	2,9
Muut saamiset	2,3	5,3	6,4
Laskennalliset verosaamiset	3,5	5,5	8,7
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	29,5	39,0	37,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	691,4	779,4	797,0
Rahavarat	133,3	100,8	155,4
Varat yhteensä	1 274,3	1 339,0	1 412,0
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma	250,1	387,4	413,0
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	62,1	68,7	55,3
Eläkevelvoitteet	51,1	51,8	66,1
Varaukset	9,1	6,9	9,9
Korolliset velat	148,5	75,6	90,3
Muut velat	0,2	4,6	6,1
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	147,4	143,7	117,7
Ostovelat ja muut velat	517,8	561,4	611,3
Varaukset	16,7	23,3	25,8
Korolliset velat	71,3	15,4	16,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 274,3	1 339,0	1 412,0

Käyttöpääoma

Milj. e	31.12.13	31.12.12
		Carve-out
Vaihto-omaisuus	29,5	39,0
Myynti- ja osatuloutussaamiset	647,1	733,3
Muut lyhytaikaiset saamiset	42,8	43,5
Osto- ja osatuloutusvelat	-280,4	-301,9
Muut lyhytaikaiset velat *	-245,5	-276,1
Saadut ennakot	-147,4	-143,7
Käyttöpääoma	46,0	94,0

* sisältää lyhytaikaiset varaukset

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Sijoitettu oma pääoma	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2013 *	379,3			7,7	-0,1		386,8	0,6	387,4
Kauden laaja tulos 1-6/13									
Katsauskauden voitto	7,0						7,0	0,0	7,0
Muut laajan tuloksen erät:									
Rahavirran suojaukset					0,1		0,1		0,1
- Laskennallinen vero									
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos					0,0		0,0		0,0
- Laskennallinen vero					0,0		0,0		0,0
Muuntoerot				-1,5			-1,5		-1,5
Kauden laaja tulos 1-6/13, yhteensä *	7,0			-1,5	0,1		5,6	0,0	5,6
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakeperusteiset maksut **	-0,8						-0,8		-0,8
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet YIT-konsernin kanssa	-164,5						-164,5		-164,5
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä *	-165,3						-165,3		-165,3
Jakautuminen 30.6.2013	-221,0	1,0	220,0				0,0		0,0
Jakautumiseen liittyvät aktivoidut kustannukset			-0,9				-0,9		-0,9
Oma pääoma 30.6.2013	0,0	1,0	219,1	6,1	0,1		226,2	0,6	226,8
Kauden laaja tulos 7-12/13									
Katsauskauden voitto			28,5				28,5	0,0	28,5
Muut laajan tuloksen erät:									
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos			-2,1				-2,1		-2,1
- Laskennallinen vero			1,5				1,5		1,5
Rahavirran suojaukset					-0,1		-0,1		-0,1
- Laskennallinen vero					0,0		0,0		0,0
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos					-0,2		-0,2		-0,2
- Laskennallinen vero					0,1		0,1		0,1
Muuntoerot				-4,3			-4,3		-4,3
Kauden laaja tulos 7-12/13, Yhteensä			27,9	-4,3	-0,2		23,3	0,0	23,3
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakeperusteiset maksut **			0,1			0,0	0,1		0,1
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä			0,1			0,0	0,1		0,1
Oma pääoma 31.12.2013	-	1,0	247,0	1,7	-0,2	0,0	249,5	0,6	250,1

