



H1/2020
Puolivuosikatsaus
1-6/2020

Koronakriisi vaikutti liikevaihtoon ja EBITA:an, edelleen parannusta edellisvuodesta, vahva rahavirta

1.4.–30.6.2020

- > **Liikevaihto:** 518,5 (512,3) milj. euroa, kasvua 1,2 prosenttia, 3,3 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -4,8 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 3,1 prosenttia, 5,8 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 18,5 (10,0) milj. euroa, eli 3,6 (2,0) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 4,8 (-3,2) milj. euroa, eli 0,9 (-0,6) prosenttia liikevaihdosta.
- > **EBITA:** 8,4 (-4,1) milj. euroa, eli 1,6 (-0,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 48,2 (29,1) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,01 (-0,06) euroa osakkeelta.
- > Uusi 35,0 milj. euron hybridilainan toukokuussa ja vanhan 66,1 milj. euron hybridilainan lunastus kesäkuussa
- > Vahva likviditeettiasema

1.1.–30.6.2020

- > **Tilaukanta:** 1 739,7 (1 704,7) milj. euroa, kasvua 2,1 prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 1 060,1 (1 026,7) milj. euroa, kasvua 3,2 prosenttia, 5,2 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -2,3 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 7,8 prosenttia, 10,3 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 44,7 (37,1) milj. euroa, eli 4,2 (3,6) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 17,0 (10,6) milj. euroa, eli 1,6 (1,0) prosenttia liikevaihdosta.
- > **EBITA:** 18,4 (5,2) milj. euroa, eli 1,7 (0,5) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 104,3 (59,2) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,02 (-0,04) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Käyttökate*:** 0,1x (0,8x).

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

* Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

AVAINLUVUT

Milj. e	4–6/20	4–6/19	Muutos	1–6/20	1–6/19	Muutos	1–12/19
Tilaukanta	1 739,7	1 704,7	2,1 %	1 739,7	1 704,7	2,1 %	1 670,5
Liikevaihto	518,5	512,3	1,2 %	1 060,1	1 026,7	3,2 %	2 123,2
Oikaistu käyttökate	18,5	10,0	83,9 %	44,7	37,1	20,5 %	120,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	3,6	2,0		4,2	3,6		5,7
Käyttökate	22,1	9,1	142,2 %	46,2	31,7	45,7 %	103,0
Käyttökateprosentti, %	4,3	1,8		4,4	3,1		4,8
Oikaistu EBITA	4,8	-3,2		17,0	10,6	60,6 %	67,2
Oikaistu EBITA-prosentti, %	0,9	-0,6		1,6	1,0		3,2
EBITA	8,4	-4,1		18,4	5,2	253,5 %	49,8
EBITA-prosentti, %	1,6	-0,8		1,7	0,5		2,3
Liikevoitto	5,0	-7,7		11,5	-2,4		35,3
Liikevoittoprosentti, %	1,0	-1,5		1,1	-0,2		1,7
Tilikauden tulos	2,1	-7,1		3,7	-4,1		22,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	-0,06		0,02	-0,04		0,14
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	48,2	29,1	65,8 %	104,3	59,2	76,2 %	143,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				160,7	169,9		139,5
Käyttöpääoma				-161,3	-80,8	-99,6 %	-100,9
Korollinen nettovelka				138,8	158,9	-12,7 %	168,4
Nettovelat/Käyttökate*				0,1	0,8		1,4
Velkaantumisaste, %				72,5	77,3		73,6
Omavaraisuusaste, %				18,6	20,8		21,5
Henkilöstö kauden lopussa				15 902	14 681	8,3 %	16 273

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja:

”Kuten arvioimme Q1-osavuositarkastuksessamme, koronakriisin vaikutukset näkyivät liiketoiminnassamme enemmän toisella vuosineljänneksellä. Henkilöstömme, asiakkaidemme ja muiden sidosryhmiemme hyvinvointi oli edelleen meille tärkeintä. Onneksi kaikki koronavirukseen (Covid-19) sairastuneet työntekijämme ovat toipuneet. Useat toimintamaistamme olivat suljettuja erityisesti huhti-toukokuussa, jolloin työvoiman poissaolojen määrä kasvoi ja lisäksi työmailla oli enemmän viiveitä ja sulkemisia. Hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset liiketoimintaamme alkoivat selvästi helpottaa kesäkuussa. Vuosineljänneksen jälkimmäisellä puoliskolla useat hallitukset tiedottivat myös merkittävistä tukipaketeista, joiden tarkoituksena oli talouden elvyttäminen normaalimmalle liiketoiminnan tasolle.

Tilauksentamme kasvoi 2,1 prosenttia 1 739,7 (1 704,7) milj. euroon. Koronaviruspandemialla oli vaikutusta sekä toisen vuosineljänneksen liikevaihtoon että kannattavuuteen, mutta ne paranivat edelleen edellisvuodesta. Toisen vuosineljänneksen liikevaihtomme oli 518,5 (512,3) milj. euroa, kasvua 1,2 prosenttia tai 3,3 prosenttia paikallisvaluutoissa. Paikallisissa valuutoissa mitattuna Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5,8 prosenttia, kun taas Projektit-liiketoiminnan liikevaihto laski 0,6 prosenttia toisella vuosineljänneksellä. Palvelut-liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta oli 61,9 (60,8) prosenttia. Oikaistu EBITA:mme parani 4,8 (-3,2) milj. euroon, eli 0,9 (-0,6) prosenttiin liikevaihdosta. EBITA:mme parani 8,4 (-4,1) milj. euroon, eli 1,6 (-0,8) prosenttiin liikevaihdosta, mihin vaikutti positiivisesti kertaluonteinen myyntivoitto. Palveluissa lisäytilaukset olivat matalammalla tasolla huhti-toukokuussa, mistä toivuttiin kesäkuussa. Projekteissa koronapandemia vaikutti tuottavuuteemme. Projektit-liiketoiminnan kannattavuuteen vaikuttivat myös muutaman viimeisien vanhan projektin loppuun saattaminen, suurten projektien liiketoiminnan alasajo Tanskassa sekä joustamattomuus lomautusten käytössä henkilöstökulujen sopeuttamiseen Keski-Euroopassa.

Kykymme tuottaa rahavirtaa ja likviditeettiasemamme olivat edelleen vahvoja toisella vuosineljänneksellä. Operatiivinen rahavirtamme ennen rahoituseriä ja veroja parani 48,2 (29,1) milj. euroon. Rahavirtaan vaikutti positiivisesti yhteensä 29,6 milj. euron viranomaismaksujen lykkääminen heinä-marraskuulle maksettaviksi. Korollinen nettovelkamme oli 138,8 (158,9) milj. euroa tai 9,9 (24,7) milj. euroa ilman vuokrasopimusvelkoja toisen vuosineljänneksen lopussa. Nettovelat/Käyttökate-suhdeluku oli 0,1x (0,8x). Rahavaramme kasvoivat 130,2 (103,6) milj. euroon. Viimeisimpien yrityshankintojemme integraatio ja tiettyjen teollisten toimintojemme osien divestointi Suomessa etenivät suunnitelman mukaan.

Tällä hetkellä pääasia on, kuinka nopeasti Euroopan talous elpyy ja palaa kasvu-uralle. Toivomme luonnollisesti, ettei koronaviruksen leviämisessä enää tule toista aaltoa, joka johtaisi uusiin sulkutoimenpiteisiin. Olen toistaiseksi tyytyväinen kykyymme hallita kriisin negatiivisia vaikutuksia. Olemme toteuttaneet jatkuvuussuunnitelma- ja kustannussäästötoimia maaliskuusta lähtien ja hyötyneet lisäksi suorituskyvyn johtamisen juurruttamisesta koko organisaatioon strategiamme Kuntoon-vaiheen aikana.

Heikon näkyvyyden ja poikkeuksellisten olosuhteiden vuoksi Caverion peruutti vuoden 2020 tulosoheistuksensa huhtikuussa. Tällä hetkellä on yhä vaikeaa ennustaa, että kuinka syvä ja pitkä tämänhetkinen taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy. Caverionin suorituksen kannalta avaintekijöinä ovat tämän vuoden toisen vuosipuoliskon liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä. Tästä huolimatta oletamme parannusta oikaistuun EBITA:an vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla vuoden 2020 ensimmäiseen vuosipuoliskoon verrattuna.

Jatkoimme tärkeimpiä kehityshankkeitamme digitalisaation, kestäväen kehityksen ja energiatehokkuuden alueilla ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Olemme olleet tyytyväisiä huomattessamme, että merkittävä määrä talouden tukipaketeista suunnataan kestävää kehitystä tukeviin investointeihin, jotka mahdollistavat älykkäät rakennukset ja kaupungit. Tämä alue on strategiamme keskipisteessä. Olemme hyvässä asemassa asiakkaidemme vastuullisuustavoitteiden tukemisessa. Julkistamme omat vastuullisuustavoitteemme tänä vuonna. Kerromme tästä tarkemmin vastuullisuusaamussamme, joka pidetään Q3/2020-osavuositarkastuksemme yhteydessä Helsingissä 5.11.2020. Tavoitteenamme on nousta vahvempana yhtiönä tästä kriisistä kuin sen alkaessa.”

