



Caverion

Q1

Osavuosikatsaus 1-3/2017

Caverion Oyj Osavuositiedot 28.4.2017 klo 9.00

Caverion Oyj:n osavuositiedot 1.1.–31.3.2017

Toimintojen vakauttaminen etenee, aikaisemmin tunnistetut riskit rasittavat tulosta

1.1.–31.3.2017

- **Tilaukanta:** 1 543,5 (12/2016: 1 408,1) milj. euroa.
- **Liikevaihto:** 582,3 (560,6) milj. euroa.
- **Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja:** 6,8 milj. euroa eli 1,2 prosenttia liikevaihdosta.
- **Käyttökate:** 6,8 (11,5) milj. euroa eli 1,2 (2,0) prosenttia liikevaihdosta.
- **Käyttöpääoma:** 17,3 (15,6) milj. euroa.
- **Vapaa kassavirta** -18,5 (-28,8) milj. euroa.
- **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** -0,02 (0,03) euroa osakkeelta.

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

AVAINLUVUT

Milj. e	1–3/17	1–3/16	Muutos	1–12/16
Tilaukanta	1 543,5	1 589,4	-2,9 %	1 408,1
Liikevaihto	582,3	560,6	3,9 %	2 364,1
Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja	6,8	-	-	15,6
Käyttökateprosentti ilman uudelleenjärjestelykuluja, %	1,2	-	-	0,7
Käyttökate	6,8	11,5	-41,0 %	-11,4
Käyttökateprosentti, %	1,2	2,0		-0,5
Liikevoitto	-0,8	4,8		-40,8
Liikevoittoprosentti, %	-0,1	0,9		-1,7
Tilikauden voitto	-2,5	3,3		-31,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	-0,02	0,03		-0,25
Käyttöpääoma	17,3	15,6	10,8 %	-2,6
Vapaa kassavirta	-18,5	-28,8	35,6 %	-72,1
Korollinen nettovelka	164,9	59,2	178,4 %	145,5
Velkaantumisaste, %	90,1	26,7		78,7
Henkilöstö kauden lopussa	16 679	17 499		16 913

Toimitusjohtaja Ari Lehtorannan kommentti

“Olemme käynnistäneet vuoden 2017 toimintojemme vakauttamisen merkeissä. Tämä työ etenee suunnitellun mukaisesti. Jatkoimme korjaavien toimenpiteidemme toteuttamista ja projektiliiketoimintamme suorituskyvyn parantamista hyväksyttävälle tasolle vuoden 2017 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Tilaukskirjassamme on kuitenkin joitakin aikaisemmin tunnistettuja riskiprojekteja, jotka rasittavat suorituskykyämme, kunnes kyseiset projektit on toimitettu ja loppuun saatettu.

Markkinaympäristö on edelleen suotuisa. Divisioonat Suomi ja Itävalta menestyivät hyvin ensimmäisellä neljänneksellä. Tanska-Norjan divisioona on edelleen kääntymässä parempaan suuntaan. Palveluliiketoiminnassa Tekninen huolto ja kunnossapito ja Palveluiden johtaminen jatkoivat hyvää suoritustaan. Myönteistä oli myös, että maaliskuun lopun tilaukskantamme kasvoi 1 543,5 milj. euroon, eli kasvua oli 9,6 prosenttia vuoden 2016 lopusta (1 408,1 milj. euroa) huolimatta valikoivammasta tarjoustoiminnastamme erityisesti Suurissa Projekteissa.

Caverionin liikevaihto oli 582,3 (560,6) milj. euroa ja käyttökate 6,8 (11,5) milj. euroa vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä. Kausiluonteisesti hiljaisella neljänneksellä onnistuimme kasvattamaan liikevaihtoa 3,9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Olen erityisen tyytyväinen 11,5 prosentin liikevaihdon kasvuun Palveluliiketoiminnassamme. Käänsimme myös käyttökateemme positiiviseksi, huolimatta 5,7 milj. euron projektien alaskirjauksista kauden aikana. Kannattavuus on kuitenkin edelleen kaukana tavoittelemaltamme tasolta. Vapaa kassavirtamme oli negatiivinen vaikka se parani viime vuoden vastaavasta

ajankohdasta. Kaiken kaikkiaan ensimmäinen vuosineljännes oli vasta ensimmäinen askel kohti toimintojemme vakauttamista.

Projektikannattavuutemme oli edelleen heikkoa Ruotsissa, Saksassa ja Teollisuuden ratkaisuihin. Hyvin menestyvien projektien lisäksi näissä divisioonissa on edelleen joitakin projekteja, jotka varjostavat hyvää työtä muissa projekteissa. Helmikuussa arvioimme, että jäljellä olevat tunnistetut suoritusriskimme projekteissa ovat noin 20 milj. euroa vuonna 2017. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä teimme projektikantaamme yhteensä 5,7 milj. euroa projektien alaskirjauksia pääosin Teollisuuden ratkaisujen ja Saksan divisioonissa. Nämä alaskirjaukset olivat negatiivisia ennustemuutoksia aikaisemmin tunnistettuihin riskiprojekteihin. Näiden alaskirjauksen jälkeen koko vuodelle yhteenlasketut projektit riskit saattavat valitettavasti olla yli 5 milj. euroa aikaisempaa arviota korkeammat. Lisäksi arvioimme helmikuussa, että myös vanhoihin, eräänntyneisiin myyntisaamisiin liittyy riskejä, yhteensä enintään 10 milj. euroa vuonna 2017. Koko vuoden enimmäisriski on hieman aikaisempaa arviota matalampi. Emme kirjanneet alaskirjauksia eräänntyneisiin myyntisaamisiin ensimmäisellä neljänneksellä.

Odotamme saavuttavamme tänä vuonna säästöjä viime vuonna tehdyistä saneeraustoimista sekä kiinteiden kulujen leikkauksista. Ensimmäisellä neljänneksellä henkilöstökulumme laskivat noin 3 prosenttia ja liiketoiminnan muut kulut noin 2 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna, muuttuvat kulut liikevaihdon kasvulla oikaistuna. Käyttöasteeseen liittyvä, meille tyypillinen alkuvuoden haaste oli edelleen havaittavissa, mutta tilanne oli viime vuotta selvästi parempi. Mikäli välttämätöntä, olemme valmiita toteuttamaan lisää kulusäästöjä vuonna 2017. Käyttöasteeseen liittyvän riskin ei mielestäni pitäisi kuitenkaan ylittää helmikuussa tunnistettua tasoa.

