

Caverion



Q1

Osavuositiedot 1–3/2015

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2015

1.1.–31.3.2015

- **Tilaukanta:** Tilaukanta maaliskuun lopussa oli 1 392,4 (Q4/2014: 1 323,6) milj. euroa, kasvua 5 prosenttia viime vuoden lopusta.
- **Liikevaihto:** 563,4 (591,3) milj. euroa.
- **Käyttökate:** 14,2 (9,6) milj. euroa eli 2,5 (1,6) prosenttia liikevaihdosta.
- **Käyttöpääoma:** Käyttöpääoma oli -13,1 milj. euroa (Q4/2014: -19,3).
- **Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 9,8 (-11,1) milj. euroa.

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

AVAINLUVUT

Milj. e	1–3/15	1–3/14	Muutos	1–12/14
Tilaukanta kauden lopussa	1 392,4	1 335,3	4 %	1 323,6
Liikevaihto	563,4	591,3	-5 %	2 406,6
Käyttökate	14,2	9,6	48 %	67,5
Käyttökateprosentti, %	2,5	1,6		2,8
Liikevoitto	7,9	3,9	100 %	44,2
Liikevoittoprosentti, %	1,4	0,7		1,8
Tilikauden voitto	5,4	1,9	192 %	27,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,04	0,01	197 %	0,22
Käyttöpääoma	-13,1	64,5		-19,3
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	9,8	-11,1		113,5
Korollinen nettovelka kauden lopussa	49,7	104,1	-52 %	50,2
Velkaantumisasaste kauden lopussa, %	23,0	46,6		21,1
Henkilöstö keskimäärin kauden aikana	17 004	17 375	-2 %	17 300

Konsernijohtaja Fredrik Strandin kommentti

”Strategiamme toteutus on edennyt kauden aikana suunnitelman mukaisesti. Strategiamme ”Rakenna”-vaiheessa luomme yhteistä toimintamallia ja yhteisiä prosesseja koko konsernille. Lisäksi panostamme järjestelmiin, työkaluihin ja toiminnan yhdenmukaistamiseen laskutusprosessin lyhentämiseksi. Tehokkaamman käyttöpääoman hallinnan seurauksena operatiivinen kassavirtamme parani ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Toimintamme vakauttamisen ansiosta myös kannattavuutemme parani ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Kauden aikana olemme saattaneet päätökseen loput heikosti kannattavista projekteista Norjassa. Yhdessä näistä projekteista vuoden 2014 toisella vuosineljänneksellä tehty varaus oli riittämätön. Kyseisen projektin loppuunsaattamisen ylimääräinen negatiivinen vaikutus oli 2,9 milj. euroa. Lisäksi Suomessa sattui yksi tekninen vahinko, mikä johti sopimukseen teollisuusasiakkaan kanssa ja aiheutti 0,7 milj. euron kustannukset.

Toisella neljänneksellä jatkamme konsernin yhteisen toimintamallin ja yhteisten prosessien käyttöönottoa. Lisäksi jatkamme liiketoimintaportfoliomme kehittämistä ja keskitymme suuriin talotekniikan kokonaistoimitusprojekteihin, palveluiden johtamiseen sekä tekniseen asennukseen ja kunnossapitoon. Ensimmäisellä neljänneksellä olemme strategiamme mukaisesti jo saaneet useita vaativia elinkaarisopimuksia ja talotekniikan kokonaistoimitusprojekteja.”

NÄKYMÄT VUODELLE 2015

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

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

Teknisen asennuksen ja kunnossapidon odotetaan pysyvän vakaina. Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö tukevat merkittävästi markkinoiden positiivista kehitystä.

Kiinteistöjen ja teollisuuden suurten uusien tarjousten odotetaan lisääntyvän vuoden aikana. Tarjoustoiminnassa on nähtävissä myönteisiä merkkejä etenkin julkisella sektorilla ja teollisuudessa. Alhaisen korkotason ja rahoituksen saatavuuden odotetaan tukevan investointeja. Talotekniikan kokonaistoimitusten suunnittelun ja toteutuksen kysynnän odotetaan kehittyvän suotuisasti erityisesti suurissa ja teknisesti vaativissa projekteissa.

Palveluiden johtamisen kysynnän odotetaan kasvavan. Rakennuksissa olevan teknologian lisääntyessä uusien palvelujen tarpeen ja elinkaariratkaisujen kysynnän odotetaan lisääntyvän. Asiakkaiden keskittyminen omaan ydintoimintaansa tarjoaa edelleen Caverionille mahdollisuuksia käytön ja kunnossapidon ulkoistuksissa pääasiassa julkishallinnossa, teollisuudessa ja energiasektorilla.

Toimintaympäristön muutokset yleiseen makrotaloudelliseen kehitykseen ja geopolittisiin jännitteisiin liittyvän lisääntyvän epävarmuuden seurauksena saattavat aiheuttaa tiettyä varovaisuutta projektien aloituksissa ja palvelujen kysynnässä.

Tulosohjeistus vuodelle 2015

Caverion pitää ennallaan 29.1.2015 julkistamansa tulosohjeistuksen. Caverion arvioi, että konsernin vuoden 2015 liikevaihto säilyy edellisvuoden tasolla ja että käyttökateprosentti vuonna 2015 kasvaa merkittävästi.

TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Osavuositarkastuksesta järjestetään englanninkielinen tiedotustilaisuus perjantaina 24.4.2015 klo 11 Suomen aikaa hotelli Kämpissä (Gallen-Kallela-sali), Kluuvikatu 2, Helsinki. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana lähetyksenä osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat. Tilaisuutta voi seurata myös puhelimitse soittamalla numeroon +358 (0)9 2313 9201 viimeistään klo 10.55 Suomen aikaa. Osallistujia pyydetään antamaan konferenssipuhelun ID-numero 952566. Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen ja muita sijoittajatapahtumia vuonna 2015

Osavuositarkastukset julkaistaan 23.7. ja 23.10.2015. Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatieta on saatavana Caverionin verkkosivuilta osoitteesta www.caverion.fi/sijoittajat ja IR App -sovelluksesta. Materiaalit voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta IR@caverion.com.

Lisäksi Caverion järjestää pääomamarkkinapäivän Aachenissa, Saksassa 9.9.2015 klo 9.00 (CEST). Tapahtumasta julkaistaan pörssitiedote lähempänä sen ajankohtaa.

CAVERION OYJ

Lisätietoja antavat:

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

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

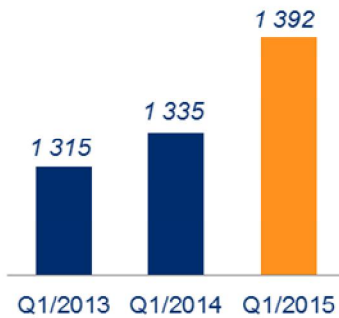
Jakelu: NASDAQ Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, www.caverion.fi

KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

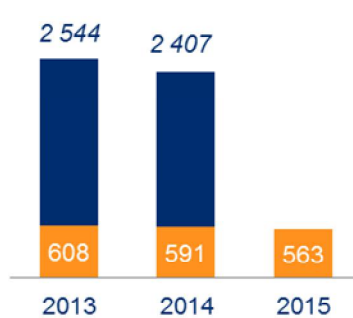
Vuoden 2013 vertailuluvut ovat carve-out-lukuja osittaisjakautumisen voimaantulopäivää (30.6.2013) edeltäviltä kausilta.

Tunnusluvut

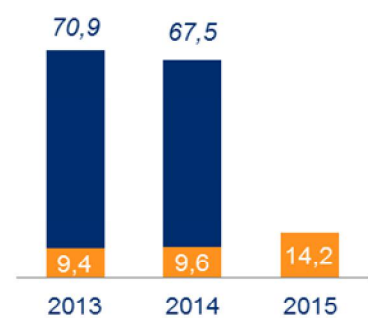
Tilaukanta
(milj. e)



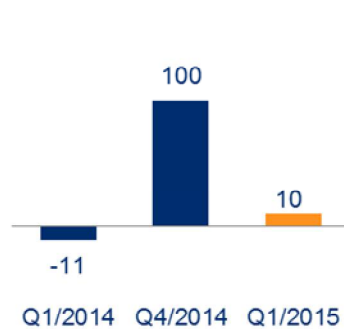
Liikevaihto
(milj. e)



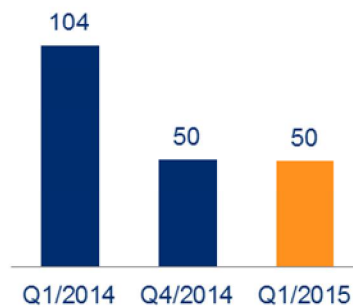
Käyttökate (milj. e)



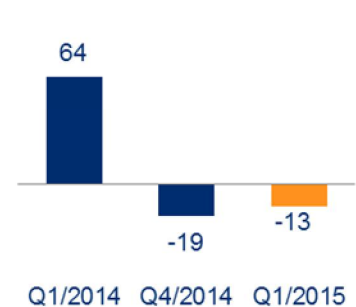
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja
(milj. e)



Nettovelka
(milj. e)



Käyttöpääoma
(milj. e)



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain
% liikevaihdosta 1-3/2015



■ Huolto ja kunnossapito 55 %
■ Projektit 45 %

Liikevaihto maittain
% liikevaihdosta 1-3/2015



■ Ruotsi 26 %
■ Norja 19 %
■ Itävalta 6 %
■ Muut maat 3 %
■ Suomi 20 %
■ Saksa 20 %
■ Tanska 6 %

Henkilöstö maittain
maaliskuun 2015 lopussa



■ Ruotsi 23 %
■ Norja 16 %
■ Itävalta 4 %
■ Muut maat 10 %
■ Suomi 27 %
■ Saksa 14 %
■ Tanska 6 %

Toimintaympäristö vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä

Yleinen markkinatilanne on ollut koko kauden ajan vakaa huolimatta yleisestä talouden tilanteesta ja epävarmuudesta.

Teknisen asennuksen ja kunnossapidon markkinat olivat kaiken kaikkiaan vakaat.

Suomessa projektimarkkinat ovat edelleen hiljaiset, mutta Caverion on ollut aktiivinen ja saanut joitakin uusia, suuria tilauksia. Ruotsissa projektimarkkinat ovat olleet vakaat. Norjassa projekteissa on ollut joitakin lykkäyksiä pääasiassa öljyteollisuuteen liittyvän toiminnan vähäisemmän aktiivisuuden seurauksena. Saksassa kysyntä pysyi suotuisana.

