



Q1 Osavuosikatsaus 1-3/2019

Caverion

Caverion Oyj Osavuositarkastus 26.4.2019 klo 8.00

Caverion Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–31.3.2019

Kannattavuuden parantuminen jatkuu, tärkeitä askeleita otettu kohti Kasvuun-vaihetta

1.1.–31.3.2019

- **Liikevaihto:** 514,4 (526,8) milj. euroa. Kunnossa olevat divisioonamme olivat terveessä kasvussa.
- **Oikaistu käyttökate:** 27,1 (10,9) milj. euroa, eli 5,3 (2,1) prosenttia liikevaihdosta.
- **Käyttökate:** 22,6 (9,9) milj. euroa, eli 4,4 (1,9) prosenttia liikevaihdosta.
- **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 30,1 (19,8) milj. euroa.
- **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,01 (0,01) euroa osakkeelta.
- **Nettovelat/Käyttökate*:** 0,7x (1,8x).
- Maintpartnerin Suomen, Viron ja Puolan toimintojen hankinta allekirjoitettu.
- 75 milj. euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku, hybridilainan osittainen lunastus.

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

* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Caverion on soveltanut IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia voimaantulopäivästä 1.1.2019 alkaen. Konserni on ottanut standardin käyttöön yksinkertaistetulla takautuvalla menetelmällä, jolloin vertailutietoja voimaantulopäivää edeltäviltä kausilta ei ole oikaistu. Lisätietoja on esitetty kohdassa Muutoksia ulkoiseen taloudelliseen raportointiin vuonna 2019 ja taulukko-osan liitetiedossa 1 Laadintaperiaatteet.

AVAINLUVUT

Milj. e	1–3/19 (IFRS 16)	1–3/18 (ei IFRS 16)	Muutos	1–12/18 (ei IFRS 16)
Tilauskanta	1 579,7	1 540,0	2,6 %	1 494,3
Liikevaihto	514,4	526,8	-2,4 %	2 204,1
Oikaistu käyttökate	27,1	10,9	147,5 %	53,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,3	2,1		2,4
Käyttökate	22,6	9,9	127,9 %	-8,8
Käyttökateprosentti, %	4,4	1,9		-0,4
Liikevoitto	5,3	3,4	54,2 %	-35,9
Liikevoittoprosentti, %	1,0	0,7		-1,6
Tilikauden tulos	3,0	2,2	39,6 %	-48,1
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	0,01	33,3 %	-0,40
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	30,1	19,8	51,8 %	21,6
Käyttöpääoma	-60,4	-41,4	-45,8 %	-54,6
Korollinen nettovelka	162,7	47,2	244,6 %	6,9
Nettovelat/Käyttökate*	0,7	1,8		0,2
Velkaantumisaste, %	75,1	19,4		2,7
Omavaraisuusaste, %	21,3	27,7		30,2
Henkilöstö kauden lopussa	14 489	15 687	-7,6 %	14 950

* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja:

”Caverionin vuosi 2019 on alkanut suunnitelman mukaisesti ja otimme tärkeitä askeleita kohti Kasvuun-vaihetta. Vaikka viimeistelemme edelleen strategiaamme mukaisesti ”Kuntoon”-vaiheen toimenpiteitämme joissakin divisioonissa, oikaistu käyttökateemme kasvoi 27,1 (10,9) milj. euroon vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä. Edeltävien kausien lukuja ei ole oikaistu vuoden alusta voimaan tulleen IFRS 16 Vuokrasopimukset –standardin mukaisiksi. Liikevaihtomme ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 514,4 (526,8) milj. euroa. Palvelut-liiketoiminta kasvoi edelleen ja Projektit-liiketoiminnan liikevaihto laski odotetulla tavalla. Paikallisissa valuutoissa mitattuna liikevaihto laski 1,2 prosenttia, Palvelut-liiketoiminta kasvoi 5,4 prosenttia

samalla kun Projektit-liiketoiminnan liikevaihto laski 9,3 prosenttia. On erityisen huomioitavaa, että "Kunnossa" olevat divisioonamme olivat terveessä kasvussa ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Molemmat liiketoimintayksiköt paransivat kannattavuuttaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Palveluliiketoiminnassa useimmat divisioonamme paransivat edelleen kannattavuuttaan tavoitteiden mukaisesti. Projektiliiketoiminnan kannattavuutta tuki myönteinen välimiespäättös Teollisuuden ratkaisujen divisioonan vuoden 2018 riskilistan kolmannessa ja viimeisessä suuressa projektissa. Tämä päätös laski edelleen riskiasemaamme jatkossa. Vanhoilla projekteilla oli edelleen negatiivista vaikutusta tulokseen. Jatkamme ponnistuksiamme projektiportfoliomme jäljellä olevien kannattamattomien projektien päättämiseksi tai sopimiseksi.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä operatiivinen rahavirtamme ennen rahoituseriä ja veroja oli 30,1 (19,8) milj. euroa. Käyttöpääomamme parani -60,4 (-41,4) milj. euron tasolle.

Vuosineljänneksellä oli useita tärkeitä tapahtumia. Allekirjoitimme maaliskuussa sopimuksen Maintpartner Holding Oy:n kanssa Maintpartner Group Oy:n kaikkien osakkeiden ostamisesta, mukaan lukien sen Suomen, Puolan ja Viron tytäryhtiöt. Maintpartner on teollisuuden kunnossapitoon ja palveluntuotantoon keskittynyt yhtiö, joka toimii energia-, kemia-, metalli-, elintarvike- ja valmistavan teollisuuden aloilla. Kaupan kohteena olevan kokonaisuuden liikevaihto vuonna 2018 oli noin 137 milj. euroa ja siinä työskenteli noin 1 500 henkilöä. Yritysosto täydentää osaamistamme teollisessa kunnossapidossa ja palveluissa sekä digitaalisten ratkaisujen kehitystä. Se myös laajentaa maantieteellistä kattavuuttamme ja asiakkuuksiamme teollisuuden eri aloilla. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

Vuosineljänneksen lopussa laskimme liikkeeseen uuden, 75 milj. euron vakuudettoman nelivuotisen joukkovelkakirjalainan. Joukkovelkakirjalaina oli Caverionille uusi instrumentti pääomamarkkinoilla ja se hajautti edelleen rahoituspohjaamme. Joukkovelkakirjalainalla kerätyillä varoilla rahoitimme hybridilainamme osittaisen lunastuksen ja hallitsimme velkaportfoliotamme ennakoivasti. Aikaisemmin vuosineljänneksellä uudelleenrahoitimme myös pankkilainamme ja nostamattomat luottolimiittisopimuksemme. Molemmat järjestelyt ovat parantaneet rahoitusasemaamme ja tukevat meitä siirtymisessä strategiamme "Kuntoon"-vaiheesta "Kasvuun"-vaihetta kohti. Nettovelkamme ilman vuokrasopimusvelkoja oli 27,1 (47,2) milj. euroa maaliskuun lopussa ja Nettovelat/Käyttökate-suhdelukumme oli 0,7x (1,8x).

Jatkoimme strategisen suunnittelun prosessia useissa työryhmissä, mikä valmistaa meitä strategiamme "Kasvuun"-vaiheeseen. Kerromme tästä tarkemmin pääomamarkkinapäivällämme, joka pidetään Helsingissä 5.11.2019. Tällä välin strategiamme "Kuntoon"-vaiheen toteutus jatkuu vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Jäljellä olevat Kuntoon-toimenpiteet keskittyvät erityisesti Saksaan ja Tanskaan."

NÄKYMÄT VUODELLE 2019

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 tulevana vuosina.

Palvelut

Palveluiden taustalla olevan kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana. Rakennuksissa olevan teknologian lisääntyessä uusien palvelujen ja digitaalisten ratkaisuiden tarpeen odotetaan lisääntyvän. Asiakkaiden keskittyminen omaan ydintoimintaansa tarjoaa edelleen Caverionille mahdollisuuksia ylläpidon sekä huollon ja kunnossapidon ulkoistuksissa. Nähtävissä on suuntaus kohti tiiviimpää yhteistyötä liiketoimintahyötyjen saavuttamiseksi pelkkien kustannussäästöjen sijasta. Kansainväliset asiakkaat hakevat yhtenäisiä, maiden rajat ylittäviä toimintamalleja, erityisesti Pohjoismaissa. Kiinnostus kestävästä kehitystä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta.

Projektit

Projektien markkinoiden odotetaan pysyvän vakaina liike- ja toimistorakentamisen markkinasegmentissä. Hyvän kysynnän odotetaan jatkuvan sekä julkisella että yksityisellä sektorilla. Talotekniikan kokonaistoimitusten, elinkaarihankkeiden sekä erilaisten kumppanuusmallien, kuten allianssiprojektien, asiakaskysyntä on kasvussa, pääasiassa riskienhallinnan ohjaamana. Hintakilpailun odotetaan kuitenkin pysyvän tiukkana. Alhaisen korkotason ja rahoituksen saatavuuden odotetaan edelleen tukevan investointeja. Parempaa energiatehokkuutta ja parempia

sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö nostavat talotekniikan investointien kustannuksia.

Tulosohjeistus vuodelle 2019

Caverionin tulosohjeistus vuodelle 2019 on muuttumaton: "Caverion arvioi, että konsernin Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto ja sen suhteellinen osuus konsernin koko liikevaihdosta kasvavat vuonna 2019, kun taas Projektit-liiketoiminnan liikevaihto laskee. Konsernin oikaistu käyttökate vuonna 2019 on yli 120 milj. euroa. Tulosohjeistuksessa on huomioitu IFRS 16:n käyttöönotto vuonna 2019, mikä nostaa konsernin käyttökateprosenttia arviolta noin 2 prosenttiyksikköä vuositasona."

Oikaistu käyttökate = Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä.

Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2019 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiselle vertailtaessa nykyistä kautta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (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 sisälsivät kolme päättynyttä Suurta projektia Teollisuuden ratkaisuihin, joiden vaikutukset raportoitiin kategoriassa (2). Saksan kilpailuoikeudellinen sakko ja siihen liittyvät juridiset ja muut kulut raportoitiin kategoriassa (4). Vuonna 2019 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta.

Oikaistu käyttökate – Vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	1–3/19 (IFRS 16)	1–3/18 (ei IFRS 16)	1–12/18 (ei IFRS 16)
Käyttökate	22,6	9,9	-8,8
Käyttökateprosentti, %	4,4	1,9	-0,4
<i>Käyttökatteeseen vaikuttavat erät</i>			
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	2,3		5,5
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista	1,6	0,9	9,3
- Uudelleenjärjestelykulut	0,5	0,1	5,3
- Muut erät*	0,1		42,1
Oikaistu käyttökate	27,1	10,9	53,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,3	2,1	2,4

* Sisältäen Saksan kilpailuoikeudellisen sakon ja siihen liittyvät juridiset ja muut kulut vuonna 2018

TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Osavuositiedotustilaisuudesta järjestetään englanninkielinen tiedotustilaisuus perjantaina 26.4.2019 klo 10 Suomen aikaa Hotelli Glo Kluuvissa (VideoWall-sali), Kluuvikatu 4, 2. kerros, Helsinki. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana lähetyksenä osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat. Tilaisuuteen voi osallistua myös puhelimitse soittamalla numeroon +358 (0)9 7479 0361 viimeistään klo 9.55 Suomen aikaa. Osallistumiskoodi puhelinkonferenssiin on "1644846 / Caverion". Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2019

Osa-/puolivuosikatsaukset julkaistaan 24.7. ja 29.10.2019. 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 järjestää pääomamarkkinapäivän Helsingissä 5.11.2019 klo 12.00 alkaen. Lisätietoja ohjelmasta julkaistaan lähempänä tapahtuman ajankohtaa.

CAVERION OYJ

Lisätietoja antavat:

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

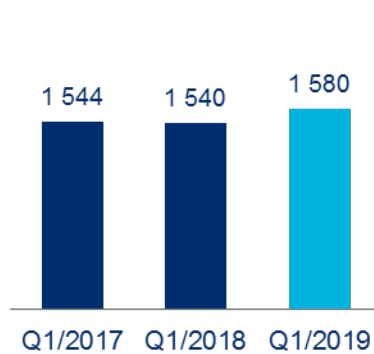
Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

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

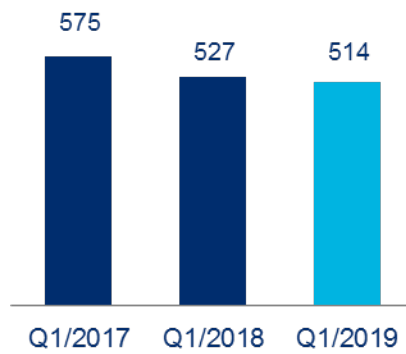
KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Tunnusluvut

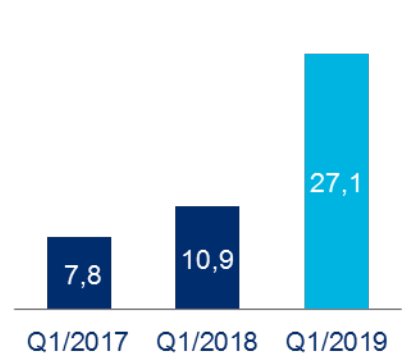
Tilaukanta (milj. e)



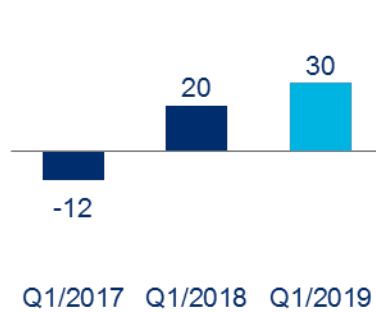
Liikevaihto (milj. e)



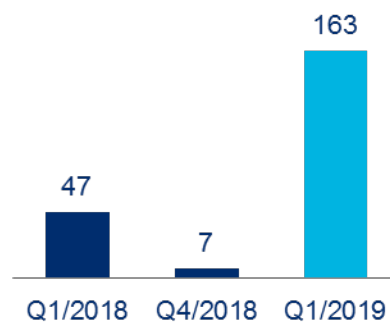
Oikaistu käyttökate (milj. e)



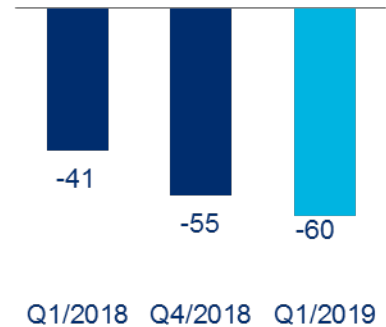
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja (milj. e)



Nettovelka (milj. e)



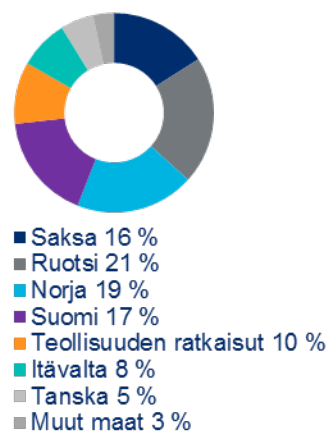
Käyttöpääoma (milj. e)



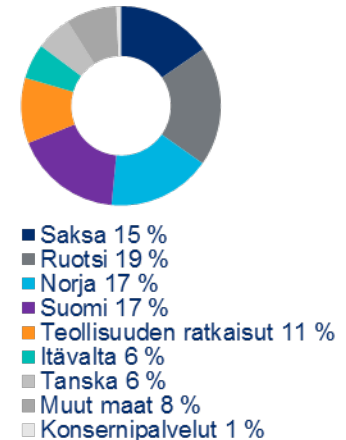
Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin
% liikevaihdosta 1-3/2019



Liikevaihto divisioonittain
% liikevaihdosta 1-3/2019



Henkilöstö divisioonittain
maaliskuun 2019 lopussa



Vertailulukuja ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

Toimintaympäristö vuoden 2019 ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Yleinen markkinatilanne oli koko kauden myönteinen ja vakaa. Kysyntä kehittyi suotuisasti Suomen, Norjan ja Saksan markkinoilla. Ruotsissa aktiivisuustasot projekteissa osoittivat merkkejä asteittaisesta hidastumisesta. Teollisuuden ratkaisuiden divisioonassa markkina pysyi vakaana teollisuuden kunnossapitopalveluissa. Tanskan, Itävallan sekä Muiden maiden markkinat säilyivät myös vakaina.

Palvelut

Palveluiden kysyntä jatkui edelleen vahvana. Nähtävissä on suuntaus kohti tiiviimpää yhteistyötä liiketoimintahyötyjen saavuttamiseksi pelkkien kustannussäästöjen sijasta. Kansainväliset asiakkaat hakevat yhtenäisiä, maiden rajat ylittäviä toimintamalleja, erityisesti Pohjoismaissa. Kiinnostus kestävästä kehitystä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta.

Projektit

Projektien markkinat olivat edelleen positiiviset. Asuinrakentamisen markkinasegmentissä oli viitteitä markkinan hidastumisesta. Caverionin kannalta merkityksellisempi liike- ja toimistorakentamisen markkinasegmentti pysyi kuitenkin vahvana. Talotekniikan kokonaistoimitusten, elinkaarihankkeiden sekä erilaisten kumppanuusmallien, kuten allianssiprojektien, asiakaskysyntä on ollut kasvussa, pääasiassa riskienhallinnan ohjaamana. Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö nostavat talotekniikan investointien kustannuksia. Kasvukeskuksissa on ollut jonkin verran resurssipulaa projektinjohdosta ja asentajista. Saksassa alihankinnan kustannukset ovat myös nousseet.

Arvioidut Projektit-liiketoiminnan riskit vuodelle 2019

Caverion tiedotti 15.2.2019, että Caverion Industria Oy sai myönteisen välimiespäätöksen Caverionin vuoden 2018 riskilistan kolmannessa ja viimeisessä suuressa projektissa. Päätöksen seurauksena Caverionille maksetaan noin 8,9 milj. euroa ja korko 19.5.2016 lähtien maksuhetkeen saakka sekä menettelyyn liittyvät hallinnolliset ja juridiset kulut ja palkkiot. Projektiin liittyvä jäljellä oleva varaamaton saatava Caverionin taseessa oli noin 3 milj. euroa vuoden 2018 lopussa. Ratkaisuun liittyvät tuotot kirjattiin vuoden 2019 ensimmäisen vuosineljänneksen tulokseen, ja maksu saatiin huhtikuussa.

Vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä Projektit-liiketoiminta paransi kannattavuuttaan, vaikka vanhoilla projekteilla oli edelleen negatiivista vaikutusta tulokseen. Caverion odottaa Projektit-liiketoiminnan parantavan tulostaan vuonna 2019 edellisvuoteen verrattuna, vaikka jäljellä on edelleen projektiriskejä erityisesti näissä vanhoissa projekteissa.

Vuonna 2019 Caverion huomioi oikaistun käyttökatteen laskennassa vain yhden riskiprojektin Saksasta, jonka loppuun saattaminen on viivästynyt. Tämän lisäksi vuoden 2019 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä noin 7 prosenttia Caverionin Projektit-liiketoiminnan tilauskannasta oli vuonna 2016 tai aikaisemmin aloitettuja projekteja. Caverion odottaa tämän luvun olevan vain muutamia prosentteja vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä, kun yhtiön strategian Kuntoon-vaihe on päättymässä.

Lisätietoa projekti- ja muista riskeistä on esitetty kohdassa "Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät".