Olemme liiketoimintamme käännekohtassa ja huomaan useita hyviä merkkejä kulttuurimme kehityksestä myönteisempään suuntaan. Hyvin menestyvät yksiköt parantavat suoritustaan entisestään ja haasteellisemmat ovat vähitellen kääntymässä. Kannattavuutemme vuonna 2017 ei vielä heijasta konsernin täyttä tuloksentekokykyä. Työstämme parhaillaan strategiaamme kohti vuotta 2020. Kerromme siitä lisää pääomamarkkinapäivässämme Helsingissä 7.11.2017.”

NÄKYMÄT VUODELLE 2017

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

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

Palvelut

Teknisen huollon ja kunnossapidon ja Managed Services -palveluiden taustalla olevan kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana. Rakennuksissa olevan teknologian lisääntyessä uusien palvelujen 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

Teknisen asennuksen ja Suurten projektien markkinoiden odotetaan pysyvän hyvinä ja vakaina, mutta hintakilpailun odotetaan kuitenkin pysyvän tiukkana Teknisen asennuksen projekteissa. Suurten projektien markkinoilla kiinteistöjen ja teollisuuden uusien tarjousten odotetaan säilyvän hyvällä tasolla ja jopa hieman lisääntyvän. Alhaisen korkotason ja rahoituksen saatavuuden odotetaan tukevan investointeja. Talotekniikan Suunnittelua ja toteutusta sisältävien kokonaistoimitusten kysynnän odotetaan kehittyvän suotuisasti suurissa ja teknisesti vaativissa projekteissa. Hyvän kysynnän sekä julkisella että yksityisellä sektorilla odotetaan jatkuvan. Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö ovat merkittäviä markkinoiden kehitystä tukevia tekijöitä.

Tulosohjeistus vuodelle 2017

Caverionin ohjeistus vuodelle 2017 säilyy ennallaan. Caverionin ohjeistus vuodelle 2017 on: ”Caverion arvioi, että konsernin liikevaihto säilyy edellisvuoden tasolla vuonna 2017 (2016: 2 364 milj. euroa). Caverion arvioi, että konsernin käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja yli kaksinkertaistuu vuonna 2017 (2016: 15,6 milj. euroa).”

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

Positiivinen muutos	Alaraja	Yläaraja
	%	%
Edellisen vuoden tasolla	-5 %	5 %
Kasvaa	5 %	15 %
Kasvaa selvästi	15 %	30 %
Kasvaa merkittävästi	30 %	100 %
Kaksinkertaistuu	100 %	
Negatiivinen muutos	Alaraja	Yläaraja
	%	%
Laskee	-15 %	-5 %
Laskee selvästi	-30 %	-15 %
Laskee merkittävästi		-30 %

TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Osavuositarkastuksesta järjestetään englanninkielinen tiedotustilaisuus perjantaina 28.4.2017 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 0404 viimeistään klo 10.55 Suomen aikaa. Osallistumiskoodi puhelinkonferenssiin on "3470942/Caverion". Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen ja muita sijoittajataapahtumia vuonna 2017

Caverion järjestää pääomamarkkinapäivän Helsingissä 7.11.2017 klo 9.00 alkaen. Lisätietoja ohjelmasta julkaistaan lähempänä tapahtuman ajankohtaa.

Osavuositarkastukset julkaistaan 20.7. ja 27.10.2017. Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatieta ovat 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

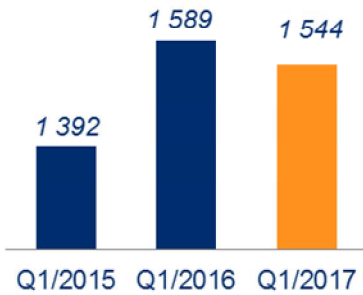
Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

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

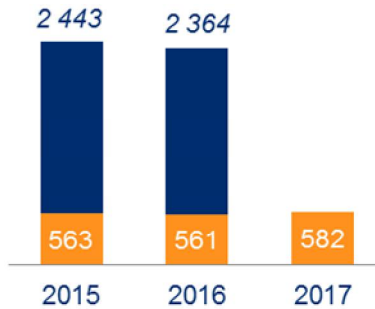
KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Tunnusluvut

Tilaukanta (milj. e)



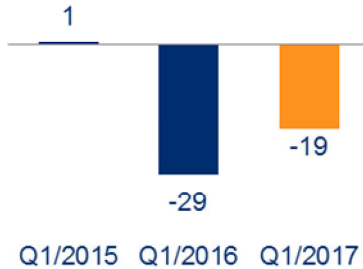
Liikevaihto (milj. e)



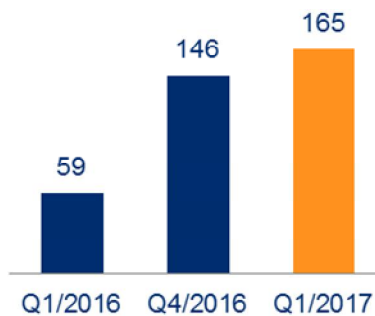
Käyttökate (milj. e)



Vapaa kassavirta (milj. e)



Nettovelka (milj. e)



Käyttöpääoma (milj. e)



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain % liikevaihdosta 1-3/2017



- Tekninen asennus 30 %
- Suuret projektit 19 %
- Tekninen huolto ja kunnossapito 36 %
- Managed Services 14 %

Liikevaihto divisioonittain % liikevaihdosta 1-3/2017



- Tanska-Norja 21 %
- Ruotsi 20 %
- Saksa 19 %
- Teollisuuden ratkaisut 16 %
- Suomi 14 %
- Itävalta 6 %
- Itä-Eurooppa 3 %

Henkilöstö divisioonittain Maaliskuun 2017 lopussa



- Tanska-Norja 20 %
- Ruotsi 18 %
- Saksa 15 %
- Teollisuuden ratkaisut 16 %
- Suomi 15 %
- Itävalta 5 %
- Itä-Eurooppa 11 %
- Konsernipalvelut 1 %

Toimintaympäristö vuonna 2017 ensimmäisellä neljänneksellä

Yleinen markkinatilanne oli suhteellisen myönteinen ja vakaa ensimmäisellä neljänneksellä. Kysyntä kehittyi suotuisasti Saksan, Suomen ja Ruotsin markkinoilla. Teollisuuden ratkaisuiden divisioonassa markkinat pysyivät normaalitasolla teollisuuden kunnossapitopalveluissa. Itä-Euroopan ja Itävallan divisioonat säilyivät vakaina. Tanska-Norjan yleinen talous ja kysyntätilanne ovat toipumassa edellisvuodesta julkisen kysynnän tukemana.