Yleinen kiinnostus palveluiden johtamista ja elinkaariratkaisuja kohtaan lisääntyi edelleen.

Tilaukanta

Tilaukanta kasvoi 5 prosenttia joulukuun 2014 lopusta ja oli 1 392,4 milj. euroa maaliskuun lopussa (joulukuun 2014 lopussa: 1 323,6 milj. euroa). Tilaukanta kasvoi 4 prosenttia edellisvuodesta (maaliskuun 2014 lopussa: 1 335,3 milj. euroa). Valuuttakurssimuutokset pienensivät maaliskuun lopun tilaukannan arvoa 22,6 milj. euroa maaliskuun 2014 loppuun verrattuna ja nostivat tilaukannan arvoa 11,1 milj. euroa joulukuun 2014 loppuun verrattuna.

Liikevaihto

Tammi–maaliskuun liikevaihto oli 563,4 (591,3) milj. euroa, laskua 5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Liikevaihto pysyi kauden aikana vakaana Ruotsissa ja Saksassa. Liikevaihto laski tammi–maaliskuussa edellisvuoteen verrattuna pääasiassa Suomessa ja Norjassa. Norjassa lasku johtui pääasiassa projektien tarkemmasta valinnasta sekä öljyteollisuuteen liittyvän toiminnan laskusta Etelä- ja Länsi-Norjassa. Suomessa lasku oli pääosin markkinalähtöistä.

Valuuttakurssimuutokset laskivat konsernin tammi–maaliskuun liikevaihtoa 16,1 milj. euroa edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Norjan kruunun vaikutus oli 4,9 milj. euroa ja Ruotsin kruunun vaikutus 8,6 milj. euroa. Tammi–maaliskuun liikevaihto laski 2 prosenttia edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna.

Konsernin huolto- ja kunnossapitoliikeytoiminnan tammi–maaliskuun liikevaihto oli 310,8 (323,4) milj. euroa eli 55 (55) prosenttia liikevaihdosta, laskua 4 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Konsernin projektiliikeytoiminnan liikevaihto laski 6 prosenttia ja oli 252,7 (267,9) milj. euroa eli 45 (45) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihdon jakautuminen

Liikevaihto, milj. e	1–3/ 2015	%	1–3/ 2014	%	Muutos	1–12/ 2014
Ruotsi	145,5	26 %	145,2	25 %	0 %	597,2
Suomi	115,3	20 %	125,0	21 %	-8 %	521,1
Saksa	112,9	20 %	112,9	19 %	0 %	496,2
Norja	106,2	19 %	129,4	22 %	-18 %	458,3
Itävalta	34,6	6 %	31,2	5 %	11 %	136,3
Tanska	34,3	6 %	31,6	5 %	9 %	126,6
Muut maat	14,6	3 %	16,1	3 %	-9 %	70,8
Konserni yhteensä	563,4	100 %	591,3	100 %	-5 %	2 406,6
- Huolto ja kunnossapito	310,8	55 %	323,4	55 %	-4 %	1 297,0
- Projektit	252,7	45 %	267,9	45 %	-6 %	1 109,5

Maakohtainen liikevaihto esitetään konserniyhtiön sijainnin perusteella.

Kannattavuus

Käyttökate

Konsernin tammi–maaliskuun käyttökate kasvoi 48 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 14,2 (9,6) milj. euroa eli 2,5 (1,6) prosenttia liikevaihdosta.

Kauden aikana saatettiin päätökseen loput heikosti kannattavista projekteista Norjassa. Yhdessä näistä projekteista vuoden 2014 toisella vuosineljänneksellä tehty varaus oli riittämätön. Kyseisen projektin loppuunsaattamisen ylimääräinen negatiivinen vaikutus oli 2,9 milj. euroa. Lisäksi Suomessa tapahtui yksi tekninen vahinko, mikä johti sopimukseen teollisuusasiakkaan kanssa ja aiheutti 0,7 milj. euron kustannukset.

Liikevoitto

Caverionin tammi–maaliskuun liikevoitto kasvoi 100 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 7,9 (3,9) milj. euroa eli 1,4 (0,7) prosenttia liikevaihdosta.

Poistot ja arvonalentumiset tammi–maaliskuussa olivat 6,4 (5,7) milj. euroa, josta 2,3 milj. euroa oli yritysostoihin liittyviä kohdistettuja aineettomia hyödykkeitä ja 4,0 milj. euroa muita poistoja. Muut liikevoittoon vaikuttavat tekijät on esitetty tarkemmin kohdassa käyttökate.

Tulos ennen veroja, tilikauden voitto ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 7,1 (2,5) milj. euroa, voitto 5,4 (1,9) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,04 (0,01) euroa tammi–maaliskuussa. Nettorahoituskulut olivat -0,7 (-1,5) milj. euroa tammi–maaliskuussa 2015.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 23,8 (24,9) prosenttia tammi–maaliskuussa.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin olivat tammi–maaliskuussa 7,3 (3,1) milj. euroa eli 1,3 (0,5) prosenttia liikevaihdosta.

Investoinnit tietotekniikkaan olivat 3,8 (2,0) milj. euroa tammi–maaliskuussa 2015. Tietotekniikkainvestoinnit liittyivät pääasiassa yhteisen IT-alustan rakentamiseen ja yhteisen toiminnanohjausjärjestelmän toteuttamiseen. Myös IT-järjestelmiä ja mobiilityökaluja kehitettiin sisäisten prosessien ja tehokkuuden parantamiseksi. Muut investoinnit, mukaan lukien yritysostot, olivat 3,6 (1,1) milj. euroa.