* carve-out lukuja

** kulu YIT-konsernin osakepalkitsemisohjelmasta, joka siirtyi Caverion-konsernille osittaisjakautumisessa

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				Määräys- vallattomien omistajien osuus	Sijoitettu oma pääoma yhteensä
	Sijoitettu oma pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2012 *	445,6	3,8	0,2	449,5	0,5	450,0
Etuuspohjaiset eläkkeet, IAS 19 -standardin muutoksen vaikutus	-37,0			-37,0		-37,0
Oikaistu oma pääoma 1.1.2012	408,5	3,8	0,2	412,5	0,5	413,0
Kauden laaja tulos						
Katsauskauden voitto	40,8			40,8	0,1	40,9
Katsauskauden voitto, IAS 19 -standardin muutoksen vaikutus	-0,1			-0,1		-0,1
Muut laajan tuloksen erät:						
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvomuutos, IAS 19 -standardin muutoksen vaikutus	16,6			16,6		16,6
- Laskennallinen vero	-5,5			-5,5		-5,5
Rahavirran suojaukset			-0,1	-0,1		-0,1
- Laskennallinen vero			0,0	0,0		0,0
Myytävässä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos			-0,4	-0,4		-0,4
- Laskennallinen vero			0,1	0,1		0,1
Muuntoerot		3,9		3,9		3,9
Kauden laaja tulos yhteensä *	51,7	3,9	-0,4	55,2	0,1	55,3
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osakeperusteiset maksut	1,0			1,0		1,0
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet YIT-konsernin kanssa	-81,9			-81,9		-81,9
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä *	-80,9			-80,9		-80,9
Oma pääoma 31.12.2012 *	379,3	7,7	-0,1	386,8	0,6	387,4

* carve-out lukuja

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	10-12/13	10-12/12	1-12/13	1-12/12
		Carve-out Oikaistu	1-6/13 carve-out + 7-12/13 toteutunut	Carve-out Oikaistu
Liiketoiminnan rahavirrat				
Katsauskauden voitto	17,2	2,6	35,5	40,8
Oikaisut tilikauden voittoon	5,3	2,9	31,0	29,7
Käyttöpääoman muutos	78,9	67,1	42,0	3,7
Rahituserät, netto	-2,3	-0,9	-2,3	-7,0
Maksetut verot	11,3	7,2	-5,7	-17,9
Liiketoiminnan rahavirta	110,3	78,9	100,4	49,3
Investointien rahavirrat				
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla			-0,8	-7,3
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-4,0	0,3	-25,5	-1,5
Investointien rahavirta	-4,0	0,3	-26,2	-8,8
Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen	106,4	79,3	74,2	40,5
Rahoituksen rahavirrat				
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	-23,4	-0,2	-0,7	-0,5
Lainojen nostot			162,0	
Lainojen takaisinmaksut	-4,0	-4,0	-33,5	-15,0
Oman pääoman ehtoinen rahoitus YIT-konsernilta		-68,4	-164,5	-81,9
Rahoituksen rahavirta	-27,4	-72,6	-36,8	-97,4
Rahavarojen muutos	79,0	6,7	37,3	-56,9
Rahavarat katsauskauden alussa	56,2	93,8	100,8	154,5
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-1,8	0,2	-4,8	3,1
Rahavarat katsauskauden lopussa	133,3	100,8	133,3	100,8

Tilinpäätöstiedotteen liitetiedot

1 Laadintaperiaatteet

YIT Oyj:n osittaisjakautuminen, jossa kiinteistötekniset palvelut -liiketoiminta eriytettiin YIT Oyj:stä ("jakautuminen"), tuli voimaan 30.6.2013. Voimaantulopäivänä kaikki kiinteistötekniset palvelut -liiketoimintaan liittyvät varat ja velat siirrettiin Caverion-konsernille.

Tässä tilinpäätöstiedotteessa termi "Caverion-konserni" käsittää Caverion Oyj:n sekä sen tytäryhtiöt jakautumisen jälkeiseltä ajanjaksolta ja YIT Oyj:n sekä sen tytäryhtiöiden ("YIT – konserni") alaisen kiinteistötekniset palvelut – liiketoiminnan jakautumista edeltävältä ajanjaksolta.

Tilinpäätöstiedotteeseen sovelletut laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n tilinpäätöstiedote ajalta 1.1.–31.12.2013 on laadittu Euroopan Unionin hyväksymän IAS 34: Osavuositarkastukset -standardin sekä IFRS -normiston mukaisesti. Tilinpäätöstiedotteessa julkaistut tiedot perustuvat tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2013. Caverion on noudattanut tilinpäätöstiedotteen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2013.

Caverion on toiminut erillisenä juridisena konsernina 30.6.2013 lähtien. Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt taloudelliset tiedot perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin jakautumisen voimaantulopäivästä lähtien sekä carve-out taloudellisiin tietoihin voimaantuloa edeltävältä ajanjaksolta. Tässä osavuositarkastuksessa esitetyt carve-out taloudelliset tiedot kuvaavat niiden yhtiöiden tulosta ja taloudellista asemaa, jotka aikaisemmin muodostivat YIT-konsernin kiinteistötekniset palvelut -liiketoiminnan.

