



Osavuositiedot 1–3/2014

**Caverion**

## OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2014

## Positiivista kehitystä tilauskannassa ja käyttökatteessa

- **Liikevaihto:** 591,3 (607,9) milj. euroa, laskua 3 prosenttia
  - Liikevaihto kasvoi 1 prosentin edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna.
- **Käyttökate:** Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä oli 13,1 (12,2) milj. euroa eli 2,2 (2,0) prosenttia liikevaihdosta.
  - Käyttökate kertaluonteiset erät mukaan lukien oli 9,6 (9,4) milj. euroa eli 1,6 (1,5) prosenttia liikevaihdosta.
  - Ruotsissa kannattavuus parani suunnitellusti edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.
  - Norjan projektit heikensivät kannattavuutta ensimmäisellä neljänneksellä, mutta kannattavuuden odotetaan paranevan vuoden 2014 aikana.
  - Kertaluonteisena kuluna kirjattiin 3,5 milj. euroa lopullisena ratkaisuna liittyen Tanskan liiketoimintojen vanhaan vientihankkeeseen yrityskumppanin konkurssin seurauksena.
- **Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen:** -16,9 milj. (-2,2) euroa.
  - Kassavirtaa heikensivät 5,8 milj. euron tietotekniikkaan liittyvät lisenssien ennakkomaksut ja investoinnit sekä 3,5 milj. euron kertaluonteinen kulu lopullisena ratkaisuna yllä esitetyn mukaisesti.
- **Käyttöpääoma:** 64,5 (87,2) milj. euroa maaliskuun lopussa.
- **Tilaukanta:** 1 335,3 (1 315,2) milj. euroa maaliskuun lopussa.

Suluissa esitetyt luvut ovat edellisvuoden vastaavan jakson lukuja, ellei toisin ole mainittu. Vuoden 2013 vertailuluvut ovat carve-out-lukuja osittaisjakautumisen voimaantulopäivää (30.6.2013) edeltäviltä kausilta.

## TUNNUSLUVUT

Milj. e	1–3/14	1–3/13	Muutos	1–12/13
Liikevaihto	591,3	607,9	-3 %	2 543,6
Käyttökate	9,6	9,4	2 %	70,9
Käyttökateprosentti, %	1,6	1,5		2,8
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	13,1	12,2	7 %	81,7
Käyttökateprosentti ilman kertaluonteisia eriä, %	2,2	2,0		3,2
Liikevoitto	3,9	4,3	-8 %	49,4
Liikevoittoprosentti, %	0,7	0,7		1,9
Tilikauden voitto	1,9	2,8	-34 %	35,5
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	0,02	-34 %	0,28
Käyttöpääoma	64,5	87,2	-26 %	46,0
Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen	-16,9	-2,2		74,2
Korollinen nettovelka kauden lopussa	104,1			86,5
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	46,6			34,6
Henkilöstö keskimäärin kauden aikana	17 375	18 381	-5 %	18 071

## Uusi toimitusjohtaja Fredrik Strand: Siirrymme strategiamme seuraavaan vaiheeseen

"Caverionilla on ainutlaatuisia mahdollisuuksia olla edelläkävijä kiinteistötekniikan ja teollisuuden palvelujen markkinoilla tulevaisuudessa. Meillä on edistyksestä teollisuuden tuntemusta ja osaavia ihmisiä, ja voimme hyödyntää digitaalisen maailman ja sen jatkuvien yhteyksien antamat mahdollisuudet.

Uuden yhtiön toiminta on käynnistynyt onnistuneesti ja olemme nyt siirtymässä strategiamme seuraavaan vaiheeseen: korjausvaiheesta rakennusvaiheeseen sekä luomisen ja tavoitteiden saavuttamisen vaiheisiin, joiden aikana keskitymme rakentamaan voittajajoukkuetta ja kehittämään palvelujamme. Visiomme on olla Euroopan johtavia kiinteistöille ja teollisuudelle edistykseksiä ja kestäviä elinkaariratkaisuja tarjoavia yrityksiä. Visiomme toteuttamiseksi tarvitsemme vahvan yrityskuvan, innovatiivisia ja edistykseksiä ratkaisuja, erinomaista johtamista sekä tehokasta toimintaa. Jos nämä neljä tavoitetta toteutetaan kunnolla, ne mahdollistavat kasvun ja

kannattavuuden. Yhdessä nämä muodostavat kuusi strategista painopistettä. Olemme myös ottaneet käyttöön uuden tavan tarkastella palvelutarjontaamme asiakkaillemme. Sitä voidaan parhaiten kuvailla palvelualueiden, järjestelmien ja tuotteiden sekä asiakassegmenttien matriisina.

Uskon vilpittömästi, että hyvät työntekijät ovat ratkaisevassa asemassa. Hyvien työntekijöiden menestyksen tueksi tarvitaan erinomaista johtamista. Näin erotamme yhtiönä muiden joukosta.

Toivotan kaikki osakkeenomistajamme tervetulleiksi yhteiselle matkallemme.

## **NÄKYMÄT VUODELLE 2014**

### **Caverionin palvelujen markkinanäkymät**

Lisääntynyt teknologian käyttö rakennuksissa, energiatehokkuutta koskevat vaatimukset ja lisääntyvä digitalisoituminen sekä automaatio luovat kysyntää Caverionin palveluille tulevina vuosina. Edellytykset kasvaa huolto- ja kunnossapitoliiketoiminnassa ovat edelleen suotuisat kaikissa Caverionin divisioonissa vuonna 2014. Teknologian lisääntyessä rakennuksissa uusien palvelujen tarpeen ja elinkaariratkaisujen kysynnän odotetaan lisääntyvän. Taloteknisten uusinvestointien odotetaan kasvavan hieman, ja tarjouspyynnöissä on nähtävissä positiivisia merkkejä. Lisääntyneitä julkisia investointeja sekä kunnostus- ja peruskorjaustarpeita pidetään merkittävimpinä kasvuun vaikuttavina tekijöinä. Tiukentuva ympäristölainsäädäntö luo edellytyksiä energiatehokkuuspalveluiden kysynnän kasvulle. Ympäristösertifikaattien ja energiatehokkuuden merkitys lisääntyy ja niiden avulla kiinteistöjen omistajat voivat nostaa kiinteistöjensä arvoa. Yhä useammat kiinteistöt varustetaan etävalvontayhteyksillä, jolloin niitä voidaan tarkkailla keskitetysti valvomoista.