Palvelut

Teknisen huollon ja kunnossapidon ja Managed Services -palveluiden kysyntä jatkui vahvana. Asiakkaiden keskittyminen omaan ydintoimintaansa avasi Caverionille edelleen mahdollisuuksia ylläpidon sekä huollon ja kunnossapidon ulkoistuksissa pääasiassa julkishallinnossa, teollisuudessa ja energiasektorilla. 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

Teknisen asennuksen ja Suurten projektien markkinat olivat positiiviset koko kauden ajan. Hintakilpailu pysyi tiukkana Teknisen asennuksen projekteissa. Suurten projektien markkinoilla tarjoustoiminta lisääntyi etenkin julkisella sektorilla, infrastruktuurihankkeissa ja teollisuudessa. Talotekniikan Suunnittelua ja toteutusta sisältävien kokonaistoimitusten kysyntä kehittyi suotuisasti suurissa ja teknisesti vaativissa projekteissa. Alhainen korkotaso ja rahoituksen saatavuus helpottivat asiakkaidemme investointeja. Markkinoiden kehitystä tukivat parempaa energiatehokkuutta ja sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö.

Saneeraustoimenpiteet ja arvioidut merkittävät riskialueet vuodelle 2017

Caverion arvioi saavuttavansa tänä vuonna säästöjä viime vuonna tehdyistä saneeraustoimista ja kiinteiden kulujen leikkauksista. Caverionin vuoden 2016 saneeraustoimenpiteiden vaikutukset ovat täysimääräisesti nähtävissä vuonna 2017. Viime vuonna tehtyjen saneeraustoimien arvioitu säästövaikutus on yhteensä noin 40 milj. euroa vuonna 2017 eli lisäsäästöt vuonna 2017 vuoteen 2016 verrattuna ovat noin 22 milj. euroa. Ensimmäisellä neljänneksellä henkilöstökulut laskivat noin 3 prosenttia ja liiketoiminnan muut kulut noin 2 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna, muuttuvat kulut liikevaihdon kasvulla oikaistuna. Mikäli tarpeen, Caverion on varautunut toteuttamaan lisää kulusäästöjä vuonna 2017. Käyttöasteeseen liittyvän riskin ei pitäisi ylittää helmikuussa tunnistettua tasoa.

Helmikuussa Caverion arvioi, että jäljellä olevat tunnistetut suoritusriskit projekteissa ovat noin 20 milj. euroa vuonna 2017. Caverion teki ensimmäisellä vuosineljänneksellä projektikantaansa yhteensä 5,7 milj. euroa projektien alaskirjauksia pääosin Teollisuuden ratkaisujen ja Saksan divisioonissa. Näiden alaskirjausten jälkeen koko vuodelle yhteenlasketut projektiriskit saattavat olla yli 5 milj. euroa aikaisempaa arviota korkeammat. Jäljellä olevat projektien suoritusriskit loppuvuodelle ovat täten noin 20 milj. euroa.

Lisäksi Caverion arvioi helmikuussa, että myös vanhoihin, eräänntyneisiin myyntisaamisiin liittyy riskejä, yhteensä enintään 10 milj. euroa vuonna 2017. Koko vuoden enimmäisriski on hieman aikaisempaa arviota matalampi. Caverion ei kirjannut alaskirjauksia eräänntyneisiin myyntisaamisiin ensimmäisellä neljänneksellä.

Tilaukanta

Caverion otti käyttöön tiukemman projektien tarjouslupaprosessin konsernissa vuoden 2016 toisesta vuosineljänneksestä lähtien, ja tämän mukaisesti keskittyi edelleen tarjousprosessiin tavoitteenaan parantaa projektikatteita uusissa tilauksissa. Myönteistä oli, että konsernin maaliskuun lopun tilaukanta kasvoi 1 543,5 milj. euroon, kasvua 9,6 prosenttia vuoden 2016 lopusta (1 408,1 milj. euroa) huolimatta valikoivammasta lähestymistavasta erityisesti Suurten Projektien alueella. Tilaukanta laski 2,9 prosenttia maaliskuun 2016 lopusta (1 589,4 milj. euroa). Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 9,4 prosenttia joulukuun 2016 lopusta ja laski 3,1 prosenttia maaliskuun 2016 lopusta.

Liikevaihto

Tammi–maaliskuun liikevaihto oli 582,3 (560,6) milj. euroa. Kausiluonteisesti hiljaisella neljänneksellä Caverion onnistui kasvattamaan liikevaihtoaan 3,9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevaihto kasvoi edellisvuoteen verrattuna eniten Teollisuuden Ratkaisuissa, Suomessa ja Tanska-Norjassa. Kehitys oli myönteistä myös Itävallassa ja Itä-Euroopassa. Projektien alaskirjaukset vaikuttivat edelleen kauden liikevaihtoon Saksassa.

Valuuttakurssimuutokset kasvattivat konsernin tammi–maaliskuun kokonaisliikevaihtoa 5,5 milj. euroa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Ruotsin kruunun vaikutus oli -2,6 milj. euroa, Norjan kruunun 5,7 milj. euroa, ja Venäjän ruplan 2,3 milj. euroa. Tammi–maaliskuun liikevaihto kasvoi 2,9 prosenttia edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna.

Palveluliiketoiminnassa liikevaihdon kasvu oli konsernin yli 10 prosentin strategisen kasvutavoitteen mukaista. Palveluliiketoiminnan liikevaihto oli 292,8 milj. euroa tammi–maaliskuussa eli kasvua oli 11,5 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta. Palveluliiketoiminnan liikevaihto koostui Teknisen huollon ja kunnossapidon 208,8 milj. euron liikevaihdosta ja Managed Services –liiketoiminnan 84,1 milj. euron liikevaihdosta. Projektit-liiketoiminnassa liikevaihto laski 2,8 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta. Projektit-liiketoiminnan liikevaihto oli 289,6 milj. euroa tammi–maaliskuussa ja se koostui Teknisen asennuksen 177,3 milj. euron liikevaihdosta ja Suurten projektien 112,3 milj. euron liikevaihdosta. Projektit-liiketoiminnan liikevaihtoon vaikuttivat projektien alaskirjaukset ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Tammi–maaliskuussa Palveluliiketoiminta vastasi yli 50 prosenttia ja Projektit-liiketoiminta hieman alle 50 prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihdon jakautuminen