Konsernitase 31.12.2013, konsernin tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma, laskelma konsernin oman pääoman muutoksista sekä konsernin rahavirtalaskelma ajalta 1.7.–31.12.2013 sekä edellisiin liittyvät tunnusluvut perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin. Tuloslaskelmat, rahavirtalaskelmat, taseet, oman pääoman muutoslaskelma sekä vertailutiedot 30.6.2013 edeltäviltä ajanjaksoilta perustuvat YIT-konsernin kiinteistötekniset palvelut - liiketoiminnan carve-out taloudellisiin tietoihin.

Näitä konsernin taloudellisia tietoja tulee tarkastella ja lukea yhdessä Caverion-konsernin 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiden tilikausien carve-out –tilinpäätösten kanssa, jotka on esitetty 4.6.2013 päivätyssä jakautumis- ja listalleottoesitteessä.

Osakekohtainen tulos jakautumista edeltäviltä kausilta on laskettu jakautumisen voimaantulon mukaista osakemäärää käyttäen.

Tilinpäätöstiedotteessa tiedot esitetään miljoonina euroina pyöristäen yksittäiset luvut ja loppusummat miljooniksi, mistä johtuen yhteenlaskuissa saattaa esiintyä pyöristyseroja.

Carve-out taloudellisten tietojen laadintaperiaatteet

Caverion-konsernin carve-out tilinpäätökset on laadittu yhdistelemällä ("carve-out") YIT:n konsernitilinpäätöksiin sisältyneet kiinteistötekniset palvelut –liiketoiminnalle kuuluvat liiketoimintojen toteutuneet tuotot ja kulut, varat ja velat sekä rahavirrat. Lisäksi carve-out –tilinpäätöksiin sisältyy YIT:n emoyhtiöltä ja Perusyhtymä Oy:ltä kohdistettuja tuottoja, kuluja, varoja, velkoja sekä rahavirtoja.

Caverion-konsernin carve-out -tilinpäätökset on laadittu Euroopan unionissa hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS") mukaisesti, ja niissä on otettu huomioon carve-out tilinpäätöksissä 31.12.2012, 31.12.2011 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta kohdassa "Kirjanpitoikäisyyden perusteet" kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Caverion -konsernille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty.

Carve-out -tilinpäätökset on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen. Ne perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta myytävissä olevia rahoitusvaroja, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja ja käypään arvoon arvostettuja johdannaissopimuksia. Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät on kirjattu myöntämispäivän käypään arvoon.

Osittaisjakautumisen yhteydessä Caverion-konserni järjesti uudelleen rahoitusrakenteensa, ja uusi rakenne tuli voimaan jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä. Jakautumisen voimaantuloa edeltävien kausien carve-out -tilinpäätöksissä ei ole huomioitu rahoitusrakenteeseen jakautumisen yhteydessä tehtyjä muutoksia, minkä takia vertailukausien varat, oma pääoma ja velat eivät ole vertailukelpoisia tässä osavuosikatsauksessa esitettyihin lukuihin.

Kansainvälisen IAS19 Työsuhde-etuudet tilinpäätösstandardin muutoksien takautuvasta soveltamisesta syntyvät oikaisut historiallisiin vertailulukuihin

Konserni on ottanut 1.1.2013 alkaen käyttöön uudistetun IAS 19 Työsuhde-etuudet –standardin. Standardi sisältää muutoksia etuus pohjaisten eläkkeiden kirjaamiseen. Niin sanottu putkimenetelmä poistuu ja kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi laajan tuloksen eriin. Taseeseen merkitään eläkkeistä syntynyt täysimääräinen nettovelka tai -saaminen. Varojen korkotuotto lasketaan käyttämällä samaa diskonttokorkoa kuin eläkevelvoitteen nykyarvoa laskettaessa. Eläkevelvoitteen käyvän arvon muutokset kirjataan jatkossa laajan tuloslaskelman eriin, kun ne aikaisemmin sisältyivät tuloslaskelman henkilöstökuluihin.