### **Tulosohjeistus vuodelle 2014**

Caverion pitää ennallaan 28.1.2014 julkistamansa tulosohjeistuksen. Caverion arvioi, että konsernin vuoden 2014 liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssein säilyy viime vuoden tasolla ja käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä kasvaa selvästi 90–110 milj. euroon.

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

### **Yksi toiminnallinen segmentti**

Caverion Oyj:n hallitus päätti 27.1.2014, että yhtiön ulkoista raportointirakennetta muutetaan 1.1.2014 alkaen vastaamaan paremmin yhtiön uutta johtamisrakennetta ja liiketoiminta-alueita. Maantieteellisiin alueisiin perustuvat segmentit (Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut ja Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut) korvataan yhdellä toiminnallisella segmentillä, joka sisältää myös konsernipalvelut ja muut erät. Huolto- ja kunnossapitoliiketoimintaa sekä projektiliiketoimintaa on Caverionin perustamisesta lähtien kehitetty vahvasti yli maarajojen. Tämä on ensimmäinen osavuosisikatsaus, jossa käytetään uutta raportointirakennetta. Raportointirakenteen muutos ei vaikuta konsernin strategiaan tavoitteisiin.

## **TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI**

Osavuosisikatsauksesta järjestetään englanninkielinen tiedotustilaisuus torstaina 24.4.2014 klo 10 ravintola Bankissa (Unioninkatu 20, Helsinki). Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana lähetyksenä osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat). Tilaisuutta voi seurata myös puhelimitse soittamalla numeroon +358 9 817 10 467 (ID-numeroa tai PIN-koodia ei tarvita) viimeistään klo 9.55 Suomen aikaa. Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat).

### **Muita sijoittajataapahtumia vuonna 2014**

Caverion järjestää analyytikoille ja tiedotusvälineille tarkoitetun tilaisuuden Helsingissä 10.6.2014 klo 14 Suomen aikaa. Ohjelmasta lähetetään lisätietoa Caverionia seuraaville analyytikoille ja tiedotusvälineiden edustajille.

Lisäksi Caverion järjestää pääomamarkkinapäivän Tukholmassa 10.9.2014 klo 9 Ruotsin aikaa. Tapahtumasta julkaistaan pörssitiedote lähempänä sen ajankohtaa.

#### **Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2014**

Osavuosikatsaukset julkaistaan 22.7.2014 klo 9 ja 31.10.2014 klo 9 Suomen aikaa.

Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatietoa on saatavana Caverionin verkkosivuilta osoitteesta [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat) ja IR App -sovelluksesta. Materiaalit voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta [IR@caverion.com](mailto:IR@caverion.com).

#### **Caverion Oyj**

Fredrik Strand  
Toimitusjohtaja

#### **Lisätietoja antavat:**

Antti Heinola, talousjohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 352 1033, [antti.heinola@caverion.fi](mailto:antti.heinola@caverion.fi)

Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, [milena.haeggstrom@caverion.fi](mailto:milena.haeggstrom@caverion.fi)

Jakelu: NASDAQ OMX Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi)

## KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Suluissa esitetyt luvut ovat edellisvuoden vastaavan jakson lukuja, ellei toisin ole mainittu. Vuoden 2013 vertailuluvut ovat carve-out-lukuja osittaisjakautumisen voimaantulopäivää (30.6.2013) edeltäviltä kausilta.

### Tunnusluvut

**Liikevaihto**  
(milj. e)



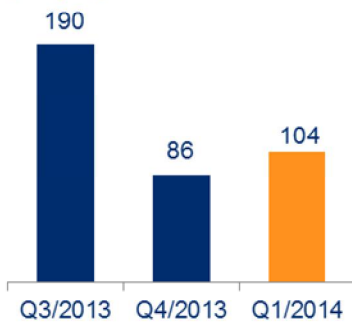
**Käyttökate ilman kerta-  
luonteisia eriä** (milj. e)



**Tilaukanta**  
(milj. e)



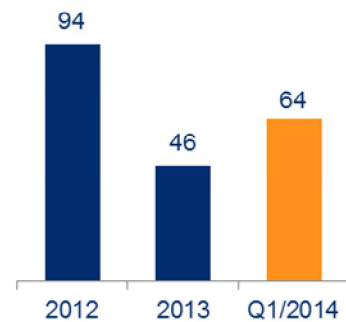
**Nettovelka**  
(milj. e)



**Kassavirta investointien  
jälkeen**  
(milj. e)



**Käyttöpääoma**  
(milj. e)



**Liikevaihto liiketoiminta-  
alueittain**  
% liikevaihdosta 1–3/2014



■ Huolto ja kunnossapito 55%  
■ Projektit 45%

**Liikevaihto maittain**  
% liikevaihdosta 1–3/2014



■ Ruotsi 25 %  
■ Suomi 21 %  
■ Itävalta 5 %  
■ Muut maat 3 %  
■ Norja 22 %  
■ Saksa 19 %  
■ Tanska 5 %

**Henkilöstö maittain**  
maaliskuun 2014 lopussa



■ Ruotsi 23 %  
■ Suomi 27 %  
■ Itävalta 4 %  
■ Muut maat 8 %  
■ Norja 19 %  
■ Saksa 14 %  
■ Tanska 6 %

## Toimintaympäristö ensimmäisellä neljänneksellä

Yleinen markkinatilanne oli vakaa ensimmäisellä neljänneksellä yleisestä talouden tilanteesta ja epävarmuudesta huolimatta.

