



Q1

Osavuosisikatsaus 1-3/2018

Caverion

Caverion Oyj Osavuositiedot 24.4.2018 klo 8.00

Caverion Oyj:n osavuositiedot 1.1.–31.3.2018

Hyvä alku vuodelle – Toiminnan parantaminen alkaa tuottaa tuloksia

1.1.–31.3.2018

- **Liikevaihto:** 526,8 (574,6) milj. euroa.
- **Oikaistu käyttökate:** 10,9 (7,8) milj. euroa eli 2,1 (1,4) prosenttia liikevaihdosta.
- **Käyttökate:** 9,9 (-2,0) milj. euroa eli 1,9 (-0,3) prosenttia liikevaihdosta.
- **Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 19,8 (-12,1) milj. euroa.
- **Kassakonversio (rullaava 12 kk):** 148,2 (n.a) prosenttia.
- **Nettovelat/Käyttökate*:** 1,8x (3,7x).
- **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,01 (-0,08) euroa osakkeelta.

Suluissa esitetyt luvut ovat edellisvuoden vastaavan kauden lukuja, ellei toisin ole mainittu.

* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

AVAINLUVUT

Milj. e	1–3/18	1–3/17	Muutos	1–12/17
Tilauskanta	1 540,0	1 543,5	-0,2 %	1 491,0
Liikevaihto	526,8	574,6	-8,3 %	2 275,8
Oikaistu käyttökate	10,9	7,8	40,9 %	25,8
Oikaistu käyttökateprosentti, %	2,1	1,4		1,1
Käyttökate	9,9	-2,0		3,8
Käyttökateprosentti, %	1,9	-0,3		0,2
Liikevoitto	3,4	-9,6		-26,6
Liikevoittoprosentti, %	0,7	-1,7		-1,2
Tilikauden tulos	2,2	-9,5		-27,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	-0,08		-0,24
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	19,8	-12,1		-8,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	148,2	n.a.		n.a.
Käyttöpääoma	-41,4	-21,3	-94,7 %	-30,8
Korollinen nettovelka	47,2	164,9	-71,4 %	64,0
Nettovelat/Käyttökate*	1,8	3,7		2,9
Velkaantumisaste, %	19,4	106,4		27,2
Omavaraisuusaste, %	27,7	16,7		25,8
Henkilöstö kauden lopussa	15 687	16 679	-5,9 %	16 216

* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja:

”Markkinatilanne kiinteistötekniikassa palveluissa on säilynyt hyvänä, ja vuosi 2018 on alkanut odotustemme mukaisesti. Strategiamme toteutus ”Kuntoon”-vaiheessa alkaa tuottaa tuloksia. Vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä oikaistu käyttökateemme parani 10,9 (7,8) milj. euroon ja käyttökateemme 9,9 (-2,0) milj. euroon. Taloudellinen asemamme vahvistui. Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja kääntyi vahvasti positiiviseksi ja parani 19,8 (-12,1) milj. euroon. Lisäksi kassakonversiomme oli 148,2 prosenttia ja nettovelat/Käyttökate parani tasolle 1,8x laskettuna lainapankkiemme kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Jatkoimme valikoivaa lähestymistapaamme Projektit-liiketoiminnassamme ja Palvelut-liiketoimintamme vahvistamista. Liikevaihto laski odotusten mukaisesti. On huomionarvoista, että liikevaihtoon vaikuttivat myös negatiiviset valuuttakurssivaihtelut, pääsiäisen ajoitus ja Krantzin liiketoimintamme myynti vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä. Uudet tilaukset olivat hyvällä tasolla. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto laski 1,4 prosenttia ja Projektit-liiketoiminnan liikevaihto 15,7 prosenttia. Paikallisissa valuutoissa mitattuna Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi kuitenkin 1,4 prosenttia. Sekä Projektit- että Palvelut-liiketoimintayksikkö paransivat suoritustaan. Projektiliiketoiminnassa ei ollut lainkaan olennaisia ensimmäisen vuosineljänneksemme

tulosta heikentäviä alaskirjauksia. Vaikka meillä on edelleen jäljellä tiettyjä projektiriskejä, odotan Projektit-liiketoiminnan parantavan merkittävästi tulostaan vuonna 2018.

Divisioonat edistyivät myös kaiken kaikkiaan hyvin. Kaikki divisioonat, joilla oli merkittäviä ongelmia vuonna 2017 (Ruotsi, Saksa ja Teollisuuden ratkaisut), paransivat kannattavuuttaan ja kassavirtaansa ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Saksassa suoritus oli kuitenkin edelleen kaukana tyydyttävästä. Useimmissa muissa divisioonissa kehitys oli myönteistä. Suomi, Norja ja Itävalta tekivät edelleen hyvää tulosta ja Tanska paransi suoristustaan selvästi.

Toimintamme kehittämisessä keskeistä oli "Huippusuoritus kaikilla tasoilla" –painopisteemme (Must-Win) toteutus. Jatkoimme suorituksen johtamisen ohjelman ja sen neljän osa-alueen läpivientiä Palveluissa, Projekteissa, hankinnoissa ja materiaalogistiikassa sekä kiinteissä kuluissa. Ohjelman päätavoitteena on parantaa olennaisesti toiminnallista tehokkuuttamme, asiakaslähtöisyyttämme, ketteryyttämme ja hallintajärjestelmiemme systemaattisuutta painottuen toiminnallisiin yksiköihin.

Jatkoimme samanaikaisesti "Parhaat ratkaisut" –painopisteemme edelleenkehittämistä kasvattamalla resurssointia palvelutarjontamme ja uusien digitaalisten palveluidemme vahvistamiseksi. Tätä ohjelmaa edistetään usealla eri painopistealueella vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Lisäksi jatkoimme "Erinomainen asiakaskokemus" – ja "Voittajajoukkue" -painopisteidemme toteuttamista.

Kun arvioi eteenpäin vuotta 2018, markkinaympäristö säilyy edelleen suotuisana. Asiakastyytyväisyytemme on parantunut ja henkilöstömme saa hyvää palautetta osaamisestaan ja palveluasenteestaan. Tämä puolestaan on johtanut parempilaatuisiin uusiin tilauksiin. Lisäksi uudistunut johtoryhmämme on osoittanut merkittävää sitoutumistaan Caverioniin tekemällä huomattavan sijoituksen yhtiön osakkeisiin. Kaikki tämä luo hyvän perustan kannattavuutemme edelleen parantamiselle."

NÄKYMÄT VUODELLE 2018

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

Toimialan megatrendit, kuten lisääntynyt teknologian käyttö rakennetuissa ympäristöissä, energiatehokkuutta koskevat vaatimukset ja lisääntyvä digitalisoituminen ja automaatio sekä kaupungistuminen, luovat edelleen kysyntää Caverionin palveluille ja ratkaisuille tulevina vuosina.

Palvelut

Palveluiden taustalla olevan kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana. Rakennuksissa olevan teknologian lisääntyessä uusien palvelujen ja digitaalisten ratkaisuiden tarpeen ja elinkaariratkaisujen kysynnän odotetaan lisääntyvän. Asiakkaiden keskittyminen omaan ydintoimintaansa tarjoaa edelleen Caverionille mahdollisuuksia ylläpidon sekä huollon ja kunnossapidon ulkoistuksissa erityisesti julkishallinnossa, teollisuudessa ja energiasektorilla.

Projektit

Projektien markkinoiden odotetaan pysyvän hyvinä. Hyvän kysynnän odotetaan jatkuvan sekä julkisella että yksityisellä sektorilla. Hintakilpailun odotetaan kuitenkin pysyvän tiukkana. Alhaisen korkotason ja rahoituksen saatavuuden odotetaan tukevan investointeja. Talotekniikan suunnittelua ja toteutusta sisältävien kokonaistoimitusten kysynnän odotetaan kehittyvän suotuisasti suurissa ja teknisesti vaativissa projekteissa. Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö ovat merkittäviä markkinoiden kehitystä tukevia tekijöitä.

Muutoksia ulkoiseen taloudelliseen raportointiin vuonna 2018

Caverion otti käyttöön uuden tavan liiketoimintayksikköjensä liikevaihdon raportoinnissa vuodesta 2018 alkaen. Aikaisemmin Caverion raportoi liikevaihtoa sopimusten luokittelun perusteella seuraavasti: Projektit-liiketoiminta koostui Suuret projektit – ja Tekninen asennus –liiketoiminta-alueista ja Palvelut-liiketoiminta koostui Tekninen huolto ja kunnossapito – sekä Managed Services –liiketoiminta-alueista. Vuodesta 2018 alkaen Caverion otti käyttöön liiketoimintayksikkökohtaisen seurannan perustuen tulosityksikkörakenteeseen, jossa kukin tulosityksikkö kuuluu joko Projektit - tai Palvelut-liiketoimintayksikköön. Uusi tulosityksikkörakenne mahdollistaa taloudellisen ohjauksen parantamisen Caverionissa. Caverion antaa uuden liiketoimintayksikkörakenteen vertailuluvut kullekin

vuosineljännekselle tilikaudelta 2017. Uuden luokittelun perusteella Palvelut-liiketoimintayksikkö vastasi 53,1 prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikkö 46,9 prosenttia konsernin liikevaihdosta vuonna 2017, kun taas aikaisemman luokittelun perusteella Palvelut-liiketoiminta vastasi 52,5 prosenttia ja Projektit-liiketoiminta 47,5 prosenttia konsernin liikevaihdosta vuonna 2017. Vertailuluvut on esitetty alla oheisessa taulukossa.

Tulosohjeistus vuodelle 2018

Caverionin tulosohjeistus vuodelle 2018 on muuttumaton: ”Caverion arvioi, että konsernin liikevaihto laskee edellisvuoteen verrattuna vuonna 2018 (2017: 2 275,8 milj. euroa). Caverion arvioi, että konsernin oikaistu käyttökate yli kaksinkertaistuu vuonna 2018 (2017: 25,8 milj. euroa).”

Oikaistu käyttökate = Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä.

Vertailtavuuteen vaikuttavat erät ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyistä kautta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja –tappioita divestoinneista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2018 merkittävät riskiprojektit sisältävät kolme päättynyttä Suurta projektia Teollisuuden ratkaisuihin. Caverion tulee raportoimaan näiden taloudelliset vaikutukset erikseen kohdassa ”Vertailtavuuteen vaikuttavat erät”. Oikaistut käyttökateluvut vuodelle 2017 on laskettu vastaavasti.