Uudistettu IAS 19 Työsuhde-etuudet –standardi vaatii takautuvaa soveltamista esitettyihin lukuihin. Standardin käyttöönotosta syntyvien oikaisuiden vaikutus Caverion-konsernin lukuihin 31.12.2012 päättyneellä tilikaudella on esitetty 4.6.2013 päivätyssä jakautumis- ja listalleottoesitteessä sekä vuoden 2013 konsernitilinpäätöksessä.

2 Segmentti-informaatio

Caverionilla on kaksi IFRS:n mukaan raportoitavaa segmenttiä, jotka ovat Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut ja Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut.

Liikevaihto

Milj. e	1-12/13		1-12/12	
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	1 922,7		2 089,2	
- konsernin sisäinen	-0,2		0,0	
- ulkoinen	1 922,5		2 089,2	
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	621,3		714,2	
- konsernin sisäinen	-0,2		-0,2	
- ulkoinen	621,1		714,0	
Liikevaihto yhteensä	2 543,6		2 803,2	

Käyttökate ja liikevoitto

Milj. e	1-12/13	%	1-12/12	%
Käyttökate				
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	52,3	2,7	59,5	2,8
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	23,6	3,8	33,2	4,7
Konsernipalvelut ja muut erät	-5,0		-7,4	
Käyttökate yhteensä	70,9	2,8	85,3	3,0
Liikevoitto				
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	36,4	1,9	41,1	2,0
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	18,8	3,0	27,4	3,8
Konsernipalvelut ja muut erät	-5,8		-7,4	
Liikevoitto yhteensä	49,4	1,9	61,1	2,2

Tilaukanta

Milj. e	12/13	9/13	6/13	3/13	12/12	9/12	6/12	3/12
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	764,6	797,1	829,2	844,7	819,0	904,9	955,1	969,4
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	476,0	498,9	444,9	470,5	380,1	435,5	473,4	500,5
Tilaukanta yhteensä	1 240,7	1 296,0	1 274,2	1 315,2	1 199,1	1 340,4	1 428,5	1 469,9

Operatiivinen sijoitettu pääoma*)

Milj. e	12/13	9/13	6/13	3/13	12/12	9/12	6/12	3/12
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	283,5	330,0	335,3	321,5	344,8	393,6	352,0	327,8
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	100,6	141,9	136,5	118,8	96,6	114,2	107,0	97,0

Operatiivisen sijoitetun pääoman tuotto*)

viim. 12 kk, %	12/13	9/13	6/13	3/13	12/12	9/12	6/12	3/12
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	11,6	4,9	5,8	9,0	11,0	16,9	20,3	23,4
Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut	19,1	18,0	17,8	23,3	32,5	30,9	39,9	60,2

*) Segmentin sijoitetun pääoman laskennassa on huomioitu vain operatiiviset erät.

3 Tunnusluvut

	12/13	12/12
Liikevaihto, milj. e	2 543,6	2 803,2
Käyttökate, milj. e	70,9	85,3
Käyttökateprosentti, %	2,8	3,0
Liikevoitto, milj. e	49,4	61,1
Liikevoittoprosentti, %	1,9	2,2
Tulos ennen veroja, milj. e	42,8	57,5
% liikevaihdosta	1,7	2,1
Katsauskauden voitto, milj. e	35,5	40,8
% liikevaihdosta	1,4	1,5
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e *	0,28	0,32
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e *	0,28	0,32
Osakekohtainen oma pääoma, e	2,0	3,1
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, milj. e	-6,6	-3,6
Omavaraisuusaste, %	22,2	32,4
Korollinen nettovelka, milj. e	86,5	-9,8
Velkaantumisaste, %	34,6	-2,5
Taseen loppusumma, milj. e	1 274,3	1 339,0
Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen, milj. e	74,2	40,5
Käyttöpääoma, milj. e	46,0	94,0
Bruttoinvestoinnit, milj. e	27,8	16,2
% liikevaihdosta	1,1	0,6
Tilauskanta, milj. e	1 240,7	1 199,1
Henkilöstö keskimäärin	18 071	19 132
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	125 592	n/a
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 595	n/a

* Osakekohtainen tulos tilikaudelta 2012 on laskettu osittaisjakautumisen voimaantumisen mukaista osakemäärää käyttäen.