NÄKYMÄT VUODELLE 2020

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

Suuri osa Caverionin palveluista on erittäin tärkeitä kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta. Tämä käsittää energia- ja liikenneinfrastruktuurin, sairaaloiden, lääketehaiden, ruokateollisuuden, ruokakaupan ja -logistiikan sekä julkisen sektorin käyttämien toimitilojen ja palveluiden jatkuvan toimivuuden varmistamisen. Merkittävä osa näistä palveluista on suoritettava koronaviruspandemiasta huolimatta. Hallitusten ja EU:n antamien talouden tukipakettien odotetaan lisäävän investointeja infrastruktuuriin, terveydenhuoltoon ja erilaisiin vastuullisiin hankkeisiin Caverionin toiminta-alueella.

Caverionin toimintamaissa koronapandemian ensimmäisen aallon sulkutoimenpiteet vaikuttivat Caverionin liiketoimintaan pääasiassa maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä, minkä jälkeen niitä on vähitellen purettu ja niiden vaikutus on vähentynyt. Toisen vuosineljänneksen lopulla koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, kun taas maailmanlaajuisesti pandemia jatkoi leviämistä. Koronaviruksen mahdollinen toinen aalto voisi johtaa uusiin sulkutoimenpiteisiin myös Caverionin toimintamaissa ja lisätä negatiivisia vaikutuksia liiketoimintaan. Caverionin liiketoimintaan voivat vaikuttaa kaikki tällaiset lisärajoitukset, joilla rajoitetaan teollista tuotantoa tai seisokkeja tai suljetaan väliaikaisesti toimitiloja tai työmaita.

Koronakriisi on johtanut maailmanlaajuiseen taantumaa, mutta on edelleen epäselvää, kuinka syvä ja pitkä taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy. Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla, mutta molempia on edelleen vaikeaa ennustaa tällä hetkellä. Vaikka digitalisaation ja kestävä kehityksen megatrendit ovat monella tapaa suotuisia Caverionille, maailmanlaajuinen taantuma vaikuttaa mitä todennäköisimmin heikentävästi myös Caverionin tarjoaman yleiseen kysyntätasoon ja hinnoitteluympäristöön. Mitä todennäköisimmin uusien rakennusprojektien kysyntä laskee, mutta vaikutus voi kohdistua myös pienempiin lisätöihin palveluissa ja projekteissa.

Koronakriisi ja sitä seuraava taantuma saattavat luoda jatkossa lisäkysyntää ja uusia mahdollisuuksia joillekin Caverionin ratkaisuille. Etäohjatut rakennukset auttavat asiakkaita säästämään rahaa ja aikaa, mutta mahdollistavat myös rakennusten turvallisemman ohjauksen. Ilmanvaihto- ja ilmastointiratkaisuille voi myös olla erityisvaatimuksia, mikä nostaa ilmastointiparannusten kysyntää uusien ohjeistusten ja vaatimusten mukaisiksi.

Koronaviruksesta ja sen taloudellisista vaikutuksista huolimatta toimialan yleiset megatrendit, kuten lisääntyvät teknologian käyttö rakennetuissa ympäristöissä, energiatehokkuutta koskevat vaatimukset, lisääntyvä digitalisoituminen ja automaatio sekä kaupungistuminen, säilyvät vahvoina ja luovat edelleen kysyntää Caverionin palveluille ja ratkaisuille tulevana vuosina. Erityisesti kestävä kehityksen trendin odotetaan jatkuvan vahvana. Lisääntyvää tietoisuutta kestävästä kehityksestä tukevat sekä EU:n ajamat säännökset että kansallinen lainsäädäntö, jotka asettavat korkeampia tavoitteita ja toimenpiteitä energiatehokkuuteen ja hiilineutraaliuuteen liittyen.

Palvelut

Koronakriisin ja sitä seuraavan taloudellisen taantumaa odotetaan yleisesti vaikuttavan heikentävästi Palveluiden kysyntäympäristöön, erityisesti lisäpalveluissa. Caverionin Palvelut-liiketoiminta on kuitenkin luonteeltaan vakaampaa ja suhdanteista riippumattomampaa kuin Projektit-liiketoiminta. Rakennuksissa olevan teknologian lisääntyessä uusien palveluiden ja digitaalisten ratkaisuiden tarpeen odotetaan lisääntyvän. Asiakkaiden keskittyminen omaan ydintoimintaansa tarjoaa edelleen Caverionille mahdollisuuksia ylläpidon, kunnossapidon sekä teknisen kiinteistöhuollon ulkoistuksissa. Taloudellinen taantuma saattaa jopa lisätä ulkoistusten määrää jatkossa. Joissain tapauksissa myös tyhjiissä rakennuksissa tehtävien lisätöiden määrä voi kasvaa. Kiinnostus kestävä kehitystä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta. Jäähdytysliiketoiminnassa on meneillään tekninen muutos F-kaasujen käyttämisestä kohti CO₂-pohjaisia kylmäteknisiä järjestelmiä, mikä lisää päivitysten ja modernisointien tarvetta.

Projektit

Koronakriisin ja sitä seuraavan taloudellisen taantumaa odotetaan yleisesti vaikuttavan heikentävästi Projektien kysyntäympäristöön. Mitä todennäköisimmin uusien rakennusprojektien kysyntä laskee, mutta toisaalta korjausrakentamisen odotetaan edelleen kasvavan. Nykyolosuhteissa on myös mahdollista tehdä korjauksia ja erilaisia asennusprojekteja tyhjiillään oleviin kiinteistöihin ja työmaille. Trendien näkökulmasta parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö

ohjaavat edelleen talotekniikkaan kohdistuvaa kysyntää tulevina vuosina. Tukipakettien odotetaan myös vaikuttavan myönteisesti yleiseen kysyntään Projektit-liiketoiminnassa.

Tulosohjeistus vuodelle 2020

Caverion tiedotti 14.4.2020 peruuttavansa tulosohjeistuksensa vuodelle 2020 koronaviruspandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi.

Caverion saattaa antaa päivitetyn tulosohjeistuksen vuodelle 2020, kun näkyvyys on parantunut ja luotettavampia ennusteita voidaan tehdä.

TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Puolivuosisikatsauksesta järjestetään englanninkielinen tiedotustilaisuus torstaina 6.8.2020 klo 10.00 Hotelli Kämpissä, osoitteessa Kluuvikatu 2, Helsinki. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana lähetyksenä osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Tilaisuuteen voi osallistua myös puhelimitse soittamalla numeroon +358 (0)9 7479 0361 viimeistään klo 9.55 Suomen aikaa. Osallistumiskoodi puhelinkonferenssiin on "5730948/ Caverion". Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2020

Osavuosisikatsaus kolmannelta vuosineljännekseltä julkaistaan 5.11.2020. Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatietoa on saatavilla Caverionin verkkosivuilta osoitteesta www.caverion.fi/sijoittajat. Materiaalit voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta IR@caverion.com.

CAVERION OYJ

Lisätietoja antavat:

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

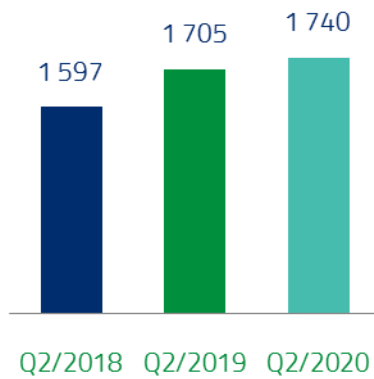
Milena Hæggström, sijoittajasuhteiden ja ulkoisen viestinnän johtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

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

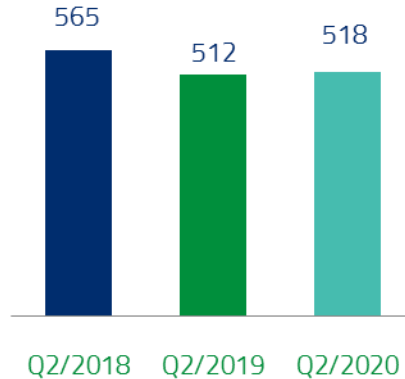
KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Tunnusluvut

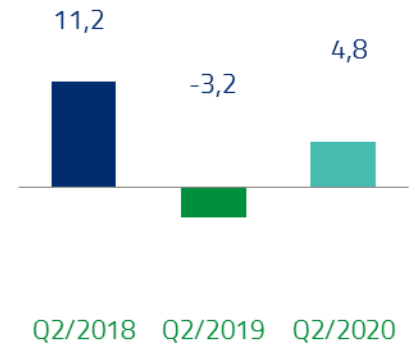
Tilaukanta (milj. e)