Oikaistu käyttökate – Vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	1–3/18	1–3/17	1–12/17
Käyttökate	9,9	-2,0	3,8
Käyttökateprosentti, %	1,9	-0,3	0,2
<i>Käyttökatteeseen vaikuttavat erät</i>			
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista	0,9	9,8	27,1
- Uudelleenjärjestelykulut	0,1		7,3
- Myyntivoitot ja –tappiot divestoinneista			-12,3
Oikaistu käyttökate	10,9	7,8	25,8
Oikaistu käyttökateprosentti, %	2,1	1,4	1,1

Caverion julkisti 21.3.2018 pörssitiedotteella IFRS 15:n vaikutuksilla oikaistut luvut ja oikaistun käyttökateen neljännesvuosittain vuodelle 2017 sekä IFRS 15-luvuilla päivitetyn tulosohjeistuksen vuodelle 2018.

Caverion soveltaa liikevaihtonsa tulosohjeistuksessa seuraavaa ohjeistusterminologiaa.

Positiivinen muutos	Alaraja %	Yläraja %
Kasvaa	0 %	
Negatiivinen muutos	Alaraja %	Yläraja %
Laskee		0 %

Caverion soveltaa oikaistun käyttökateensa tulosohjeistuksessa seuraavaa ohjeistusterminologiaa, jonka lisäksi huomioidaan +/- 2 prosenttiyksikön vaihteluväli esitettyihin rajoihin.

Positiivinen muutos	Alaraja %	Yläraja %
Edellisen vuoden tasolla	-5 %	5 %
Kasvaa	5 %	30 %
Kasvaa merkittävästi	30 %	100 %
Kaksinkertaistuu	100 %	
Negatiivinen muutos	Alaraja %	Yläraja %
Laskee	-30 %	-5 %
Laskee merkittävästi		-30 %

TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Osavuositarkastuksesta järjestetään englanninkielinen tiedotustilaisuus tiistaina 24.4.2018 klo 11 Suomen aikaa Hotelli Glo Kluuvissa (VideoWall-sali), Kluuvikatu 4, 2. kerros, Helsinki. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana lähetyksenä osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat. Tilaisuutta voi seurata myös puhelimitse soittamalla numeroon +358 (0)9 7479 0361 viimeistään klo 10.55 Suomen aikaa. Osallistumiskoodi puhelinkonferenssiin on ”5790356 / Caverion”. Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2018

Puoli- ja osavuositarkastukset julkaistaan 25.7.2018 ja 25.10.2018. Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatietoa on saatavilla Caverionin verkkosivuilta osoitteesta www.caverion.fi/sijoittajat ja IR App -sovelluksesta. Materiaalit voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta IR@caverion.com.

CAVERION OYJ

Lisätietoja antavat:

Martti Ala-Härkönen, talousjohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 737 6633, martti.ala-harkonen@caverion.com

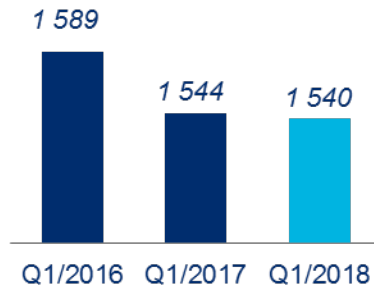
Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

Jakelu: Nasdaq Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, www.caverion.fi

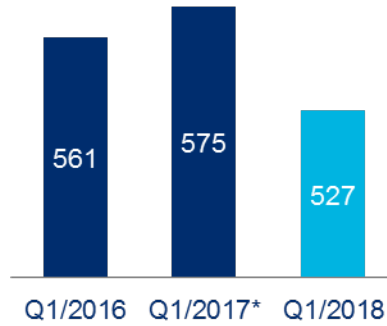
KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Tunnusluvut

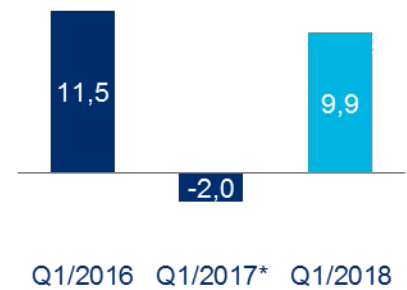
Tilaukanta (milj. e)



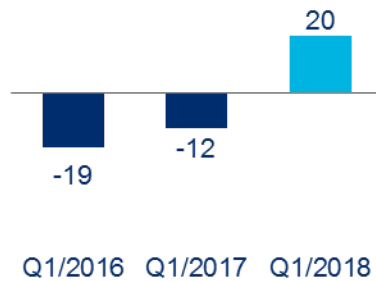
Liikevaihto (milj. e)



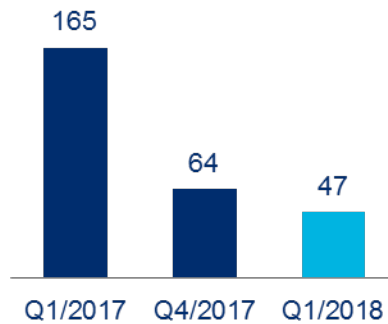
Käyttökate (milj. e)



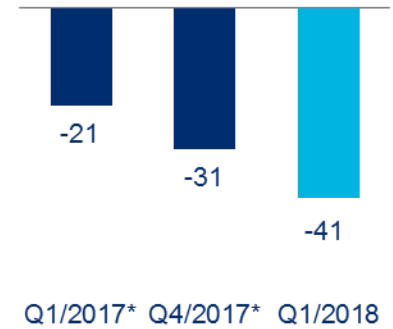
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja (milj. e)



Nettovelka (milj. e)



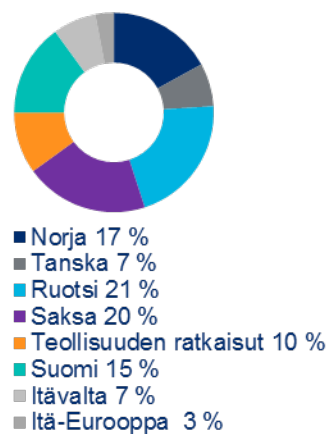
Käyttöpääoma (milj. e)



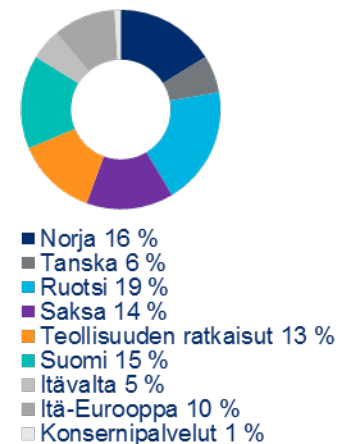
Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin % liikevaihdosta 1-3/2018



Liikevaihto divisioonittain % liikevaihdosta 1-3/2018



Henkilöstö divisioonittain maaliskuun 2018 lopussa



* 2017 luvut IFRS 15-oikaistuja.

Toimintaympäristö vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä

Yleinen markkinatilanne oli koko kauden suhteellisen myönteinen ja vakaa. Kysyntä kehittyi suotuisasti Suomen, Ruotsin ja Saksan markkinoilla. Tanskan ja Norjan markkinoilla yleinen talous- ja kysyntätilanne toipuivat edellisvuodesta julkisen kysynnän tukemana. Teollisuuden ratkaisuiden divisioonassa markkina pysyi vakaana teollisuuden kunnossapitopalveluissa. Itä-Euroopan ja Itävallan divisioonien markkinat säilyivät myös vakaina.

Palvelut

Palveluiden kysyntä jatkui vahvana. Caverionin mahdollisuudet ylläpidon sekä huollon ja kunnossapidon ulkoistuksissa lisääntyivät. Kiinnostus julkisen ja yksityisen sektorin yhteistyöhön (PPP-malli) ja muihin elinkaariratkaisuihin oli hyvä Pohjoismaissa, vaikka tämäntyyppisten sopimusmallien osuus koko markkinasta on edelleen suhteellisen pieni.

Projektit

Projektien markkinat olivat positiiviset koko kauden ajan. Hintakilpailu pysyi kuitenkin tiukkana. Suurten projektien markkinoilla tarjoustoiminta säilyi hyvällä tasolla, samalla kun Caverion jatkoi valikoivaa lähestymistapaansa. Alhainen korkotaso ja rahoituksen saatavuus helpottivat investointeja. Markkinoiden kehitystä tukivat parempaa energiatehokkuutta ja sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö. Joissakin teknisissä järjestelmissä ja tuotteissa oli merkkejä resurssipulasta.

Arvioidut merkittävät riskialueet vuodelle 2018

Viimeisimmän arvion mukaan, vaikka teknisesti jo päätetyissä projekteissa on edelleen joitakin suoritusriskejä jäljellä vuodelle 2018 ja vaikka edelleen noin neljäsosa projektitilauksien projekteista on aloitettu vuonna 2016 tai aikaisemmin, Projektit-liiketoiminnan odotetaan parantavan merkittävästi tulostaan vuonna 2018. Jäljellä olevat projektiiriskit liittyvät pääosin kolmeen päättäneeseen Suureen projektiin Teollisuuden ratkaisuihin. Niiden vaikutukset raportoidaan erikseen kohdassa ”Vertailtavuuteen vaikuttavat erät”. Arvioituihin riskialueisiin sisältyy myös päätös kilpailuoikeustutkimuksesta Saksassa.

Tilaukanta

Konsernin maaliskuun lopun tilaukanta oli 1 540,0 milj. euroa, laskua 0,2 prosenttia edellisvuoden maaliskuun lopusta (1 543,5 milj. euroa). Vertailukelpoinen valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 1,6 prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi edellisvuoden maaliskuun lopusta. Projekteissa tilaukanta laski, mikä oli pääosin seurausta konsernin valikoivammasta lähestymistavasta projektiliiketoiminnassa. Caverion otti käyttöön tiukemman projektien tarjouslupaprosessin vuoden 2016 toisesta vuosineljänneksestä lähtien ja on sulkenut useita heikosti suorituvia projektityksiköitä. Vuoden 2018 ensimmäisellä vuosineljänneksellä Caverion keskittyi edelleen tarjousprosessiin tavoitteenaan parantaa projektikatteita erityisesti uusissa Projektit-liiketoiminnan tilauksissa.