5 Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Käyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutussaamiset + muut lyhytaikaiset saamiset - osto- ja osatuloutusvelat - muut lyhytaikaiset velat - saadut ennakot - lyhytaikaiset varaukset
Toimialan operatiivinen sijoitettu pääoma =	Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet + liikearvo + osuudet osakkuusyrityksissä + sijoitukset + vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + muut korottomat saamiset *) - varaukset - ostovelat - saadut ennakot - korottomat velat *) *) pl. veroihin, rahoituseriin ja voitonjakoon liittyvät erät
Toimialan operatiivisen sijoitetun pääoman tuotto (%) =	$\frac{\text{Toimialan liikevoitto} + \text{liikevoittoon sisältyvät korot}}{\text{Toimialan operatiivinen sijoitettu pääoma (keskimäärin)}}$
Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velkaantumisaste (%) =	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$
Osakekohtainen tulos (e) =	$\frac{\text{Tilikauden voitto (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana}}$
Osakekohtainen oma pääoma (e) =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$

6 Kauden liikevoittoon vaikuttavat poikkeukselliset erät

Milj. e	10-12/13	7-9/13	4-6/13	1-3/13	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	-1,0	-2,7	-1,4	-2,8	-3,0		-2,8	
Keski-Euroopan kiinteistötekniset palvelut	-0,3	-0,8	-1,4			-0,9		
Konsernipalvelut	-0,1		-0,3					
Yhteensä	-1,4	-3,5	-3,1	-2,8	-3,0	-0,9	-2,8	

Jakautumiseen liittyvät kustannukset olivat yhteensä 1,0 milj. euroa Pohjois-Euroopan kiinteistöteknisissä palveluissa, 0,3 milj. euroa Keski-Euroopan kiinteistöteknisissä palveluissa ja 0,1 milj. euroa konsernipalveluissa loka–joulukuussa 2013.

Jakautumiseen liittyvät kustannukset olivat yhteensä 2,7 milj. euroa Pohjois-Euroopan kiinteistöteknisissä palveluissa ja 0,8 milj. euroa Keski-Euroopan kiinteistöteknisissä palveluissa heinä–syyskuussa 2013.

Vuoden 2013 huhti–kesäkuussa Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut kirjasi uudelleenjärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia eriä 1,4 milj. euroa. Keski-Euroopan kiinteistötekniisten palvelujen liikevoittoa heikensivät HOCHTIEF Service Solutions -yrityskauppaan 1,4 milj. euron projektikustannukset. Konsernipalveluissa jakautumiseen liittyvät kustannukset olivat katsauskaudella 0,3 milj. euroa.

Pohjois-Euroopan kiinteistöteknisissä vuoden 2013 tammi-maaliskuussa kirjattiin sopeuttamiskuluja noin 2,8 milj. euroa.

Pohjois-Euroopan kiinteistötekniset palvelut kirjasi toiminnan uudelleenjärjestelykuluja noin 3 milj. euroa vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä.

Puolassa aloitettiin vuoden 2012 toisella neljänneksellä toiminnan uudelleenjärjestelyt, minkä johdosta Puolan liikearvoon tehtiin 0,9 milj. euron suuruinen alaskirjaus vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä.

Vuoden 2012 huhti–kesäkuussa Pohjois-Euroopan kiinteistötekniisten palvelujen liikevoittoa heikensi 2,8 milj. euron kertaluonteinen kulu, joka liittyy vuonna 2011 valmistuneen asiakasprojektin loppuselvitykseen.

7 Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

Vuonna 2013 ei ole ollut yrityshankintoja eikä myytyjä liiketoimintoja.

8 Rahoitusriskien hallinta

Caverion – konsernin pääasialliset rahoitusriskit ovat maksuvalmiusriski, luottoriski ja markkinariski, kuten valuutta- ja korkoriski. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet ja periaatteet on määritelty konsernin hallituksen hyväksymässä rahoituspolitiikassa. Rahoitusriskien hallinnan käytännön toteutuksesta vastaa konsernin rahoitusosasto yhdessä liiketoimintayksiköiden ja tytäryhtiöiden kanssa.

Korkoriskin hallinnoimiseksi konsernin hallitus on määritellyt konsernin nettovelan (pois lukien kassa) keskimääräiselle korkosidonnaisuusajalle tavoitteeksi 18 kuukautta. Konsernin rahoitusjohtajan päätöksellä tästä tavoitteesta voidaan poiketa +/- 12 kuukautta. Konsernin nettovelan (pois lukien kassa) keskimääräinen korkosidonnaisuusaika tarkasteluhetkellä oli 9,0 kuukautta.