Caverion allekirjoitti 26.2.2015 sopimuksen Eneas Holding AS:n kanssa norjalaisen Esco Norway AS:n ostamisesta. Vuonna 2014 yhtiön liikevaihto oli 4,8 milj. euroa. Yhtiö palveluksessa on 17 työntekijää. Ostohintaa ei julkistettu.

Kauden aikana Caverion on myynyt Romanian, Singaporen ja Malesian pienet, paikalliset toimintonsa toimivalle johdolle. Tällä ei ole olennaista vaikutusta Caverion-konsernin taloudelliseen asemaan tai tulokseen. Näiden yritysmyyntien jälkeen Caverionilla ei ole enää tytäryhtiöitä Euroopan ulkopuolella. Lisäksi Caverion on luopunut joistakin paikallisista toiminnoista, jotka eivät olleet konsernin strategian mukaisia.

Kassavirta, käyttö pääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 9,8 (-11,1) milj. euroa tammi–maaliskuussa 2015. Konsernin operatiivinen kassavirta investointien jälkeen oli -0,5 (-16,9) milj. euroa tammi–maaliskuussa 2015.

Käyttöpääoma oli -13,1 milj. euroa maaliskuun lopussa (12/2014: -19,3 milj. euroa).

Caverionin rahavarat olivat 79,1 milj. euroa maaliskuun lopussa (12/2014: 98,8 milj. euroa). Lisäksi Caverionilla on nostamattomia luottoliittisopimuksia 60 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19 milj. euroa.

Vahva kassa mahdollisti ylimääräisen 20,0 milj. euron korollisen velan lyhennyksen tammi–maaliskuussa 2015. Konsernin korollinen velka oli 128,8 milj. euroa maaliskuun lopussa (12/2014: 149,0 milj. euroa), ja keskiporko

suojausten jälkeen oli 1,7 prosenttia. Kiinteäkorkoisten lainojen osuus suojausten jälkeen oli noin 8 prosenttia konsernin korollisesta velasta. Noin 92 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 6 prosenttia vakuutusyhtiöiltä. Yhteensä 49,0 milj. euroa korollista velkaa erääntyy maksettavaksi seuraavien 12 kuukauden aikana.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluukuun. Konsernin nettovelka oli maaliskuun lopussa 49,7 milj. euroa (12/2014: 50,2 milj. euroa).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö maittain kauden lopussa	3/15	3/14	Muutos	12/14
Suomi	4 636	4 668	-1 %	4 697
Ruotsi	3 927	3 958	-1 %	3 868
Norja	2 694	3 206	-16 %	2 804
Saksa	2 307	2 388	-3 %	2 415
Itävalta	733	708	4 %	722
Tanska	1 069	1 018	5 %	1 041
Muut maat	1 639	1 321	24 %	1 527
Konserni yhteensä	17 005	17 267	-2 %	17 074

Tammi–maaliskuussa konsernin palveluksessa oli keskimäärin 17 004 (17 375) työntekijää. Maaliskuun lopussa henkilöstömäärä oli 17 005 (17 267). Tammi–maaliskuun henkilöstökulut olivat yhteensä 247,5 (265,0) milj. euroa.

Henkilöstöhallinnossa keskityttiin tammi–maaliskuussa edelleen vakaan kasvuperustan, tehokkaan toimintatavan ja muutosta ohjaavan tuen luomiseen. Tavoitteena oli myös varmistaa osaavat ammattilaiset ja johtajat koko Caverion-konsernin tarpeisiin. Vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä Caverion vahvisti kansainvälistä tiimiään avainosaajilla ja paikallisilla harjoittelijoilla. Henkilöstöorganisaatio tuki strategian tehokasta toteuttamista yhteisen suoritusten hallinnan sekä henkilöstökyselyn kehittämistarpeisiin perustuvan toimintasuunnitelman avulla. Erinomaisen johtamisen strategisen painopisteen avulla ohjattiin edelleen tehokkaasti konserninlaajuisia kehittämishankkeita, kuten konsernin johdon kehittämisohjelmaa, useita osaamisen hallinnan toimenpiteitä, yhteisten henkilöstöprosessien ja integroitujen ratkaisujen kehittämistä sekä organisaation kehittämistä. Ylin johto käynnisti ja hyväksyi konserninlaajuisen turvallisuusprojektin.

MERKITTÄVIMMÄT LIKETOIMINTARISKIT JA RISKIENHALLINTA

Caverionin liiketoimintaan liittyy monia strategisia, operatiivisia, taloudellisia ja tapahtumariskejä. Riskienhallinta on olennainen osa konsernin johtamis-, seuranta- ja raportointijärjestelmiä. Strategisten riskien luonnetta ja todennäköisyyttä seurataan ja raportoidaan jatkuvasti. Konserninlaajuinen strateginen riskiarviointi toteutetaan kerran vuodessa strategian arvioinnin yhteydessä.

Caverionin merkittävimmät liiketoimintariskit on esitetty yhtiön vuoden 2014 tilinpäätöstiedotteessa, joka julkaistiin 29.1.2015. Riskit eivät ole muuttuneet merkittävästi sen jälkeen.