Liikevaihto

Tammi–maaliskuun liikevaihto oli 526,8 (574,6) milj. euroa. Liikevaihto laski 8,3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Liikevaihtoon vaikuttivat negatiiviset valuuttakurssivaihtelut pääasiaisen ajoitus ja Krantzin liiketoiminnan myynti vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä. Konsernin valikoivammalla projektiliiketoiminnan lähestymistavalla oli myös heikentävä vaikutus kehitykseen.

Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 539,4 milj. euroa eli laski 6,1 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Ruotsin kruunun muutosten vaikutus oli -5,6 milj. euroa, Norjan kruunun -6,5 milj. euroa ja Venäjän ruplan -0,7 milj. euroa.

Liikevaihto kasvoi Itävallassa ja Tanskassa, mutta laski muissa divisioonissa. Saksan liikevaihto vuonna 2018 ei ole täysin vertailukelpoinen edellisvuoteen, sillä Caverion myi Krantz-tuotemerkin alaisen tuoteliiketoimintansa Saksassa vuonna 2017. Krantzin tuoteliiketoiminnan liikevaihto oli noin 45 miljoonaa euroa vuonna 2017.

Konserni otti käyttöön uudet IFRS 15:n mukaiset laskentaperiaatteet liikevaihdon tuloutukselle 1.1.2018 alkaen. IFRS 15 -standardi edellyttää muuttuvan kauppahinnan osuuden tulouttamista ainoastaan siinä määrin kuin on erittäin todennäköistä, ettei tuloutusta tarvitse peruuttaa. Aikaisempien tuloutusstandardien mukaisesti muuttuva kauppahinta tuloutettiin, kun sen toteutuminen arvioitiin todennäköiseksi. Näin ollen liikevaihtoa tuloutetaan

muuttuvan kauppahinnan osalta IFRS 15:n mukaan varovaisemmin kuin aikaisempien tuloutusstandardien perusteella. Caverion julkisti 21.3.2018 erillisellä pörsstitiedotteella IFRS 15:n vaikutuksilla oikaistut lukunsa.

Caverion otti käyttöön uuden tavan liiketoimintayksikköjensä liikevaihdon raportoinnissa vuodesta 2018 alkaen. Aikaisemmin Caverion raportoi liikevaihtoa sopimusten luokittelun perusteella seuraavasti: Projektit-liiketoiminta koostui Suuret projektit – ja Tekninen asennus –liiketoiminta-alueista ja Palvelut-liiketoiminta koostui Tekninen huolto ja kunnossapito – sekä Managed Services –liiketoiminta-alueista. Vuodesta 2018 alkaen Caverion otti käyttöön liiketoimintayksikkökohtaisen seurannan perustuen tulosityksikkörakenteeseen, jossa kukin tulosityksikkö kuuluu joko Projektit - tai Palvelut-liiketoimintayksikköön. Uusi tulosityksikkörakenne mahdollistaa taloudellisen ohjauksen parantamisen Caverionissa. Caverion antaa uuden liiketoimintayksikkörakenteen vertailuluvut kullekin vuosineljännekselle tilikaudelta 2017. Uuden luokittelun perusteella Palvelut-liiketoimintayksikkö vastasi 53,1 prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikkö 46,9 prosenttia konsernin liikevaihdosta vuonna 2017, kun taas aikaisemman luokittelun perusteella Palvelut-liiketoiminta vastasi 52,5 prosenttia ja Projektit-liiketoiminta 47,5 prosenttia konsernin liikevaihdosta vuonna 2017.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 292,9 (297,0) milj. euroa tammi–maaliskuussa eli laski 1,4 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta. Paikallisissa valuutoissa mitattuna Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi kuitenkin 1,4 prosenttia. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 233,9 (277,6) milj. euroa tammi–maaliskuussa eli laski 15,7 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta seurauksena valikoivammasta tarjoustoiminnasta. Suurten projektien liikevaihto laski tätäkin enemmän.

Tammi–maaliskuussa Palvelut-liiketoimintayksikkö vastasi 55,6 (51,7) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikkö 44,4 (48,3) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	1–3/	%	1–3/	%	Muutos	1–12/	%
	2018		2017			2017	
	Oikaistu					Oikaistu	
Norja	90,2	17 %	100,1	17 %	-10 %	367,0	16 %
Tanska	35,4	7 %	32,2	6 %	10 %	142,7	6 %
Ruotsi	113,0	21 %	130,6	23 %	-13 %	492,2	22 %
Saksa	106,5	20 %	110,6	19 %	-4 %	468,6	21 %
Teollisuuden ratkaisut	50,9	10 %	66,7	12 %	-24 %	248,3	11 %
Suomi	77,9	15 %	82,6	14 %	-6 %	317,3	14 %
Itävalta	36,8	7 %	34,3	6 %	7 %	161,9	7 %
Itä-Eurooppa	16,1	3 %	17,8	3 %	-10 %	77,8	3 %
Konserni yhteensä	526,8	100 %	574,6	100 %	-8 %	2 275,8	100 %
<i>Palvelut-liiketoimintayksikkö</i>	292,9	56 %	297,0	52 %	-1 %	1 209,0	53 %
<i>Projektit-liiketoimintayksikkö</i>	233,9	44 %	277,6	48 %	-16 %	1 066,8	47 %

Kannattavuus

Käyttökate

Oikaistu käyttökate oli 10,9 (7,8) milj. euroa eli 2,1 (1,4) prosenttia liikevaihdosta tammi–maaliskuussa. Tammi–maaliskuun käyttökate oli 9,9 (-2,0) milj. euroa eli 1,9 (-0,3) prosenttia liikevaihdosta.

Divisioonat edistyivät myös kaiken kaikkiaan hyvin. Kaikki divisioonat, joilla oli merkittäviä ongelmia vuonna 2017 (Ruotsi, Saksa ja Teollisuuden ratkaisut), paransivat kannattavuuttaan ja kassavirtaansa ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Saksassa suoritus oli kuitenkin edelleen kaukana tyydyttävästä. Useimmissa muissa divisioonissa kehitys oli myönteistä. Suomi, Norja ja Itävalta tekivät edelleen hyvää tulosta, Tanska paransi suoristustaan selvästi ja Itä-Eurooppa näytti parannusta useimmilla alueilla. Saksan tulos vuonna 2018 ei ole täysin vertailukelpoinen edellisvuoteen, sillä Caverion myi Krantz-tuotemerkin alaisen tuoteliiketoimintansa Saksassa STEAG Energy Services GmbH:lle vuoden 2017 lopulla. Sekä Projektit- että Palvelut-liiketoimintayksikkö paransivat suoritustaan.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 129,4 (164,4) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut 95,3 (101,2) milj. euroon tammi–maaliskuussa. Henkilöstökulut laskivat 7,1 prosenttia ja liiketoiminnan muut kulut 1,1 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Tammi–maaliskuun henkilöstökulut olivat yhteensä 228,0 (245,4) milj. euroa. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 65,2 (65,9) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 1,0 (0,3) milj. euroa. Konsernin ulkoiset asianajokulut liittyen kolmeen Teollisuuden ratkaisujen erikseen raportoituun projektiin olivat 0,9 milj. euroa tammi–maaliskuussa. Konsernin Saksaan liittyvät uudelleenjärjestelykulut olivat 0,1 milj. euroa.

Käyttökate on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu käyttökate = Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyistä kautta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja –tappioita divestoinneista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2018 merkittävät riskiprojektit sisältävät kolme päättyntä Suurta projektia Teollisuuden ratkaisuisissa.

Liikevoitto

Tammi–maaliskuussa liikevoitto oli 3,4 (-9,6) milj. euroa eli 0,7 (-1,7) prosenttia liikevaihdosta.

Poistot ja arvonalentumiset tammi–maaliskuussa olivat 6,5 (7,6) milj. euroa, josta 0,5 (0,7) milj. euroa oli yrityskauppoihin liittyviä kohdistettuja aineettomia hyödykkeitä ja 6,0 (6,9) milj. euroa muita poistoja ja arvonalentumisia, joista suurin osa liittyi tietotekniikkaan.

Muut liikevoittoon vaikuttavat tekijät on esitetty tarkemmin kohdassa käyttökate.

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 2,7 (-10,8) milj. euroa, tilikauden tulos 2,2 (-9,5) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,01 (-0,08) euroa tammi–maaliskuussa. Nettorahoituskulut olivat -0,8 (-1,2) milj. euroa tammi–maaliskuussa.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 19,6 (12,4) prosenttia tammi–maaliskuussa.

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin olivat tammi–maaliskuussa 4,2 (5,0) milj. euroa eli 0,8 (0,9) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 3,4 (4,2) milj. euroa tammi–maaliskuussa. Tietotekniikkainvestoinnit liittyivät pääasiassa yhteisen IT-infran ja yhteisten alustojen rakentamiseen, data-keskuksen konsolidointiin sekä yhteisen toiminnanohjausjärjestelmän toteuttamiseen. Myös IT-järjestelmiä ja mobiililyökaluja kehitettiin Konsernin sisäisten prosessien ja tehokkuuden parantamiseksi jatkossa. Muut investoinnit olivat 0,8 (0,8) milj. euroa.

Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja kääntyi selvästi positiiviseksi ja parani 19,8 (-12,1) milj. euroon tammi–maaliskuussa. Kassakonversio oli 148,2 prosenttia. Operatiivinen kassavirta parani kaikissa divisioonissa seurauksena paremmasta kannattavuudesta ja parantuneesta käyttöpääoman hallinnasta. Konsernin vapaa kassavirta parani 12,2 (-18,5) milj. euroon.

Konsernin käyttöpääoma parani -41,4 (-21,3) milj. euroon maaliskuun lopussa. Käyttöpääoma parani myös joulukuun 2017 lopun -30,8 milj. euron tasolta. Osatuloutussaamisten määrä laski 240,4 (268,3) milj. euroon ja myyntisaamisten määrä 269,9 (298,6) milj. euroon maaliskuun lopussa. Vanhoissa eräänntyneissä myyntisaamisissa oli myös hyvää kehitystä. Maaliskuun lopussa tietyt riskiprojektit sitoivat edelleen käyttöpääomaa pääosin Teollisuuden ratkaisujen ja Saksan divisioonissa.