Tilaukanta

Konsernin maaliskuun lopun tilaukanta oli 1 579,7 milj. euroa, kasvua 2,6 prosenttia edellisvuoden maaliskuun lopusta (1 540,0 milj. euroa). Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 2,8 prosenttia. Tilaukannan raportointia muutettiin vuoden 2018 toisella neljänneksellä Ruotsin pitkäaikaisten palvelusopimusten raportoinnin harmonisoinnin vuoksi, mikä nosti kauden tilaukantaan 48,7 milj. eurolla. Harmonisoinnissa pidempien sopimusten kiinteä osa on nyt otettu tilaukantaan mukaan koko sopimusjaksolta.

Palveluiden tilaukanta kasvoi viime vuoteen verrattuna. 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 suoriutuvia projektityksiköitä. Caverion keskittyi edelleen tarjousprosessiin tavoitteenaan parantaa projektikatteita, erityisesti uusissa Projektit-liiketoiminnan tilauksissa.

Liikevaihto

Tammi-maaliskuun liikevaihto oli 514,4 (526,8) milj. euroa. Liikevaihto laski 2,4 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Liikevaihtoon vaikuttivat valuuttakurssivaihtelut ja Teollisuuden ratkaisut - divisioonan putkisto- ja säiliöprojektien liiketoiminnan ja siihen liittyvän Ylivieskan konepajan myynnit vuoden 2018 viimeisellä vuosineljänneksellä. Konsernin valikoivammalla projektiliiketoiminnan lähestymistavalla ja projektien alaskirjauksilla oli myös heikentävä vaikutus kehitykseen. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 520,8 milj. euroa eli laski 1,2 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Ruotsin kruunun muutosten vaikutus oli 4,8 milj. euroa, Norjan kruunun 1,1 milj. euroa ja Venäjän ruplan 0,3 milj. euroa.

Liikevaihto kasvoi Itävallassa, Suomessa, Norjassa, Teollisuuden ratkaisuisissa ja Muissa maissa, mutta laski muissa divisioonissa. Ruotsissa liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein oli viime vuoden tasolla. Teollisuuden ratkaisujen liikevaihto vuonna 2019 ei ole täysin vertailukelpoinen edellisvuoteen, sillä Caverion myi divisioonan putkisto- ja säiliöprojektien liiketoiminnan ja siihen liittyvän Ylivieskan konepajan vuoden 2018 viimeisellä vuosineljänneksellä.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 304,4 (292,9) milj. euroa tammi-maaliskuussa, mikä vastasi 3,9 prosentin kasvua tai 5,4 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 210,0 (233,9) milj. euroa tammi-maaliskuussa eli laski 10,2 prosenttia tai 9,3 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna, mikä oli seurausta valikoivammasta tarjoustoiminnasta.

Tammi-maaliskuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 59,2 (55,6) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 40,8 (44,4) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	1-3/ 2019	%	1-3/ 2018	%	Muutos	1-12/ 2018	%
Norja	99,1	19,3 %	90,2	17,1 %	9,9 %	377,4	17,1 %
Tanska	27,5	5,3 %	35,4	6,7 %	-22,4 %	129,2	5,9 %
Ruotsi	106,6	20,7 %	113,0	21,5 %	-5,7 %	443,1	20,1 %
Saksa	82,3	16,0 %	106,5	20,2 %	-22,8 %	436,7	19,8 %
Teollisuuden ratkaisut	51,6	10,0 %	50,9	9,7 %	1,4 %	229,2	10,4 %
Suomi	88,7	17,2 %	77,9	14,8 %	13,9 %	336,3	15,3 %
Itävalta	41,2	8,0 %	36,8	7,0 %	11,8 %	176,8	8,0 %
Muut maat*	17,5	3,4 %	16,1	3,0 %	9,2 %	75,5	3,4 %
Konserni yhteensä	514,4	100,0 %	526,8	100,0 %	-2,4 %	2 204,1	100,0 %
Palvelut-liiketoimintayksikkö	304,4	59,2 %	292,9	55,6 %	3,9 %	1 213,0	55,0 %
Projektit-liiketoimintayksikkö	210,0	40,8 %	233,9	44,4 %	-10,2 %	991,1	45,0 %

* Muut maat sisältävät Baltian maat, Puolan (28.2.2019 asti) ja Venäjän.

Kannattavuus

Käyttökate

Oikaistu käyttökate oli 27,1 (10,9) milj. euroa eli 5,3 (2,1) prosenttia liikevaihdosta tammi-maaliskuussa. Tammi-maaliskuun käyttökate oli 22,6 (9,9) milj. euroa eli 4,4 (1,9) prosenttia liikevaihdosta.

Caverion Industria Oy sai helmikuussa myönteisen välimiespäätöksen Caverionin vuoden 2018 riskilistan kolmannessa ja viimeisessä suuressa projektissa. Päätöksen seurauksena Caverionille maksetaan noin 8,9 milj. euroa ja korko 19.5.2016 lähtien maksuhetkeen saakka sekä menettelyyn liittyvät hallinnolliset ja juridiset kulut ja palkkiot. Caverion kirjasi ratkaisuun liittyvät tuotot vuoden 2019 ensimmäisen vuosineljänneksen käyttökatteeseen.

Oikaistun käyttökateen laskelmassa myyntitappiot divestoinneista sekä divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 2,3 milj. euroa tammi-maaliskuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 1,6 milj. euroa. Vuonna 2019 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden riskiprojektin Saksasta. Konsernin Ruotsiin, Tanskaan sekä Muihin maihin liittyvät uudelleenjärjestelykulut olivat 0,5 milj. euroa. Yhteensä 0,1 milj. euron muut erät sisälsivät Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyviä juridisia ja muita kuluja.

Molemmat liiketoimintayksiköt paransivat kannattavuuttaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Divisioonittain tarkasteltuna, Suomi ja Itävalta tekivät edelleen vahvaa tulosta ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Teollisuuden ratkaisuiden tulos oli myös vahva lukuun ottamatta kertaluonteisia eräiä. Ruotsi kehittyi edelleen myönteisesti, kuten myös Norja, Muut maat ja Palvelut-liiketoiminta Saksassa. Vanhojen projektien alaskirjaukset ja uudelleenjärjestelyt heikensivät edelleen Saksan kokonaissuoritusta. Uudelleenjärjestelytoimia jatkettiin myös Tanskassa, mikä vaikutti sen kannattavuuteen.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 124,4 (129,4) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut 94,6 (95,3) milj. euroon tammi-maaliskuussa. Henkilöstökulut laskivat 3,3 prosenttia, ja liiketoiminnan muut kulut 19,0 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Tammi-maaliskuun henkilöstökulut olivat yhteensä 220,6 (228,0) milj. euroa. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 52,8 (65,2) milj. euroon, mihin vaikutti pääasiassa IFRS 16:n käyttöönotto. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,5 (1,0) milj. euroa.

Käyttökate on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu käyttökate = Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eräiä. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2019 ovat olennaisia eräiä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiselle vertailtaessa nykyistä kautta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eräiä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan.

Liikevoitto

Tammi-maaliskuussa liikevoitto oli 5,3 (3,4) milj. euroa eli 1,0 (0,7) prosenttia liikevaihdosta.

Poistot ja arvonalentumiset tammi-maaliskuussa olivat 17,3 (6,5) milj. euroa. Niistä 0,8 (0,5) milj. euroa oli yrityskauppoihin liittyviä kohdistettuja aineettomia hyödykkeitä ja 16,5 (6,0) milj. euroa muita poistoja ja arvonalentumisia, joista suurin osa liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja tietotekniikkaan. Käyttöoikeusomaisuuserien poistot olivat 12,0 milj. euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Muut liikevoittoon vaikuttavat tekijät on esitetty tarkemmin kohdassa käyttökate.

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 4,1 (2,7) milj. euroa, tilikauden tulos 3,0 (2,2) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,01 (0,01) euroa tammi-maaliskuussa. Nettorahoituskulut olivat -1,2 (-0,8) milj. euroa tammi-maaliskuussa. Nämä sisältävät -1,3 milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista ja 0,8 milj. euron valuuttakurssivoiton euromääräisestä sisäisestä lainasta Venäjällä.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 26,3 (19,6) prosenttia tammi-maaliskuussa.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

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

Caverion julkisti joulukuun 2018 lopussa myyvänsä pienet tytäryhtiönsä Puolassa ja Tšekissä. Tšekin tytäryhtiön myynti toteutui 2.1.2019 ja Puolan tytäryhtiön myynti astui voimaan 28.2.2019. Puolan tytäryhtiön ostaja on

teknologiakonserni Strabag SE. Myydyn yhtiön, Caverion Polska Sp. Z o.o.:n, liikevaihto oli noin 13 milj. euroa vuonna 2018, ja sillä oli noin 170 työntekijää. Tšekin tytäryhtiön ostaja on KART, spol. s r.o., joka on osamonalayhtiö CEZ Groupia. Myydyn yhtiön, Caverion Česká republika s.r.o.:n, liikevaihto oli noin 3 milj. euroa vuonna 2018 ja sillä oli noin 40 työntekijää. Divestoinneilla ei ole olennaista vaikutusta Caverion-konsernin taloudelliseen asemaan tai tulokseen. Kauppahintoja ei julkistettu.