Saksassa tutkitaan parhaillaan mahdollista kilpailulakirikkomusta teknisten palveluiden toimialalla. Osana tutkintaa Saksan viranomaiset ovat hankkineet tietoja useilta teknisten palvelujen tarjoajilta, mukaan lukien Caverionilta. Caverion tekee asiassa aktiivisesti yhteistyötä paikallisten viranomaisten kanssa.

Tarkempi selvitys Caverioniin ja sen toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvistä riskeistä on esitetty vuoden 2014 vuosikertomuksessa julkaistussa Hallituksen toimintakertomuksessa. Taloudelliset riskit on esitetty tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedossa 28 ("Rahoitusriskien hallinta").

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverionin varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2015. Yhtiökokous päätti hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, tilintarkastajan valinnasta ja palkkiosta sekä hallituksen valtuuttamisesta päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja osakeanneista.

Yhtiökokous valitsi hallitukseen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja neljä jäsentä. Puheenjohtajaksi valittiin Ari Lehtoranta, varapuheenjohtajaksi Michael Rosenlew ja jäseniksi Markus Ehrnrooth, Anna Hyvönen, Eva Lindqvist ja Ari Puheloinen. Hallituksen toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen lopussa.

Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 16.3.2015, jossa se päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa www.caverion.fi.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Varsinainen yhtiökokous päätti 16.3.2015, että vuodelta 2014 maksetaan osinkoa 0,22 euroa osakkeelta eli yhteensä 27,5 milj. euroa. Osinkoa ei maksettu yhtiön hallussa oleville omille osakkeille. Osingonmaksun täsmäytyspäivä oli 18.3.2015, ja osingot maksettiin 2.4.2015.

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 tietynä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

OSAKKEET JA OMISTAJAT

Caverion Oyj on YIT:n osittaisjakautumisen voimaantulopäivänä 30.6.2013 syntynyt Suomen tasavallan lakien mukaan toimiva julkinen osakeyhtiö. Yhtiöllä on yksi osakesarja, 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 1.1.2015. Caverionin hallussa oli 509 257 yhtiön omaa osaketta 1.1.2015.

Tammi–maaliskuussa yhtiölle palautui YIT Oyj:n osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ehtojen mukaisesti 1 493 Caverionin osaketta. Caverionin hallussa oli 510 750 yhtiön omaa osaketta maaliskuun 2015 lopussa. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 125 085 342 maaliskuun 2015 lopussa.

Hallituksen valtuutukset

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta

Caverion Oyj:n 16.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Caverionin hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta. Hallitukselle myönnetty valtuutus käsittää enintään 12 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisen yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Osakkeet voidaan hankkia muussa kuin osakkeenomistajien nykyisten omistusten suhteessa. Hankinta toteutetaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännellyllä markkinalla järjestämässä kaupankäynnissä. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta vuonna 2015.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

Varsinainen yhtiökokous valtuutti Caverionin hallituksen päättämään osakeanneista. Valtuutus voidaan käyttää kokonaan tai osittain laskemalla liikkeelle enintään 25 000 000 Caverionin osaketta yhdessä tai useammassa osakeannissa. Osakeannit voivat olla suunnattuja eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeavia ja ne voivat olla maksullisia tai maksuttomia. Anti voidaan kohdistaa myös yhtiölle itselleen osakeyhtiölain rajoitusten mukaisesti. Antivaltuutus sisältää valtuutuksen myös omien osakkeiden luovuttamisesta. Tämän valtuutuksen

kohteena on enintään 12 000 000 osaketta. Hallitus oikeutettiin päättämään luovuttamisen tarkoituksesta ja ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.3.2016 saakka. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta vuonna 2015.

Kaupankäynti osakkeella

Kaupankäynti Caverionin osakkeella alkoi 1.7.2013.

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 6,67 euroa vuoden 2015 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (31.3.) oli 9,44 euroa. Osakkeen hinta nousi 41,53 prosenttia tammi-maaliskuussa. Osakkeen ylin kurssi oli 9,48 euroa, alin kurssi 6,67 euroa ja keskipurssi 8,33 euroa tammi-maaliskuussa. Osakkeita vaihdettiin NASDAQ Helsingissä tammi-maaliskuussa 13,4 miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 111,7 milj. euroa (lähde: NASDAQ Helsinki).

Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten BATS Chi-X:ssä, Frankfurtin pörssin Open Market -listalla, Turquoisessa ja Burgundyssa. Caverion Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi-maaliskuussa vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla 1,2 miljoonaa kappaletta eli noin 6,8 % osakkeen koko kaupankäyntimäärästä. Vaihtoehtoisista kauppapaikoista Caverionin osakkeiden vaihto oli erityisen vilkasta BATS Chi-X:ssä. Lisäksi 2,9 miljoonalla Caverion Oyj:n osakkeella käytiin tammi-maaliskuussa NASDAQ Helsingin ulkopuolista OTC-kauppaa. Niiden osuus koko kaupankäyntimäärästä oli 16,7 % (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 1 180,8 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.3.2015 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (510 750 kpl).

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Maaliskuun 2015 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 31 489 (12/2014: 32 837). Hallintarekisteröityjen sijoittajien ja ulkomaisten sijoittajien omistuksessa oli maaliskuun 2015 lopussa yhteensä 34,7 % osakkeista (12/2014: 33,0 %).