Liikevaihto, milj. e	1–3/ 2017	%	1–3/ 2016	%	Muutos	1–12/ 2016	%
Tanska-Norja	124,6	21 %	109,0	20 %	14 %	455,8	19 %
Ruotsi	117,9	20 %	124,3	22 %	-5 %	474,8	20 %
Saksa	110,9	19 %	125,1	22 %	-11 %	506,6	21 %
Teollisuuden ratkaisut	94,5	16 %	81,7	14 %	16 %	374,9	16 %
Suomi	82,6	14 %	71,6	13 %	15 %	320,7	14 %
Itävalta	34,3	6 %	32,4	6 %	6 %	153,0	6 %
Itä-Eurooppa	17,8	3 %	16,5	3 %	8 %	78,7	3 %
Konserni yhteensä	582,3	100 %	560,6	100 %	4 %	2 364,1	100 %
<i>Projektit-liiketoiminta</i>	<i>289,6</i>	<i>50 %</i>	<i>298,1</i>	<i>53 %</i>	<i>-3 %</i>	<i>1 233,6</i>	<i>52 %</i>
- Tekninen asennus	177,3	30 %	185,2	33 %	-4 %	782,3	33 %
- Suuret projektit	112,3	19 %	112,9	20 %	-1 %	451,3	19 %
<i>Palvelut-liiketoiminta</i>	<i>292,7</i>	<i>50 %</i>	<i>262,5</i>	<i>47 %</i>	<i>12 %</i>	<i>1 130,6</i>	<i>48 %</i>
- Tekninen huolto ja kunnossapito	208,7	36 %	187,6	33 %	11 %	817,8	35 %
- Managed Services	84,1	14 %	74,9	13 %	12 %	312,8	13 %

Kannattavuus

Käyttökate

Tammi–maaliskuussa käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja oli 6,8 milj. euroa eli 1,2 prosenttia liikevaihdosta. Tammi–maaliskuun käyttökate oli 6,8 (11,5) milj. euroa eli 1,2 (2,0) prosenttia liikevaihdosta.

Caverion teki ensimmäisellä vuosineljänneksellä projektikantaan yhteensä 5,7 (0,0) milj. euroa projektien alaskirjauksia pääosin Teollisuuden ratkaisujen ja Saksan divisioonissa. Nämä alaskirjaukset olivat negatiivisia ennustemuutoksia aikaisemmin tunnistettuihin projekteihin. Tammi–maaliskuussa tehdyt kustannusarvioiden tarkistukset, alaskirjaukset ja varausten lisäykset olivat yhteensä 5,7 milj. euroa.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 164,4 (142,9) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut 101,2 (97,8) milj. euroon tammi–maaliskuussa. Ensimmäisellä neljänneksellä henkilöstökulut laskivat noin 3 prosenttia ja liiketoiminnan muut kulut noin 2 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna, muuttuvat kulut

liikevaihdon kasvulla oikaistuna. Tammi–maaliskuun henkilöstökulut olivat yhteensä 245,4 (243,9) milj. euroa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 64,9 (64,8) milj. euroa. Useat kehitysprojektit ja investoinnit yhteisiin prosesseihin näkyivät tammi–maaliskuun 2016 liiketoiminnan kuluissa. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,3 (0,3) milj. euroa.

Käyttökate on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset. Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset + Uudelleenjärjestelykulut.

Liikevoitto

Tammi–maaliskuussa liikevoitto oli -0,8 (4,8) milj. euroa eli -0,1 (0,9) prosenttia liikevaihdosta.

Poistot ja arvonalentumiset tammi–maaliskuussa olivat 7,6 (6,6) milj. euroa, josta 0,7 milj. euroa oli yrityskauppoihin liittyviä kohdistettuja aineettomia hyödykkeitä ja 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 voitto ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli -2,0 (4,3) milj. euroa, tilikauden voitto -2,5 (3,3) milj. euroa ja osakekohtainen tulos -0,02 (0,03) euroa tammi–maaliskuussa. Nettorahoituskulut olivat 1,2 (0,6) milj. euroa tammi–maaliskuussa.

Konsernin efektiivinen veroaste oli -22,3 (23,3) prosenttia tammi–maaliskuussa.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin olivat tammi–maaliskuussa 5,0 (7,1) milj. euroa eli 0,9 (1,3) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 4,2 (5,1) 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, mukaan lukien yritysostot, olivat 0,8 (2,0) milj. euroa. Caverion ei tehnyt yritysostoja tai -myyntejä katsauskaudella vuonna 2017.

Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin vapaa kassavirta oli negatiivinen, vaikka se paranikin viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Konsernin vapaa kassavirta oli -18,5 (-28,8) milj. euroa tammi–maaliskuussa. Vapaata kassavirtaa paransivat osaltaan investointien matalampi taso viime vuoteen verrattuna. Konsernin operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -12,1 (-18,8) milj. euroa tammi–maaliskuussa.

Käyttöpääoma oli 17,3 (15,6) milj. euroa maaliskuun lopussa. Osatuloutusvaamien määrä oli maaliskuun lopussa 291,0 (3/2016: 284,0) milj. euroa. Myyntisaamiset kasvoivat 8,6 milj. euroa liikevaihdon kasvun seurauksena edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Myyntisaamisten määrä oli maaliskuun lopussa 313,4 (3/2016: 304,8) milj. euroa.

Caverionin rahavarat olivat maaliskuun lopussa 24,7 milj. euroa (12/2016: 47,7 milj. euroa). Lisäksi Caverionilla on nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat olivat 189,6 milj. euroa maaliskuun lopussa (12/2016: 193,3 milj. euroa), ja keskiporko suojausten jälkeen oli 2,1 prosenttia. Noin 68 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta, noin 19 prosenttia suoraan rahamarkkinoilta ja noin 11 prosenttia vakuutusyhtiöiltä. Yhteensä 65,4 milj. euroa korollisesta velasta erääntyy maksettavaksi seuraavien 12 kuukauden aikana. Konsernin nettovelka oli 164,9 milj. euroa maaliskuun lopussa (12/2016: 145,5 milj. euroa).

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökateen (EBITDA) suhdeluun (Nettovelat/Käyttökate). Caverion sopi kauden aikana muutoksesta

lainasopimuksiinsa yhteistyöpankkiensa kanssa. Taloudellinen kovenanti ei saa ylittää tasoa 5,0:1 maaliskuun lopussa ja tämän jälkeen suhdeluku ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Caverion ja sen lainapankit vahvistivat 22.12.2016 sovitun lainajärjestelyn yhteydessä käyttökateen laskentaperiaatteet konsernin ulkoisissa lainoissa sovellettavaan taloudelliseen kovenantiin liittyen. Maaliskuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökateen suhdeluku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli 3,7.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	3/17	3/16	Muutos	12/16
Tanska-Norja	3 254	3 677	-12 %	3 330
Ruotsi	3 075	3 468	-11 %	3 172
Saksa	2 451	2 460	0 %	2 452
Teollisuuden ratkaisut	2 664	2 747	-3 %	2 742
Suomi	2 470	2 382	4 %	2 439
Itävalta	794	769	3 %	811
Itä-Eurooppa	1 858	1 859	0 %	1 841
Konsernipalvelut	113	137	-18 %	126
Konserni yhteensä	16 679	17 499	-5 %	16 913

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 16 792 (17 479) työntekijää tammi–maaliskuussa 2017. Maaliskuun 2017 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 16 679 (17 499). Tammi–maaliskuun henkilöstökulut olivat yhteensä 245,4 (243,9) milj. euroa.