Caverion julkisti 12.3.2019, että se on allekirjoittanut sopimuksen Maintpartner Holding Oy:n kanssa Maintpartner Group Oy:n kaikkien osakkeiden ostamisesta, mukaan lukien sen Suomen, Puolan ja Viron tytäryhtiöt. Kauppaan ei kuulu Maintpartner Group Oy:n Ruotsin tytäryhtiö. Maintpartner Holding Oy:n omistavat suomalaisen pääomasijoitusyhtiö CapMan Buyoutin hallinnoimat rahastot. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää. Lisätietoja transaktion arvostuksesta julkistetaan kaupan toteutuksen yhteydessä. Kauppahinta maksetaan käteisellä. Maintpartner on teollisuuden kunnossapitoon ja palveluntuotantoon keskittynyt yhtiö, joka toimii energia-, kemia-, metalli-, elintarvike- ja valmistavan teollisuuden aloilla. Kaupan kohteena olevan kokonaisuuden suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukainen liikevaihto vuonna 2018 oli noin 137 milj. euroa (137 milj. euroa vuonna 2017), josta suurin osa tuli Suomen liiketoiminnoista. Liiketoiminnassa työskenteli noin 1 500 henkilöä vuonna 2018. Kaupan kohteena olevan kokonaisuuden suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukainen käyttökate vuonna 2018 oli 6,1 milj. euroa (4,6 milj. euroa vuonna 2017). Alustavan arvostuksen mukaan ostettavan kokonaisuuden omaisuuserien IFRS-oikaistut nettovarot olivat noin 6,4 milj. euroa vuonna 2018. Kaupan toteuduttua Caverion Teollisuuden ratkaisut – divisioonan liikevaihto on noin 320 milj. euroa ja se työllistää noin 3 100 henkilöä. Yritysosto täydentää Caverionin osaamista teollisessa kunnossapidossa ja palveluissa sekä digitaalisten ratkaisujen kehitystä. Se myös laajentaa Caverionin maantieteellistä kattavuutta ja asiakkuuksia teollisuuden eri aloilla.

Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 30,1 (19,8) milj. euroa tammi-maaliskuussa. Konsernin vapaa kassavirta parani 27,0 (12,2) milj. euroon.

Konsernin käyttöpääoma parani -60,4 (-41,4) milj. euroon maaliskuun lopussa. Myynti- ja osatuloutusvaamien määrä kasvoi 519,7 (510,3) milj. euroon, kun taas muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 30,0 (47,8) milj. euroon. Velkapuolella muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 251,4 (241,4) milj. euroon ja saadut ennakot 188,1 (168,9) milj. euroon. Vanhoissa erääntyneissä myyntisaamisissa oli myös myönteistä kehitystä edelliseen vuoteen verrattuna. Konsernitilillä käyttöpääoma jatkoi laskutrendiään ensimmäisellä vuosineljänneksellä, kun taas Saksan divisioonassa oli edelleen korkealla tasolla. Käyttöpääoma parani edelleen Norjan, Suomen ja Teollisuuden ratkaisuiden divisioonissa.

Caverionin rahavarat olivat maaliskuun lopussa 101,3 (37,2) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla on nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 128,4 (84,4) milj. euroa maaliskuun lopussa, ja keskimorkko suojausten jälkeen oli 2,9 prosenttia. Noin 39 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta, noin 58 prosenttia pääomamarkkinoilta ja noin 3 prosenttia vakuutusyhtiöiltä. Yhteensä 3,3 milj. euroa korollisista rahoituslainoista erääntyy maksettavaksi seuraavien 12 kuukauden aikana. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 135,6 milj. euroa maaliskuun 2019 lopussa ja korolliset velat yhteensä näin 263,9 milj. euroa.

Konsernin nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 27,1 (47,2) milj. euroa maaliskuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 162,7 milj. euroa. Velkaantumisaste oli maaliskuun lopussa 75,1 (19,4) prosenttia ja omavaraisuusaste 21,3 (27,7) prosenttia. Ilman IFRS 16:n vaikutusta velkaantumisaste olisi ollut 12,5 prosenttia ja omavaraisuusaste 24,6 prosenttia.

Vuosineljänneksen lopussa Caverion laski liikkeeseen uuden 75 milj. euron kiinteäkorkoisen ja vakuudettoman joukkovelkakirjalainan, joka erääntyy 28.3.2023 sekä teki myös vapaaehtoisen käteistarjouksen 16.6.2017 liikkeeseen laskemastaan 100 milj. euron hybridilainasta. Nelivuotisten velkakirjojen kiinteä vuotuinen korko on 3,25 %. Uusista velkakirjoista kerättyjen varojen käyttötarkoituksena oli hybridilainan osittaisen lunastuksen lisäksi yleiset liiketoimintatarpeet ja Caverionin strategian mukaiset investoinnit ja yritysjärjestelyt. Lopullinen hybridilainan takaisinostotarjouksen hyväksytty määrä oli 33,94 milj. euroa. Hybridilainan takaisinostohinta oli 101,20 %. Transaktioiden tarkoituksena oli hallita ennakoivasti konsernin velkaportfolioa, pidentää konsernin maturiteettiprofiilia ja alentaa rahoituskustannuksia. Lisäksi Caverion myös uudelleenrahoitti pankkilainansa ja nostamattomat luottolimiittisopimuksensa helmikuun 2019 alussa.

Caverion Oyj laski 16.6.2017 liikkeeseen 100 miljoonan euron hybridilainan, jota käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Hybridilainan takaisinostotarjouksen toteuttamisen jälkeen hybridilainan jäljellä oleva määrä on 66,06 milj. euroa.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluukuun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Maaliskuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli 0,7x. Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä muita oikaisuja, kuten Saksan kilpailuoikeudellisen sakon ja siihen liittyvien juridisten ja neuvonantokulujen huomioimatta jättäminen.

Muutoksia ulkoiseen taloudelliseen raportointiin vuonna 2019

Caverion on soveltanut uutta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia voimaantulopäivästä 1.1.2019 alkaen. Standardin mukaan lähes kaikki vuokrasopimukset kirjataan vuokralleottajan taseeseen. Aiemman IAS 17 mukaisen ohjeistuksen mukaan vuokralleottajan piti tehdä ero rahoitusleasingsopimuksen (taseessa) ja operatiivisen vuokrasopimuksen – IAS 17:ssä ”muu vuokrasopimus” – (taseen ulkopuolella) välillä. Uuden mallin mukaan tätä jakoa ei tehdä, vaan vuokralleottaja kirjaa taseeseen lähes kaikista sopimuksista käyttöoikeusomaisuuserän ja vastaavan vuokrasopimusvelan. Ainoana valinnaisena, Caverionin hyödyntämänä poikkeuksena ovat tiettyjä lyhytaikaisia ja arvoltaan vähäisiä kohteita koskevat sopimukset, joihin liittyvät vuokratulot kirjataan tuloslaskelmaan. Näihin liittyvät maksut on kirjattu tuloslaskelmaan kuluksi. Caverionilla ei ole merkittäviä sopimuksia vuokralleantajana.

Standardi on vaikuttanut olennaisesti konsernin taseeseen ja taseeseen liittyviin tunnuslukuihin, kuten omavaraisuus- ja velkaantumisasteeseen. IFRS 16 -standardin käyttöönotosta johtuen konsernin käyttöoikeusomaisuuserät ja konsernin korolliset velat kasvoivat noin 142 milj. euroa. Standardi vaikutti myös konsernin tuloslaskelmaan. Vaikutuksen kohteena olevat vuokratulot jaetaan käyttöoikeusomaisuuserän poistoihin ja vuokrasopimusvelasta kertyneisiin korkoihin, mikä nostaa konsernin käyttökateprosenttia arviolta noin 2 prosenttiyksikköä vuositasolla. Vaikutus katsastuskauden tulokseen on vähäinen. Caverion on ottanut standardin käyttöön yksinkertaistetulla takautuvalla menetelmällä, jolloin vertailutietoja voimaantulopäivää edeltäviltä kausilta ei oikaista. Lisätietoja on esitetty taulukko-osan liitetiedossa 1 Laadintaperiaatteet.

Caverion teki vuoden 2018 aikana useita ydinliiketoimintaan kuulumattomien yksiköiden divestointeja. Caverion sai Teollisuuden ratkaisut -divisioonan putkisto- ja säiliöprojektien liiketoiminnan ja siihen liittyvän Ylivieskan konepajan myynnit päätökseen 31.12.2018. Myydyn liiketoiminnan liikevaihto oli noin 45 milj. euroa vuonna 2018. Lisäksi Caverion julkisti joulukuun lopussa myyvänsä pienet tytäryhtiönsä Puolassa ja Tšekissä. Nämä myynnit saatiin päätökseen 28.2.2019 ja 2.1.2019. Caverion Polska Sp. Z o.o.:n liikevaihto oli noin 13 milj. euroa vuonna 2018, ja sillä oli noin 170 työntekijää. Caverion Česká republika s.r.o.:n liikevaihto oli noin 3 milj. euroa vuonna 2018 ja sillä oli noin 40 työntekijää.

Caverion teki myös yhden yritysoston vuonna 2018 palveluliiketoimintansa vahvistamiseksi. Caverion julkisti 19.11.2018, että Caverion Suomi Oy on allekirjoittanut sopimuksen Jetitek Oy:n koko osakekannan ostamisesta yrityksen toimivalta johdolta. Jetitekin liikevaihto oli 16 miljoonaa euroa vuonna 2018, ja sen palveluksessa työskenteli 52 henkilöä Suomessa.

Caverion myös järjesteli uudelleen Itä-Euroopan toimintojaan vuonna 2018. Venäjän, Puolan ja Baltian taloudellinen raportointi jatkui Itä-Euroopan alla vuoden 2018 loppuun asti. Vuonna 2019 Venäjä ja Baltia raportoidaan kohdassa ”Muut maat”.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	3/19	3/18	Muutos	12/18
Ruotsi	2 810	3 052	-8 %	2 955
Norja	2 425	2 452	-1 %	2 438
Suomi	2 522	2 415	4 %	2 513
Saksa	2 229	2 239	0 %	2 268
Teollisuuden ratkaisut	1 538	1 985	-23 %	1 603
Muut maat	1 193	1 642	-27 %	1 350
Tanska	836	964	-13 %	860
Itävalta	827	830	0 %	857
Konsernipalvelut	109	108	1 %	106
Konserni yhteensä	14 489	15 687	-8 %	14 950

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 14 694 (15 916) työntekijää tammi-maaliskuussa 2019. Maaliskuun 2019 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 489 (15 687). Tammi-maaliskuun henkilöstökulut olivat 220,6 (228,0) milj. euroa.