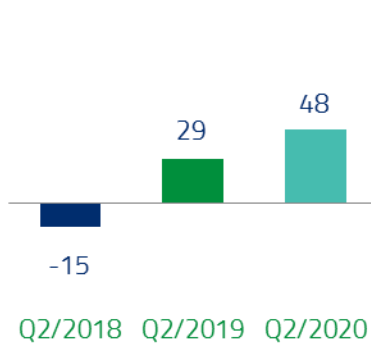
Liikevaihto (milj. e)



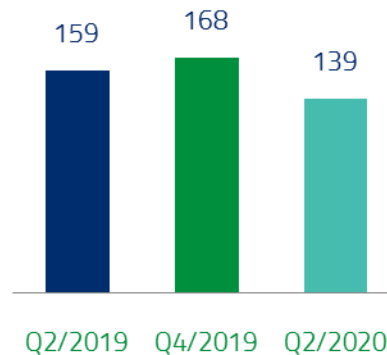
Oikaistu EBITA (milj. e)



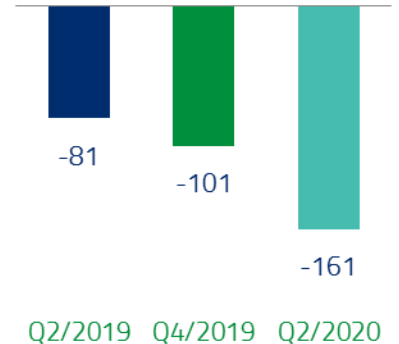
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja (milj. e)



Nettovelka (milj. e)



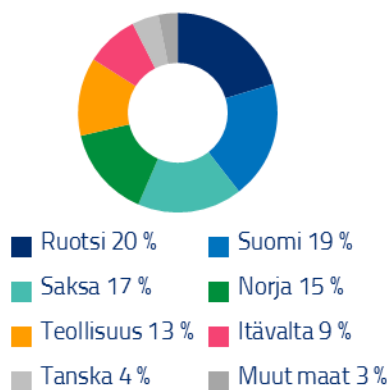
Käyttöpääoma (milj. e)



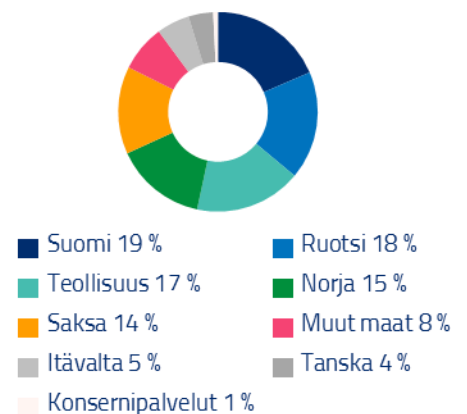
Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin % liikevaihdosta 1-6/2020



Liikevaihto divisioonittain % liikevaihdosta 1-6/2020



Henkilöstö divisioonittain kesäkuun 2020 lopussa



Vertailulukuja vuodelle 2018 ei ole oikaistu IFRS 16:n mukaisiksi.

Toimintaympäristö vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla

Yleinen markkina- ja kysyntätilanne heikentyi edelleen huhtikuussa koronaviruspandemian vuoksi. Työvoiman poissaolojen määrä kasvoi ja työmaille oli enemmän viiveitä ja sulkemisia erityisesti huhti-toukokuussa. Useimmat Caverionin toimintamaista olivat myös suljettuja toisen vuosineljänneksen alkupuolella, mutta hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset Caverionin liiketoimintaan alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa. Positiivista oli, ettei Caverion kokenut merkittäviä rajoitteita hankintaketjuissaan.

Minimoidakseen pandemian negatiiviset taloudelliset vaikutukset liiketoimintaansa Caverion jatkoi kulusäästötoimenpiteitään ja sopeutti resurssiaan. Useimmissa toimintamaissa tärkeinä joustokeinoina olivat lomautusten käyttö sekä alihankinnan vähentäminen. Koronaviruspandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi Caverionin toimitusjohtaja ja ylin johto päättivät vapaaehtoisesti alentaa omaa palkkaustaan. Caverionin toimitusjohtaja alensi kuukausipalkkaansa 20 prosentilla 6 kuukauden ajaksi ja siirsi tilikauden 2019 bonuksensa maksua 6 kuukaudella eteenpäin. Caverionin hallitus päätti myös 30.4.2020 johdon ehdotuksesta siirtää pitkän tähtäimen palkitsemisohjelman (PSP 2020-2022) alkamisajankohtaa eteenpäin viimeistään vuoden 2021 alkuun asti.

Tilauuskanta

Konsernin kesäkuun lopun tilauuskanta kasvoi 2,1 prosenttia 1 739,7 milj. euroon edellisvuoden kesäkuun lopusta (1 704,7 milj. euroa). Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilauuskanta kasvoi 3,2 prosenttia. Tilauuskanta kasvoi Palveluissa viime vuoteen verrattuna.

Liikevaihto

Huhti-kesäkuu

Milj. e	4-6/ 2020	4-6/ 2019	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	321,1	311,3	3,1 %	5,8 %	-7,1 %	-2,6 %	12,9 %
Projektit	197,4	201,0	-1,8 %	-0,6 %	-1,2 %	-1,2 %	0,6 %
Konserni yhteensä	518,5	512,3	1,2 %	3,3 %	-4,8 %	-2,1 %	8,1 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Palvelut

Koronaviruspandemian vaikutukset olivat enemmän näkyvillä maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä, jolloin oli rajoituksia työmaille pääsyssä ja vähemmän pienempiä lisätoita, mikä vaikutti liikevaihtoa ja kannattavuutta heikentävästi. Hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset Caverionin liiketoimintaan alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa. Teollisuuden divisioonassa koronatilanne myös lykkäsi useita vuosittaisia kevät- ja kesäseisokkeja Suomessa syksyyn asti, minkä odotetaan olevan seuraava huippuseisonki teollisuuden seisokeille. Hinnoitteluympäristö myös kiristyi Palveluissa toisella vuosineljänneksellä.

Kiinnostus kestävästä kehitystä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta ja asiantuntijapalvelut.

Projektit

Koronaviruspandemian vaikutukset olivat enemmän näkyvillä maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä, mutta hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset Caverionin liiketoimintaan alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa. Työvoiman poissaolojen määrä kasvoi ja työmaille oli enemmän viiveitä ja sulkemisia.

Koronapandemia vaikutti negatiivisesti uusien rakennusprojektien kysyntään, kuitenkin vähemmän korjausrakentamiseen. Hinnoitteluympäristö kiristyi yleisesti Projekteissa toisella vuosineljänneksellä. Tukipaketit eivät vielä vaikuttaneet yleiseen kysyntään.

Huhti-kesäkuun liikevaihto oli 518,5 (512,3) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 1,2 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli -4,8 prosenttia. Liikevaihtoon vaikuttivat valuuttakurssivaihtelut ja siihen sisältyy Maintpartnerin ja Huurteen yritysostot joulukuusta 2019 alkaen. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 529,2 milj. euroa eli kasvoi 3,3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Ruotsin ja Norjan kruunun muutoksilla oli 0,3 milj. euron ja 9,9 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Liikevaihto kasvoi Suomessa, Saksassa, Teollisuudessa ja Muissa maissa, mutta laski muissa divisioonissa.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 321,1 (311,3) milj. euroa huhti-kesäkuussa, mikä vastasi 3,1 prosentin kasvua tai 5,8 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 197,4 (201,0) milj. euroa huhti-kesäkuussa eli laski 1,8 prosenttia tai 0,6 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Huhti-kesäkuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 61,9 (60,8) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 38,1 (39,2) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Tammi-kesäkuu

Milj. e	1-6/ 2020	1-6/ 2019	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	664,0	615,7	7,8 %	10,3 %	-1,8 %	-2,4 %	12,0 %
Projektit	396,1	411,0	-3,6 %	-2,5 %	-3,0 %	-1,2 %	0,5 %
Konserni yhteensä	1 060,1	1 026,7	3,2 %	5,2 %	-2,3 %	-1,9 %	7,4 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 1 060,1 (1 026,7) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 3,2 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli -2,3 prosenttia. Liikevaihtoon vaikuttivat valuuttakurssivaihtelut ja siihen sisältyy Maintpartnerin ja Huurteen yritysostot joulukuusta 2019 alkaen. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 1 079,8 milj. euroa eli kasvoi 5,2 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Ruotsin ja Norjan kruunun muutoksilla oli 2,9 milj. euron ja 16,3 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa, Suomessa, Saksassa ja Teollisuudessa, mutta laski muissa divisioonissa.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 664,0 (615,7) milj. euroa tammi-kesäkuussa, mikä vastasi 7,8 prosentin kasvua tai 10,3 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 396,1 (411,0) milj. euroa tammi-kesäkuussa eli laski 3,6 prosenttia tai 2,5 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Tammi-kesäkuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 62,6 (60,0) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 37,4 (40,0) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	4-6/ 2020	%	4-6/ 2019	%	Muu- tos	1-6/ 2020	%	1-6/ 2019	%	Muu- tos	1-12/ 2019	%
Ruotsi	104,3	20,1	107,9	21,1	-3,3 %	215,3	20,3	214,5	20,9	0,4 %	435,4	20,5
Suomi	103,8	20,0	92,6	18,1	12,1 %	203,1	19,2	181,3	17,7	12,0 %	384,3	18,1
Norja	70,9	13,7	89,5	17,5	-20,8 %	156,8	14,8	188,6	18,4	-16,8 %	359,6	16,9
Saksa	91,4	17,6	83,8	16,3	9,2 %	180,3	17,0	166,0	16,2	8,6 %	355,5	16,7
Itävalta	42,6	8,2	50,5	9,9	-15,5 %	90,6	8,5	91,7	8,9	-1,1 %	200,1	9,4
Teollisuus	66,5	12,8	46,4	9,1	43,2 %	134,7	12,7	98,0	9,5	37,4 %	205,3	9,7
Tanska	20,7	4,0	25,8	5,0	-19,5 %	46,1	4,3	53,2	5,2	-13,5 %	109,5	5,2
Muut maat*	18,2	3,5	15,9	3,1	14,2 %	33,1	3,1	33,4	3,3	-0,9 %	73,6	3,5
Konserni yhteensä	518,5	100	512,3	100	1,2 %	1 060,1	100	1 026,7	100	3,2 %	2 123,2	100
Palvelut	321,1	61,9	311,3	60,8	3,1 %	664,0	62,6	615,7	60,0	7,8 %	1 274,9	60,0
Projektit	197,4	38,1	201,0	39,2	-1,8 %	396,1	37,4	411,0	40,0	-3,6 %	848,3	40,0