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on ylläpitää optimaalista pääomarakennetta, saavuttaa mahdollisimman korkea sitoutuneen pääoman tuotto sekä minimoida pääoman kustannukset konsernin rahoituspolitiikassa määriteltyjen periaatteiden ja limiittien puitteissa. Pääomarakenteeseen vaikutetaan ensisijaisesti ohjaamalla investointeja ja liiketoimintaan sitoutuvan käyttöpääoman määrää.

9 Rahoitusvarat ja -velat

Ne rahoitusvarat ja -velat, joiden kirjanpitoarvot eivät vastaa käypiä arvoja on esitetty alla olevassa taulukossa.

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
Milj. e	Tasearvo	Käypä arvo	Tasearvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat				
Lainat rahoituslaitoksilta	138,1	139,5	63,5	56,3
Eläkelainat	8,0	7,7	10,0	9,2
Muut lainat	1,2	1,2	1,6	1,6
Rahoitusleasingvelat	1,2	1,3	0,5	0,5

Pitkäaikaisten lainojen käyvät arvot pohjautuvat diskontattuihin rahavirtoihin. Diskonttaus korkona on käytetty korkoa, jolla konserni saisi vastaavaa ulkoista lainaa tilinpäätöshetkellä ja se muodostuu riskittömästä markkinakorosta, johon on lisätty yrityskohtainen, maturiteetin mukainen riskipreemio.

Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen osalta kirjanpitoarvot ovat kohtuullisen hyviä arvioita käyvistä arvoista.

Käypien arvojen hierarkia

Konserni luokittelee käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja velat käypien arvojen hierarkian eri tasoille seuraavasti:

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Taso 2: Käyvät arvot perustuvat merkittävilta osin muihin syöttötietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin, mutta jotka ovat todettavissa joko suoraan tai epäsuorasti hintana tai hinnoista johdettuna.

Taso 3: Käyvät arvot perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon.

Seuraavassa taulukossa on esitetty käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat ja luokiteltuna käypien arvojen hierarkian eri tasoille:

Varat 31.12.2013				
Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Myytavissä olevat sijoitukset	0,6		1,4	2,0
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,1		0,1
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)				
Varat yhteensä	0,6	0,1	1,4	2,1
Velat 31.12.2013				
Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,8		0,8
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)		0,1		0,1
Velat yhteensä		0,9		0,9

Varat 31.12.2012				
Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Myytävikissä olevat sijoitukset	0,6		1,9	2,5
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)				
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)				
Varat yhteensä	0,6		1,9	2,5
Velat 31.12.2012				
Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,5		0,5
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)		0,2		0,2
Velat yhteensä		0,7		0,7

Tarkastelujakson aikana ei ole tapahtunut siirtoja käyvän arvon hierarkian eri tasojen välillä.

Tasolle 2 luokiteltujen johdannaissopimusten käyvät arvot on määritetty seuraavasti: Valuuttatermiinisopimusten käyvät arvot on määritetty käyttäen tilinpäätöspäivän noteerattuja termiinkursseja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritetty tulevien rahavirtojen nykyarvon perusteella.

Tasolle 3 luokitellut myytävissä olevat sijoitukset ovat noteeraamattomia osakkeita ja ne on arvostettu hankintahintaan vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla tai meklarilta saatuihin hintoihin, koska niiden käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä.

Muutokset tasolle 3 luokitelluissa erissä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Milj. e	Varat 31.12.2013	Velat 31.12.2013	Varat 31.12.2012	Velat 31.12.2012
Avaava tasearvo	1,9		2,3	
Siirrot tasoon / tasolta 3				
Ostot ja myynnit	-0,1			
Tuloslaskelmaan kirjatut tuotot ja kulut				
Laajaan tuloslaskelmaan kirjatut tuotot ja kulut	-0,3		-0,4	
Päätävä tasearvo	1,4		1,9	

Johdannaissopimukset

NIMELLISARVOT		
Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Korkojohdannaiset	70,0	45,5
Valuuttajohdannaiset	32,9	32,1

KÄYVÄT ARVOT		
Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Korkojohdannaiset		
-positiivinen käypä arvo		
-negatiivinen käypä arvo	-0,1	-0,2
Valuuttajohdannaiset		
-positiivinen käypä arvo	0,1	0,2
-negatiivinen käypä arvo	-0,8	-0,7

Kaikkiin korkojohdannaisiin sovelletaan IAS 39:n mukaista rahavirran suojauslaskentaa. Muihin johdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa.