Huolto- ja kunnossapitomarkkinat olivat vakaat kaikissa toimintamaissa ensimmäisellä neljänneksellä. Yleinen kiinnostus elinkaaripalveluja kohtaan lisääntyy kaikilla markkinoilla. Etenkin Ruotsissa EPC-sopimukset (Energy Performance Contracting) kehittyivät hyvin, ja niiden odotetaan jatkavan kasvuaan myös loppuvuonna 2014.

Liike- ja toimitilarakentamisen markkinoilla kysyntä pysyi Suomessa matalalla tasolla, mutta aktiivisuus on jo hieman lisääntynyt ja tarjouspyyntöjä on tullut viime aikoina aiempaa enemmän. Ruotsissa projektimarkkinat kehittyivät melko hyvin. Norjassa projektimarkkinoiden toimintaympäristö oli hyvä koko neljänneksen ajan, kun taas haasteet Caverionin Norjan projektiliiketoiminnan kannattavuudessa olivat sisäisiä. Tanskassa projektimarkkinat kehittyivät hitaasti ja niiden aktiivisuus oli vähäistä. Kysyntä pysyi suotuisana ja projektimarkkinoiden epävarmuus hellitti Saksassa ja Itävallassa ensimmäisellä neljänneksellä. Tarjouspyynnöissä on nähtävissä positiivisia merkkejä.

## Liikevaihto

Tammi–maaliskuun liikevaihto laski 3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 591,3 (607,9) milj. euroa. Valuuttakurssimuutokset laskivat tammi–maaliskuun liikevaihtoa 23,7 milj. eurolla edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna, mistä Norjan kruunun vaikutus oli 16,0 milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 1 prosentin edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna. Vuonna 2013 kasvaneen tilauskannan seurauksena tammi–maaliskuun liikevaihto kasvoi Saksassa 12 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 112,9 (100,8) milj. euroa. Ruotsissa tammi–maaliskuun liikevaihto laski 12 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 145,2 (165,2) milj. euroa.

Konsernin huolto- ja kunnossapitoliiketoiminnan tammi–maaliskuun liikevaihto laski 5 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 323,4 (339,8) milj. euroa eli 54,7 (55,9) prosenttia liikevaihdosta. Paikallisvaluutoissa laskettuna huolto- ja kunnossapitotoiminnan volyyymi pysyi kuitenkin vakaana. Konsernin projektiliiketoiminnan liikevaihto pysyi edellisvuoden vastaavaan ajankohdan tasolla ja oli 267,9 (268,0) milj. euroa eli 45,3 (44,1) prosenttia liikevaihdosta.

## Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen

Liikevaihto, milj. e	1–3/14	%	1–3/13	%	Muutos	1–12/13
Ruotsi	145,2	24,6	165,2	27,2	-12 %	665,9
Suomi	125,0	21,1	126,5	20,8	-1 %	546,8
Norja	129,4	21,9	133,6	22,0	-3 %	516,4
Saksa	112,9	19,1	100,8	16,6	12 %	458,4
Itävalta	31,2	5,3	35,9	5,9	-13 %	148,1
Tanska	31,6	5,3	31,1	5,1	2 %	139,8
Muut maat	16,1	2,7	14,9	2,5	8 %	68,2
Konserni yhteensä	591,3	100,0	607,9	100,0	-3 %	2 543,6
- Huolto ja kunnossapito	323,4	54,7	339,8	55,9	-5 %	1 409,3
- Projektit	267,9	45,3	268,0	44,1	0 %	1 134,3

Maakohtainen liikevaihto esitetään konserniyhtiön sijainnin perusteella.

## Kannattavuus

### Käyttökate

Konsernin tammi–maaliskuun käyttökate kasvoi 2 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 9,6 (9,4) milj. euroa eli 1,6 (1,5) prosenttia liikevaihdosta. Käyttökate heikensi 3,5 milj. euron kertaluonteinen kulu lopullisena ratkaisuna liittyen Tanskan liiketoimintojen vanhaan vientihankkeeseen yrityskumppanin konkurssin seurauksena. Käyttökate ilman kertaluonteisia eria kasvoi 7 prosenttia ja oli 13,1 (12,2) milj. euroa eli 2,2 (2,0) prosenttia liikevaihdosta.

Ruotsissa kannattavuus parani suunnitellusti edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Norjassa projektiliiketoiminta etenkin pääkaupunkiseudulla heikensi edelleen kannattavuutta ensimmäisellä neljänneksellä, mutta kannattavuuden odotetaan paranevan vuoden 2014 aikana. Tanskassa kannattavuus heikkeni merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna, koska Tanskan liiketoiminnoissa kirjattiin kertaluonteisena kuluna 3,5 milj. euroa lopullisena ratkaisuna liittyen Tanskan liiketoimintojen vanhaan vientihankkeeseen yrityskumppanin konkurssin seurauksena.

### **Liikevoitto**

Caverionin tammi–maaliskuun liikevoitto laski 8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 3,9 (4,3) milj. euroa eli 0,7 (0,7) prosenttia liikevaihdesta.

Poistot ja arvonalentumiset tammi–maaliskuussa olivat 5,7 (5,1) milj. euroa, josta 2,5 milj. euroa oli yrityskauppoihin liittyviä, kohdistettuja aineettomia hyödykkeitä ja 3,2 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 2,5 (4,0) milj. euroa, tilikauden voitto oli 1,9 (2,8) milj. euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,01 (0,02) euroa tammi–maaliskuussa. Nettorahoituskulut olivat -1,5 (-0,3) milj. euroa tammi–maaliskuussa 2014. Tammi–maaliskuun 2013 luvut eivät sisällä YIT:n osittaisjakautumisen seurauksena Caverion Oyj:lle siirtyneiden uusien rahoitusjärjestelyjen kustannusvaikutusta. Jos uuden pankkirahoitussopimuksen mukainen uudelleenrahoitus olisi nostettu tilikauden 2013 alussa, tammi–maaliskuun 2013 nettorahoituskulut olisivat olleet noin -1,3 milj. euroa.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 24,9 (29,5) prosenttia tammi–maaliskuussa. Efektiivisen veroasteen lasku johtui verokantojen alentamisesta Suomessa, Norjassa ja Tanskassa vuodelle 2014.