* Muihin maihin sisältyvät Baltian maat, Puola (28.2.2019 asti) ja Venäjä.

Kannattavuus

EBITA ja liikevoitto

Huhti-kesäkuu

Oikaistu EBITA oli 4,8 (-3,2) milj. euroa eli 0,9 (-0,6) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 8,4 (-4,1) milj. euroa eli 1,6 (-0,8) prosenttia liikevaihdosta huhti-kesäkuussa.

Palveluissa lisäyötilaukset olivat matalammalla tasolla huhti-toukokuussa, mistä toivuttiin kesäkuussa. Projekteissa koronapandemia vaikutti tuottavuuteen. Projektit-liiketoiminnan kannattavuuteen vaikuttivat myös muutaman viimeisien vanhan projektin loppuun saattaminen, suurten projektien liiketoiminnan alasajo Tanskassa, sekä joustamattomuus lomautusten käytössä henkilöstökulujen sopeuttamiseen Keski-Euroopassa.

Huhti-kesäkuun liikevoitto parani 5,0 (-7,7) milj. euroon eli 1,0 (-1,5) prosenttiin liikevaihdosta.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä -7,2 milj. euroa huhti-kesäkuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 3,0 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 0,8 milj. euroa, joista suurin osa liittyi Ruotsiin ja Saksaan. Muut erät olivat yhteensä -0,2 milj. euroa.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 131,0 (127,8) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut laskivat 96,5 (99,6) milj. euroon huhti-kesäkuussa. Henkilöstökulut kasvoivat 2,9 prosenttia ja olivat yhteensä 224,9 (218,6) milj. euroa huhti-kesäkuussa. Kasvuun vaikuttivat viimeaikaiset yritysostot. Henkilöstökulut ilman näitä yritysostoja

laskivat viime vuodesta. Ruotsin divisioona sai toisella vuosineljänneksellä valtion avustusta lyhytaikaisiin lomautuksiin ja sairauspoissaolojen korvaukseksi yhteensä noin 2,4 milj. euroa. Tämä on esitetty tuloslaskelmalla henkilöstökulujen vähennyksenä. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 52,5 (58,0) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 8,5 (0,8) milj. euroa. Venäjällä toimineen tytäryhtiön myyntiin liittyvä myyntivoitto on raportoitu kauden liiketoiminnan muissa tuotoissa ja se oli 7,3 milj. euroa, koostuen pääosin kertyneistä muuntoeroista. Transaktiolla ei ollut kassavirtavaikutusta. Vuoden 2019 lukuihin ei sisälly vuoden 2019 lopussa hankittujen yritysten kuluja.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 17,2 (16,9) milj. euroa huhti-kesäkuussa. Niistä 13,7 (13,3) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 3,4 (3,6) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 12,1 (12,0) milj. euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot liittyivät yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin ja tietotekniikkaan.

EBITA on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2020 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiselle vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja

ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2019 ja 2020 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta.

Tammi-kesäkuu

Oikaistu EBITA oli 17,0 (10,6) milj. euroa eli 1,6 (1,0) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 18,4 (5,2) milj. euroa eli 1,7 (0,5) prosenttia liikevaihdosta tammi-kesäkuussa.

Tammi-kesäkuun liikevoitto parani 11,5 (-2,4) milj. euroon eli 1,1 (-0,2) prosenttiin liikevaihdosta.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä -6,9 milj. euroa tammi-kesäkuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 3,1 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 2,0 milj. euroa, joista suurin osa liittyi Ruotsiin, Teollisuuteen, Tanskaan ja Saksaan. Muut erät olivat yhteensä 0,3 milj. euroa.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 259,3 (252,1) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut laskivat 191,0 (194,2) milj. euroon tammi-kesäkuussa. Henkilöstökulut kasvoivat 6,0 prosenttia ja olivat yhteensä 465,5 (439,2) milj. euroa tammi-kesäkuussa. Kasvuun vaikuttivat viimeaikaiset yritysostot. Henkilöstökulut ilman näitä yritysostoja laskivat viime vuodesta. Ruotsin divisioonaa sai toisella vuosineljänneksellä valtion avustusta lyhytaikaisiin lomautuksiin ja sairauspoissaolojen korvaukseksi yhteensä noin 2,4 milj. euroa. Tämä on esitetty tuloslaskelmalla henkilöstökulujen vähennyksenä. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 107,1 (110,8) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 9,0 (1,3) milj. euroa. Venäjällä toimineen tytäryhtiön myyntiin liittyvä myyntivoitto on raportoitu kauden liiketoiminnan muissa tuotoissa ja se oli 7,3 milj. euroa, koostuen pääosin kertyneistä muuntoeroista. Transaktiolla ei ollut kassavirtavaikutusta. Vuoden

Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä korvaus saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta kartelliasiaan liittyen raportoitiin kategoriassa (4) vuonna 2019. Vuonna 2020 kategoriassa (4) on raportoitu kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

2019 lukuihin ei sisälly vuoden 2019 lopussa hankittujen yritysten kuluja.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 34,8 (34,2) milj. euroa tammi-kesäkuussa. Niistä 27,9 (26,5) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 6,9 (7,6) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 24,5 (23,9) milj. euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot liittyivät yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin ja tietotekniikkaan.

EBITA on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2020 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiselle vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2019 ja 2020 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä korvaus saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta kartelliasiaan liittyen raportoitiin kategoriassa (4) vuonna 2019. Vuonna 2020 kategoriassa (4) on raportoitu kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	4-6/ 2020	4-6/ 2019	1-6/ 2020	1-6/ 2019	1-12/ 2019
EBITA	8,4	-4,1	18,4	5,2	49,8
EBITA-prosentti, %	1,6	-0,8	1,7	0,5	2,3
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>					
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	-7,2	0,3	-6,9	2,5	4,8
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*	3,0		3,1	1,6	17,1
- Uudelleenjärjestelykulut	0,8	0,5	2,0	1,0	4,6
- Muut erät**	-0,2	0,1	0,3	0,2	-9,0
Oikaistu EBITA	4,8	-3,2	17,0	10,6	67,2
Oikaistu EBITA-prosentti, %	0,9	-0,6	1,6	1,0	3,2

* Merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden riskiprojektin Saksasta vuonna 2019 ja 2020.

** Sisältäen Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut, korvauksen saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta kartelliasiaan liittyen ja kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 5,0 (-5,9) milj. euroa, tilikauden tulos 3,7 (-4,1) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,02 (-0,04) euroa tammi-kesäkuussa. Nettorahoituskulut olivat 6,5 (3,4) milj. euroa tammi-kesäkuussa. Nämä sisältävät 2,3 (2,6) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista ja 1,0 milj. euron valuuttakurssitappion euromääräisestä sisäisestä lainasta Venäjällä.

Huhti-kesäkuun tulos ennen veroja parani 2,7 (-9,9) milj. euroon, tilikauden tulos 2,1 (-7,1) milj. euroon ja osakekohtainen tulos 0,01 (-0,06) euroon.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 26,0 (30,8) prosenttia tammi-kesäkuussa.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin olivat tammi-kesäkuussa 12,2 (8,3) milj. euroa eli 1,2 (0,8) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 5,5 (4,6) milj. euroa. Tietotekniikkainvestoinnit liittyivät edelleen pääasiassa yhteisen IT-infrastruktuurin ja yhteisten alustojen rakentamiseen sekä data-keskuksen konsolidointiin. Myös IT-järjestelmiä ja mobiililyökaluja kehitettiin konsernin sisäisten prosessien ja tehokkuuden parantamiseksi jatkossa. Muut investoinnit, mukaan lukien yritysostot, olivat 6,8 (3,7) milj. euroa.