Kaikissa divisioonissa jatkettiin toimenpiteitä, jotta resurssien tarjonta saadaan sovitettua vastaamaan paremmin liiketoiminnan tarpeita. Vuoden 2016 henkilöstövähennystoimenpiteiden vaikutukset olivat selvästi havaittavissa ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Uusia resursseja tarvittiin samanaikaisesti täyttämään kriittisiä osaamisalueita ja kasvattamaan uusia osaajia. Erytishuomiota on laitettu projektijohtamisen ja johtamis-kyvykkyyksien vahvistamiseen.

Useita koko konsernin laajuisia kehittämishankkeita jatkettiin, kuten projektijohtamisen kyvykkyyden vahvistaminen sekä yhteisen johdon kehittämisohjelman läpivienti. Myös palvelukulttuurin ja erinomaisen suorituksen kulttuurin kehittämiseen panostettiin edelleen. Työntekijöiden hyvinvointi oli keskeinen alue ja koko konsernin kattavia työturvallisuustoimenpiteitä edistettiin myös hyvin.

Muutoksia Caverion-konsernin johdossa

Ari Lehtoranta aloitti Caverion Oyj:n toimitusjohtajana 1.1.2017 alkaen.

Caverion ilmoitti 9.1.2017 seuraavista muutoksista konsernin johtoryhmään ja organisaatorakenteeseen. Konsernitaseisten Palvelut- ja Projektit-toimintojen roolia vahvistettiin niiden vastuualueita lisämällä ja näitä toimintoja kutsutaan jatkossa liiketoimintayksiköiksi. Thomas Hietto (s. 1967, DI) nimitettiin Palveluliiketoimintayksikön johtajaksi ja Jarno Hacklin (s. 1978, ins.) Projektit-liiketoimintayksikön johtajaksi. Ville Tamminen (s. 1974, OTK, VT) nimitettiin Caverion Suomen divisioonan johtajaksi. Yhtiöön muodostettiin lisäksi uusi konsernitoiminto Lakiasiat & Hallinnointi. Anne Viitala (s. 1959, OTK, VT, eMBA) nimitettiin uuden Lakiasiat & Hallinnointi -konsernitoiminnon johtajaksi. Kaikki nimitetyt ovat myös konsernin johtoryhmän jäseniä. Nimitykset astuivat voimaan 9.1.2017 Thomas Hieton nimitystä lukuun ottamatta. Hän aloittaa tehtävässään 1.7.2017. Palveluliiketoimintayksiköstä vastaa 30.6.2017 asti Matti Malmberg.

Caverion ilmoitti 19.1.2017, että Erkki Huusko (s. 1957, ins., eMBA) on nimitetty 19.1.2017 alkaen Caverionin Teollisuuden ratkaisut -divisioonan johtoon ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Erkki Huusko toimi aiemmin Teollisuuden ratkaisut -divisioonan operatiivisena johtajana (Chief Operating Officer) Juhani Pitkälän vastatessa koko divisioonasta. Pitkälä jatkaa seuraavat kuukaudet divisioonan palveluksessa ja tukee meneillään olevien projektien loppuunsaattamista.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Caverionille tyypilliset operatiiviset riskit liittyvät palvelu- ja projektiliiketoimintaan. Näitä ovat muun muassa ovat 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 riskivaruksia 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 riski, että jotkut projektiriskit toteutuvat, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti Caverionin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Caverionissa suoritettiin huolellinen projektien riskiarvio vuoden 2016 aikana, joka johti merkittäviin projektien alaskirjauksiin ja varauksiin vuonna 2016. Näissä projekteissa on myös edelleen riskiä. Vaikka parannettuja projektikontrolleja on otettu käyttöön, on mahdollista, että jotkut tunnistetuista jäljellä olevista riskeistä saattavat toteutua, mikä voisi johtaa uusiin projektien alaskirjauksiin ja varauksiin, sekä riittaisuuksiin ja oikeudenkäynteihin. On myös mahdollista, että näissä projekteissa voi ilmetä uusia riskejä. Projektien riskiarviointi on yhtiössä jatkuva prosessi ja on mahdollista, että riskejä saatetaan havaita myös muissa tällä hetkellä meneillään olevissa sekä uusissa projekteissa.

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 toteutti useita projektiportfolionsa osatuloutus- ja myyntisaamisiin liittyviä riskiarvioita vuoden 2016 aikana, joista seurasi saamisten alaskirjauksia vuonna 2016. Suurin osa näistä alaskirjauksista liittyi osatuloutussaamisiin. Saamisten läpikäyntiä ja riskiarviointia jatketaan vuonna 2017. Tunnistetuissa saamisissa on edelleen riskiä ja ei voida poissulkea, että myös muihin saamisiin liittyy riskiä.

Ottaen huomioon Caverionin liiketoiminnan luonne, konserniyhtiöt ovat osallisina riittaisuuksissa ja oikeusprosesseissa useissa projekteissa. Nämä riittaisuudet ja oikeusprosessit ovat tyypillisesti Caverionia kohtaan esitettyjä vaateita, jotka koskevat väitettyjä virheellisiä suorituksia ja viivästyneitä toimituksia. Joissakin tapauksissa Caverionin periessä saamisiaan tämä saattaa johtaa riittaisuuksiin ja oikeusprosesseihin. On riski, että asiakas esittää näissä prosesseissa vastakanteita. Riittaisuuksien 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 voimassaolevien 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.

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 ja sen lainapankit vahvistivat joulukuussa käyttökatteen (EBITDA)

laskentaperiaatteet konsernin taloudelliseen kovenanttiin (Nettovelat/Käyttökate) liittyen. Lisäksi Caverion sopi lainapankkien kanssa maaliskuussa 2017 sopimuslisäyksestä Q1/2017-testauksen yhteydessä liittyen taloudellisen kovenantin maksimitasoon. Taloudellisen kovenantin tasoa seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökateen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

Rahoitusriskeistä esitetään tarkempi selvitys tilinpäätöksen liitetiedossa 30 ja tämän osavuositiedon taulukko-osassa liitetiedossa 5.

Caverion on tehnyt merkittäviä investointeja IT ja järjestelmäkehitykseen. On olemassa riski, että odotetut toiminnallisuudet ja hyöty eivät täysin toteudu.

Caverionin internet-sivuilla ja 7.2.2017 julkaistussa vuoden 2016 tilinpäätöstiedotteessa kuvataan merkittävimmät liiketoimintariskit.

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 17.3.2017 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen vuodelta 2016 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti myös taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonmaksusta, yhtiöjärjestyksen muuttamisesta, hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä hallituksen valtuuttamisesta yhtiön omien osakkeiden hankintaan ja päättämään osakeanneista.