Yhtiö julkaisi 4.3.2015 arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5. pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Antti Herlinin määräysvallassa olevan yhtiön Security Trading Oy:n omistusosuus Caverion Oyj:stä oli ylittänyt 10 prosenttia (1/10).

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista, julkisten sisäpiiriläisten omistuksista ja omistusrakenteesta 31.3.2015 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2015: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014
Liikevaihto	563,4	591,3	2 406,6
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-549,2	-581,8	-2 339,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-6,4	-5,7	-23,3
Liikevoitto	7,9	3,9	44,2
% liikevaihdosta	1,4	0,7	1,8
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-0,7	-1,5	-7,6
Tulos ennen veroja	7,1	2,5	36,5
% liikevaihdosta	1,3	0,4	1,5
Tuloverot	-1,7	-0,6	-8,9
Katsauskauden voitto	5,4	1,9	27,6
% liikevaihdosta	1,0	0,3	1,1
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	5,4	1,8	27,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,04	0,01	0,22
Tulos/osake, laimennettu, e	0,04	0,01	0,22

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014
Katsauskauden voitto	5,4	1,9	27,6
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvomuutos	2,2	-0,4	-6,9
-- Laskennallinen vero	0,2		1,4
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
- Rahavirran suojaukset	0,0	-0,1	0,1
-- Laskennallinen vero		0,0	0,0
- Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos	0,0	0,0	-0,6
-- Laskennallinen vero			0,2
- Muuntoerot	-1,3	-0,5	-3,5
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	1,0	-1,0	-9,4
Katsauskauden laaja tulos	6,5	0,9	18,2
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	6,5	0,8	18,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	26,4	27,4	26,0
Liikearvo	335,7	335,7	335,7
Muut aineettomat hyödykkeet	50,8	48,7	51,0
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,2	0,1	0,1
Muut sijoitukset	1,3	2,0	1,3
Muut saamiset	1,4	2,3	2,8
Laskennalliset verosaamiset	1,8	4,2	0,7
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	22,8	26,1	20,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	616,1	697,1	597,8
Rahavarat	79,1	115,5	98,8
Varat yhteensä	1 135,4	1 259,1	1 134,5
Oma pääoma ja velat			
Oma pääoma	216,6	223,4	237,8
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	61,9	63,7	60,2
Eläkevelvoitteet	40,1	49,6	39,9
Varaukset	7,4	8,8	8,2
Korolliset velat	79,8	146,0	95,5
Muut velat	0,1	0,2	0,2
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	177,1	154,1	171,5
Ostovelat ja muut velat	485,4	524,6	448,4
Varaukset	17,9	15,2	19,4
Korolliset velat	49,0	73,6	53,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 135,4	1 259,1	1 134,5

Käyttöpääoma

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Vaihto-omaisuus	22,8	26,1	20,1
Myynti- ja osatuloutussaamiset	561,7	643,0	552,7
Muut lyhytaikaiset saamiset	52,2	51,9	43,5
Osto- ja osatuloutusvelat	-227,3	-247,5	-218,6
Muut lyhytaikaiset velat *	-245,4	-255,0	-245,5
Saadut ennakot	-177,1	-154,1	-171,5
Käyttöpääoma	-13,1	64,5	-19,3

* sisältää lyhytaikaiset varaukset

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarat	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2015	1,0	241,7	-1,8	-0,6	-3,2	237,2	0,6	237,8
Kauden laaja tulos								
Katsauskauden voitto		5,4				5,4	0,0	5,4
Muut laajan tuloksen erät:								
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		2,2				2,2		2,2
- Laskennallinen vero		0,2				0,2		0,2
Rahavirran suojaukset				0,0		0,0		0,0
Myytävässä olevien sijoitusten käyvän arvonmuutos				0,0		0,0		0,0
Muuntoerot			-1,3			-1,3		-1,3
Kauden laaja tulos yhteensä		7,8	-1,3	0,0		6,5	0,0	6,5
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako		-27,5				-27,5		-27,5
Osakeperusteiset maksut *		0,1				0,1		0,1
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä		-27,4				-27,4		-27,4
Tytäryhtiöiden myynti			0,0			0,0	-0,3	-0,2
Oma pääoma 31.3.2015	1,0	222,2	-3,1	-0,6	-3,2	216,3	0,4	216,6

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarat	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2014	1,0	247,0	1,7	-0,2	0,0	249,5	0,6	250,1
Kauden laaja tulos								
Katsauskauden voitto		1,8				1,8	0,0	1,9
Muut laajan tuloksen erät:								
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,4				-0,4		-0,4
Rahavirran suojaukset				-0,1		-0,1		-0,1
- Laskennallinen vero				0,0		0,0		0,0
Myytävässä olevien sijoitusten käyvän arvonmuutos				0,0		0,0		0,0
- Laskennallinen vero								
Muuntoerot			-0,5			-0,5		-0,5
Kauden laaja tulos yhteensä		1,4	-0,5	0,0		0,8	0,0	0,9
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako		-27,6				-27,6		-27,6
Osakeperusteiset maksut *		0,1			0,0	0,0		0,0
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä		-27,6			0,0	-27,6		-27,6
Oma pääoma 31.3.2014	1,0	220,8	1,2	-0,2	0,0	222,8	0,6	223,4