Caverion allekirjoitti maaliskuussa 2020 sopimuksen tanskalaisen sähköverkkojen laajentamiseen ja modernisointiin erikoistuneen Gunderlund A/S -nimisen yhtiön ostamisesta. Ostettavan yhtiön liikevaihto oli 3,2 milj. euroa syyskuussa 2019 päättyneellä 12 kuukauden tilikaudella. Gunderlundilla on noin kymmenen työntekijää. Sopimuksen arvoa ei julkistettu. Kauppahinta maksettiin käteisellä.

Caverion allekirjoitti kesäkuussa sopimuksen eräiden Caverion Industria Oy:n Suomen liiketoimintojen myynnistä Elcoline Oy:lle Kilpailu- ja kuluttajaviraston (KKV) Maintpartner-kaupalle asettamien ehtojen mukaisesti. Ostaja on kotimainen, kansainvälisesti toimiva teollisuuden kunnossapitopalveluiden tarjoaja, jolla on ennen kauppaa palveluksessaan noin 300 työntekijää. Caverionin 22.11.2019 julkistaman pörssitiedotteen mukaisesti KKV:n Maintpartner-kaupan päätös sisälsi tiettyjä ehtoja, joiden mukaan Caverionin tuli luopua noin 6,5 prosentista Teollisuusdivisioonan kaupan jälkeisestä Suomen liikevaihdosta (noin 300 milj. euroa vuonna 2018). Liiketoiminnan siirron odotetaan tapahtuvan syksyn 2020 aikana. Kauppahintaa ei julkisteta.

Caverion myi toisella vuosineljänneksellä Venäjällä toimineen tytäryhtiön. Myyntiin liittyvä myyntivoitto on raportoitu kauden liiketoiminnan muissa tuotoissa ja se oli 7,3 milj. euroa, koostuen pääosin kertyneistä muuntoeroista. Transaktiolla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 104,3 (59,2) milj. euroon tammi-kesäkuussa ja kassakonservio (rullaava 12 kk) oli 160,7 (169,9) prosenttia. Konsernin vapaa kassavirta parani 91,0 (52,1) milj. euroon. Rahavirta investointien jälkeen oli 85,7 (47,4) milj. euroa.

Huhti-kesäkuussa konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 48,2 (29,1) milj. euroon. Rahavirtaan vaikutti positiivisesti yhteensä 29,6 milj. euron viranomaismaksujen lykkääminen heinä-marraskuulle maksettaviksi. Konsernin vapaa kassavirta parani 45,0 (25,2) milj. euroon. Rahavirta investointien jälkeen oli 43,1 (23,9) milj. euroa.

Konsernin käyttöpääoma parani -161,3 (-80,8) milj. euroon kesäkuun lopussa. Käyttöpääoma kehittyi hyvin Suomen, Ruotsin, Teollisuuden, Saksan ja Itävallan divisioonissa edellisvuoteen verrattuna. Myynti- ja osatuloutusmäärien määrä laski 488,4 (502,2) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 24,0 (25,2) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot kasvoivat 236,5 (196,5) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset velat 267,0 (234,5) milj. euroon, kun taas osto- ja osatuloutusvelat laskivat 189,3 (194,5) milj. euroon.

Caverionin likviditeettiasema oli vahva ja Caverionilla oli suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä 30.6.2020. Caverionin rahavarat olivat kesäkuun lopussa 130,2 (103,6) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 140,1 (128,3) milj. euroa kesäkuun lopussa, ja keskiporko 2,7 (2,9) prosenttia. Noin 36 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 64 prosenttia pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 128,9 (134,3) milj. euroa kesäkuun 2020 lopussa ja korolliset velat yhteensä näin 269,0 (262,6) milj. euroa.

Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 9,9 (24,7) milj. euroa

kesäkuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 138,8 (158,9) milj. euroa. Velkaantumistaso oli 72,5 (77,3) prosenttia ja omavaraisuusaste 18,6 (20,8) prosenttia kesäkuun lopussa. Ilman IFRS 16:n vaikutusta velkaantumistaso olisi ollut 5,2 (12,0) prosenttia ja omavaraisuusaste 21,2 (24,0) prosenttia.

Caverion nosti 29.4.2020 viisivuotisen 15 milj. euron TyEL-työeläkelainan.

Caverion laski 15.5.2020 liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan, jota käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Lainan haltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Hybridilainan kuponnikorko on kiinteä 6,75 prosenttia vuodessa 15.5.2023 saakka. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Mikäli lainaa ei lunasteta takaisin 15.5.2023 koroksi vaihtuu 3 kk EURIBOR lisättyä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla.

Ulkona ollut 66,06 miljoonan euron 2017 hybridilaina lunastettiin 16.6.2020 täysimääräisesti sen ehtojen mukaisesti.

Vakuudettomaan luottolimiittiin (100 milj. euroa) ja pankkilainaan (50 milj. euroa) liittyvä pidennysmahdollisuus hyödynnettiin kesäkuussa ja niiden erääntyminen siirtyi vuodesta 2022 helmikuuhun 2023.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluukuun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Kesäkuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluuku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli 0,1x. Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä muita oikaisuja.

Viimeaikaisia vertailtavuuteen vaikuttavia muutoksia taloudelliseen raportointiin

Caverion teki vuoden 2019 aikana kolme tärkeää yritysosasto. Maintpartnerin ja Huurteen yritysosot saatettiin päätökseen marraskuun 2019 lopussa ja Pelsun lokakuussa 2019, jolloin ne vastaavasti vaikuttivat raportointiin joulukuun 2019 ja marraskuun 2019 alusta lähtien. Caverion julkisti

joulukuussa 2018 myyvänsä pienet tytäryhtiönsä Puolassa ja Tšekissä. Nämä myynnit saatiin päätökseen 28.2.2019 ja 2.1.2019.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	6/2020	3/2020	Muutos	6/2020	6/2019	Muutos	12/2019
Ruotsi	2 786	2 865	-3 %	2 786	2 790	0 %	2 961
Suomi	2 948	2 811	5 %	2 948	2 698	9 %	2 795
Norja	2 354	2 399	-2 %	2 354	2 409	-2 %	2 431
Saksa	2 256	2 256	0 %	2 256	2 190	3 %	2 253
Teollisuus	2 753	2 815	-2 %	2 753	1 613	71 %	2 929
Muut maat	1 197	1 238	-3 %	1 197	1 235	-3 %	1 223
Itävalta	847	834	2 %	847	829	2 %	828
Tanska	637	669	-5 %	637	803	-21 %	734
Konsernipalvelut	124	123	1 %	124	114	9 %	119
Konserni yhteensä	15 902	16 010	-1 %	15 902	14 681	8 %	16 273

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 16 021 (14 663) työntekijää tammi–kesäkuussa 2020. Kesäkuun 2020 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 15 902 (14 681). Tammi–kesäkuun henkilöstökulut olivat 465,5 (439,2) milj. euroa.

Työntekijöiden työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue vuoden 2020 ensimmäisellä

vuosipuoliskolla. Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin. Näiden tavoitteena on ollut henkilöstön suojeleminen, työnteon järjestäminen turvallisella tavalla ja erilaisten työntekoa tukevien koulutusten, järjestelmien ja kommunikointikanavien perustaminen. Konsernin kesäkuun lopun tapaturmataajuus oli 4,1 (5,8).

Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä ja organisaatorakenteessa

Elina Engman (s. 1970, DI) nimitettiin 1.1.2020 alkaen Caverionin Teollisuuden ratkaisuiden divisioonan johtoon ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Hän on toiminut aiemmin muun muassa ÅF Consultin johtajana vastuussa ÅF:n uusiutuvan energian ja energialiiketoiminnan konsultoinnista, Voimaosake-

yhtiö SF:n toimitusjohtajana, Kemira Oyj:n energiatoiminnosta vastaavana johtajana sekä energialiiketoimintaan liittyvissä tehtävissä Arevassa ja Siemensillä.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Vuoden 2020 ensimmäisellä vuosipuoliskolla talouden yleinen riskitaso lisääntyi koronaviruspandemian puhkeamisen vuoksi. Caverionin toimintamaissa koronapandemian ensimmäisen aallon sulkutoimenpiteet vaikuttivat Caverionin liiketoimintaan pääasiassa maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä, minkä jälkeen niitä on vähitellen purettu ja niiden vaikutus on vähentynyt. Toisen vuosineljänneksen lopulla koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, kun taas maailmanlaajuisesti pandemia jatkoi leviämistä.

Koronaviruksen mahdollinen toinen aalto voisi johtaa uusiin sulkutoimenpiteisiin myös Caverionin toimintamaissa ja lisätä negatiivisia vaikutuksia liiketoimintaan.