Kauden aikana Caverion jatkoi liiketoimintayksiköiden tarvitsemien kyvykkyyksien kehittämistä. Myös eräitä uusia resursseja tarvittiin täydentämään kriittisiä osaamisalueita. Caverion jatkoi harjoittelijoiden palkkaamista ja heidän kehittämistään asiantuntijoiksi. Erytishuomiota kiinnitettiin edelleen projektien johtamistaitoihin ja johtamiskyvykkyyksien vahvistamiseen. Divisioonissa jatkettiin kehitystoimenpiteitä, jotta resurssien tarjonta saadaan sovitettua vastaamaan paremmin liiketoiminnan tarpeita.

Työntekijöiden työturvallisuus oli edelleen keskeinen alue. Maaliskuun lopun tapaturmataajuus oli 5,7 (5,4). Koko konsernin laajuisissa kehittämishankkeissa painopisteena oli suorituksen johtamisen tukeminen ja erityishuomion kohteina olivat tavoiteasetanta ja palautekeskustelut.

Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä ja organisaatorakenteessa

Frank Krause (s. 1963) aloitti Saksan divisioonajohtajana ja konsernin johtoryhmän jäsenenä ja Carsten Sørensen (s. 1972) Tanskan divisioonajohtajana ja konsernin johtoryhmän jäsenenä 1.1.2019 alkaen.

Caverion tiedotti 14.2.2019, että Kari Sundbäck (s. 1971, DI) on nimitetty Caverionin Head of Transformation and Supply Operations -konsernitoiminnon johtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi viimeistään 8.5.2019 alkaen. Sundbäckin vastuulla tulee olemaan Caverionin hankinta (supply operations), konsernilaajuisten muutoshankkeiden johtaminen ja viestintä. Lisäksi hänen vastuullaan on Venäjän liiketoiminta ja sen tervehdyttäminen. Kari Sundbäck vastaa tällä hetkellä KONEen toimintamallista ja muutosohjelmasta. Nykyinen konsernitasoinen Market Operations -yksikkö lakkautetaan, ja sitä päätoimensa ohessa johtanut Juha Mennander keskittyy Ruotsin divisioonan johtamiseen. Markkinointi ja myynnin kehittäminen yhdistetään osaksi Thomas Hieton johtamaa Palvelut-liiketoimintayksikköä.

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. Caverion arvioi, että kauppaan ja politiikkaan liittyvät riskit lisääntyvät maailmanlaajuisesti, mutta niiden vaikutus Caverioniin arvioidaan rajalliseksi lyhyellä aikavälillä.

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 riskienarviointi ja -tarkastusprosessit ovat käytössä niin myynti- kuin toteutusvaiheessa, ja tarkoituksenmukaisia riskivaroja tehdään. Konsernin Projektit-liiketoimintayksikkö keskittyy projektien riskienhallinnan parantamiseen kokonaisuutena, projektiportfolion ohjaamiseen sekä projektinhallinnan osaamisen parantamiseen. Kaikista näistä toimenpiteistä huolimatta on olemassa riski, että jotkut projektriskit 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 käynnissä olevissa sekä uusissa projekteissa.

Selkeästi määritellyistä projektikontrolleista huolimatta on mahdollista, että jotkut riskeistä saattavat toteutua, mikä voisi johtaa projektien alaskirjauksiin, varauksiin, riitaisuuksiin tai oikeudenkäynteihin. Caverion teki suuren määrän projektien alaskirjauksia vuosina 2016–2018. Vanhemmissa erityisesti vuonna 2016 tai aikaisemmin aloitetuissa projekteissa on edelleen joitakin projektiriskejä jäljellä vuodelle 2019. Vuoden 2019 maaliskuun loppuun mennessä tällaisia projekteja oli odotusten mukaisesti noin 7 prosenttia projektien tilauskannasta. Caverion odottaa tämän luvun olevan vain muutamia prosentteja vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä strategiansa Kuntoon-vaiheen päättyessä. On edelleen mahdollista, että näissä vanhoissa tai uusissa projekteissa voi ilmetä riskejä.

Konsernipolitiikan mukaisesti luottotappio tai luottotappiovaraukset kirjataan saamisista, kun on todennäköistä, ettei niistä saada suoritusta. Luottotappioksi kirjaamisessa noudatetaan Caverion-konsernin liiketoiminnan myyntisaamisten arvostusperiaatetta, ja kirjauksiin sisältyy arviointia ja harkintaa. Arvio perustuu aikaisemmin toteutuneisiin luottotappioihin, luotonvalvonnan kokemuksen, asiakaskohtaisiin vakuuksiin ja selvityksiin sekä arviointiajankohdan taloudellisiin olosuhteisiin. Caverion tekee jatkuvasti projektiportfolionsa osatuloutus- ja myyntisaamisiin liittyviä riskiarvioita. Yhtiöllä on tiettyjä yksittäisiä suurehkoja saamisista, 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 saamisiaan tämä 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.

Kesäkuussa 2018 Caverion pääsi osaltaan sovintoon Saksan liittovaltion kilpailuviraston (Bundeskartellamt) kanssa kartelliasiaassa, jota viranomainen oli tutkinut vuodesta 2014. Tutkimus koskee useita kiinteistöteknisten palvelujen tarjoajia Saksassa. Caverion Deutschland GmbH:n (ja sen edeltäjien) todettiin osallistuneen kilpailua rajoittaviin toimiin vuosien 2005 ja 2013 välisenä aikana. Saksan liittovaltion kilpailuviraston 3.7.2018 antaman lopullisen päätöksen mukaan kilpailuoikeudellisen sakon määrä Caverion Deutschland GmbH:lle on 40,8 milj. euroa. On olemassa riski, että Caverion Deutschland GmbH:tä kohtaan voidaan esittää siviilioikeudellisia vaateita tähän asiaan liittyen. Tällä hetkellä kyseisen riskin suuruutta ei ole mahdollista arvioida. Caverion julkistaa kaikki olennaiset tiedot mahdollisista siviilioikeudellisista vaateista tarvittaessa soveltuvien säännösten mukaisesti.

Osana Caverionin yhteistyötä viranomaisten kanssa kartelliasiaassa yhtiö havaitsi 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 tarvittaessa soveltuvien säännösten mukaisesti.

Caverion on panostanut merkittävästi compliance-asioiden edistämiseen, jotta vastaisuudessa voidaan välttää kaikki sääntörikkomukset. 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), joissa on nollatoleranssi-politiikka kilpailun vastaisten toimien, korruption, lahjonnan tai ylipäättään laittomuuksien suhteen.

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 suhdeluun. Tämän kovenantin rikkoutuminen antaisi lainanpankeille oikeuden eräännyttää lainat heti maksettaviksi. On mahdollista, että Caverion voi tarvita muutoksia taloudelliseen kovenanttiinsa

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 takausliimitejä 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 hyöty eivät täysin toteudu. Vuosina 2019 Caverion siirtyy uuteen IT-toimittajaan, joka tarjoaa laajoja IT:n ulkoistuspalveluita. Tämänkaltaisen siirtymä sisältää aina riskejä.

Rahoitusriskeistä on esitetty tarkempi selvitys vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedossa 5.5.

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2019 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2018 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti myös taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonmaksusta, hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, 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 viisi (5) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Mats Paulsson, varapuheenjohtajaksi Markus Ehrnrooth sekä hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren, Antti Herlin, Thomas Hinnerkov ja Anna Hyvönen toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/tietoa-caverionista/media/tiedotteet.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 25.3.2019. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat - Hallinnointi.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Caverion Oyj:n 25.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti tilikaudelta 2018 maksetaan osinkoa 0,05 euroa osakkeelta yhtiön jakokelpoisista varoista. Osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 27.3.2019 ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 3.4.2019.

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 tiettynä 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 138 920 092 ja osakepääoma oli 1 000 000 euroa 1.1.2019. Caverionin hallussa oli 3 264 451 yhtiön omaa osaketta 1.1.2019. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli

138 920 092 ja Caverionin hallussa oli 3 240 829 yhtiön omaa osaketta 31.3.2019, mikä vastasi 2,33 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 135 679 263 maaliskuun 2019 lopussa.

Caverionin hallitus ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2022, Matching Share Plan"). 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 vähimmäistuottotasoa kulloisenkin sitoutumisjakson loppuun mennessä. 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.

Caverionin hallitus päätti uuden osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perustamisesta konsernin avainhenkilöille joulukuussa 2018. Uusi järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP). Hallitus päätti samalla uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmän erityistilanteita varten.

Uuden suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän ensimmäisen ohjelman (PSP 2019–2021) nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan keväällä 2022 edellyttäen, että hallituksen ohjelmalle asettamat suoritustavoitteet saavutetaan. PSP 2019–2021 -ohjelman piiriin voi kuulua enintään noin 75 johtoon kuuluvaa ja muuta Caverion-konsernin avainhenkilöä. Henkilöt, jotka tällä hetkellä kuuluvat Caverionin ylimmälle johdolle tarkoitettuun lisäosakeohjelmaan (Matching Share Plan), mukaan lukien Caverionin johtoryhmän jäsenet, eivät kuulu tämän ohjelman piiriin. Suoritusmittareina ovat yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos. Jos kaikki tavoitteet saavutetaan, PSP 2019–2021 -ohjelman nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,3 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä).

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä perustuu alun perin 18.12.2015 julkistettuun rullaavaan rakenteeseen, jonka puitteissa kunkin uuden ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. RSP-ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa. Jokainen RSP-ohjelma sisältää kolmivuotisen rajoitusjakson, jonka jälkeen ohjelmassa luvatut osakepalkkiot suoritetaan sen osallistujille edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu osakepalkkion suorittamisajankohtaan saakka. Ehdollisten osakepalkkio-ohjelmien 2016–2018, 2017–2019, 2018–2020 sekä 2019–2021 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat yhteensä enintään 321 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 16 000 osaketta aikaisintaan keväällä 2019, enintään 85 000 osaketta sekä keväällä 2020 että 2021 ja enintään 135 000 osaketta keväällä 2022. Vuoden 2019 ensimmäisellä vuosineljänneksellä Caverion Oyj:n hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista Caverionin ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2016–2018 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa 28.2.2019 luovutettiin 23 622 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluvalla avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti.