10 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Omasta puolesta annetut vakuudet		
- Annetut yritysikiinnitykset		0,7
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta	0,2	0,2
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	468,1	557,1
Muut vastuusitoumukset		
- Vuokravastuut	210,4	219,5
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Täten YIT Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi yhtiölle jakautumisessa allokoitun netto-omaisuuden määrään asti niin sanottu toissijainen vastuu ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä syntyneistä YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä veloista. YIT Oyj:n merkittävimpien rahoitusvelkojen velkojat pois lukien sen liikkeeseen laskemien tiettyjen vaihtuvakorkoisten joukkovelkakirjalainojen haltijat luopuivat oikeudestaan vaatia Caverion Oyj:ltä suoritusta toissijaisen vastuun nojalla. YIT Oyj:n tällaisten vaihtuvakorkoisten joukkovelkakirjalainojen nimellisarvo 31.12.2013 oli 94,6 milj. euroa ja niistä erääntyy 83,8 milj. euroa vuonna 2014, 5,4 milj. euroa vuonna 2015 ja 5,4 milj. euroa vuonna 2016. Lisäksi Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakausten määrä joulukuun lopussa oli 389,1 milj. euroa.

11 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Caverion Oyj:n hallitus päätti 27.1.2014, että Caverion-konserni muuttaa ulkoista raportointirakennettaan 1.1.2014 alkaen vastaamaan paremmin yhtiön uutta johtamisrakennetta ja liiketoiminta-alueita. Maantieteellisiin alueisiin perustuvat segmentit (Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut sekä Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut) korvataan yhdellä toiminnallisella segmentillä, joka sisältää myös konsernipalvelut ja muut erät. Huolto- ja kunnossapitoliiiketoimintaa sekä projektiliiketoimintaa on Caverionin perustamisesta lähtien kehitetty vahvasti yli maarajojen. Siksi puhtaasti maantieteellisiin alueisiin perustuvista raportointisegmenteistä luopuminen oli luonnollinen ratkaisu. Ensimmäinen uuden raportointirakenteen mukainen osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2014 julkaistaan 24.4.2014. Raportointirakenteen muutoksella ei ole vaikutusta konsernin strategiaan tavoitteisiin. Samalla Caverion uudistaa tulosohjeistukseen liittyvää terminologiaansa siten, että se kuvastaa tarkemmin uuden yhtiön tapaa arvioida tulevaa taloudellista kehitystensä. Tulosohjeistus tullaan jatkossa antamaan sanallisesti liikevaihdon ja kannattavuuden osalta. Vuoden 2014 tuloskehitystä tullaan poikkeuksellisesti arvioimaan myös absoluuttisin luvuin, johtuen vertailukauden poikkeuksellisuudesta.

Caverion tiedotti 20.1.2014, että Caverion Oyj:n hallitus on valinnut Fredrik Strandin Caverionin uudeksi toimitusjohtajaksi. Hän ottaa tehtävän vastaan vuoden 2014 toisen neljänneksen aikana. Strand työskentelee tällä hetkellä toimitusjohtajana Sodexolla vastaten yhtiön Pohjoismaiden liiketoiminnoista. Ruotsin kansalainen Fredrik Strand on toiminut nykyisessä tehtävässään vuodesta 2009. Vuosina 1989-2009 hän työskenteli Ericssonilla useissa johtotehtävissä. Tänä aikana hän mm. johti Ericssonin globaalia palveluliiketoimintaa ja sen kehittämistä sekä vastasi Latinalaisen Amerikan ja Yhdysvaltojen palveluliiketoiminnasta. Caverionin nykyinen toimitusjohtaja Juhani Pitkäkoski jatkaa tehtävässään siihen saakka kunnes Fredrik Strand ottaa tehtävän vastaan. Tämän jälkeen Pitkäkoski perehdyttää uuden toimitusjohtajan tehtäväänsä ja tukee Caverionin strategisen kasvuprosessin kehittämistä raportoiden Fredrik Strandille.