Caverionin liiketoiminta on altistunut useille koronavirukseen liittyville riskeille, kuten asiakkaiden päätöksille keskeyttää tai peruuttaa voimassaolevia

sopimuksia, uusien palveluiden kysynnän puutteelle, työntekijöiden tai alihankkijoiden henkilöstön poissaoloille, asiakkaiden tai viranomaisten päätöksille sulkea työmaita ja muita toimitiloja, asiakkaiden maksusuoritusten laiminlyömisille ja rahoituksen puutteelle tai heikolle saatavuudelle.

Sen välittömien vaikutusten lisäksi koronapandemia on myös johtanut maailmanlaajuiseen taantumaa, joka voi vaikuttaa useilla alueilla negatiivisesti yleiseen kysyntään myös Caverionin osalta. Kuitenkin olennainen osa Caverionin palveluista on luonteeltaan sellaista, että asiakkaat tarvitsevat näitä palveluita myös taantumien tai laman aikana.

On edelleen epäselvää, kuinka syvä ja pitkä taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy. Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla ja sen jälkeen

vuoteen 2021, mutta molempia on edelleen vaikeaa ennustaa tällä hetkellä.

Yleisemmin ottaen Caverion altistuu toiminnassaan erilaisille strategisille, toiminnallisille, poliittisille, markkina-, asiakas- sekä muille riskeille. Caverion arvioi, että kauppaan, terveyteen ja politiikkaan liittyvät riskit lisääntyvät maailmanlaajuisesti.

Caverionille tyypilliset operatiiviset riskit liittyvät sen Palvelut- ja Projektit-liiketoimintaan. Näitä ovat muun muassa tarjouksiin (esim. laskentaan ja hinnoitteluun), sopimusehtoihin, yhteishankkeisiin, aliurakointiin, hankintaan ja materiaalien hintoihin, osaavan henkilöstön saatavuuteen sekä projektinhallintaan liittyvät riskit. Näiden riskien hallitsemiseksi riskienarviointi ja -tarkastusprosessit ovat käytössä niin myynti- kuin toteutusvaiheessa, ja tarkoituksenmukaisia riskivaruksia tehdään. Konsernin Projektit-liiketoimintayksikkö keskittyy projektien riskienhallinnan parantamiseen kokonaisuutena, projektiportfolion ohjaamiseen sekä projektinhallinnan osaamisen parantamiseen. Kaikista näistä toimenpiteistä huolimatta on olemassa riski, että jotkut projektiriskit toteutuvat, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti Caverionin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Projektien riskiarviointi on yhtiössä osa projektinhallinnan standardiprosessia ja on mahdollista, että riskejä saatetaan havaita tällä hetkellä käynnissä olevissa sekä uusissa projekteissa.

Selkeästi määritellyistä projektikontrolleista huolimatta on mahdollista, että jotkut riskeistä saattavat toteutua, mikä voisi johtaa projektien alaskirjauksiin, varauksiin, riitaisuuksiin tai oikeudenkäynteihin. Caverion on tehnyt suuren määrän projektien alaskirjauksia viime vuosina. Järjestelmällinen suorituskyvyn johtaminen on edelleen projektinjohtamisprosessin keskeinen osa kaikissa divisioonissa. Vuonna 2019 ja 2020 Caverion huomioi oikaistun EBITA:n laskennassa ainoastaan yhden merkittävän Saksan riskiprojektin, jonka loppuun saattaminen on viivästynyt noin vuoden 2020 loppuun. On mahdollista, että tässä vanhassa projektissa tai muissa projekteissa voi ilmetä yhä riskejä.

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

toimenpiteitään. Tunnistetuissa saamisissa on edelleen riskiä ja ei voida poissulkea, että myös muihin saamisiin liittyy riskiä. Koronakriisi on lisännyt yleistä riskitasoa liittyen asiakkaiden taloudelliseen asemaan ja saamisten perintään.

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

Kesäkuussa 2018 Caverion pääsi osaltaan sovintoon Saksan liittovaltion kilpailuviraston (Bundeskartellamt) kanssa kartelliasia, jota viranomainen oli tutkinut vuodesta 2014. Tutkimus koski useita kiinteistöteknisten palvelujen tarjoajia Saksassa. Caverion Deutschland GmbH:n (ja sen edeltäjien) todettiin osallistuneen kilpailua rajoittaviin toimiin vuosien 2005 ja 2013 välisenä aikana. Saksan liittovaltion kilpailuviraston 3.7.2018 antaman lopullisen päätöksen mukaan kilpailuoikeudellisen sakon määrä Caverion Deutschland GmbH:lle oli 40,8 milj. euroa. Saksan liittovaltion kilpailuvirasto antoi lopullisen päätöksensä kartelliasia maaliskuun 2020 lopulla muita asiassa mukana olleita kiinteistöteknisten palvelujen tarjoajia vastaan. On olemassa riski, että mukana olleita yhtiöitä, mukaan lukien Caverion Deutschland GmbH, kohtaan voidaan esittää siviilioikeudellisia vaateita. Tällä hetkellä kyseisen riskin suuruutta ei ole mahdollista arvioida. Caverion julkistaa kaikki olennaiset tiedot mahdollisista siviilioikeudellisista vaateista tarvittaessa soveltuvien säännösten mukaisesti.

Osana Caverionin yhteistyötä viranomaisten kanssa kartelliasia, yhtiö havaitsi asiakasprojektien yhteydessä vuosina 2009–2011 toimintaa, joka voi täyttää lahjonnan tai muun rikoksen tunnusmerkistön. Caverion toi havaintonsa heti viranomaisille tiedoksi ja tuki niitä asian selvittämisessä. Münchenin julkinen syyttäjä ilmoitti Caverionille kesäkuun 2020 lopulla, ettei selvityksiä tulla jatkamaan eikä Caverion Deutschland GmbH:ta vastaan aloiteta muodollista sakkomenettelyä tapauksiin liittyen. On olemassa riski, että Caverion Deutschland GmbH:ta kohtaan voidaan esittää siviilioikeudellisia vaateita. Tällä hetkellä kyseisen riskin suuruutta ei ole mahdollista arvioida. Caverion julkistaa kaikki olennaiset tiedot mahdollisista siviilioikeudellisista vaateista tarvittaessa soveltuvien säännösten mukaisesti.

Caverion on panostanut merkittävästi compliance-asioiden edistämiseen, jotta vastaisuudessa voidaan välttää kaikki sääntörikkomukset. Osana ohjelmaa kaikkien työntekijöiden tulee suorittaa vuosittain sähköinen compliance-koulutusohjelma, ja lisäkoulutusta annetaan läpi organisaation. Kaikkien työntekijöiden on noudatettava Caverionin Eettisiä Liiketoimintaperiaatteita (Code of Conduct), joissa on nollatoleranssi-politiikka kilpailun vastaisten toimien, korruption, lahjonnan tai ylipäätään laittomuuksien suhteen.

Caverionin taseeseen kirjattua liikearvoa ei poisteta, mutta sitä testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Määrä, jolla liikearvon kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän, kirjataan arvonalentumistappiona tuloslaskelmaan. Mikäli Caverionin tulos- ja kasvukehityksessä tapahtuu muutoksia alaspäin, tämä voi johtaa liikearvon arvonalentumiseen. Se voi vaikuttaa epäedullisesti Caverionin liiketoiminnan tulokseen ja omaan pääomaan.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluukuun. Tämän kovenantin rikkoutuminen antaisi lainanpankeille oikeuden eräännyttää lainat heti maksettaviksi. On mahdollista, että Caverion voi tarvita muutoksia taloudelliseen kovenanttiinsa tulevaisuudessa. Taloudellisen kovenantin tasoa seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökatteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.5.2020 poikkeusjärjestelyin Vantaalla. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2019 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti myös hallituksen valtuuttamisesta päättämään osingonjaosta, toimielinten palkitsemispolitiikan kannattamisesta, hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä hallituksen valtuuttamisesta yhtiön omien osakkeiden hankintaan ja/tai pantiksi ottamiseen ja päättämään osakeanneista.

Yhtiön hallitukseen valittiin puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan lisäksi viisi (5) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Mats Paulsson,

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti tilikaudelta 2019 ei jaeta osinkoa suoraan

Koronaviruspandemian puhkeaminen on lisännyt yleistä riskitasoa liittyen rahoituksen saatavuuteen sekä valuuttakursseihin liittyviä riskejä.

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

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

Rahoitusriskeistä on esitetty tarkempi selvitys vuoden 2019 tilinpäätöksen liitetiedossa 5.5 "Rahoitusriskien hallinta".

varapuheenjohtajaksi Markus Ehrnrooth sekä hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerkov, Kristina Jahn ja Jasmin Soravia toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/tietoa-caverionista/media/tiedotteet.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 25.5.2020. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat - Hallinnointi.

varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä, vaan että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään tämän harkinnan mukaan enintään 0,08 euron

osakekohtaisen osingon jakamisesta kertyneistä voittovaroista. Hallitus on valtuutuksen perusteella oikeutettu päättämään osingon määrästä edellä mainitun enimmäismäärän rajoissa, osingonmaksun täsmäytyspäivästä, osingon maksupäivästä sekä muista asian vaatimista toimenpiteistä. Yhtiö julkistaa mahdollisen hallituksen osingonjakopäätöksen erikseen ja ilmoittaa samassa yhteydessä soveltuvat osingonmaksun täsmäytyspäivän ja osingon maksupäivän.