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarat	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Omat osakkeet	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2014	1,0	247,0	1,7	-0,2	0,0	249,5	0,6	250,1
Kauden laaja tulos								
Katsauskauden voitto		27,6				27,6	0,0	27,6
Muut laajan tuloksen erät:								
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-6,9				-6,9		-6,9
- Laskennallinen vero		1,4				1,4		1,4
Rahavirran suojaukset				0,1		0,1		0,1
- Laskennallinen vero				0,0		0,0		0,0
Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvonmuutos				-0,6		-0,6		-0,6
- Laskennallinen vero				0,2		0,2		0,2
Muuntoerot			-3,5			-3,5		-3,5
Kauden laaja tulos yhteensä		22,1	-3,5	-0,4		18,2	0,0	18,2
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako		-27,6				-27,6		-27,6
Omien osakkeiden hankinta					-3,2	-3,2		-3,2
Osakeperusteiset maksut *		0,3			0,0	0,3		0,3
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä		-27,3			-3,2	-30,5		-30,5
Oma pääoma 31.12.2014	1,0	241,7	-1,8	-0,6	-3,2	237,2	0,6	237,8

* Osa kulusta YIT-konsernin osakepalkitsemisohjelmasta, joka siirtyi Caverion-konsernille osittaisjakautumisessa.

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014
Liiketoiminnan rahavirrat			
Katsauskauden voitto	5,4	1,9	27,6
Oikaisut tilikauden voittoon	6,1	4,6	27,8
Käyttöpääoman muutos	-1,7	-17,6	58,1
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja	9,8	-11,1	113,5
Rahoituserät, netto	-1,2	-1,1	-5,7
Maksetut verot	-2,4	-1,8	-11,6
Liiketoiminnan rahavirta	6,2	-14,0	96,2
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinnat ja myynnit vähennettynä hankinta- ja myyntihetken rahavaroilla	-1,2		-0,4
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-5,4	-2,9	-22,4
Investointien rahavirta	-6,7	-2,9	-22,7
Rahoituksen rahavirrat			
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	-0,9	-0,4	-3,1
Lainojen takaisinmaksut	-20,0		-68,5
Omien osakkeiden hankinta			-3,2
Maksetut osingot	0,0		-27,7
Rahoituksen rahavirta	-21,0	-0,4	-102,5
Rahavarojen muutos	-21,4	-17,3	-29,0
Rahavarat katsauskauden alussa	98,8	133,3	133,3
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	1,7	-0,6	-5,5
Rahavarat katsauskauden lopussa	79,1	115,5	98,8

Osavuositarkastuksen liitetiedot

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.-31.3.2015 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut osavuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2014.

Osavuositarkastuksessa esitettyjä tietoja ei ole tilintarkastettu.

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

2 Tunnusluvut

	3/2015	3/2014	12/2014
Liikevaihto, milj. e	563,4	591,3	2 406,6
Käyttökate, milj. e	14,2	9,6	67,5
Käyttökateprosentti, %	2,5	1,6	2,8
Liikevoitto, milj. e	7,9	3,9	44,2
Liikevoittoprosentti, %	1,4	0,7	1,8
Tulos ennen veroja, milj. e	7,1	2,5	36,5
% liikevaihdosta	1,3	0,4	1,5
Katsauskauden voitto, milj. e	5,4	1,9	27,6
% liikevaihdosta	1,0	0,3	1,1
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,04	0,01	0,22
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,04	0,01	0,22
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,7	1,8	1,9
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, milj. e	-0,7	-1,5	-7,6
Omavaraisuusaste, %	22,6	20,2	24,7
Korollinen nettovelka, milj. e	49,7	104,1	50,2
Velkaantumisaste, %	23,0	46,6	21,1
Taseen loppusumma, milj. e	1 135,4	1 259,1	1 134,5
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	9,8	-11,1	113,5
Käyttöpääoma, milj. e	-13,1	64,5	-19,3
Bruttoinvestoinnit, milj. e	7,3	3,1	23,4
% liikevaihdosta	1,3	0,5	1,0
Tilaukanta, milj. e	1 392,4	1 335,3	1 323,6
Henkilöstö keskimäärin	17 004	17 375	17 300
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	125 085	125 590	125 087
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 087	125 592	125 381

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj. e	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Liikevaihto	563,4	660,2	566,7	588,4	591,3
Käyttökate	14,2	34,3	21,5	2,1	9,6
Käyttökateprosentti, %	2,5	5,2	3,8	0,4	1,6
Liikevoitto	7,9	28,1	15,7	-3,6	3,9
Liikevoittoprosentti, %	1,4	4,3	2,8	-0,6	0,7

	1-3/2015	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,04	0,16	0,08	-0,03	0,01
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,04	0,16	0,08	-0,03	0,01
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,7	1,9	1,8	1,7	1,8
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, milj. e	-0,7	-1,8	-2,5	-1,9	-1,5
Omavaraisuusaste, %	22,6	24,7	23,1	21,8	20,2
Korollinen nettovelka, milj. e	49,7	50,2	131,6	142,5	104,1
Velkaantumisaste, %	23,0	21,1	57,8	64,8	46,6
Taseen loppusumma, milj. e	1 135,4	1 134,5	1 165,0	1 180,2	1 259,1
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	9,8	100,0	20,5	4,1	-11,1
Käyttöpääoma, milj. e	-13,1	-19,3	49,4	48,6	64,5
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	7,3	10,8	4,3	5,2	3,1
% liikevaihdosta	1,3	1,6	0,8	0,9	0,5
Tilaukanta, milj. e	1 392,4	1 323,6	1 379,5	1 350,3	1 335,3
Henkilöstö kauden lopussa	17 005	17 074	17 263	17 417	17 267
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	125 085	125 087	125 089	125 590	125 590
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 087	125 089	125 260	125 590	125 592