Yhtiön hallitukseen valittiin puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan lisäksi kuusi jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Michael Rosenlew, varapuheenjohtajaksi Markus Ehmrooth sekä hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerskov, Antti Herlin, Anna Hyvönen ja Eva Lindqvist toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Antti Herlinin toimikausi alkoi 29.3.2017, kun yhtiöjärjestyksen muutos oli rekisteröity kaupparekisteriin.

Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/tietoa-caverionista/media/tiedotteet.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 17.3.2017. 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 17.3.2017 hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2016 ei makseta osinkoa.

Caverionin tavoitteena on, että yhtiö jakaa osinkoina ja pääoman palautuksina yhtiön osakkeenomistajille vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen ilman käyvän arvon muutoksia. Vaikka tämän osinkopolitiikan muuttaminen ei ole suunnitteilla, ei voida taata, että osinkoa tai pääoman palautusta todella maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita voida myöskään antaa minään tiettyä 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 1.1.2017. Caverionin hallussa oli 512 328 yhtiön omaa osaketta koko raportointikauden tammī-maaliskuussa 2017. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli siten 125 083 764 maaliskuun 2017 lopussa. Caverion Oyj:n omistamien omien osakkeiden osuus koko osakemäärästä ja äänistä on 0,41 prosenttia.

Caverionin hallitus hyväksyi osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinohjelman konsernin johdolle joulukuussa 2015 ja jatkoi kyseistä ohjelmaa joulukuussa 2016. 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. Ensimmäiset ohjelmat alkoivat vuoden 2016 alussa. Ensimmäiselle suoriteperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2016-2018 asetettuja tavoitteita ei saavutettu. Osallistujille ei siksi suoriteta palkkiota suoriteperusteissa osakepalkkio-ohjelmaohjelmassa 2016-2018. Toiset ohjelmat alkoivat vuoden 2017 alussa ja niihin perustuvat mahdolliset osakepalkkiot suoritetaan keväällä 2020. Jos kaikki suoritustavoitteet saavutetaan, vuodet 2017–2019 käsittävän suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 850 000 Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Lisätietoja kannustinjärjestelmästä julkaistiin pörssitiedotteilla 18.12.2015 ja 21.12.2016. Lisäksi lisätietoja yhtiön avainjohdon aikaisemmasta osakepohjaisesta kannustinohjelmasta vuosille 2014–2016 on julkaistu 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 ole Caverion Oyj:n osakkeita panttina.

Hallituksen valtuutukset

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta

Caverion Oyj:n 17.3.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Caverionin omien osakkeiden hankkimisesta. 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 2017.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutus voidaan käyttää kokonaan tai osittain antamalla enintään 25 000 000 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, omistuspohjan 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 31.3.2018 saakka. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta vuonna 2017.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 7,94 euroa vuoden 2017 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (31.3.) oli 7,38 euroa. Osakkeen hinta laski 7 prosenttia tammi–maaliskuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–maaliskuussa oli 8,28 euroa, alin kurssi 6,64 euroa ja keskimurssi 7,35 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–maaliskuussa 19,7 miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 144,6 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki).

Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten BATS Chi-X Europessa, Turquoisessa, Aquis'ssa ja Frankfurtin pörssin Open Market -listalla. Caverion Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi–maaliskuussa julkisilla vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla 5,2 miljoonaa kappaletta eli noin 16,6 prosenttia

osakkeen koko kaupankäyntimäärästä. Vaihtoehtoisista kauppapaikoista Caverionin osakkeiden vaihto oli erityisen vilkasta BATS Chi-X Europessa. Lisäksi 6,6 miljoonalla Caverion Oyj:n osakkeella käytiin tammi-maaliskuussa Nasdaq Helsingin ulkopuolista OTC-kauppaa. Niiden osuus koko kaupankäyntimäärästä oli noin 21,0 prosenttia (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 923,1 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.3.2017 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (512 328 kpl).

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Maaliskuun 2017 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 29 778 (12/2016: 30 539). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli maaliskuun 2017 lopussa 34,7 prosenttia osakkeista (12/2016: 35,1 %).

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.3.2017 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2017: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016
Liikevaihto	582,3	560,6	2 364,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,3	1,9
Aineet ja tarvikkeet	-164,4	-142,9	-648,2
Ulkopuoliset palvelut	-101,2	-97,8	-450,8
Henkilöstökulut	-245,4	-243,9	-989,1
Liiketoiminnan muut kulut	-64,9	-64,8	-289,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	-0,1
Poistot ja arvonalentumiset	-7,6	-6,6	-29,5
Liikevoitto	-0,8	4,8	-40,8
% liikevaihdosta	-0,1	0,9	-1,7
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1,2	-0,6	-2,6
Tulos ennen veroja	-2,0	4,3	-43,5
% liikevaihdosta	-0,3	0,8	-1,8
Tuloverot	-0,5	-1,0	11,8
Katsauskauden voitto	-2,5	3,3	-31,7
% liikevaihdosta	-0,4	0,6	-1,3
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-2,5	3,2	-31,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Tulos/osake, laimentamaton, e	-0,02	0,03	-0,25
Tulos/osake, laimennettu, e	-0,02	0,03	-0,25

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016
Katsauskauden voitto	-2,5	3,3	-31,7
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	-0,2	-0,4	-4,2
-Laskennallinen vero		0,0	1,3
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
Rahavirran suojaukset		-0,3	
-Laskennallinen vero			
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos	0,0	0,0	0,0
-Laskennallinen vero			
Muuntoerot	0,2	0,5	1,0
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	0,4	-0,3	-1,9
Katsauskauden laaja tulos	-2,1	3,0	-33,6
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-2,1	3,0	-33,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	25,8	28,1	28,3
Liikearvo	339,8	335,7	339,8
Muut aineettomat hyödykkeet	51,9	47,5	53,0
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,1	0,1	0,1
Muut sijoitukset	1,2	1,4	1,2
Muut saamiset	3,4	2,5	3,3
Laskennalliset verosaamiset	11,8	4,2	10,6
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	20,8	27,8	30,7
Myyntisaamiset	313,4	304,8	378,2
Osatuloutussaamiset	291,0	284,0	244,4
Muut saamiset	44,6	52,2	40,4
Versaamiset	8,9	3,5	6,4
Rahavarat	24,7	38,6	47,7
Varat yhteensä	1 137,3	1 130,6	1 184,3
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma	183,0	221,7	185,0
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	52,4	63,6	51,1
Eläkevelvoitteet	46,1	42,7	45,4
Varaukset	6,8	8,5	7,1
Korolliset velat	124,2	75,3	127,6
Muut velat	0,5	0,8	0,6
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	183,1	187,1	192,5
Ostovelat	191,9	200,9	214,1
Muut velat	250,9	283,0	258,7
Verovelat	6,6	7,3	6,5
Varaukset	26,5	17,2	30,1
Korolliset velat	65,4	22,6	65,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 137,3	1 130,6	1 184,3