OSAKKEET JA OMISTAJAT

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

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja osakepääoma oli 1 000 000 euroa 1.1.2020. Caverionin hallussa oli 2 849 360 yhtiön omaa osaketta 1.1.2020. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja Caverionin hallussa oli 2 807 991 yhtiön omaa osaketta 30.6.2020, mikä vastasi 2,02 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 136 112 101 kesäkuun 2020 lopussa.

Caverion Oyj:n hallitus päätti helmikuussa 2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2017–2019 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.3.2019 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 27.2.2020 39 127 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluville 16 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 849 360 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 810 233 omaa osaketta.

Caverion Oyj:lle palautui 4.6.2020 4 431 omaa osaketta. Osakkeiden palautus liittyy 18.12.2019 tiedotettuun suunnattuun osakeantiin, jossa yhtiön omia osakkeita luovutettiin yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän 2018–2022 palkkioerän maksamiseksi. Osakkeet palautuivat yhtiölle järjestelmän ehtojen perusteella. Osakkeiden palautuksen jälkeen Caverionin omien osakkeiden lukumäärä oli 2 814 664.

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

Caverion Oyj:n hallitus päätti kesäkuussa 2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2016–2018 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 26.6.2020 6 673 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluvalla avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 814 664 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen yhtiön haltuun jäi 2 807 991 omaa osaketta.

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2019 uuden ohjelmajakson vuosille 2020–2022 osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä, joka perustettiin alun perin joulukuussa 2018. Järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP), joka on suunnattu Caverionin johdolle ja avainhenkilöille. Hallitus päätti samalla uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Mahdolliset osakepalkkiot PSP 2020–2022 ja RSP 2020–2022 -ohjelmista suoritetaan keväällä 2023. Lisätietoja järjestelmästä on julkaistu pörssitiedotteella 18.12.2019. Caverionin hallitus on 30.4.2020 päättänyt johdon ehdotuksesta siirtää pitkän tähtäimen palkitsemisohjelman (PSP 2020–2022) alkamisajankohtaa eteenpäin viimeistään vuoden 2021 alkuun asti.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä (RSP) perustuu alun perin 18.12.2015 julkistettuun rullaavaan rakenteeseen, jonka puitteissa kunkin uuden ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. RSP-ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa. Jokainen RSP-ohjelma sisältää kolmivuotisen rajoitusjakson, jonka jälkeen ohjelmassa luvatut osakepalkkiot suoritetaan sen osallistujille edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu osakepalkkion suorittamisajankohtana. Ehdollisten osakepalkkio-ohjelmien 2016–2018, 2017–2019, 2018–2020, 2019–2021 sekä 2020–2022 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat yhteensä enintään 547 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 85 000 osaketta keväällä 2021, enintään 135 000 osaketta keväällä 2022 sekä enintään 230 000 osaketta keväällä 2023.

Hallituksen valtuutukset

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

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää miten omia osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen tai pantiksi ottaminen).

Valtuutus kumoo yhtiökokouksen 25.3.2019 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 23.9.2021 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta päättää omien osakkeiden hankkimisesta kauden aikana.

Osana ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän toteutusta yhtiö on ottanut pantiksi yhtiöltä lainaa ottaneiden avainhenkilöiden ostamat osakkeet. Tämän seurauksena Caverionilla oli panttina 711 034

Caverionin hallitus hyväksyi aikaisemmat osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät konsernin johdolle ja avainhenkilöille joulukuussa 2015 ja joulukuussa 2018. Suoriteperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2016–2018 ja 2017–2019 asetettuja tavoitteita ei saavutettu, eikä niistä siksi suoritettu palkkioita. Suoritusperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2018–2020 asetetut tavoitteet toteutuivat osittain ja vastaavat osakepalkkiot suoritetaan helmikuussa 2021. Jos kaikki tavoitteet saavutetaan, suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman 2019–2021 nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,3 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä).

Lisätietoja kannustinjärjestelmistä on julkaistu pörssitiedotteilla 18.12.2015, 21.12.2016, 21.12.2017, 18.12.2018 ja 18.12.2019.

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

Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 30.6.2020.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista osakeannin ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeanti voi tapahtua osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistusohjan laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 24.5.2021 saakka.

Caverion Oyj:n hallitus päätti helmikuussa 2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2017–2019 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.3.2019

hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 27.2.2020 39 127 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluville 16 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 849 360 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 810 233 omaa osaketta.

Caverion Oyj:n hallitus päätti kesäkuussa 2020 suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2016–2018 mukaisen osakepalkkion maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 7,24 euroa vuoden 2020 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (30.6.) oli 6,01 euroa. Osakkeen hinta laski 17 prosenttia tammi–kesäkuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–kesäkuussa oli 8,25 euroa, alin kurssi 3,79 euroa ja keskipurssi 5,66 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–kesäkuussa 50,0 miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 283,3 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Aquis'ssa, Cboessa, POSIT Auctionissa ja Turquoisessa.

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Kesäkuun 2020 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 27 075 (3/2020: 26 629). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli kesäkuun 2020 lopussa 29,8 prosenttia osakkeista (3/2020: 28,6 %).

Caverion Oyj vastaanotti 17.2.2020 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen ilmoituksen Luxemburgissa toimivalta Solero Luxco S.à r.l. -nimiseltä yhtiöltä ("Solero Luxco", välillisesti Triton Fund IV:n omistuksessa). Ilmoituksen mukaan

suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 26.6.2020 6 673 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluvalla avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 814 664 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 807 991 omaa osaketta.

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 818,0 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 30.6.2020 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (2 807 991 kpl).

Solero Luxcon omistusosuus Caverion Oyj:ssä oli 17.2.2020 alittanut 5 prosentin rajan. Solero Luxcon omistus Caverionista laski 0 osakkeeseen, mikä vastaa 0,00 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 30.6.2020 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2020: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liikevaihto	518,5	512,3	1 060,1	1 026,7	2 123,2
Liiketoiminnan muut tuotot	8,5	0,8	9,0	1,3	14,0
Aineet ja tarvikkeet	-131,0	-127,8	-259,3	-252,1	-524,2
Ulkopuoliset palvelut	-96,5	-99,6	-191,0	-194,2	-411,3
Henkilöstökulut	-224,9	-218,6	-465,5	-439,2	-868,9
Liiketoiminnan muut kulut	-52,5	-58,0	-107,1	-110,8	-229,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta			0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-17,2	-16,9	-34,8	-34,2	-67,6
Liikevoitto	5,0	-7,7	11,5	-2,4	35,3
% liikevaihdosta	1,0	-1,5	1,1	-0,2	1,7
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2,2	-2,2	-6,5	-3,4	-8,4
Tulos ennen veroja	2,7	-9,9	5,0	-5,9	27,0
% liikevaihdosta	0,5	-1,9	0,5	-0,6	1,3
Tuloverot	-0,7	2,9	-1,3	1,8	-4,4
Katsauskauden tulos	2,1	-7,1	3,7	-4,1	22,6
% liikevaihdosta	0,4	-1,4	0,3	-0,4	1,1
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	2,0	-7,1	3,6	-4,1	22,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,01	-0,06	0,02	-0,04	0,14
Tulos/osake, laimennettu, e	0,01	-0,06	0,02	-0,04	0,14

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Katsauskauden tulos	2,1	-7,1	3,7	-4,0	22,6
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:					
- Etuusperusteisten eläkkeiden arvonmuutos	-1,1	0,1	2,3	-0,6	-5,7
-- Laskennallinen vero					1,6
- Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
-- Laskennallinen vero					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:					
- Rahavirran suojaukset		0,0		0,1	0,1
- Muuntoerot	-5,4	-0,2	-10,9	1,6	0,7
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	-6,5	-0,2	-8,6	1,1	-3,3
Katsauskauden laaja tulos	-4,5	-7,2	-4,9	-2,9	19,3
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-4,5	-7,2	-4,9	-3,0	19,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	22,9	14,6	19,3
Käyttöoikeusomaisuuserä	126,4	134,2	135,0
Liikearvo	366,9	331,9	366,5
Muut aineettomat hyödykkeet	54,1	31,7	56,0
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1,7	0,1	1,7
Muut sijoitukset	1,3	0,9	1,3
Muut saamiset	6,8	6,8	7,3
Laskennalliset verosaamiset	21,2	14,9	19,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	19,1	17,2	18,8
Myyntisaamiset	264,0	269,9	329,6
Osatuloutussaamiset	224,4	232,3	197,6
Muut saamiset	24,3	25,6	33,7
Verosaamiset	2,0	2,6	1,7
Rahavarat	130,2	103,6	93,6
Varat yhteensä	1 265,3	1 186,6	1 281,4
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1,0	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	66,1	66,1
Muu oma pääoma	155,2	138,1	161,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,4	0,4	0,4
Oma pääoma	191,5	205,5	228,9
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	31,9	30,6	32,6
Eläkeveloitteet	48,3	43,8	49,1
Varaukset	10,4	8,3	9,4
Vuokrasopimusvelat	87,6	93,9	93,3
Muut korolliset velat	137,1	125,0	125,0
Muut velat	5,0	0,0	2,1
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	236,5	196,5	216,2
Ostovelat	169,3	173,7	173,7
Muut velat	258,4	233,2	258,7
Verovelat	15,2	9,1	15,6
Varaukset	29,8	23,3	33,1
Vuokrasopimusvelat	41,3	40,4	43,6
Muut korolliset velat	3,0	3,3	
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 265,3	1 186,6	1 281,4