Caverionin rahavarat olivat maaliskuun lopussa 37,2 (24,7) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla on nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat olivat 84,4 (189,6) milj. euroa maaliskuun lopussa, ja keskiporkko suojausten jälkeen oli 2,7 prosenttia. Noin 83 prosenttia lainoista on pankeilta ja noin 14 prosenttia vakuutusyhtiöiltä. Yhteensä 30,1 milj. euroa korollisesta velasta erääntyy maksettavaksi seuraavien 12 kuukauden aikana. Konsernin nettovelka oli 47,2 (164,9) milj. euroa maaliskuun lopussa. Velkaantumisaste oli maaliskuun lopussa 19,4 (106,4) prosenttia ja omavaraisuusaste 27,7 (16,7) prosenttia.

Caverion Oyj laski 9.6.2017 liikkeeseen 100 miljoonan euron hybridilainan, jota käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökateen (EBITDA) suhdeluukuun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Maaliskuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökateen suhdeluku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli 1,8x.

Muutoksia ulkoiseen taloudelliseen raportointiin vuonna 2018

Caverion otti käyttöön uuden tavan liiketoimintayksikköjensä liikevaihdon raportoinnissa vuodesta 2018 alkaen. Aikaisemmin Caverion raportoi liikevaihtoa sopimusten luokittelun perusteella seuraavasti: Projektit-liiketoiminta koostui Suuret projektit – ja Tekninen asennus –liiketoiminta-alueista ja Palvelut-liiketoiminta koostui Tekninen huolto ja kunnossapito – sekä Managed Services –liiketoiminta-alueista. Vuodesta 2018 alkaen Caverion otti käyttöön liiketoimintayksikkökohtaisen seurannan perustuen tulosityksikkörakenteeseen, jossa kukin tulosityksikkö kuuluu joko Projektit - tai Palvelut-liiketoimintayksikköön. Uusi tulosityksikkörakenne mahdollistaa taloudellisen ohjauksen parantamisen Caverionissa. Caverion antaa uuden liiketoimintayksikkörakenteen vertailuluvut kullekin vuosineljännekselle tilikaudelta 2017. Uuden luokittelun perusteella Palvelut-liiketoimintayksikkö vastasi 53,1 prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikkö 46,9 prosenttia konsernin liikevaihdosta vuonna 2017, kun taas aikaisemman luokittelun perusteella Palvelut-liiketoiminta vastasi 52,5 prosenttia ja Projektit-liiketoiminta 47,5 prosenttia konsernin liikevaihdosta vuonna 2017. Vertailuluvut on esitetty alla olevassa taulukossa.

LIKEVAIHTO LIKETOIMINTAYKSIKÖJAKAUMAN PERUSTEELLA

	1–3/ 2017	4-6/ 2017	7-9/ 2017	10-12/ 2017	1–12/ 2017	%
<i>Palvelut-liiketoimintayksikkö</i>	297,0	290,8	284,0	337,2	1 209,0	53 %
<i>Projektit-liiketoimintayksikkö</i>	277,6	272,5	261,6	255,1	1 066,8	47 %

AIKAISEMMIN RAPORTOITU LIKEVAIHTO LIKETOIMINTA-ALUEJAKAUMAN PERUSTEELLA

	1–3/ 2017	4-6/ 2017	7-9/ 2017	10-12/ 2017	1–12/ 2017	%
<i>Palvelut-liiketoiminta</i>	292,7	289,3	279,8	333,4	1 195,2	53 %
- Tekninen huolto ja kunnossapito	208,7	208,3	197,0	236,5	850,5	37 %
- Managed Services	84,1	80,9	82,8	96,9	344,6	15 %
<i>Projektit-liiketoiminta</i>	281,9	274,1	265,8	258,9	1 080,6	47 %
- Tekninen asennus	177,3	184,3	177,3	177,3	716,2	31 %
- Suuret projektit	104,6	89,7	88,5	81,6	364,5	16 %

Caverion tiedotti pörssitiedotteella 6.11.2017 uudistavansa divisioonarakennettaan eriyttämällä Tanska-Norjan divisioonansa toiminnat kahdeksi erilliseksi Tanskan ja Norjan divisioonaksi. Muutokset astuivat voimaan 1.1.2018 alkaen.

Saksan liikevaihto ja tulos vuonna 2018 eivät ole täysin vertailukelpoisia edellisvuoteen sillä Caverion myi Krantz-tuotemerkin alaisen tuoteliiketoimintansa Saksassa STEAG Energy Services GmbH:lle vuoden 2017 lopulla. Kauppa astui voimaan 31.12.2017. Krantzin palveluksessa oli noin 230 työntekijää ja sen liikevaihto oli noin 45 miljoonaa euroa vuonna 2017. Divestoinnin myyntivoitto raportoitiin vuoden 2017 liiketoiminnan muissa tuotoissa ja se oli 12,3 milj. euroa.

Konserni otti käyttöön uudet IFRS 15:n mukaiset laskentaperiaatteet liikevaihdon tuloutukselle 1.1.2018 alkaen. IFRS 15 -standardi edellyttää muuttuvan kauppahinnan osuuden tulouttamista ainoastaan siinä määrin kuin on erittäin todennäköistä, ettei tuloutusta tarvitse peruuttaa. Aikaisempien tuloutusstandardien mukaisesti muuttuva kauppahinta tuloutettiin, kun sen toteutuminen arvioitiin todennäköiseksi. Näin ollen liikevaihtoa tuloutetaan muuttuvan kauppahinnan osalta IFRS 15:n mukaan varovaisemmin kuin aikaisempien tuloutusstandardien perusteella. Caverion julkisti 21.3.2018 erillisellä pörssitiedotteella IFRS 15:n vaikutuksilla oikaistut lukunsa ja oikaistun käyttökatteen neljännesvuosittain vuodelle 2017 sekä IFRS 15-luvuilla päivitetyn tulosohjeistuksensa vuodelle 2018.

IFRS 15 -laskentaperiaatteiden käyttöönotolla oli liikevaihtoon -7,0 milj. euron negatiivinen vaikutus ja käyttökatteeseen ja liikevoittoon -7,3 milj. euron negatiivinen vaikutus tilikaudella 2017. Konsernin omavaraisuusaste laski 27,9 prosentista 25,8 prosenttiin ja velkaantumisaste nousi 24,4 prosentista 27,2 prosenttiin 31. joulukuuta 2017. Negatiivinen vaikutus konsernin kertyneisiin voittovaroihin oli 27,2 milj. euroa 31. joulukuuta 2017. Lisätietoja on esitetty taulukko-osassa kohdassa ”IFRS 15 oikaistut luvut”.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	3/18	3/17	Muutos	12/17
Ruotsi	3 052	3 434	-11 %	3 150
Norja	2 452	2 497	-2 %	2 486
Suomi	2 415	2 470	-2 %	2 444
Saksa	2 239	2 451	-9 %	2 453
Teollisuuden ratkaisut	1 985	2 072	-4 %	2 023
Itä-Eurooppa	1 642	1 858	-12 %	1 754
Tanska	964	990	-3 %	952
Itävalta	830	794	5 %	840
Konsernipalvelut	108	113	-4 %	114
Konserni yhteensä	15 687	16 679	-6 %	16 216

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 15 916 (16 792) työntekijää tammi–maaliskuussa 2018. Maaliskuun 2018 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 15 687 (16 679). Tammi–maaliskuun henkilöstökulut olivat 228,0 (245,4) milj. euroa.

Vuonna 2016 ja 2017 toteutettujen saneeraustoimenpiteiden vaikutukset ovat selvästi havaittavissa. Vuoden 2018 alussa uusia resursseja tarvittiin täyttämään kriittisiä osaamisalueita. Caverion jatkoi harjoittelijoiden palkkaamista ja kasvattamista asiantuntijoiksi. Erityishuomiota kiinnitettiin edelleen projektijohtamiseen ja johtamistaitojen vahvistamiseen. Divisioonissa jatkettiin kehitystoimenpiteitä, jotta resurssien tarjonta saadaan sovitettua vastaamaan paremmin liiketoiminnan tarpeita.

Useita koko konsernin laajuisia kehittämishankkeita jatkettiin, kuten projektijohtamisen kyvykkyuden vahvistaminen. Ruotsissa jatkettiin lisätoimenpiteitä suorituksen ja käyttöasteen parantamiseksi. Avainosaaja- ja seuraajasuunnittelu sekä harmonisoitujen tehtävärakenteiden ja henkilöstöprosessien käyttöönotto jatkuivat. Työntekijöiden hyvinvointi oli keskeinen alue, ja koko konsernin kattavaa työturvallisuusohjelmaa vietiin eteenpäin. Maaliskuun lopun tapaturmataajuus laski 13 prosenttia edellisvuodesta ja oli 5,4 (6,2).

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Caverion altistuu toiminnassaan erilaisille strategisille, toiminnallisille, poliittisille, markkina-, asiakas- sekä muille riskeille. Markkinaympäristö on tällä hetkellä positiivinen Caverionin kannalta tärkeillä markkinoilla, mutta siinä saattaa aina tapahtua odottamattomia muutoksia, joilla voi olla vaikutusta myös Caverioniin.

Caverionille tyypilliset operatiiviset riskit liittyvät sen Palvelut- ja Projektit-liiketoimintaan. Näitä ovat muun muassa tarjouksiin (esim. laskentaan ja hinnoitteluun), sopimusehtoihin, yhteishankkeisiin, aliurakointiin, hankintaan ja materiaalien hintoihin, osaavan henkilöstön saatavuuteen sekä projektinhallintaan liittyvät riskit. Näiden riskien hallitsemiseksi on otettu käyttöön riskienarviointi ja -tarkastusprosessit niin myynti- kuin toteutusvaiheessa, ja riskivaroja on lisätty. Ottaen huomioon projektiliiketoimintaan liittyvät erityiset riskit, konserniin perustettiin vuoden 2017 alussa Projektit-liiketoimintayksikkö, joka keskittyy projektien riskienhallinnan parantamiseen

kokonaisuutena, projektiportfolion ohjaamiseen sekä projektinhallinnan osaamisen parantamiseen. Kaikista näistä toimenpiteistä huolimatta on olemassa riski, että jotkut projektiriskit toteutuvat, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti Caverionin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Projektien riskiarviointi on yhtiössä osa projektihallinnan standardiprosessia ja on mahdollista, että riskejä saatetaan havaita tällä hetkellä meneillään olevissa sekä uusissa projekteissa.