### **Tilaukanta**

Tilaukanta kasvoi 8 prosenttia joulukuun 2013 lopusta ja oli 1 335,3 milj. euroa maaliskuun lopussa (31.12.2013: 1 240,7 milj. euroa). Tilaukanta kasvoi 2 prosenttia maaliskuun 2013 loppuun verrattuna (31.3.2013: 1 315,2 milj. euroa). Valuuttakurssimuutokset pienensivät tammi–maaliskuun tilaukannan arvoa 33,2 milj. euroa edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja 1,0 milj. euroa joulukuun 2013 loppuun verrattuna.

### **Investoinnit ja yrityskaupat**

Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin olivat tammi–maaliskuussa 3,1 (0,9) milj. euroa eli 0,5 (0,1) prosenttia liikevaihdesta.

Investoinnit tietotekniikkaan olivat 2,0 (0,0) milj. euroa. Muut investoinnit olivat 1,1 (0,8) milj. euroa. Caverion ei tehnyt yritysostoja eikä myynyt liiketoimintoja tammi–maaliskuussa 2014.

### **Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus**

Konsernin operatiivinen kassavirta investointien jälkeen oli -16,9 (-2,2) milj. euroa tammi–maaliskuussa. Ensimmäisen neljänneksen operatiivista kassavirtaa investointien jälkeen heikensivät 5,8 milj. euron tietotekniikkaan liittyvät lisenssien ennakkomaksut ja investoinnit sekä 3,5 milj. euron kertaluonteinen kulu lopullisena ratkaisuna liittyen Tanskan liiketoimintojen vanhaan vientihankkeeseen yrityskumppanin konkurssin seurauksena. Toimintamme kausivaihtelujen vuoksi ensimmäinen neljännes on kassavirran kertymisen kannalta yleensä vuoden heikoin.

Käyttöpääoma kasvoi 18,5 milj. euroa joulukuun 2013 lopusta ja oli 64,5 milj. euroa maaliskuun lopussa (31.12.2013: 46,0 milj. euroa), heijastaen kausivaihtelua. Käyttöpääoma pieneni 26 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 64,5 (87,2) milj. euroa maaliskuun lopussa konsernin taloudellisten tavoitteiden mukaisesti. Aiomme vähentää käyttöpääomaa vuositasolla sekä sen kausivaihtelua vuoden aikana. Tavoitteenamme on negatiivinen käyttöpääoma vuoden 2016 loppuun mennessä.

Caverionin rahavarat olivat 115,5 milj. euroa maaliskuun lopussa (12/2013: 133,3 milj. euroa). Lisäksi Caverionilla on sitovia nostamattomia rahoituslimitisopimuksia 60,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korollisen velan määrä oli 219,6 milj. euroa maaliskuun lopussa (12/2013: 219,8 milj. euroa) ja keskiporkko oli 2,16 prosenttia. Kiinteäkorkoisten lainojen osuus konsernin korollisesta velasta on noin 38 prosenttia. Noin 94 prosenttia lainoista on hankittu pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 5 prosenttia vakuutusyhtiöiltä. Yhteensä 73,6 milj. euroa korollista velkaa eräännyy maksettavaksi seuraavien 12 kuukauden aikana.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökäteen suhdeluukuun. Konsernin nettovelka oli 104,1 milj. euroa maaliskuun lopussa (12/2013: 86,5 milj. euroa).

## HENKILÖSTÖ

Henkilöstö maittain	3/14	3/13	Muutos	12/13
Suomi	4 668	4 897	-5 %	4 772
Ruotsi	3 958	4 273	-7 %	3 993
Norja	3 206	3 646	-12 %	3 469
Saksa	2 388	2 408	-1 %	2 429
Itävalta	708	700	1 %	711
Tanska	1 018	1 093	-7 %	1 019
Muut maat	1 321	1 247	6 %	1 280
Konserni yhteensä	17 267	18 264	-5 %	17 673

Tammi-maaliskuussa konsernin palveluksessa oli keskimäärin 17 375 (18 381) työntekijää. Maaliskuun lopussa henkilöstömäärä oli 17 267 (18 264). Tammi-maaliskuun henkilöstökulut olivat yhteensä 265,0 (271,5) milj. euroa.

Henkilöstöhallinnossa keskityttiin tammi-maaliskuussa edelleen vakaan kasvuperustan ja tehokkaan toimintatavan luomiseen. Tavoitteenamme on myös varmistaa asiantuntijoiden ja johtajien osaamisen kehittäminen konsernin tarpeisiin tulevaisuutta varten. Kävimme kehityskeskusteluita, kartoitimme divisioonajohdon osaamista sekä toteutimme kesätyöntekijöiden ja harjoittelijoiden rekrytointikampanjoita. Jatkoimme myös koulutusohjelmiamme esimerkiksi työturvallisuudessa, palveluissa ja projekteissa sekä johtamisen kehittämisessä. Parannamme työturvallisuutta jatkuvasti, ja tavoitteitamme ovat nolla tapaturmaa sekä hyvinvoiva henkilöstö, jolla on vähän sairauspoissaoloja.

## MERKITTÄVIMMÄT LIKETOIMINTARISKIT JA RISKIENHALLINTA

Caverionin liiketoimintaan liittyy monia strategisista, 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 2013 tilinpäätöstiedotteessa, joka julkaistiin 28.1.2014. Riskit eivät ole muuttuneet merkittävästi sen jälkeen.

Tarkempi selvitys Caverioniin ja sen toimintaympäristöön ja liiketoimintaan liittyvistä riskeistä on esitetty vuoden 2013 vuosikertomuksessa julkaistussa hallituksen toimintakertomuksessa. Taloudelliset riskit on esitetty tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedossa 30 ("Rahoitusriskien hallinta").