Käyttöpääoma

Milj. e	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Vaihto-omaisuus	20,8	27,8	30,7
Myynti- ja osatuloutussaamiset	604,4	588,8	622,7
Muut lyhytaikaiset saamiset	43,4	51,6	38,9
Osto- ja osatuloutusvelat	-211,9	-223,7	-239,7
Muut lyhytaikaiset velat	-256,2	-241,8	-262,5
Saadut ennakot	-183,1	-187,1	-192,5
Käyttöpääoma	17,3	15,6	-2,6

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2017	1,0	193,1	-5,5	-0,7	-3,2	184,7	0,4	185,1
Kauden laaja tulos								
Katsauskauden voitto		-2,5				-2,5	0,0	-2,5
Muut laajan tuloksen erät:								
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		0,2				0,2		0,2
- Laskennallinen vero								
Rahavirran suojaukset								
Myytävässä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0		0,0		0,0
Muuntoerot		1,3	0,2			0,2		0,2
Kauden laaja tulos yhteensä		-2,3	0,2	0,0		-2,1	0,0	-2,1
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	191,0	-5,4	-0,8	-3,2	182,6	0,4	183,0

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
Milj. e	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarat	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	1,0	262,8	-6,5	-0,7	-3,2	253,4	0,4	253,7
Kauden laaja tulos								
Katsauskauden voitto		3,2				3,2	0,0	3,3
Muut laajan tuloksen erät:								
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,4				-0,4		-0,4
- Laskennallinen vero		0,0				0,0		0,0
Rahavirran suojaukset				-0,3		-0,3		-0,3
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0		0,0		0,0
Muuntoerot			0,5			0,5		0,5
Kauden laaja tulos yhteensä		2,8	0,5	-0,4		2,9	0,0	3,0
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako		-35,1				-35,1		-35,1
Osakepalkitseminen		0,1			0,0	0,1		0,1
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä		-34,9			0,0	-34,9		-34,9
Oma pääoma 31.3.2016	1,0	230,7	-6,1	-1,1	-3,2	221,3	0,4	221,7

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
Milj. e	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarat	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	1,0	262,8	-6,5	-0,7	-3,2	253,4	0,4	253,7
Kauden laaja tulos								
Katsauskauden voitto		-31,7				-31,7	0,0	-31,7
Muut laajan tuloksen erät:								
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-4,2				-4,2		-4,2
- Laskennallinen vero		1,3				1,3		1,3
Rahavirran suojaukset								
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0		0,0		0,0
Muuntoerot			1,0			1,0		1,0
Kauden laaja tulos yhteensä		-34,6	1,0	0,0		-33,6	0,0	-33,6
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako		-35,1				-35,1		-35,1
Osakeperusteiset maksut					0,0	0,0		0,0
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä		-35,1			0,0	-35,1		-35,1
Oma pääoma 31.12.2016	1,0	193,1	-5,5	-0,7	-3,2	184,7	0,4	185,1

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto	-2,5	3,3	-31,7
Oikaisut tilikauden voittoon	5,6	7,4	32,8
Käyttöpääoman muutos	-15,2	-29,5	-23,5
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-12,1	-18,8	-22,4
Rahoituserät, netto	-0,4	-0,5	-2,2
Maksetut verot	-2,6	-2,1	-12,4
Liiketoiminnan rahavirta	-15,1	-21,3	-37,0
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,0	-0,1	-4,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,8	-7,9	-33,1
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	0,0	0,0	0,0
Osakkuusyritysten myynti			
Investointien rahavirta	-3,9	-7,9	-37,4
Rahoituksen rahavirrat			
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	0,0	0,0	34,6
Lainojen nostot	0,0	0,0	80,0
Lainojen takaisinmaksut	-3,3	0,0	-24,9
Rahoitusleasingvelkojen nostot	0,0	0,0	2,8
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-0,6	-0,2	-3,7
Omien osakkeiden hankinta	0,0	0,0	0,0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0,0	0,0	-35,1
Rahoituksen rahavirta	-4,0	-0,2	53,8
Rahavarojen muutos	-22,9	-29,5	-20,6
Rahavarat katsauskauden alussa	47,7	68,1	68,1
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-0,2	-0,1	0,2
Rahavarat katsauskauden lopussa	24,7	38,6	47,7

Vapaa kassavirta

Milj. e	1-3/2017	1-3/2016	1-12/2016
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-12,1	-18,8	-22,4
Maksetut verot	-2,6	-2,1	-12,4
Investointien rahavirta	-3,9	-7,9	-37,4
Vapaa kassavirta	-18,5	-28,8	-72,1

Osavuositarkastuksen liitetiedot

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.-31.3.2017 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut osavuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2016. Osavuositarkastuksessa tiedot esitetään miljoonina euroina pyöristäen yksittäiset luvut ja loppusummat miljooniksi, mistä johtuen yhteenlaskuissa saattaa esiintyä pyöristyseroja. ESMA (European Securities and Markets Authority) on julkaissut uuden ohjeistuksen liittyen vaihtoehtoisiin tunnuslukuihin käytettäväksi viimeistään vuoden 2016 toisen neljänneksen 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-tilinpäätösnoimistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty sivulla 21.

Konsernin johto on laatinut IFRS 15 standardin vaikutuksista alustavan arvion. Arvio voi jossain määrin muuttua vuoden 2017 aikana, kun yksityiskohtaisempi analysointi saadaan päätökseen. Tähänastisen analyysin perusteella johdon alustava näkemys on, ettei IFRS 15 standardilla ole merkittävää vaikutusta yhtiön tuottojen tai tuloksen kertymiseen, vaan että nykyiseen valmistusasteen mukaiseen tuloutukseen tulee ainoastaan rajallisia muutoksia. Myöskään konsernin taseeseen ei odoteta merkittäviä muutoksia uuden standardin käyttöönoton myötä.