Vaikka parannettuja projektikontrolleja on otettu käyttöön, on mahdollista, että jotkut riskeistä saattavat toteutua, mikä voisi johtaa projektien alaskirjauksiin, varauksiin, riitaisuuksiin tai oikeudenkäynteihin. Caverion on tehnyt suuren määrän projektien alaskirjauksia vuosina 2016-2017, mutta on edelleen mahdollista, että näissä tai uusissa projekteissa voi ilmetä riskejä.

Konsernipolitiikan mukaisesti luottotappio tai luottotappiovaraukset kirjataan saamisista, kun on ilmeistä, ettei niistä saada suoritusta. Luottotappioksi kirjaamisessa noudatetaan 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. Caverion tekee jatkuvasti projektiportfolionsa osatuloutus- ja myyntisaamisiin liittyviä riskiarvioita. Yhtiöllä on tiettyjä yksittäisiä suurehkoja saamia, joiden neuvottelemiseksi ja perimiseksi yhtiö jatkaa toimenpiteitään. Tunnistetuissa saamisissa on edelleen riskiä ja ei voida poissulkea, että myös muihin saamisiin liittyy riskiä.

Ottaen huomioon Caverionin liiketoiminnan luonne, konserniyhtiöt ovat osallisina riitaisuuksissa ja oikeusprosesseissa useissa projekteissa. Nämä riitaisuudet ja oikeusprosessit ovat tyypillisesti Caverionia kohtaan esitettyjä vaateita, jotka koskevat väitettyjä virheellisiä suorituksia ja viivästyneitä toimituksia. Joissakin tapauksissa Caverionin periessä saamia tällä saattaa johtaa riitaisuuksiin ja oikeusprosesseihin. On riski, että asiakas esittää näissä prosesseissa vastakanteita. Vaateiden, riitaisuuksien ja oikeusprosessien lopputulemaa on vaikea arvioida. Alaskirjauksia ja varauksia tehdään soveltuvien kirjanpitosäännösten mukaisesti.

Saksassa tutkitaan edelleen kilpailuoikeudellisten sääntöjen rikkomuksia teknisten palveluiden toimialalla. Osana tutkintaa Saksan viranomaiset ovat hankkineet tietoja useilta teknisten palvelujen tarjoajilta, mukaan lukien Caverionilta. Caverion tekee yhteistyötä paikallisten viranomaisten kanssa. Tällä hetkellä saatavilla olevan tiedon perusteella ei voida edelleenkään arvioida Caverionille näistä asioista mahdollisesti aiheutuvan riskin määrää. Tutkinnan päättymisen ajankohta ei myöskään ole tiedossa. On mahdollista, että tähän liittyvät kustannukset, sanktiot sekä vahingonkorvaukset voivat olla olennaisia.

Osana tätä yhteistyötä Caverionissa on havaittu asiakasprojektin yhteydessä vuosina 2009–2011 toimintaa, joka voi täyttää lahjonnan tai muun rikoksen tunnusmerkistön. Caverion on tuonut havaintonsa heti viranomaisille tiedoksi ja tukee niitä asian tarkemmassa selvittämisessä. On mahdollista, että epäillyt rikkomukset aiheuttavat huomattavaa vahinkoa Caverionille sakkoina, korvausvaatimuksina sekä asianajokuluina. Tällä hetkellä ei kuitenkaan voida arvioida mahdollisesti aiheutuvien vahinkojen määrää. Caverion seuraa tilannetta ja julkistaa kaikki olennaiset tiedot voimassa olevien säännösten mukaisesti.

Caverion toteuttaa vahvaa compliance-ohjelmaa. Osana ohjelmaa kaikkien työntekijöiden tulee suorittaa vuosittain sähköinen compliance-koulutusohjelma, ja lisäkoulutusta annetaan läpi organisaation. Kaikkien työntekijöiden on noudatettava Caverionin Eettisiä Liiketoimintaperiaatteita (Code of Conduct), jotka määrittävät nollatoleranssin lahjonnalle ja korruptiolle. Lisäksi Caverion on muokannut ja päivittänyt konsernitason politiikkojaan ja ohjeistuksiaan ("Caverion ohjeistukset") ja ottanut päivitettyt versiot käyttöön syyskuussa 2017.

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.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluukuun. Tämän kovenantin rikkoutuminen antaisi lainanpankeille oikeuden eräännyttää lainat heti maksettaviksi. Caverion sopi lainanpankkiensa kanssa sopimuslisäyksistä liittyen taloudellisen kovenantin maksimitasoon ja kovenantin laskennassa käytettävän käyttökatteen laskentaperiaatteisiin vuonna 2017. Vuonna 2016 ja 2017 tehdyt projektien alaskirjaukset rasittivat yhtiön käyttökatetta ja taloudellisen kovenantin tasoa vuonna 2017. On mahdollista, että Caverion voi tarvita muutoksia taloudelliseen kovenantiinsa myös

tulevaisuudessa. Taloudellisen kovenantin tasoa seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökatteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

Caverionin liiketoimintaan kuuluu tyypillisesti takausten antaminen asiakkaille ja muille sidosryhmille, erityisesti isoissa projekteissa, esimerkiksi ennakkomaksujen vakuudeksi, sopimusvelvoitteiden suorittamisen vakuudeksi, ja takuuajan velvoitteiden vakuudeksi. Rahoituspalvelujen välittäjät antavat tyypillisesti nämä takaukset Caverionin puolesta. Ei ole varmuutta, että yhtiöllä olisi tällaisiin takauksiin jatkuva saatavuus rahoituspalvelujen välittäjiltä kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, ja mikäli takauksia ei saataisi, sillä saattaisi olla haitallinen vaikutus Caverionin liiketoiminnalle ja taloudelliselle tilanteelle. Caverion pyrkii hallitsemaan tätä riskiä ylläpitämällä useita takauslimiittejä eri toimintamaissaan.

Yhtiön IT-järjestelmien toiminnallisuuteen, turvallisuuteen ja saatavuuteen liittyy riskejä. Caverion on tehnyt merkittäviä investointeja IT- ja järjestelmäkehitykseen. On olemassa riski, että odotetut toiminnallisuudet ja hyödyt eivät täysin toteudu.

Rahoitusriskeistä on esitetty tarkempi selvitys vuoden 2017 tilinpäätöksen liitetiedossa 5.5 ja tämän osavuosisikatsauksen taulukko-osassa liitetiedossa 6.

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 26.3.2018 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen vuodelta 2017 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti myös taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonmaksusta, hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, uuden tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä hallituksen valtuuttamisesta yhtiön omien osakkeiden hankintaan ja/tai pantiksi ottamiseen ja päättämään osakeanneista.

Yhtiön hallitukseen valittiin puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan lisäksi kuusi jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Michael Rosenlew, varapuheenjohtajaksi Markus Ehrnrooth sekä hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerskov, Antti Herlin, Anna Hyvönen ja Mats Paulsson toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/tietoa-caverionista/media/tiedotteet.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 26.3.2018. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat - Hallinnointi.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Varsinainen yhtiökokous päätti 26.3.2018 hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2017 ei makseta osinkoa.

Caverionin osinkopolitiikkana on jakaa osinkoina vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen, huomioiden kuitenkin kannattavuuden ja velkaantuneisuuden taso. Vaikka tämän osinkopolitiikan muuttaminen ei ole suunnitteilla, ei voida taata, että osinkoa tai pääoman palautusta todella maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita voida myöskään antaa minään tietynä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

OSAKKEET JA OMISTAJAT

Caverion Oyj on 30.6.2013 syntynyt Suomen tasavallan lakien mukaan toimiva julkinen osakeyhtiö. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa sekä vastaavaan osinkoon. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Osakkeiden lukumäärä oli 125 596 092 ja osakepääoma oli 1 000 000 euroa 1.1.2018. Caverionin hallussa oli 512 328 yhtiön omaa osaketta 1.1.2018. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli 129 396 092. Caverionin hallussa oli 3 264 451 yhtiön omaa osaketta 31.3.2018, mikä vastasi 2,52 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli siten 126 131 641 maaliskuun 2018 lopussa.

Caverionin hallitus ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018-2022"). Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä, kannustaa avainhenkilöitä sijoittamaan henkilökohtaisesti yhtiön osakkeisiin sekä sitouttaa heidät yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden hankintaan, saamiseen ja omistamiseen. Järjestelmään osallistuminen edellyttää, että avainhenkilö hankkii hallituksen päättämän määrän yhtiön osakkeita hallituksen päättämällä tavalla. Ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään osallistuva henkilö ei voi samanaikaisesti osallistua suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (Performance Share Plan) 2018-2020. Järjestelmän palkkiot maksetaan neljässä erässä vuosina 2019, 2020, 2021 ja 2022 siten, että yksi erä maksetaan kunakin vuonna. Palkkion maksua kuitenkin lykätään, jos osakkeen tuotto ei ole saavuttanut ennalta asetettua vähimmäistuototaso kulloisenkin sitouttamisjakson loppuun mennessä. Ohjelman tekniseen toteutukseen liittyen Caverion Oyj:n yhtiölle itselleen suuntaamassa maksuttomassa osakeannissa merkittiin ja rekisteröitiin yhteensä 3 800 000 uutta osaketta kaupparekisteriin 19.2.2018. Ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään osallistuvien avainhenkilöiden merkittäväksi tarjottiin suunnatussa osakeannissa yhteensä enintään 1 280 000 yhtiön hallussa olevaa osaketta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Osakkeiden merkintäaika osakeannissa päättyi 23.2.2018. Osakeannissa merkittiin yhteensä 1 047 877 Caverion Oyj:n osaketta ensi- ja toissijaisen merkintäoikeuden nojalla ja kerätty pääoma oli yhteensä 6,67 milj. euroa. Osakkeiden merkintähinta oli 6,37 euroa osakkeelta. Yhtiö myösi ohjelmaan osallistuville henkilöille yhteismäärältään 4,16 miljoonan euron suuruiset korolliset lainat yhtiön osakkeiden hankinnan rahoittamiseksi. Ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä 2018-2022 ja siihen liittyvistä osakeanneista ja -luovutuksista on kerrottu tarkemmin 7.2.2018, 19.2.2018, 1.3.2018 ja 8.3.2018 julkaistuilla pörssitiedotteilla.