## YIT:N OSITTAISJAKAUTUMINEN

YIT:n jakautuminen tuli voimaan, kun YIT:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi jakautumisen ja sen täytäntöönpano kirjattiin kaupparekisteriin 30.6.2013. Tarkempia tietoja jakautumisesta on esitetty arvopaperimarkkinain mukaisessa rekisteröintiasiakirjassa sekä arvopaperiliitteessä ja tiivistelmässä (yhdessä rekisteröintiasiakirjan kanssa "Esite"), jotka julkaistiin 5.6.2013 YIT:n verkkosivuilla osoitteessa [www.yit.fi/sijoittajat](http://www.yit.fi/sijoittajat). Esitteen epävirallinen englanninkielinen käännös julkaistiin 5.6.2013 osoitteessa



www.yitgroup.com/investors. Kaikki jakautumiseen liittyvä tieto on julkaistu YIT:n verkkosivuston Sijoittajat-osiossa osoitteessa [www.yit.fi/jakautuminen](http://www.yit.fi/jakautuminen).

## **VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET**

Caverionin varsinainen yhtiökokous pidettiin 17.3.2014. Yhtiökokous päätti Caverionin hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, Caverionin tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä Caverionin hallituksen valtuuttamisesta päättämään Caverionin omien osakkeiden hankkimisesta ja osakeanneista.

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

Caverion Oyj:n yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi).

Caverion Oyj:n hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 17.3.2014. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi).

## **OSINGONJAKO 2013**

Varsinainen yhtiökokous päätti 17.3.2014, että vuodelta 2013 maksetaan osinkoa 0,22 euroa osakkeelta eli yhteensä 27,6 milj. euroa. Osinkoa ei maksettu yhtiön hallussa oleville omille osakkeille. Osingonmaksun täsmäytyspäivä oli 20.3.2014, ja osingot maksettiin katsauskauden jälkeen 2.4.2014.

## **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 1.1.2014. Caverionin hallussa oli 4 080 yhtiön omaa osaketta 1.1.2014.

Katsauskauden aikana yhtiölle palautui YIT Oyj:n osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ehtojen mukaisesti 1 557 Caverionin osaketta, ja yhtiön hallussa oli 5 637 omaa osaketta maaliskuun 2014 lopussa. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 125 590 455 maaliskuun 2014 lopussa.

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

### **Hallituksen valtuutukset**

*Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta*

Caverion Oyj:n 17.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Caverionin hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta hallituksen esityksen mukaisesti. Valtuutuksen perusteella voidaan hankkia enintään 12 500 000 omaa osaketta Caverionin vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Osakkeet hankitaan muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa. Osakkeet hankitaan julkisessa kaupankäynnissä NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä.

Valtuutus on voimassa 31.3.2015 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta vuonna 2014.

*Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista*

Caverion Oyj:n 17.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Caverionin hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen esityksen mukaisesti. Valtuutus voidaan käyttää kokonaan tai osittain laskemalla

liikkeelle enintään 25 000 000 Caverionin osaketta yhdessä tai useammassa osakeannissa. Osakeannit voivat olla suunnattuja eli poiketa osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä osakkeita, ja osakkeita voidaan antaa merkittäviksi maksua vastaan tai maksutta. Osakeanti voidaan suunnata myös yhtiölle itselleen osakeyhtiölaissa määrättyjen rajoitusten mukaisesti.

Osakeanteja koskeva valtuutus sisältää valtuutuksen siirtää osakeantien kautta hankittuja omia osakkeita. Valtuutus sisältää enintään 12 500 000 osaketta. Hallitus valtuutettiin päättämään omien osakkeiden siirron tarkoituksesta ja ehdoista.

Valtuutus on voimassa 31.3.2015 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta vuonna 2014.

### **Kaupankäynti osakkeella**

Kaupankäynti Caverionin osakkeella alkoi 1.7.2013.

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 8,90 euroa vuoden 2014 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (31.3.2014) oli 7,80 euroa. Osakkeen hinta laski 12 prosenttia tammi-maaliskuussa. Osakkeen ylin kurssi oli 8,92 euroa, alin kurssi oli 6,50 euroa ja keskimurssi oli 7,50 euroa tammi-maaliskuussa. Osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsingissä tammi-maaliskuussa 17,3 miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 130,0 milj. euroa (lähde: NASDAQ OMX).

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 0,82 miljoonaa kappaletta eli noin 2,9 prosenttia osakkeen koko kaupankäyntimäärästä. Vaihtoehtoisista kauppapaikoista Caverionin osakkeiden vaihto oli erityisen vilkasta BATS Chi-X:ssä. Lisäksi tammi-maaliskuun aikana 10,1 miljoonalla Caverion Oyj:n osakkeella käytiin OTC-kauppaa NASDAQ OMX:n ulkopuolella, mikä vastasi noin 35,7 prosenttia koko kaupankäyntimäärästä (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 979,6 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

### **Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset**

Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 32 590 maaliskuun 2014 lopussa (12/2013: 33 353). Hallintarekisteröityjen sijoittajien ja ulkomaisten sijoittajien omistuksessa oli maaliskuun 2014 lopussa yhteensä 35,4 prosenttia osakkeista (12/2013: 38,2 %).

Yhtiö julkaisi 4.2.2014 arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5. pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Antti Herlinin ja hänen määräysvallassaan olevien yhtiöiden Holding Manutas Oy:n ja Security Trading Oy:n omistusosuus Caverion Oyj:stä oli ylittänyt 5 prosenttia (1/20).

Yhtiö julkaisi 28.3.2014 arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5. pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Varman omistusosuus Caverion Oyj:stä oli alittanut 5 prosenttia (1/20).

Päivitetty lista Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.3.2014 on julkaistu osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat) ja Caverionin IR App -sovelluksessa.

## OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2014: TAULUKKO-OSA

## Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>591,3</b>	<b>607,9</b>	<b>2 543,6</b>
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-581,8	-598,5	-2 472,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-5,7	-5,1	-21,5
<b>Liikevoitto</b>	<b>3,9</b>	<b>4,3</b>	<b>49,4</b>
% liikevaihdosta	0,7	0,7	1,9
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1,5	-0,3	-6,6
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>2,5</b>	<b>4,0</b>	<b>42,8</b>
% liikevaihdosta	0,4	0,7	1,7
Tuloverot	-0,6	-1,2	-7,3
<b>Katsauskauden voitto</b>	<b>1,9</b>	<b>2,8</b>	<b>35,5</b>
% liikevaihdosta	0,3	0,5	1,4
<b>Jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille	1,8	2,8	35,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,01	0,02	0,28
Tulos/osake, laimennettu, e	0,01	0,02	0,28

## Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013
<b>Katsauskauden voitto</b>	<b>1,9</b>	<b>2,8</b>	<b>35,5</b>
<b>Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut</b>			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	-0,4		-2,1
- Laskennallinen vero			1,5
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
Rahavirran suojaukset	-0,1	0,1	0,1
- Laskennallinen vero	0,0	0,0	0,0
Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos	0,0		-0,3
- Laskennallinen vero			0,1
Muuntoerot	-0,5	1,5	-5,9
<b>Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä</b>	<b>-1,0</b>	<b>1,6</b>	<b>-6,6</b>
<b>Katsauskauden laaja tulos</b>	<b>0,9</b>	<b>4,4</b>	<b>28,9</b>
<b>Jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille	0,8	4,4	28,9
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0

## Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
<b>Varat</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	27,4	30,5	27,9
Liikearvo	335,7	335,7	335,7
Muut aineettomat hyödykkeet	48,7	35,9	48,4
Osuudet osakkuusyhteisöissä	0,1	0,1	0,1
Muut sijoitukset	2,0	2,5	2,0
Muut saamiset	2,3	4,1	2,3
Laskennalliset verosaamiset	4,2	6,6	3,5
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	26,1	42,3	29,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	697,1	738,9	691,4
Rahavarat	115,5	66,4	133,3
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 259,1</b>	<b>1 263,1</b>	<b>1 274,3</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
<b>Oma pääoma</b>	<b>223,4</b>	<b>363,4</b>	<b>250,1</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	63,7	71,2	62,1
Eläkevelvoitteet	49,6	44,6	51,1
Varaukset	8,8	6,8	9,1
Korolliset velat	146,0	71,8	148,5
Muut velat	0,2	0,3	0,2
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Saadut ennakot	154,1	156,2	147,4
Ostovelat ja muut velat	524,6	512,0	517,8
Varaukset	15,2	21,0	16,7
Korolliset velat	73,6	15,8	71,3
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 259,1</b>	<b>1 263,1</b>	<b>1 274,3</b>

## Käyttöpääoma

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Vaihto-omaisuus	26,1	42,3	29,5
Myynti- ja osatuloutussaamiset	643,0	681,2	647,1
Muut lyhytaikaiset saamiset	51,9	44,7	42,8
Osto- ja osatuloutusvelat	-247,5	-253,0	-280,4
Muut lyhytaikaiset velat *	-255,0	-271,8	-245,5
Saadut ennakot	-154,1	-156,2	-147,4
<b>Käyttöpääoma</b>	<b>64,5</b>	<b>87,2</b>	<b>46,0</b>

\* sisältää lyhytaikaiset varaukset

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutosrahasto	Omat osakkeet	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	<b>1,0</b>	<b>247,0</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>249,5</b>	<b>0,6</b>	<b>250,1</b>
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
Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos				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
<b>Oma pääoma 31.3.2014</b>	<b>1,0</b>	<b>220,8</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>222,8</b>	<b>0,6</b>	<b>223,4</b>

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä	
	Sijoitettu oma pääoma	Osakepääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutosrahasto	Omat osakkeet			Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	<b>379,3</b>			<b>7,7</b>	<b>-0,1</b>		<b>386,8</b>	<b>0,6</b>	<b>387,4</b>
Kauden laaja tulos									
Katsauskauden voitto	2,8						2,8	0,0	2,8
Muut laajan tuloksen erät:									
Rahavirran suojaukset					0,1		0,1		0,1
- Laskennallinen vero					0,0		0,0		0,0
Muuntoerot				1,5			1,5		1,5
Kauden laaja tulos, yhteensä	2,8			1,5	0,1		4,4	0,0	4,4
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakeperusteiset maksut *	0,2						0,2		0,2
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet YIT-konsernin kanssa	-28,7						-28,7		-28,7
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-28,5						-28,5		-28,5
<b>Oma pääoma 31.3.2013</b>	<b>353,6</b>			<b>9,2</b>	<b>0,0</b>		<b>362,8</b>	<b>0,6</b>	<b>363,4</b>

\* Kulu YIT-konsernin osakepalkitsemisohjelmasta, joka siirtyi Caverion-konsernille osittaisjakautumisessa.

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

\* Kulu YIT-konsernin osakepalkitsemisohjelmasta, joka siirtyi Caverion-konsernille osittaisjakautumisessa.

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Katsauskauden voitto	1,9	2,8	35,5
Oikaisut tilikauden voittoon	4,6	-3,6	31,0
Käyttöpääoman muutos	-17,6	8,1	42,0
Rahoituserät, netto	-1,1	-0,8	-2,3
Maksetut verot	-1,8	-7,4	-5,7
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-14,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>100,4</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla		-0,8	-0,8
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-2,9	-0,5	-25,5
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>-26,2</b>
<b>Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen</b>	<b>-16,9</b>	<b>-2,2</b>	<b>74,2</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	-0,4	-0,1	-0,7
Lainojen nostot			162,0
Lainojen takaisinmaksut		-3,5	-33,5
Oman pääoman ehtoinen rahoitus YIT-konsernilta		-28,7	-164,5
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-0,4</b>	<b>-32,3</b>	<b>-36,8</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-17,3</b>	<b>-34,5</b>	<b>37,3</b>
Rahavarat katsauskauden alussa	133,3	100,8	100,8
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-0,6	0,1	-4,8
<b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>	<b>115,5</b>	<b>66,4</b>	<b>133,3</b>

## Osavuositarkastuksen liitetiedot

### 1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus tammi-maaliskuulta 2014 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti.