Caverionin hallitus hyväksyi aikaisemman jatkuvan osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinohjelman konsernin johdolle ja avainhenkilöille joulukuussa 2015. Osakepohjainen kannustinohjelma koostui suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Performance Share Plan) täydennettynä erityistilanteita varten tarkoitettulla ehdollisella osakepalkkio-ohjelmalla (Restricted Share Plan). Molemmat ohjelmat koostuivat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista. Hallitus päätti jatkaa kyseistä kannustinrakennetta joulukuussa 2016 ja joulukuussa 2017. Ensimmäiselle ja toiselle suoriteperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2016–2018 ja 2017–2019 asetettuja tavoitteita ei saavutettu, eikä niistä siksi suoritettu palkkioita. Suoritusperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2018–2020 asetetut tavoitteet toteutuivat osittain ja ohjelmasta suoritettavan osakepalkkion arvo vastaa arviolta yhteensä noin 80 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä), joka suoritetaan helmikuussa 2021.

Lisätietoja kannustinjärjestelmistä julkaistiin pörssitiedotteilla 18.12.2015, 21.12.2016, 21.12.2017 ja 18.12.2018.

Caverion ei ole tehnyt päätöksiä optioista tai muista osakkeisiin liittyvistä erityisoikeuksista.

Hallituksen valtuutukset

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

Caverion Oyj:n 25.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Caverionin omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää miten omia osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).

Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 26.3.2018 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamista. Valtuutus on voimassa 25.9.2020 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta kauden aikana.

Osana ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän toteutusta yhtiö on ottanut pantiksi yhtiöltä lainaa ottaneiden avainhenkilöiden ostamat osakkeet. Tämän seurauksena Caverionilla oli panttina 709 090 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 31.3.2019.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

Caverion Oyj:n 25.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista osakeannin ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeanti voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistuspohjan laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi.

Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 26.3.2018 antaman valtuutuksen päättää osakeannista. Valtuutus on voimassa 31.3.2020 saakka. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta kauden aikana.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 5,05 euroa 2019 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (29.3.) oli 5,58 euroa. Osakkeen hinta nousi 11 prosenttia tammi-maaliskuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi-maaliskuussa oli 6,03 euroa, alin kurssi 4,85 euroa ja keskikurssi 5,30 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi-maaliskuussa 6,7 miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 35,7 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki).

Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Cboessa, Aquis'ssa, POSIT Auctionissa ja Turquoisessa. Caverion Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi-maaliskuussa julkisilla vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla 1,9 miljoonaa kappaletta eli noin 17,0 prosenttia osakkeen koko kaupankäyntimäärästä. Vaihtoehtoisista kauppapaikoista Caverionin osakkeita vaihdettiin erityisesti Cboen kautta. Lisäksi 2,5 miljoonalla Caverion Oyj:n osakkeella käytiin tammi-maaliskuussa Nasdaq Helsingin ulkopuolista OTC-kauppaa. Niiden osuus koko kaupankäyntimäärästä oli noin 22,2 prosenttia (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 757,1 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.3.2019 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (3 240 829 kpl).

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Maaliskuun 2019 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 26 358 (12/2018: 26 583). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli maaliskuun 2019 lopussa 33,8 prosenttia osakkeista (12/2018: 33,2 %).

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.3.2019 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2019: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2019 (IFRS 16)	1-3/2018 (ei IFRS 16)	1-12/2018 (ei IFRS 16)
Liikevaihto	514,4	526,8	2 204,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	1,0	4,1
Aineet ja tarvikkeet	-124,4	-129,4	-570,6
Ulkopuoliset palvelut	-94,6	-95,3	-425,0
Henkilöstökulut	-220,6	-228,0	-892,9
Liiketoiminnan muut kulut	-52,8	-65,2	-328,4
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-17,3	-6,5	-27,1
Liikevoitto	5,3	3,4	-35,9
% liikevaihdosta	1,0	0,7	-1,6
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1,2	-0,8	-7,9
Tulos ennen veroja	4,1	2,7	-43,9
% liikevaihdosta	0,8	0,5	-2,0
Tuloverot	-1,1	-0,5	-4,3
Katsauskauden tulos	3,0	2,2	-48,1
% liikevaihdosta	0,6	0,4	-2,2
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	3,0	2,1	-48,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,01	0,01	-0,40
Tulos/osake, laimennettu, e	0,01	0,01	-0,40

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2019	1-3/2018	1-12/2018
Katsauskauden tulos	3,0	2,2	-48,1
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:			
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	-0,7	-0,4	0,4
-- Laskennallinen vero			0,0
- Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos			0,0
-- Laskennallinen vero			-0,2
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
- Rahavirran suojaukset	0,1		0,1
- Muuntoerot	1,9	-0,5	2,6
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	1,3	-0,9	2,9
Katsauskauden laaja tulos	4,3	1,2	-45,2
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	4,3	1,2	-45,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2019 (IFRS 16)	31.3.2018 (ei IFRS 16)	31.12.2018 (ei IFRS 16)
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	15,1	20,7	15,9
Käyttöoikeusomaisuuserä	136,2		
Liikearvo	331,9	331,6	334,4
Muut aineettomat hyödykkeet	32,8	45,1	34,6
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,1	0,1	0,1
Muut sijoitukset	1,1	1,2	1,2
Muut saamiset	6,8	6,2	6,4
Laskennalliset verosaamiset	9,7	21,6	9,9
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16,8	18,8	16,9
Myyntisaamiset	270,0	269,9	311,6
Osatuloutussaamiset	249,7	240,4	207,4
Muut saamiset	30,6	49,0	31,7
Verosaamiset	3,5	6,8	3,2
Rahavarat	101,3	37,2	51,2
Varat yhteensä	1 205,5	1 048,5	1 024,5
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1,0	1,0	1,0
Hybridipääoma	66,1	100,0	100,0
Muu oma pääoma	149,1	142,0	152,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,4	0,4	0,4
Oma pääoma	216,5	243,4	254,0
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	31,3	45,8	33,1
Eläkevelvoitteet	44,1	45,0	43,9
Varaukset	7,5	7,2	6,9
Vuokrasopimusvelat	95,4		
Muut korolliset velat	125,0	54,3	30,9
Muut velat	0,0	0,3	0,2
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	188,1	168,9	182,6
Ostovelat	168,5	186,3	184,1
Muut velat	255,0	244,5	231,8
Verovelat	8,0	2,1	5,3
Varaukset	22,5	20,7	24,6
Vuokrasopimusvelat	40,2		
Muut korolliset velat	3,3	30,1	27,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 205,5	1 048,5	1 024,5

Käyttöpääoma

Milj. e	31.3.2019 (IFRS 16)	31.3.2018 (ei IFRS 16)	31.12.2018 (ei IFRS 16)
Vaihto-omaisuus	16,8	18,8	16,9
Myynti- ja osatuloutussaamiset	519,7	510,3	518,9
Muut lyhytaikaiset saamiset	30,0	47,8	31,3
Osto- ja osatuloutusvelat	-187,4	-208,1	-204,4
Muut lyhytaikaiset velat	-251,4	-241,4	-234,8
Saadut ennakot	-188,1	-168,9	-182,6
Käyttöpääoma	-60,4	-41,4	-54,6

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osake- pääoma	Kerty- neet voitto- varat	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteen- sä	Määräys- vallatto- mien omista- jien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2018	1,0	95,5	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,6	0,4	254,0
Laskentaperiaatteiden muutos, IFRS 16		0,1						0,1		0,1
Oma pääoma 1.1.2019	1,0	95,7	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,8	0,4	254,1
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		3,0						3,0	0,0	3,0
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,7						-0,7		-0,7
-Laskennallinen vero										
Rahavirran Suojaukset				0,1				0,1		0,1
Sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			1,9					1,9		1,9
Kauden laaja tulos yhteensä		2,3	1,9	0,1				4,3	0,0	4,3
Osingonjako		-6,8						-6,8	0,0	-6,8
Osakepalkitseminen		0,4						0,4		0,4
Omien osakkeiden luovutus		-0,1			0,1			0,0		0,0
Hybridipääoman takaisinmaksu							-33,9	-33,9		-33,9
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-1,4						-1,4		-1,4
Tytäryhtiöiden myynti		-0,2						-0,2		-0,2
Oma pääoma 31.3.2019	1,0	89,9	-3,6	-0,1	-3,1	66,0	66,1	216,2	0,4	216,5

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osake- pääoma	Kerty- neet voitto- varat	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteen- sä	Määräys- vallatto- mien omista- jien osuus	Oma pääoma yhteensä
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	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteen- sä	Määräys- vallatto- mien omista- jien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2017	1,0	146,0	-8,0	-0,5	-3,2		100,0	235,3	0,4	235,6
Laskentaperiaatteiden muutos, IFRS 9		-0,8						-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		-48,2						-48,2	0,0	-48,2
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		0,4						0,4		0,4
-Laskennallinen vero		0,0						0,0		0,0
Rahavirran suojaukset				0,1				0,1		0,1
Sijoitusten käyvän arvon muutos		-0,3		0,3				0,0		0,0
-Laskennallinen vero				-0,2				-0,2		-0,2
Muuntoerot			2,6					2,6		2,6
Kauden laaja tulos yhteensä		-48,1	2,6	0,3				-45,2	0,0	-45,2
Osingonjako									0,0	0,0
Osakeanti						60,0		60,0		60,0
Osakeantikulut verojen jälkeen						-0,7		-0,7		-0,7
Osakepalkitseminen		2,0						2,0		2,0
Osakkeiden merkinnät						6,7		6,7		6,7
Hybridipääoman korot verojen jälkeen		-3,7						-3,7		-3,7
Oma pääoma 31.12.2018	1,0	95,5	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,6	0,4	254,0