Yllä mainitun ohjelman lisäksi Caverionin hallitus hyväksyi jatkuvan osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinohjelman konsernin johdolle joulukuussa 2015. Osakepohjainen kannustinohjelma koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Performance Share Plan) täydennettynä erityistilanteita varten tarkoitettulla ehdollisella osakepalkkio-ohjelmalla (Restricted Share Plan). Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista. Kunkin uuden yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. Hallitus päätti jatkaa kyseistä kannustinrakennetta joulukuussa 2016 ja joulukuussa 2017. Ensimmäiset ohjelmat alkoivat täten vuoden 2016 alussa, ja niitä seurasivat vastaavasti toinen ja kolmas ohjelma vuosien 2017 ja 2018 alussa. Ensimmäiselle ja toiselle suoriteperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2016-2018 ja 2017-2019 asetettuja tavoitteita ei saavutettu, eikä niistä siksi suoriteta palkkioita. Jos kaikki suoritustavoitteet saavutetaan, vuodet 2018–2020 käsittävän suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 850 000 Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä) keväällä 2021. Tämän lisäksi ehdollisten osakepalkkio-ohjelmien 2016-2018; 2017-2019 ja 2018-2020 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat yhteensä enintään 236 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 66 000 osaketta keväällä 2019, ja enintään 85 000 osaketta sekä keväällä 2020 että 2021. Lisätietoja kannustinjärjestelmästä julkaistiin pörssitiedotteilla 18.12.2015; 21.12.2016 ja 21.12.2017. Lisäksi lisätietoja aikaisemmasta osakepohjaisesta kannustinohjelmasta vuosille 2014–2016 julkaistiin pörssitiedotteella 26.5.2014. Tälle ohjelmalle asetettuja tavoitteita ei saavutettu.

Caverion ei ole tehnyt päätöksiä optioista tai muista osakkeisiin liittyvistä erityisoikeuksista. Caverionilla tai sen tytäryhtiöillä ei ollut Caverion Oyj:n osakkeita panttina raportointikauden päättyessä 31.3.2018.

Hallituksen valtuutukset

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta

Caverion Oyj:n 26.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Caverionin omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Hallitukselle myönnetty valtuutus käsittää enintään 12 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisen yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Osakkeiden hankinta alentaa yhtiön jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta vuonna 2018.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutus voidaan käyttää kokonaan tai osittain antamalla enintään 12 000 000 Caverionin osaketta yhdessä tai useammassa osakeannissa. Hallitus voi myös päättää osakeanneissa annettavien osakkeiden luovuttamisesta osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen suunnatusti. Hallitus valtuutetaan päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä osakkeita annetaan. Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistuspuhjan laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi. Osakeanneissa osakkeita voidaan antaa merkittäviksi maksua vastaan tai maksutta. Anti voidaan kohdistaa myös yhtiölle itselleen osakeyhtiölain rajoitusten mukaisesti. 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.

Antivaltuutus sisältää valtuutuksen päättää yhtiön hallussa olevien sekä mahdollisesti hankittavien omien osakkeiden luovuttamisesta. Tämän valtuutuksen kohteena on enintään 12 500 000 osaketta. Hallitus oikeutettiin päättämään luovuttamisen tarkoituksesta ja ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.3.2019 saakka. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta vuonna 2018.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 5,93 euroa vuoden 2018 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (29.3.) oli 6,14 euroa. Osakkeen hinta nousi 3 prosenttia tammi–maaliskuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–maaliskuussa oli 6,84 euroa, alin kurssi 5,76 euroa ja keskipurssi 6,34 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–maaliskuussa 11,9 miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 75,7 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki).

Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Cboessa, Turquoisessa, Aquis'ssa ja Frankfurtin pörssin Open Market -listalla. Caverion Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi–maaliskuussa julkisilla vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla 2,1 miljoonaa kappaletta eli noin 13,0 prosenttia osakkeen koko kaupankäyntimäärästä. Vaihtoehtoisista kauppapaikoista Caverionin osakkeiden vaihto oli erityisen vilkasta Cboe CXE:ssä. Lisäksi 2,1 miljoonalla Caverion Oyj:n osakkeella käytiin tammi–maaliskuussa Nasdaq Helsingin ulkopuolista OTC-kauppaa. Niiden osuus koko kaupankäyntimäärästä oli noin 12,7 prosenttia (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 773,8 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.3.2018 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (3 264 451 kpl).

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Maaliskuun 2018 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 27 829 (12/2017: 28 561). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli maaliskuun 2018 lopussa 31,7 prosenttia osakkeista (12/2017: 32,2 %).

Caverion Oyj on 19. helmikuuta 2018 vastaanottanut arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Caverion Oyj:n hallituksen jäsen Antti Herlinin omistus Caverion Oyj:sta Security Trading Oy:n kautta ("Security Trading", Antti Herlinin omistuksessa oleva yhtiö) on alittanut 15 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan raja alitettiin 19. helmikuuta 2018 Caverion Oyj:n yhtiölle itselleen suuntaamasta osakeannista johtuvan laimentumisen vuoksi. Ilmoituksen mukaan Antti Herlinin ja Security Tradingin yhteenlaskettu omistus Caverionista on 19 050 180 osaketta 19.2.2018, mikä vastaa 14,72 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Security Tradingin suora omistus Caverionista on 19 020 000 osaketta 19.2.2018, mikä vastaa 14,699 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.3.2018 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2018: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2018	1-3/2017 Oikaistu	1-12/2017 Oikaistu
Liikevaihto	526,8	574,6	2 275,8
Liiketoiminnan muut tuotot	1,0	0,3	15,9
Aineet ja tarvikkeet	-129,4	-164,4	-638,4
Ulkopuoliset palvelut	-95,3	-101,2	-433,0
Henkilöstökulut	-228,0	-245,4	-940,4
Liiketoiminnan muut kulut	-65,2	-65,9	-276,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-6,5	-7,6	-30,4
Liikevoitto	3,4	-9,6	-26,6
% liikevaihdosta	0,7	-1,7	-1,2
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-0,8	-1,2	-5,7
Tulos ennen veroja	2,7	-10,8	-32,3
% liikevaihdosta	0,5	-1,9	-1,4
Tuloverot	-0,5	1,3	5,3
Katsauskauden tulos	2,2	-9,5	-27,0
% liikevaihdosta	0,4	-1,6	-1,2
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	2,1	-9,5	-27,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,01	-0,08	-0,24
Tulos/osake, laimennettu, e	0,01	-0,08	-0,24

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2018	1-3/2017 Oikaistu	1-12/2017 Oikaistu
Katsauskauden tulos	2,2	-9,5	-27,0
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	-0,4	0,2	1,6
-- Laskennallinen vero			0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
- Rahavirran suojaukset			0,1
- Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos		0,0	0,1
- Muuntoerot	-0,5	0,2	-2,5
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	-0,9	0,4	-0,6
Katsauskauden laaja tulos	1,2	-9,1	-27,6
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	1,2	-9,1	-27,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2018	31.3.2017 Oikaistu	31.12.2017 Oikaistu
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	20,7	25,8	21,9
Liikearvo	331,6	339,8	331,6
Muut aineettomat hyödykkeet	45,1	51,9	46,7
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,1	0,1	0,1
Muut sijoitukset	1,2	1,2	1,2
Muut saamiset	6,2	3,4	2,1
Laskennalliset verosaamiset	21,6	22,3	27,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	18,8	20,8	17,6
Myyntisaamiset	269,9	298,6	333,9
Osatuloutussaamiset	240,4	268,3	226,5
Muut saamiset	49,0	44,6	47,5
Versaamiset	6,8	8,9	7,5
Rahavarat	37,2	24,7	29,2
Varat yhteensä	1 048,5	1 110,4	1 093,2
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1,0	1,0	1,0
Hybridipääoma	100,0		100,0
Muu oma pääoma	142,0	153,6	134,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,4	0,4	0,4
Oma pääoma	243,4	155,0	235,6
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	45,8	52,4	51,6
Eläkevelvoitteet	45,0	46,1	44,2
Varaukset	7,2	6,8	7,0
Korolliset velat	54,3	124,2	57,7
Muut velat	0,3	0,5	0,4
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	168,9	183,1	179,9
Ostovelat	186,3	191,9	215,5
Muut velat	244,5	250,9	237,3
Verovelat	2,1	6,6	5,8
Varaukset	20,7	27,6	22,7
Korolliset velat	30,1	65,4	35,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 048,5	1 110,4	1 093,2

Käyttöpääoma

Milj. e	31.3.2018	31.3.2017 Oikaistu	31.12.2017 Oikaistu
Vaihto-omaisuus	18,8	20,8	17,6
Myynti- ja osatuloutussaamiset	510,3	566,9	560,4
Muut lyhytaikaiset saamiset	47,8	43,4	46,0
Osto- ja osatuloutusvelat	-208,1	-211,9	-236,1
Muut lyhytaikaiset velat	-241,4	-257,3	-239,0
Saadut ennakot	-168,9	-183,1	-179,9
Käyttöpääoma	-41,4	-21,3	-30,8

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallatto- mien omista- jien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Kerty- neet voitto- varat	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteen- sä		
Oma pääoma 31.12.2017	1,0	146,0	-8,0	-0,5	-3,2		100,0	235,3	0,4	235,6
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 9		-0,8		0,0				-0,8		-0,8
Oma pääoma 1.1.2018	1,0	145,2	-8,0	-0,5	-3,2		100,0	234,4	0,4	234,8
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		2,1						2,1	0,0	2,2
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,4						-0,4		-0,4
Muuntoerot			-0,5	0,1				-0,5		-0,5
Kauden laaja tulos yhteensä		1,7	-0,5	0,0	0,0			1,2	0,0	1,2
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako		0,0						0,0	0,0	0,0
Osakepalkitseminen		0,7						0,7		0,7
Osakkeiden merkinnät						6,7		6,7		6,7
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä		0,7				6,7		7,4		7,4
Oma pääoma 31.3.2018	1,0	147,6	-8,6	-0,5	-3,2	6,7	100,0	243,0	0,4	243,4