2 Tunnusluvut

	3/2017	3/2016	12/2016
Liikevaihto, milj. e	582,3	560,6	2 364,1
Käyttökate, milj. e	6,8	11,5	-11,4
Käyttökateprosentti, %	1,2	2,0	-0,5
Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja, milj. e	6,8	-	15,6
Käyttökateprosentti ilman uudelleenjärjestelykuluja, %	1,2	-	0,7
Liikevoitto, milj. e	-0,8	4,8	-40,8
Liikevoittoprosentti, %	-0,1	0,9	-1,7
Tulos ennen veroja, milj. e	-2,0	4,3	-43,5
% liikevaihdosta	-0,3	0,8	-1,8
Katsauskauden voitto, milj. e	-2,5	3,3	-31,7
% liikevaihdosta	-0,4	0,6	-1,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	-0,02	0,03	-0,25
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	-0,02	0,03	-0,25
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,5	1,8	1,5
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, milj. e	-1,2	-0,6	-2,6
Omavaraisuusaste, %	19,2	23,5	18,7
Korollinen nettovelka, milj. e	164,9	59,2	145,5
Velkaantumisaste, %	90,1	26,7	78,7
Taseen loppusumma, milj. e	1 137,3	1 130,6	1 184,3
Vapaa kassavirta	-18,5	-28,8	-72,1
Käyttöpääoma, milj. e	17,3	15,6	-2,6
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	5,0	7,1	38,2
% liikevaihdosta	0,9	1,3	1,6
Tilaukanta, milj. e	1 543,5	1 589,4	1 408,1
Henkilöstö keskimäärin	16 792	17 479	17 381
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	125 084	125 084	125 084
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 084	125 084	125 084

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj.e	1-3/ 2017	10-12/ 2016	7-9/ 2016	4-6/ 2016	1-3/ 2016	10-12/ 2015	7-9/ 2015	4-6/ 2015
Liikevaihto	582,3	606,0	582,0	615,5	560,6	667,8	573,7	638,1
Käyttökate	6,8	-22,2	13,8	-14,4	11,5	34,0	21,3	22,0
Käyttökateprosentti, %	1,2	-3,7	2,4	-2,3	2,0	5,1	3,7	3,4
Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja	6,8	-10,5	19,5	-6,8	-	-	-	-
Käyttökateprosentti ilman uudelleenjärjestelykuluja, %	1,2	-1,7	3,3	-1,1	-	-	-	-
Liikevoitto	-0,8	-29,2	5,0	-21,5	4,8	26,9	14,7	15,5
Liikevoittoprosentti, %	-0,1	-4,8	0,9	-3,5	0,9	4,0	2,6	2,4

	1-3/ 2017	10-12/ 2016	7-9/ 2016	4-6/ 2016	1-3/ 2016	10-12/ 2015	7-9/ 2015	4-6/ 2015
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	-0,02	-0,17	0,02	-0,13	0,03	0,17	0,08	0,08
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	-0,02	-0,17	0,02	-0,13	0,03	0,17	0,08	0,08
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,5	1,5	1,7	1,6	1,8	2,0	1,9	1,8
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, milj. e	-1,2	-1,0	-0,9	-0,2	-0,6	-1,1	-1,0	-1,0
Omavaraisuusaste, %	19,2	18,7	20,5	21,1	23,5	26,4	24,6	23,4
Korollinen nettovelka, milj. e	164,9	145,5	169,7	130,6	59,2	29,8	101,9	84,9
Velkaantumisaste, %	90,1	78,7	81,5	63,6	26,7	11,7	43,9	37,8
Taseen loppusumma, milj. e	1 137,3	1 184,3	1 216,0	1 169,7	1 130,6	1 157,7	1 128,2	1 137,9
Vapaa kassavirta	-18,5	28,0	-38,8	-32,6	-28,8	73,6	-14,2	-6,3
Käyttöpääoma, milj. e	17,3	-2,6	56,1	15,3	15,6	-15,4	34,3	5,9
Bruttoinvestoinnit, milj. e	5,0	6,1	7,6	17,3	7,1	9,0	5,0	5,5
% liikevaihdosta	0,9	1,0	1,3	2,8	1,3	1,3	0,9	0,9
Tilaukanta, milj. e	1 543,5	1 408,1	1 450,9	1 554,2	1 589,4	1 461,4	1 477,2	1 393,1
Henkilöstö kauden lopussa	16 679	16 913	17 281	17 664	17 499	17 399	17 450	17 414
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	125 084	125 084	125 084	125 085	125 085	125 085	125 085	125 085
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 084	125 084	125 084	125 086	125 086	125 086	125 085	125 087

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 osatuloutussaamiset + 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

Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, laimentamaton =	$\frac{\text{Tilikauden voitto (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu =	$\frac{\text{Tilikauden voitto (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna}}$
Osakekohtainen oma pääoma =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$

Caverionin raportoimat vaihtoehtoiset tunnusluvut

Käyttökate =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Käyttökate ilman uudelleenjärjestelykuluja =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset + uudelleenjärjestelykulut

5 Rahoitusriskien hallinta

Caverion-konsernin pääasialliset rahoitusriskit ovat maksuvalmiusriski, luottoriski ja markkinariskit, kuten valuutta- ja korkoriski. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet ja periaatteet on määritelty konsernin hallituksen hyväksymässä rahoituspolitiikassa. Rahoitusriskien hallinnan käytännön toteutuksesta vastaa konsernin rahoitusosasto yhdessä 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 käyttökateen suhdeluukuun. Kovenanttia seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökateen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

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

Milj. e	2017	2018	2019	2020	2021	Yhteensä
Korolliset rahoitusvelat	62,0	30,6	26,6	10,4	60,0	189,6

6 Rahoitusvarat ja -velat

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

Milj. e	31.3.2017	31.3.2017	31.12.2016	31.12.2016
	Tasearvo	Käypä arvo	Tasearvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat				
Lainat rahoituslaitoksilta	109,7	112,0	109,6	111,0
Eläkelainat	12,0	11,9	15,3	15,2
Muut lainat	0,5	0,5	0,5	0,5
Rahoitusleasingvelat	2,1	2,2	2,1	2,2

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

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

Johdannaissopimukset

Nimellisarvot		
Milj. e	31.03.2017	31.12.2016
--Korkojohdannaiset	70,0	70,0
--Valuuttajohdannaiset	58,1	26,9

Käyvät arvot		
Milj. e	31.03.2017	31.12.2016
Korkojohdannaiset		
-positiivinen käypä arvo		
-negatiivinen käypä arvo	-0,4	-0,5
Valuuttajohdannaiset		
-positiivinen käypä arvo	0,2	0,2
-negatiivinen käypä arvo	-0,1	-0,3

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.

7 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.03.2017	31.12.2016
Kiinnitetyt panttivelkakirjat		
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta	0,2	0,2
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	524,3	533,0
Muut vastuusitoumukset		
- Vuokravastuut	167,7	177,5
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöpano 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:lta 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 2017 lopussa oli 266,2 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.

8 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Caverion ilmoitti 3.4.2017, että Minna Schrey-Hyppänen (s. 1966, DI, KTM) on nimitetty 26.6.2017 alkaen Caverionin henkilöstöjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Nykyinen henkilöstöjohtaja Merja Eskola jatkaa Caverionin palveluksessa vastuualueenaan strateginen resursointi ja henkilöstön kehittäminen.