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2019 (IFRS 16)	1-3/2018 (ei IFRS 16)	1-12/2018 (ei IFRS 16)
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	3,0	2,2	-48,1
Oikaisut tilikauden tulokseen	20,1	6,1	47,5
Käyttöpääoman muutos	7,0	11,5	22,3
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	30,1	19,8	21,6
Rahoituserät, netto	-3,5	1,2	-1,5
Maksetut verot	-0,7	-4,0	-1,2
Liiketoiminnan rahavirta	25,9	17,0	18,9
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,6	-0,4	-4,6
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	1,6		-1,8
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,4	-3,3	-11,1
Investointien rahavirta	-2,5	-3,7	-17,5
Rahavirta investointien jälkeen	23,5	13,4	1,4
Rahoituksen rahavirrat			
Lainasaamisen muutos, netto	-0,3	-3,9	-3,1
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto		-5,0	-5,0
Lainojen nostot	125,0		
Lainojen takaisinmaksut	-53,3	-3,3	-28,7
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-11,5	-0,5	-2,2
Osakeanti			60,0
Osakeantikulut			-0,8
Osakemerkinnöistä saadut maksut		6,7	6,7
Hybridipääoman takaisinmaksu	-33,9		
Hybridipääoman kulut ja korot	-1,7		-4,6
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen rahavirta	24,1	-6,1	22,2
Rahavarojen muutos	47,6	7,3	23,6
Rahavarat katsauskauden alussa	51,2	29,2	29,2
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	2,5	0,7	-1,7
Rahavarat katsauskauden lopussa	101,3	37,2	51,2

Vapaa kassavirta

Milj. e	1-3/2019 (IFRS 16)	1-3/2018 (ei IFRS 16)	1-12/2018 (ei IFRS 16)
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	30,1	19,8	21,6
Maksetut verot	-0,7	-4,0	-1,2
Investointien rahavirta	-2,5	-3,7	-17,5
Vapaa kassavirta	27,0	12,2	2,9

Osavuositarkastuksen liitetiedot

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.-31.3.2019 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut osavuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2018 lukuunottamatta uuden IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin noudattamista.

Osavuositarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

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

Caverion on soveltanut IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia voimaantulopäivästä 1.1.2019 alkaen. Konsernin otti standardin käyttöön yksinkertaistetulla takautuvalla menetelmällä, jolloin vertailutietoja ei ole oikaistu.

Uuden standardin mukaan lähes kaikki vuokrasopimukset kirjataan vuokralleottajan taseeseen. Aiemman IAS 17 mukaisen ohjeistuksen mukaan vuokralleottajan piti tehdä ero rahoitusleasingsopimuksen (taseessa) ja operatiivisen vuokrasopimuksen – IAS 17:ssä ”muu vuokrasopimus” – (taseen ulkopuolella) välillä, kun taas uuden mallin mukaan tätä jakoa ei tehdä, vaan vuokralleottaja kirjaa taseeseen käyttöoikeusomaisuuserän ja vastaavan vuokrasopimusvelan. Ainoana valinnaisena, Caverionin hyödyntämänä poikkeuksena ovat tiettyjä lyhytaikaisia ja arvoltaan vähäisiä kohteita koskevat sopimukset, joihin liittyvät vuokrakulut kirjataan tuloslaskelmaan. Uusi IFRS 16 -standardi vaikuttaa olennaisesti konsernin taseeseen ja siihen liittyviin tunnuslukuihin, kuten omavaraisuus- ja velkaantumisasteeseen.

Vuokrasopimukset-standardi vaikuttaa myös konsernin tuloslaskelmaan. Standardin kohteena olevat operatiiviset vuokrasopimukset kirjataan taseeseen ja näistä vuokrasopimuksista vuokrakulua ei enää esitetä, vaan tuloslaskelmaan kirjataan omaisuuserästä poisto ja vuokrasopimusvelasta kertynyt korko. Tämä nostaa konsernin käyttökateprosenttia arviolta noin 2 prosenttiyksikköä vuositasolla. Vaikutus katsastuskauden tulokseen on vähäinen. Uuden standardin käyttöönotto vaikuttaa myös konsernin rahavirtalaskelman esitystapaan. Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja nousee oikaistuilla vuokramaksuilla vastaavasti kuin rahoituksen ja korkojen rahavirrat laskevat.

Olennaiset laadintaperiaatteet ja tärkeimmät IFRS 16 -standardin vaikutukset:

- Caverion arvostaa käyttöoikeusomaisuuserän yhtä suureksi kuin vuokrasopimusvelka oikaistuna kyseiseen vuokrasopimukseen liittyvillä etukäteismaksuilla tai siirtyvillä vuokrilla, jotka konserni on merkinnyt taseeseen ennen soveltamisen alkamisajankohtaa. Standardin käyttöönoton kumulatiivinen vaikutus kirjataan oikaisuna oman pääoman aavaavan saldoon 1.1.2019. Standardin käyttöönoton myötä taseen varoihin kirjattu käyttöoikeusomaisuuserä oli 141,6 miljoonaa euroa. Tästä 89,0 milj. euroa liittyy kiinteistöjen vuokrasopimuksiin, 51,2 milj. euroa autojen vuokrasopimuksiin ja 1,3 milj. euroa muihin vuokrasopimuksiin. Etukäteismaksuista kirjattiin 0,1 milj. euron oikaisu omaan pääomaan. Käyttöönoton jälkeen käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenoon.
- Caverion on kirjannut vuokrasopimusvelan jäljellä olevien vuokramaksujen diskontattuun nykyarvoon. Diskonttokorkona on käytetty arviota yhtiön lisäluoton korosta soveltamisen alkamisajankohtana. Painotettu keskimääräinen lisäluotonkorko standardin käyttöönoton hetkellä oli 3,8 prosenttia. Vuokrasopimusvelka standardin käyttöönoton hetkellä oli 141,5 milj. euroa.
- Koska vuokrasopimuksista ei ole saatavilla sopimuksen sisäistä korkokantaa, lisäluoton koron määrittelyssä on käytetty johdon arviota. Lisäluoton korko määritetään käyttäen valuuttakohtaisia viitekorkoja sekä jokaisen yhtiön riskiarvioon perustuvaan korkomarginaalia huomioituna vuokrasopimuksen pituudella.
- Caverion ei kirjaa taseeseen vuokrasopimusvelkaa vuokrasopimuksista, joissa kohdeomaisuuserä ei ole arvoltaan olennainen. Arvio siitä, onko vuokrauskohteena oleva hyödyke olennainen ja siten IFRS 16 – standardin mukaan kirjattava taseeseen, perustuu IFRS:n käsitteelliseen viitekehykseen ja IAS 1 – standardiin. Caverion kirjaa näiden sopimusten maksut vuokrakuluksi lineaarisesti vuokra-ajan kuluessa, samalla tavoin kuin aikaisemmin on kirjattu IAS 17 mukaiset operatiiviset vuokrasopimukset.
- Caverion ei kirjaa lyhytaikaisia vuokrasopimuksia taseeseen. Lyhytaikaiset vuokrasopimukset ovat vuokrasopimuksia, joiden vuokra-aika on 12 kuukautta tai vähemmän ja jotka eivät sisällä optiota vuokrauskohteena olevan hyödykkeen ostamisesta. Caverion on analysoinut vuokrasopimukset, joissa

vuokra-aika on toistaiseksi voimassa oleva, mutta joissa sekä vuokranantajalla että Caverionilla vuokraajana on oikeus irtisanoa sopimus 1-12 kuukauden irtisanomisajalla. Osassa vuokrasopimuksista IFRS 16 mukainen kohtuullisen varma vuokra-aika eroaa IAS 17 mukaisesta ei-peruutettavissa olevasta vuokra-ajasta. Standardin käyttöönoton yhteydessä arvio kohtuullisen varmasta vuokra-ajasta kasvatti käyttöoikeusomaisuuserää ja vuokrasopimusvelkaa noin 9 milj. eurolla verrattuna IAS 17 mukaisesti raportoituun taseen ulkopuoliseen vuokravastuuseen. Jos vuokrasopimuksen irtisanominen on käytännössä realistista irtisanomisajan puitteissa, on nämä vuokrasopimukset jätetty vuokravelan ulkopuolelle.

- Käytännön helpotuksena IFRS 16 sallii, että vuokraaja saa jättää erottamatta vuokrasopimuskomponentit ja muut komponentit ja käsitellä kunkin vuokrasopimuskomponentin ja siihen liittyvät muut komponentit yhtenä vuokrasopimuskomponenttina. Caverion käyttää tätä helpotusta koskien autojen vuokrasopimuksia, joiden vuokrasopimuksissa on mukana palvelukomponentteja. Standardin käyttöönoton yhteydessä tämä nosti vuokrasopimusvelkaa 7 milj. euroa verrattuna IAS 17 mukaisesti raportoituun taseen ulkopuoliseen vuokravastuuseen. Toisaalta muut kuin vuokrasopimuskomponentti on erotettu kiinteistöjen vuokrasopimuksista ja kirjattu kuluksi.
- IFRS 16 ei muuttanut olennaisesti sitä, miten vuokranantaja kirjaa vuokrasopimukset. IFRS 16 mukaisesti vuokranantaja jatkaa sopimusten luokittelua rahoitusleasing-sopimuksiin ja operatiivisiin vuokrasopimuksiin. IFRS 16 standardin voimaantullessa edelleenvuokraajan pitää kuitenkin luokitella edelleen vuokratut sopimukset rahoitusleasing-sopimuksiin ja operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi vertaamalla edelleenvuokraussopimuksen kohteena olevaa omaisuuserää päävuokrasopimuksen kohteena olevaan omaisuuserään. Caverion ei ole uudelleen luokitellut yhtään edelleenvuokraussopimusta rahoitusleasing-sopimuksiksi 1.1.2019 alkaen.