Caverion on muuttanut segmenttiraportointiaan 1.1.2014 alkaen vastaamaan paremmin yhtiön uutta johtamisrakennetta ja liiketoiminta-alueita. Maantieteellisiin alueisiin perustuvat segmentit (Pohjois-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut sekä Keski-Euroopan kiinteistötekniiset palvelut) korvataan yhdellä toimintasegmentillä, joka sisältää myös konsernipalvelut ja muut erät. Muutoin yhtiö on noudattanut osavuositarkastuksen laadinnassa samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2013 ja lisäksi vuonna 2014 voimaan tulleita IAS/IFRS standardimuutoksia. Näillä ei ole ollut olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

Osavuositarkastuksessa esitettäviä tietoja ei ole tilintarkastettu.

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

### Carve-out taloudellisten tietojen laadintaperiaatteet

Caverion on toiminut erillisenä juridisena konsernina 30.6.2013 lähtien, jolloin YIT Oyj:n osittaisjakautuminen, jossa kiinteistötekniiset palvelut -liiketoiminta eriytettiin YIT Oyj:stä ("jakautuminen"), tuli voimaan. Voimaantulopäivänä kaikki kiinteistötekniiset palvelut -liiketoimintaan liittyvät varat ja velat siirrettiin Caverion-konsernille.

Tässä osavuositarkastuksessa esitetyt taloudelliset tiedot perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin jakautumisen voimaantulopäivästä lähtien sekä carve-out taloudellisiin tietoihin voimaantuloa edeltäviltä ajanjaksoilta. Tässä osavuositarkastuksessa esitetyt carve-out taloudelliset tiedot kuvaavat niiden yhtiöiden tulosta ja taloudellista asemaa, jotka aikaisemmin muodostivat YIT-konsernin kiinteistötekniiset palvelut -liiketoiminnan.

Näin ollen tuloslaskelmat, rahavirtalaskelmat, konsernitase, oman pääoman muutoslaskelma sekä näihin perustuvat tunnusluvut 30.6.2013 edeltäviltä ajanjaksoilta perustuvat YIT-konsernin kiinteistötekniiset palvelut -liiketoiminnan carve-out taloudellisiin tietoihin ja itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin osittaisjakautumisen jälkeisiltä ajanjaksoilta.

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

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

Carve-out taloudellisten tietojen laadintaperiaatteet on kuvattu tarkemmin vuoden 2013 tilinpäätöksessä, joka on julkaistu 21.2.2014.



## 2 Tunnusluvut

	3/2014	3/2013	12/2013
Liikevaihto, milj. e	591,3	607,9	2 543,6
Käyttökate, milj. e	9,6	9,4	70,9
Käyttökateprosentti, %	1,6	1,5	2,8
Liikevoitto, milj. e	3,9	4,3	49,4
Liikevoittoprosentti, %	0,7	0,7	1,9
Tulos ennen veroja, milj. e	2,5	4,0	42,8
% liikevaihdosta	0,4	0,7	1,7
Katsauskauden voitto, milj. e	1,9	2,8	35,5
% liikevaihdosta	0,3	0,5	1,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e*	0,01	0,02	0,28
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e*	0,01	0,02	0,28
Osakekohtainen oma pääoma, e*	1,8	2,9	2,0
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, milj. e	-1,5	-0,3	-6,6
Omavaraisuusaste, %	20,2	32,8	22,2
Korollinen nettovelka, milj. e	104,1	21,2	86,5
Velkaantumisaste, %	46,6	5,8	34,6
Taseen loppusumma, milj. e	1 259,1	1 263,1	1 274,3
Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen, milj. e	-16,9	-2,2	74,2
Käyttöpääoma, milj. e	64,5	87,2	46,0
Bruttoinvestoinnit, milj. e	3,1	0,9	27,8
% liikevaihdosta	0,5	0,1	1,1
Tilaukanta, milj. e	1 335,3	1 315,2	1 240,7
Henkilöstö keskimäärin	17 375	18 381	18 071
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	125 590	n/a	125 592
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 592	n/a	125 595

\* Laskettu jakautumisen voimaantumisen mukaista osakemäärää käyttäen.

### 3 Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj. e	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Liikevaihto	591,3	688,1	594,8	652,8	607,9
Käyttökate	9,6	25,3	23,3	12,9	9,4
Käyttökateprosentti, %	1,6	3,7	3,9	2,0	1,5
Liikevoitto	3,9	19,5	17,8	7,8	4,3
Liikevoittoprosentti, %	0,7	2,8	3,0	1,2	0,7

	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e*	0,01	0,14	0,09	0,03	0,02
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e*	0,01	0,14	0,09	0,03	0,02
Osakekohtainen oma pääoma, e*	1,8	2,0	1,9	1,8	2,9
Rahoitustuotot ja -kulut, netto, milj. e	-1,5	-2,3	-1,9	-2,1	-0,3
Omavaraisuusaste, %	20,2	22,2	21,1	19,9	32,8
Korollinen nettovelka, milj. e	104,1	86,5	190,1	194,0	21,2
Velkaantumisaste, %	46,6	34,6	79,7	85,5	5,8
Taseen loppusumma, milj. e	1 259,1	1 274,3	1 291,1	1 287,4	1 263,1
Operatiivinen kassavirta investointien jälkeen, milj. e	-16,9	106,4	5,3	-35,3	-2,2
Käyttöpääoma, milj. e	64,5	46,0	119,9	99,8	87,2
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	3,1	4,4	0,8	21,7	0,9
% liikevaihdosta	0,5	0,6	0,1	3,3	0,1
Tilaukanta, milj. e	1 335,3	1 240,7	1 296,0	1 274,2	1 315,2
Henkilöstö kauden lopussa	17 267	17 673	17 890	18 125	18 264
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	125 590	125 592	125 595	125 596	n/a
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	125 592	125 595	125 596	125 596	n/a

\* Laskettu jakautumisen voimaantulon mukaista osakemäärää käyttäen.