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
Milj. e	Osake- pääoma	Kerty- neet voitto- varat	Muunto - erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Yhteensä	Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017 (oikaistu)	1,0	172,1	-5,6	-0,7	-3,2	163,6	0,4	163,9
Kauden laaja tulos								
Katsauskauden tulos		-9,5				-9,5		-9,5
Muut laajan tuloksen erät:								
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		0,2				0,2		0,2
- Laskennallinen vero								
Rahavirran suojaukset								
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0		0,0		0,0
Muuntoerot			0,2			0,2		0,2
Kauden laaja tulos yhteensä		-9,2	0,2	0,0		-9,1	0,0	-9,1
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako							0,0	0,0
Osakepalkitseminen		0,1				0,1		0,1
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä		0,1				0,1		0,1
Oma pääoma 31.3.2017	1,0	163,0	-5,4	-0,8	-3,2	154,6	0,4	155,0

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
Milj. e	Osake- pääoma	Kerty- neet voitto- varat	Muunto - erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Hybridi- pääoma	Yhteensä	Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017 (oikaistu)	1,0	172,1	-5,6	-0,7	-3,2		163,6	0,4	163,9
Kauden laaja tulos									
Katsauskauden tulos		-27,0					-27,0	0,0	-27,0
Muut laajan tuloksen erät:									
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		1,6					1,6		1,6
- Laskennallinen vero		0,0					0,0		0,0
Rahavirran suojaukset				0,1			0,1		0,1
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos				0,1			0,1		0,1
Muuntoerot			-2,5				-2,5		-2,5
Kauden laaja tulos yhteensä		-25,3	-2,5	0,2			-27,6	0,0	-27,6
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako								0,0	0,0
Osakepalkitseminen		0,1					0,1		0,1
Hybridipääoma						100,0	100,0		100,0
Hybridipääoman kulut verojen jälkeen		-0,8					-0,8		-0,8
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä		-0,7				100,0	99,3	0,0	99,3
Oma pääoma 31.12.2017	1,0	146,0	-8,0	-0,5	-3,2	100,0	235,3	0,4	235,6

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2018	1-3/2017 Oikaistu	1-12/2017 Oikaistu
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	2,2	-9,5	-27,0
Oikaisut tilikauden tulokseen	6,1	4,8	13,7
Käyttöpääoman muutos	11,5	-7,5	4,6
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	19,8	-12,1	-8,7
Rahoituserät, netto	1,2	-0,4	-4,6
Maksetut verot	-4,0	-2,6	-3,4
Liiketoiminnan rahavirta	17,0	-15,1	-16,7
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,4		-2,4
Liiketoimintojen myynti			23,1
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,3	-3,8	-17,1
Investointien rahavirta	-3,7	-3,8	3,6
Rahoituksen rahavirrat			
Lainasaamisen muutos, netto	-3,9		1,2
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	-5,0		-30,0
Lainojen takaisinmaksut	-3,3	-3,3	-68,7
Rahoitusleasingvelkojen nostot			
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-0,5	-0,6	-2,2
Osakkeiden merkinnästä saadut maksut	6,7		
Hybridipääoma			100,0
Hybridipääoman kulut ja korot			-1,0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen rahavirta	-6,1	-4,0	-0,7
Rahavarojen muutos	7,3	-22,9	-13,9
Rahavarat katsauskauden alussa	29,2	47,7	47,7
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	0,7	-0,2	-4,6
Rahavarat katsauskauden lopussa	37,2	24,7	29,2

Vapaa kassavirta

Milj. e	1-3/2018	1-3/2017	1-12/2017
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	19,8	-12,1	-8,7
Maksetut verot	-4,0	-2,6	-3,4
Investointien rahavirta	-3,7	-3,8	3,6
Vapaa kassavirta	12,2	-18,5	-8,5

Osavuositarkastuksen liitetiedot

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.-31.3.2018 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut osavuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2017 lukuunottamatta uusien 1.1.2018 voimaantulleiden standardien noudattamista.

Osavuositarkastuksessa esitetyt tiedot ei ole tilintarkastettu.

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

Caverion on noudattanut IFRS 15 (Myyntituotot asiakassopimuksista) –standardia täysin takautuvasti 1.1.2018 alkaen. IFRS 15 -standardi edellyttää muuttuvan kauppahinnan osuuden tulouttamista ainoastaan siinä määrin kuin on erittäin todennäköistä, ettei tuloutusta tarvitse peruuttaa. Aikaisempien tuloutusstandardien mukaisesti muuttuva kauppahinta tuloutettiin, kun sen toteutuminen arvioitiin todennäköiseksi. Näin ollen liikevaihtoa tuloutetaan muuttuvan kauppahinnan osalta IFRS 15:n mukaan varovaisemmin kuin aikaisempien tuloutusstandardien perusteella.

Oikaistut vertailukelpoiset avainluvut tilikaudelle 2017 on julkistettu pörssitiedotteella 21.3.2018. IFRS 15 –standardin noudattamisen vaikutus konsernin lyhennettyyn tuloslaskelmaan ja taseeseen ajalle 1-3/2017 ja 1-12/2017 on esitetty sivuilla 22-23.

Uutta IFRS 9 Rahoitusinstrumentit –standardia on noudatettu 1.1.2018 alkaen. Uusi standardi sisältää ohjeistuksen rahoitusinstrumenttien kirjaamisesta ja arvostamisesta, uudet suojauslaskentaa koskevat säännökset sekä uuden luottotappioita koskevan kirjanpitoikäsiellymällin.

Olenneimmat IFRS 9 käyttöäönnoton vaikutuksen aiheuttavat uudesta luottotappiomallista. Uusi malli perustuu odotettavissa oleviin luottotappioihin. Uuden arvonalentumismallin mukaan arvonalentumisvaraukset on kirjattava odotettujen luottotappioiden perusteella, mikä johtaa luottotappiovarauksen kasvuun. Odotettuihin luottotappioihin perustuva malli on ennakoiva ja odotettu tappio-osuus perustuu historiallisten tappioiden määriin. Koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan kertomalla maksattomien myyntisaamisten bruttomääräinen kirjanpitoarvo odotetulla tappio-osuudella. Luottotappiovaraukseen liittyvä oikaisu kertyneisiin voittovaroihin oli 0,8 miljoona euroa vuoden 2018 avaavaan taseeseen. Sen jälkeen odotettavissa olevien luottotappioiden muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Eri arvostusperusteet on säilytetty, mutta niitä on yksinkertaistettu määräämällä rahoitusvaroille kolme pääasiallista arvostusryhmää: jaksotettu hankintameno, käypä arvo muiden laajan tuloksen erien kautta ja käypä arvo tulosvaikutteisesti. Luokittelu riippuu yhteisön liiketoimintamallista ja rahoitusvaroihin kuuluvan erän sopimusperusteisten rahavirtojen ominaispiirteistä. Osakesijoitukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, joskin niitä alun perin kirjanpitoon merkittäessä voidaan tehdä peruuttamaton valinta arvomuutosten kirjaamisesta muihin laajan tuloksen eriin. Rahoitusvarojen luokittelu muuttui IFRS 9:n liiketoimintamalliin perustuvaan luokittelun johdosta seuraavasti:

	IAS 39:n mukainen luokittelu	IFRS 9:n mukainen luokittelu
Sijoitukset	Myytavissä olevat sijoitukset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti tai muun laajan tuloksen kautta
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintameno
Johdannaissojmuksset (ei-suojauslaskennassa)	Kaupankäynti-tarkoituksessa pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti
Rahavarat	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintameno

Caverionille uusi luokitteluun ja arvostukseen liittyvä ohjeistus muuttaa rahoitusinstrumenttien luokittelun yhteydessä käytettäviä termejä, mutta vaikutus raportoitaviin lukuihin on rajallinen. Rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostukseen liittyvällä ohjeistuksella ei ole merkittävää vaikutusta kertyneiden voittovarojen vuoden 2018 avaavaan taseeseen.

Suojauslaskentaa ei sovelleta voimassa olevissa suojaussuhteissa.

ESMA (European Securities and Markets Authority) julkaisi ohjeistuksen liittyen vaihtoehtoisii tunnuslukuihin käytettäväksi viimeistään vuoden 2016 toisen neljänneksen puolivuosisikatsauksissa. Caverion esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja parantaakseen liiketoiminnan ja taloudellisen tuloksen analysointia sekä vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja eikä niitä tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty sivulla 26.

IFRS 15 oikaistut luvut

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2017	IFRS 15	1-3/2017	1-12/2017	IFRS 15	1-12/2017
	Raportoitu	-oikaisu	Oikaistu	Raportoitu	-oikaisu	Oikaistu
Liikevaihto	582,3	-7,7	574,6	2 282,8	-7,0	2 275,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3		0,3	15,9		15,9
Aineet ja tarvikkeet	-164,4		-164,4	-638,4		-638,4
Ulkopuoliset palvelut	-101,2		-101,2	-433,0		-433,0
Henkilöstökulut	-245,4		-245,4	-940,4		-940,4
Liiketoiminnan muut kulut	-64,9	-1,1	-65,9	-275,8	-0,3	-276,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0		0,0	0,0		0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-7,6		-7,6	-30,4		-30,4
Liikevoitto	-0,8	-8,8	-9,6	-19,3	-7,3	-26,6
% liikevaihdosta	-0,1		-1,7	-0,8		-1,2
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1,2		-1,2	-5,7		-5,7
Tulos ennen veroja	-2,0	-8,8	-10,8	-25,1	-7,3	-32,3
% liikevaihdosta	-0,3		-1,9	-1,1		-1,4
Tuloverot	-0,5	1,8	1,3	4,2	1,1	5,3
Katsauskauden tulos	-2,5	-7,0	-9,5	-20,9	-6,1	-27,0
% liikevaihdosta	-0,4		-1,6	-0,9		-1,2
Jakautuminen						
Emoyhtiön omistajille	-2,5	-7,0	-9,5	-20,9	-6,1	-27,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0		0,0	0,0		0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos						
Tulos/osake, laimentamaton, e	-0,02		-0,08	-0,19		-0,24
Tulos/osake, laimennettu, e	-0,02		-0,08	-0,19		-0,24