4 Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Käyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutussaamiset + muut lyhytaikaiset saamiset - osto- ja osatuloutusvelat - muut lyhytaikaiset velat - saadut ennakot - lyhytaikaiset varaukset
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
Osakekohtainen tulos, laimentamaton =	$\frac{\text{Tiilikauden voitto (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu =	$\frac{\text{Tiilikauden voitto (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna}}$
Osakekohtainen oma pääoma =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$

5 Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

Caverion Oyj allekirjoitti 26.2.2015 sopimuksen Eneas Holding AS:n kanssa norjalaisen Esco Norway AS -yhtiön ostosta. Esco Norway on energiapalveluyhtiö, jolla on erityisosaamista EPC-sopimuksista (Energy Performance Contracting), rakennuksiin ja energiakäyttöön liittyvistä hallintajärjestelmistä (BMS ja EMS), energiankäyttöön liittyvistä asiantuntijapalveluista sekä hankekehityksestä. Vuonna 2014 yhtiön liikevaihto oli 4,8 milj. euroa. Yhtiön palveluksessa on 17 työntekijää.

Caverion myi liiketoimintansa Romaniassa, Singaporessa ja Malesiassa yhtiöiden toimivalle johdolle ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Romania myytiin tammikuussa 2015 ja Singapore sekä Malesia maaliskuussa 2015. Singaporen sekä Malesian myynnillä on takautuva vaikutus 1.1.2015 alkaen. Yritysmyyneillä ei ole olennaista vaikutusta Caverion-konsernin taloudelliseen asemaan ja tulokseen.

6 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.

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

Milj. e	2015	2016	2017	2018	2019->	Yhteensä
Korolliset rahoitusvelat	49,0	75,8	2,0	2,0		128,8

7 Rahoitusvarat ja -velat

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

Milj. e	31.3.2015	31.3.2015	31.12.2014	31.12.2014
	Tasearvo	Käypä arvo	Tasearvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat				
Lainat rahoituslaitoksilta	71,8	72,6	88,1	89,6
Eläkelainat	6,0	6,0	6,0	6,0
Muut lainat	0,5	0,5	0,5	0,5
Rahoitusleasingvelat	1,4	1,5	0,9	1,0

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.

Käypien arvojen hierarkia

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

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

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

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

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

Varat 31.3.2015				
Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Myytävissä olevat sijoitukset	0,6		0,7	1,3
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,4		0,4
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)				
Varat yhteensä	0,6	0,4	0,7	1,7
Velat 31.3.2015				
Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,3		0,3
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)				
Velat yhteensä		0,3		0,3

Varat 31.12.2014				
Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Myytävissä olevat sijoitukset	0,6		0,7	1,3
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,4		0,4
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)				
Varat yhteensä	0,6	0,4	0,7	1,7
Velat 31.12.2014				
Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,6		0,6
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)		0,0		0,0
Velat yhteensä		0,6		0,6

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

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

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

Muutokset tasolle 3 luokitelluissa erissä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Milj. e	Varat 31.3.2015	Velat 31.3.2015	Varat 31.12.2014	Velat 31.12.2014
Avaava tasearvo	0,7		1,4	
Siirrot tasoon / tasolta 3				
Ostot ja myynnit				
Tuloslaskelmaan kirjatut tuotot ja kulut				
Laajaan tuloslaskelmaan kirjatut tuotot ja kulut			-0,7	
Päättävä tasearvo	0,7		0,7	

Johdannaispimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
--Korkojohdannaiset		70,0	20,0
--Valuuttajohdannaiset	52,2	47,8	33,3

Käyvät arvot			
Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Korkojohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo			
-negatiivinen käypä arvo		-0,1	0,0
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,4	0,2	0,4
-negatiivinen käypä arvo	-0,3	-0,5	-0,6

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

8 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta	0,2	0,2	0,2
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	512,3	464,6	502,8
Muut vastuusitoumukset			
- Vuokravastuut	183,0	217,1	189,2
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2	0,2

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Täten YIT Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi yhtiölle jakautumisessa allokoitun netto-omaisuuden määrään asti niin sanottu toissijainen vastuu ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä syntyneistä YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä veloista. YIT Oyj:n merkittävimpien rahoitusvelkojen velkojat pois lukien sen liikkeeseen laskemien tiettyjen vaihtuvakorkoisten joukkovelkakirjalainojen haltijat luopuivat oikeudestaan vaatia Caverion Oyj:ltä suoritusta toissijaisen vastuun nojalla. YIT Oyj:n tällaisten vaihtuvakorkoisten joukkovelkakirjalainojen nimellisarvo 31.3.2015 oli 7,3 milj. euroa ja niistä erääntyy 1,9 milj. euroa vuonna 2015 ja 5,4 milj. euroa vuonna 2016. Lisäksi Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakauksien määrä maaliskuun lopussa oli 350,3 milj. euroa.