#### 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 (%) =	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$
Osakekohtainen tulos (e) =	$\frac{\text{Tilikauden voitto (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana}}$
Osakekohtainen oma pääoma (e) =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$

#### 5 Kauden käyttökatteeseen ja liikevoittoon vaikuttavat kertaluonteiset erät

Milj. e	1-3/2014	10-12/2013	7-9/2013	4-6/2013	1-3/2013
Kertaluonteiset erät	-3,5	-1,4	-3,5	-3,1	-2,8

Kertaluonteisena kuluna kirjattiin 3,5 milj. euroa tammi-maaliskuussa 2014 lopullisena ratkaisuna liittyen Tanskan liiketoimintojen vanhaan vientihankkeeseen yrityskumppanin konkurssin seurauksena.

Jakautumiseen liittyvät kustannukset olivat yhteensä 1,4 milj. euroa loka-joulukuussa 2013 ja 3,5 milj. euroa heinä-syyskuussa 2013.

Vuoden 2013 huhti-kesäkuussa konserni kirjasi uudelleenjärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia eriä 1,4 milj. euroa. Liikevoittoa heikensivät myös HOCHTIEF Service Solutions -yrityskauppaan liittyvät 1,4 milj. euron projektikustannukset. Jakautumiseen liittyvät kustannukset olivat huhti-kesäkuussa 2013 0,3 milj. euroa.

Tammi-maaliskuussa 2013 kirjattiin sopeuttamiskuluja noin 2,8 milj. euroa.

#### 6 Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

Tammi-maaliskuussa 2014 ei ole ollut yrityshankintoja eikä myytyjä liiketoimintoja.

#### 7 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.

Korkoriskin hallinnoimiseksi konsernin hallitus on määritellyt konsernin nettovelan (pois lukien kassa) keskimääräiselle korkosidonnaisuusajalle tavoitteeksi 18 kuukautta. Konsernin rahoitusjohtajan päätöksellä tästä tavoitteesta voidaan poiketa +/- 12 kuukautta. Konsernin nettovelan (pois lukien kassa) keskimääräinen korkosidonnaisuusaika tarkasteluhetkellä oli 6,25 kuukautta.

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

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

Milj.e	2014	2015	2016	2017	2018	2019-	Yhteensä
Korolliset rahoitusvelat	71,0	52,8	91,8	2,0	2,0		219,6

## 8 Rahoitusvarat ja -velat

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

	31.3.2014	31.3.2014	31.12.2013	31.12.2013
Milj.e	Tasearvo	Käypä arvo	Tasearvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat				
Lainat rahoituslaitoksilta	136,3	137,6	138,1	139,5
Eläkelainat	8,0	7,8	8,0	7,7
Muut lainat	0,5	0,5	1,2	1,2
Rahoitusleasingvelat	1,2	1,2	1,2	1,3

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

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

### Käypien arvojen hierarkia

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

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

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

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

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

Varat 31.3.2014				
Milj.e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Myytavissä olevat sijoitukset	0,6		1,5	2,1
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,2		0,2
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)				
<b>Varat yhteensä</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>1,5</b>	<b>2,3</b>
Velat 31.3.2014				
Milj.e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)		0,5		0,5
Johdannaissopimukset (suojauslaskennassa)		0,1		0,1
<b>Velat yhteensä</b>		<b>0,6</b>		<b>0,6</b>

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

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

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

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

Muutokset tasolle 3 luokitelluissa erissä on esitetty seuraavassa taulukossa:

<b>Milj. e</b>	<b>Varat 31.3.2014</b>	<b>Velat 31.3.2014</b>	<b>Varat 31.12.2013</b>	<b>Velat 31.12.2013</b>
Avaava tasearvo	1,4		1,9	
Siirrot tasoon / tasolta 3				
Ostot ja myynnit			-0,1	
Tuloslaskelmaan kirjatut tuotot ja kulut				
Laajaan tuloslaskelmaan kirjatut tuotot ja kulut	0,0		-0,3	
<b>Päättävä tasearvo</b>	<b>1,5</b>		<b>1,4</b>	

#### **Johdannaissopimukset**

<b>Nimellisarvot</b>			
<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2014</b>	<b>31.3.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
--Korkojohdannaiset	70,0	42,0	70,0
--Valuuttajohdannaiset	47,8	13,7	32,9

<b>Käyvät arvot</b>			
<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2014</b>	<b>31.3.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Korkojohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo			
-negatiivinen käypä arvo	-0,1	0,0	-0,1
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,2	0,1	0,1
-negatiivinen käypä arvo	-0,5	-0,2	-0,8

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

## 9 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Omasta puolesta annetut vakuudet			
- Annetut yrityskiinnitykset		0,7	
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta	0,2	0,2	0,2
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	464,6	534,6	468,1
Muut vastuusitoumukset			
- Vuokravastuut	208,9	212,2	210,4
- 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 31.3.2014 oli 63,5 milj. euroa ja niistä erääntyy 52,7 milj. euroa vuonna 2014, 5,4 milj. euroa vuonna 2015 ja 5,4 milj. euroa vuonna 2016. Lisäksi Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakauksien määrä maaliskuun lopussa oli 384,7 milj. euroa.

## 10 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Caverion Oyj tiedotti 20.1.2014, että sen hallitus on valinnut Fredrik Strandin yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi. Fredrik Strand aloitti Caverion Oyj:n toimitusjohtajana 1.4.2014. Hänen edeltäjänsä Juhani Pitkälä nimitettiin Caverion-konsernin yrityskaupoista vastaavaksi johtajaksi (Senior Vice President, Mergers & Acquisitions) 1.4.2014 alkaen. Hän raportoi tehtävässään konsernin toimitusjohtaja Fredrik Strandille.