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2017 Raportoitu	IFRS 15 -oikaisu	31.3.2017 Oikaistu	31.12.2017 Raportoitu	IFRS 15 -oikaisu	31.12.2017 Oikaistu
Varat						
Pitkäaikaiset varat						
Aineelliset hyödykkeet	25,8		25,8	21,9		21,9
Liikearvo	339,8		339,8	331,6		331,6
Muut aineettomat hyödykkeet	51,9		51,9	46,7		46,7
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,1		0,1	0,1		0,1
Muut sijoitukset	1,2		1,2	1,2		1,2
Muut saamiset	3,4		3,4	2,1		2,1
Laskennalliset verosaamiset	11,8	10,5	22,3	17,6	9,8	27,4
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	20,8		20,8	17,6		17,6
Myyntisaamiset	313,4	-14,8	298,6	347,3	-13,4	333,9
Osatuloutussaamiset	291,0	-22,7	268,3	249,7	-23,2	226,5
Muut saamiset	44,6		44,6	47,5		47,5
Verosaamiset	8,9		8,9	7,5		7,5
Rahavarat	24,7		24,7	29,2		29,2
Varat yhteensä	1 137,3	-27,0	1 110,4	1 120,0	-26,8	1 093,2
Oma pääoma ja velat						
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						
Osakepääoma	1,0		1,0	1,0		1,0
Hybridipääoma				100,0		100,0
Muu oma pääoma	181,7	-28,1	153,6	161,4	-27,1	134,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,4		0,4	0,4		0,4
Oma pääoma	183,0	-28,1	155,0	262,7	-27,1	235,6
Pitkäaikaiset velat						
Laskennalliset verovelat	52,4		52,4	51,6		51,6
Eläkeveloitteet	46,1		46,1	44,2		44,2
Varaukset	6,8		6,8	7,0		7,0
Korolliset velat	124,2		124,2	57,7		57,7
Muut velat	0,5		0,5	0,4		0,4
Lyhytaikaiset velat						
Saadut ennakot	183,1		183,1	179,9		179,9
Ostovelat	191,9		191,9	215,5		215,5
Muut velat	250,9		250,9	237,3		237,3
Verovelat	6,6		6,6	5,8		5,8
Varaukset	26,5	1,1	27,6	22,4	0,3	22,7
Korolliset velat	65,4		65,4	35,5		35,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 137,3	-27,0	1 110,4	1 120,0	-26,8	1 093,2

2 Tunnusluvut

	3/2018	3/2017 Oikaistu	12/2017 Oikaistu
Liikevaihto, milj. e	526,8	574,6	2 275,8
Käyttökate, milj. e	9,9	-2,0	3,8
Käyttökateprosentti, %	1,9	-0,3	0,2
Oikaistu käyttökate, milj. e	10,9	7,8	25,8
Oikaistu käyttökateprosentti, %	2,1	1,4	1,1
Liikevoitto, milj. e	3,4	-9,6	-26,6
Liikevoittoprosentti, %	0,7	-1,7	-1,2
Tulos ennen veroja, milj. e	2,7	-10,8	-32,3
% liikevaihdosta	0,5	-1,9	-1,4
Katsauskauden tulos, milj. e	2,2	-9,5	-27,0
% liikevaihdosta	0,4	-1,6	-1,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	-0,08	-0,24
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,01	-0,08	-0,24
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,9	1,2	1,2
Omavaraisuusaste, %	27,7	16,7	25,8
Korollinen nettovelka, milj. e	47,2	164,9	64,0
Velkaantumisaste, %	19,4	106,4	27,2
Taseen loppusumma, milj. e	1 048,5	1 110,4	1 093,2
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	19,8	-12,1	-8,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	148,2	n.a	n.a
Käyttöpääoma, milj. e	-41,4	-21,3	-30,8
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	4,2	5,0	20,4
% liikevaihdosta	0,8	0,9	0,9
Tilaukanta, milj. e	1 540,0	1 543,5	1 491,0
Henkilöstö keskimäärin	15 916	16 792	16 607
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	126 132	125 084	125 084
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 438	125 084	125 084

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj. e	1-3/2018	10-12/2017 Oikaistu	7-9/2017 Oikaistu	4-6/2017 Oikaistu	1-3/2017 Oikaistu
Liikevaihto	526,8	592,3	545,6	563,3	574,6
Käyttökate	9,9	10,3	9,6	-14,1	-2,0
Käyttökateprosentti, %	1,9	1,7	1,8	-2,5	-0,3
Oikaistu käyttökate	10,9	-5,2	18,8	4,5	7,8
Oikaistu käyttökateprosentti, %	2,1	-0,9	3,4	0,8	1,4
Liikevoitto	3,4	2,5	2,2	-21,6	-9,6
Liikevoittoprosentti, %	0,7	0,4	0,4	-3,8	-1,7

	1-3/2018	10-12/2017 Oikaistu	7-9/2017 Oikaistu	4-6/2017 Oikaistu	1-3/2017 Oikaistu
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	-0,02	0,00	-0,14	-0,08
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,01	-0,02	0,00	-0,14	-0,08
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,9	1,9	1,9	1,9	1,2
Omavaraisuusaste, %	27,7	25,8	24,8	25,8	16,7
Korollinen nettovelka, milj. e	47,2	64,0	141,3	98,6	164,9
Velkaantumisaste, %	19,4	27,2	59,5	41,7	106,4
Taseen loppusumma, milj. e	1 048,5	1 093,2	1 148,5	1 104,5	1 110,4
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	19,8	66,9	-37,5	-25,9	-12,1
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	148,2	n.a	n.a	n.a	n.a
Käyttöpääoma, milj. e	-41,4	-30,8	37,0	-8,6	-21,3
Bruttoinvestoinnit, milj. e	4,2	7,3	5,2	2,9	5,0
% liikevaihdosta	0,8	1,2	1,0	0,5	0,9
Tilaukanta, milj. e	1 540,0	1 491,0	1 460,4	1 512,7	1 543,5
Henkilöstö kauden lopussa	15 687	16 216	16 483	16 750	16 679
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	126 132	125 084	125 084	125 084	125 084
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 438	125 084	125 084	125 084	125 084

4 Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velkaantumisaste (%) =	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$
Korollinen nettovelka =	Korolliset velat – rahavarat
Käyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutus saamiset + muut lyhytaikaiset saamiset - osto- ja osatuloutusvelat - muut lyhytaikaiset velat - saadut ennakot - lyhytaikaiset varaukset
Vapaa kassavirta =	Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja – maksetut verot – investointien rahavirta
Kassakonversio (%) =	$\frac{\text{Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja (rullaava 12 kk)} \times 100}{\text{Käyttökate (rullaava 12 kk)}}$

Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, laimentamaton =	$\frac{\text{Tiilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)} - \text{hybridipääoman kulut ja jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu =	$\frac{\text{Tiilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)} - \text{hybridipääoman kulut ja jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna}}$
Osakekohtainen oma pääoma =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$

Caverionin raportoimat vaihtoehtoiset tunnusluvut

Käyttökate =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate =	Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä

Vertailtavuuteen vaikuttavat erät ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyistä kautta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja –tappioita divestoinneista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2018 merkittävät riskiprojektit sisältävät kolme päättynyttä Suurta projektia Teollisuuden ratkaisuihin.

5 Lähipiiritapahtumat

Caverioni ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018-2022"). Osana ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän toteutusta yhtiö myönsi ohjelmaan osallistuville avainhenkilöille yhteismäärältään 4,2 milj. euron suuruiset korolliset lainat yhtiön osakkeiden hankinnan rahoittamiseksi. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 31.12.2023.

6 Rahoitusriskien hallinta

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

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.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluukuun. Kovenanttia seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökatteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

Seuraavassa taulukossa esitetään korollisten rahoitusvelkojen maturiteettijakauma. Luvut ovat diskonttaamattomia. Valuuttamääräisten velkojen kassavirrat on käännetty euroiksi tilinpäätöskursseihin.

Milj. e	2018	2019	2020	Yhteensä
Korolliset rahoitusvelat	26,7	27,2	30,5	84,4

7 Rahoitusvarat ja -velat

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

Milj. e	31.3.2018	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2017	31.12.2017	31.12.2017
	Tasearvo	Käypä arvo	Tasearvo	Käypä arvo	Tasearvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Lainat rahoituslaitoksilta	49,9	50,6	109,7	112,0	49,9	50,6
Eläkelainat	3,3	3,3	12,0	11,9	6,7	6,6
Muut lainat	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Rahoitusleasingvelat	0,6	0,6	2,1	2,2	0,6	0,6

Pitkäaikaisten lainojen käyvät arvot pohjautuvat diskontattuihin rahavirtoihin. Diskonttauskorkona 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.

Johdannaissopimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Korkojohdannaiset	50,0	70,0	50,0
Valuuttajohdannaiset	77,8	58,1	77,0

Käyvät arvot			
Milj. e	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Korkojohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo			
-negatiivinen käypä arvo	-0,2	-0,4	-0,3
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,3	0,2	0,3
-negatiivinen käypä arvo	-1,1	-0,1	-0,2

Johdannaissopimusten käyvät arvot on määritetty seuraavasti: Valuuttatermiinisopimusten käyvät arvot on määritetty käyttäen tilinpäätöspäivän noteerattuja termiinkursseja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritetty tulevien rahavirtojen nykyarvon perusteella.

Koronvaihtosopimusten suojauslaskenta muuttui tehottomaksi ja se lopetettiin tilikauden 2016 aikana.

8 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta	0,2	0,2	0,2
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	452,8	524,3	473,9
Muut vastuusitoumukset			
- Vuokravastuut	153,0	167,7	143,8
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	3,7		2,5

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Tämän seurauksena 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 luopuivat oikeudestaan vaatia Caverion Oyj:ltä suoritusta toissijaisen vastuun nojalla. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakausten määrä maaliskuun 2018 lopussa oli 60,5 milj. euroa.

Lähiajan riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu yllä tarkemmin kohdassa "Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät". On mahdollista, että erityisesti säännösten vastainen toiminta saattaa aiheuttaa huomattavaa vahinkoa Caverionille sakkoina, korvausvaatimuksina sekä asianajokuluina. Tällä hetkellä ei kuitenkaan voida arvioida mahdollisesti aiheutuvien vahinkojen määrää.