Täsmäytys operatiivisiin vuokravastuisiin

Milj. e	1.1.2019
Operatiiviset vuokravastuut 31.12.2018	139,5
Vähennettynä:	
Vastuut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista	-2,4
Vastuut arvoltaan vähäisistä vuokrasopimuksista	-1,2
Painotettu keskiarvo lisäluoton korosta 1.1.2019	3,8 %
Diskontatut operatiiviset vuokrasopimusvelat	124,9
IFRS 16 käyttöönoton seurauksena kirjatut lisäykset vuokrasopimusvelkoihin	15,8
Vastuut vuokrasopimuksista, jotka aikaisemmin luokiteltiin rahoitusleasingsopimuksiksi	0,9
Vuokrasopimusvelat 1.1.2019	141,5

Lyhennetty konsernitase, IFRS 16 vaikutus vuoden 2019 avaavaan taseeseen

Milj. e	31.12.2018	IFRS 16 vaikutus	1.1.2019
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	15,9	-0,9	15,0
Käyttöoikeusomaisuus		141,6	141,6
Liikearvo	334,4		334,4
Muut aineettomat hyödykkeet	34,6		34,6
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,1		0,1
Muut sijoitukset	1,2		1,2
Muut saamiset	6,4		6,4
Laskennalliset verosaamiset	9,9		9,9
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16,9		16,9
Myynti- ja osatuloutussaamiset	518,9		518,9
Muut saamiset	31,7		31,7
Versaamiset	3,2		3,2
Rahavarat	51,2		51,2
Varat yhteensä	1 024,5	140,7	1 165,1
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma	254,0	0,1	254,1
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	33,1		33,1
Eläkevelvoitteet	43,9		43,9
Varaukset	6,9		6,9
Korolliset velat	30,9	-0,4	30,5
Vuokrasopimusvelat		100,0	100,0
Muut velat	0,2		0,2
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	182,6		182,6
Ostovelat ja muut velat	415,9		415,9
Verovelat	5,3		5,3
Varaukset	24,6		24,6
Korolliset velat	27,2	-0,5	26,7
Vuokrasopimusvelat		41,5	41,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 024,5	140,7	1 165,1

ESMA (European Securities and Markets Authority) julkaisi ohjeistuksen liittyen vaihtoehtoisii tunnuslukuihin käytettäväksi viimeistään vuoden 2016 toisen vuosineljänneksen puolivuositarkastuksissa. 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 29.

2 Tunnusluvut

	3/2019 (IFRS 16)	3/2018 (ei IFRS 16)	12/2018 (ei IFRS 16)
Liikevaihto, milj. e	514,4	526,8	2 204,1
Käyttökate, milj. e	22,6	9,9	-8,8
Käyttökateprosentti, %	4,4	1,9	-0,4
Oikaistu käyttökate, milj. e	27,1	10,9	53,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,3	2,1	2,4
Liikevoitto, milj. e	5,3	3,4	-35,9
Liikevoittoprosentti, %	1,0	0,7	-1,6
Tulos ennen veroja, milj. e	4,1	2,7	-43,9
% liikevaihdosta	0,8	0,5	-2,0
Katsauskauden tulos, milj. e	3,0	2,2	-48,1
% liikevaihdosta	0,6	0,4	-2,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	0,01	-0,40
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,01	0,01	-0,40
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,6	1,9	1,9
Omavaraisuusaste, %	21,3	27,7	30,2
Korollinen nettovelka, milj. e	162,7	47,2	6,9
Velkaantumisaste, %	75,1	19,4	2,7
Taseen loppusumma, milj. e	1 205,5	1 048,5	1 024,5
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	30,1	19,8	21,6
Käyttöpääoma, milj. e	-60,4	-41,4	-54,6
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	4,4	4,2	17,5
% liikevaihdosta	0,9	0,8	0,8
Tilaukanta, milj. e	1 579,7	1 540,0	1 494,3
Henkilöstö keskimäärin	14 694	15 916	15 672
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	135 679	126 132	135 656
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	135 664	125 438	131 087

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

	1-3/2019	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018
Milj. e	(IFRS 16)	(ei IFRS 16)	(ei IFRS 16)	(ei IFRS 16)	(ei IFRS 16)
Liikevaihto	514,4	587,6	524,9	564,8	526,8
Käyttökate	22,6	-1,3	14,3	-31,7	9,9
Käyttökateprosentti, %	4,4	-0,2	2,7	-5,6	1,9
Oikaistu käyttökate	27,1	11,0	18,5	12,9	10,9
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,3	1,9	3,5	2,3	2,1
Liikevoitto	5,3	-8,7	8,1	-38,7	3,4
Liikevoittoprosentti, %	1,0	-1,5	1,5	-6,9	0,7

	1-3/2019	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018
	(IFRS 16)	(ei IFRS 16)	(ei IFRS 16)	(ei IFRS 16)	(ei IFRS 16)
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	-0,12	0,03	-0,32	0,01
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,01	-0,12	0,03	-0,32	0,01
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,6	1,9	2,0	1,9	1,9
Omavaraisuusaste, %	21,3	30,2	30,9	28,2	27,7
Korollinen nettovelka, milj. e	162,7	6,9	50,2	10,2	47,2
Velkaantumisaste, %	75,1	2,7	18,9	3,9	19,4
Taseen loppusumma, milj. e	1 205,5	1 024,5	1 037,5	1 092,3	1 048,5
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	30,1	53,7	-37,0	-15,0	19,8
Käyttöpääoma, milj. e	-60,4	-54,6	-3,2	-57,2	-41,4
Bruttoinvestoinnit, milj. e	4,4	9,2	0,9	3,2	4,2
% liikevaihdosta	0,9	1,6	0,2	0,6	0,8
Tilaukanta, milj. e	1 579,7	1 494,3	1 552,3	1 596,8	1 540,0
Henkilöstö kauden lopussa	14 489	14 950	15 556	15 751	15 687
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	135 679	135 656	135 656	135 656	126 132
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	135 664	135 656	135 656	127 477	125 438

5 Lähipiiritapahtumat

Caverion ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2022"). Yhtiö tarjosi osallistujille mahdollisuuden rahoittaa yhtiön osakkeiden hankinta yhtiöltä nostetulla korollisella lainalla, mitä osa osallistujista käytti. Maaliskuun 2019 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 4,5 milj. euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 31.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

6 Vuokrasopimukset

Alla on esitetty konsernin käyttöoikeusomaisuuserien tasearvot sekä muutokset kauden aikana.

Milj. e	Käyttöoikeusomaisuuserä			
	Rakennukset ja rakennelmat	Autot	Muut omaisuuserät	Yhteensä
1.1.2019	89,0	51,2	1,3	141,6
Kurssierot	0,2	0,1	0,0	0,4
Lisäykset	3,0	3,8	0,3	7,0
Vähennykset ja yritysmyynnit	-0,5	-0,3	0,0	-0,8
Poistot	-5,8	-6,0	-0,2	-12,0
31.3.2019	85,9	48,9	1,4	136,2

Konserni kirjasi tammi-maaliskuussa vuokrakulua lyhytaikaisista vuokrasopimuksista 0,9 milj. euroa, vähäarvoisista omaisuuseristä 0,1 milj. euroa ja muuttuvaa vuokrakulua 2,3 milj. euroa.

7 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.

Konsernin rahoitusriskien hallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia raportointikaudella. Lisätietoa rahoitusriskien hallinnasta löytyy Konsernin vuoden 2018 tilinpäätöksestä liitteestä 5.5 Rahoitusriskien hallinta.

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. Taulukko kuvaa rahoituslainojen sopimuksiin perustuvaa erääntymistä ilman tulevia koronmaksuja. Vuokrasopimusvelat perustuvat diskontattuihin nykyarvoihin tulevista maksuista. Valuuttamääräisten lainojen kassavirrat on käännetty euroiksi tilinpäätöskursseihin.

Milj. e	2019	2020	2021	2022	2023->	Yhteensä
Korolliset rahoituslainat	3,3			50,0	75,5	128,8
Vuokrasopimusvelat	28,7	28,8	26,6	17,5	34,4	135,6
Yhteensä	32,0	28,8	26,6	67,5	109,9	264,4

8 Rahoitusvelat ja nettovelka

Milj. e	31.3.2019 Tasearvo	31.3.2018 Tasearvo	31.12.2018 Tasearvo
Pitkääikaisten rahoitusvelat			
Joukkovelkakirjalainat	74,7		
Lainat rahoituslaitoksilta	49,8	49,9	30,0
Eläkelainat		3,3	
Muut lainat	0,5	0,5	0,5
Rahoitusleasingvelat		0,6	0,4
Vuokrasopimusvelat	95,4		
Pitkääikaisten korolliset velat yhteensä	220,4	54,4	30,9
Lyhytaikaisten rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta		20,0	20,0
Eläkelainat	3,3	8,7	6,7
Muut lainat	0,0		0,0
Rahoitusleasingvelat		1,4	0,5
Vuokrasopimusvelat	40,2		
Lyhytaikaisten korolliset velat yhteensä	43,6	30,1	27,2
Korolliset velat yhteensä	263,9	84,4	58,1
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	128,4	84,4	58,1
Rahavarat	101,3	37,2	51,2
Nettovelka	162,7	47,2	6,9
Nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	27,1	47,2	6,9

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

Johdannaissopimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Korkojohdannaiset		50,0	30,0
Valuuttajohdannaiset	79,9	77,8	88,6

Käyvät arvot			
Milj. e	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Korkojohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo			
-negatiivinen käypä arvo		-0,2	-0,1
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,3	0,3	0,3
-negatiivinen käypä arvo	-0,2	-1,1	-1,1

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

9 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta	0,0	0,2	0,0
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	433,4	452,8	435,3
Muut vastuusitoumukset			
- Vuokravastuut		153,0	139,5
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	2,4	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. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakausten määrä maaliskuun 2019 lopussa oli 54,3 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.