Käyttöpääoma

Milj. e	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Vaihto-omaisuus	19,1	17,2	18,8
Myynti- ja osatuloutussaamiset	488,4	502,2	527,2
Muut lyhytaikaiset saamiset	24,0	25,2	32,6
Osto- ja osatuloutusvelat	-189,3	-194,5	-194,1
Muut lyhytaikaiset velat	-267,0	-234,5	-269,2
Saadut ennakot	-236,5	-196,5	-216,2
Käyttöpääoma	-161,3	-80,8	-100,9

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osake- pää- oma	Kerty- neet voitto- varat	Muunto- erot	Arvon- muutos - rahasto	Omat osak- keet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteen- sä	Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pää- oma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2020	1,0	103,4	-4,8	-0,1	-3,1	66,0	66,1	228,5	0,4	228,9
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		3,6						3,6	0,0	3,6
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		2,3						2,3		2,3
-Laskennallinen vero										
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			-10,9					-10,9		-10,9
Kauden laaja tulos yhteensä		5,9	-10,9	0,0				-4,9	0,0	-4,9
Osingonjako									0,0	0,0
Osakepalkitseminen		1,1						1,1		1,1
Omien osakkeiden luovutus		-0,3			0,3					
Hybridipääoman takaisinmaksu							-66,1	-66,1		-66,1
Hybridipääoman liikkeeseenlasku							35,0	35,0		35,0
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-2,4						-2,4		-2,4
Muu muutos		0,0						0,0		0,0
Oma pääoma 30.6.2020	1,0	107,7	-15,7	-0,1	-2,8	66,0	35,0	191,2	0,4	191,5

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osake- pää- -oma	Kerty- neet voitto -varat	Muunto- erot	Arvon- muu- tos- rahas- to	Omat osak- keet	Sijoi- te- -tun vapaan oman pää- oman rahasto	Hybrid- pääoma	Yhteen- -sä	Määräys- - vallatto- -mien omista -jien osuus	Oma pääoma yhteen- -sä
Oma pääoma										
31.12.2018	1,0	95,5	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,6	0,4	254,0
Laskentaperiaatteiden muutos, IFRS 16		0,1						0,1		0,1
Oma pääoma										
1.1.2019	1,0	95,7	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,8	0,4	254,1
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		-4,1						-4,1	0,0	-4,0
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,6						-0,6		-0,6
-Laskennallinen vero										
Rahavirran suojaukset				0,1				0,1		0,1
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			1,6					1,6		1,6
Kauden laaja tulos yhteensä		-4,7	1,6	0,1				-3,0	0,0	-2,9
Osingonjako		-6,8						-6,8	0,0	-6,8
Osakepalkitseminen		-0,9						-0,9		-0,9
Omien osakkeiden luovutus		-0,1			0,1					
Hybridipääoman takaisinmaksu							-33,9	-33,9		-33,9
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-3,8						-3,8		-3,8
Tytäryhtiöiden myynti		-0,2						-0,2		-0,2
Oma pääoma										
30.6.2019	1,0	79,1	-3,8	-0,1	-3,1	66,0	66,1	205,1	0,4	205,5

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osake- pää- -oma	Kerty- neet voitto -varat	Muunto- erot	Arvon- muu- tos- rahas- to	Omat osak- keet	Sijoi- te- -tun vapaan oman pää- oman rahasto	Hybrid- pääoma	Yhteen- -sä	Määräys- - vallatto- -mien omista -jien osuus	Oma pääoma yhteen- -sä
Oma pääoma 31.12.2018	1,0	95,5	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,6	0,4	254,0
Laskentaperiaatteiden muutos, IFRS 16		0,1						0,1		0,1
Oma pääoma 1.1.2019	1,0	95,7	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,8	0,4	254,1
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		22,6						22,6	0,0	22,6
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-5,7						-5,7		-5,7
-Laskennallinen vero		1,6						1,6		1,6
Rahavirran Suojaukset				0,1				0,1		0,1
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			0,7					0,7		0,7
Kauden laaja tulos yhteensä		18,5	0,7	0,0				19,3	0,0	19,3
Osingonjako		-6,8						-6,8	0,0	-6,8
Osakepalkitseminen		0,1						0,1		0,1
Omien osakkeiden luovutus		-0,1			0,1					
Hybridipääoman takaisinmaksu							-33,9	-33,9		-33,9
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-3,8						-3,8		-3,8
Tytäryhtiöiden myynti		-0,2						-0,2		-0,2
Oma pääoma 31.12.2019	1,0	103,4	-4,8	-0,1	-3,1	66,0	66,1	228,5	0,4	228,9

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liiketoiminnan rahavirrat					
Tilikauden tulos	2,1	-7,1	3,7	-4,1	22,6
Oikaisu tilikauden tulokseen	14,9	19,0	35,2	39,1	95,9
Käyttöpääoman muutos	31,3	17,1	65,5	24,2	25,2
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	48,2	29,1	104,3	59,2	143,7
Rahoituserät, netto	-1,9	-1,3	-5,2	-4,7	-9,6
Maksetut verot	0,6	-0,6	-3,4	-1,3	-4,7
Liiketoiminnan rahavirta	46,9	27,3	95,7	53,2	129,4
Investointien rahavirrat					
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,0	-0,6	-2,1	-1,2	-48,6
Tytäryritysten myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	0,0	0,0	0,0	1,6	1,5
Sijoitukset yhteisyrityksiin					-1,6
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,8	-2,8	-7,9	-6,2	-16,2
Investointien rahavirta	-3,8	-3,4	-9,9	-5,8	-65,0
Rahavirta investointien jälkeen	43,1	23,9	85,7	47,4	64,5
Rahoituksen rahavirrat					
Lainasaamisen muutos, netto			0,2	-0,3	-0,3
Lainojen nostot	15,0		15,0	125,0	125,0
Lainojen takaisinmaksut				-53,3	-56,7
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-11,7	-11,3	-22,9	-22,8	-45,5
Hybridipääoman nosto	35,0		35,0		
Hybridipääoman takaisinmaksu	-66,1		-66,1	-33,9	-33,9
Hybridipääoman kulut ja korot	-3,0	-3,1	-3,0	-4,7	-4,7
Maksetut osingot ja muu voitonjako		-6,8	0,0	-6,8	-6,8
Rahoituksen rahavirta	-30,7	-21,1	-41,8	3,1	-23,0
Rahavarojen muutos	12,4	2,8	44,0	50,4	41,5
Rahavarat katsauskauden alussa	113,2	101,3	93,6	51,2	51,2
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	4,6	-0,4	-7,3	2,1	0,9
Rahavarat katsauskauden lopussa	130,2	103,6	130,2	103,6	93,6

Vapaa kassavirta

Milj. e	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	48,2	29,1	104,3	59,2	143,7
Maksetut verot	0,6	-0,6	-3,4	-1,3	-4,7
Investointien rahavirta	-3,8	-3,4	-9,9	-5,8	-65,0
Vapaa kassavirta	45,0	25,2	91,0	52,1	74,0

PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n puolivuositarkastus ajalta 1.1.-30.6.2020 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset – standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut puolivuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2019.

Puolivuositarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

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

2 Tunnusluvut

Milj. e	6/2020	6/2019	12/2019
Liikevaihto, milj. e	1 060,1	1 026,7	2 123,2
Käyttökate, milj. e	46,2	31,7	103,0
Käyttökateprosentti, %	4,4	3,1	4,8
Oikaistu käyttökate, milj. e	44,7	37,1	120,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	4,2	3,6	5,7
EBITA	18,4	5,2	49,8
EBITA, %	1,7	0,5	2,3
Oikaistu EBITA	17,0	10,6	67,2
Oikaistu EBITA, %	1,6	1,0	3,2
Liikevoitto, milj. e	11,5	-2,4	35,3
Liikevoittoprosentti, %	1,1	-0,2	1,7
Tulos ennen veroja, milj. e	5,0	-5,9	27,0
% liikevaihdosta	0,5	-0,6	1,3
Katsauskauden tulos, milj. e	3,7	-4,1	22,6
% liikevaihdosta	0,3	-0,4	1,1
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,02	-0,04	0,14
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,02	-0,04	0,14
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,5	1,7
Omavaraisuusaste, %	18,6	20,8	21,5
Korollinen nettovelka, milj. e	138,8	158,9	168,4
Velkaantumisaste, %	72,5	77,3	73,6
Taseen loppusumma, milj. e	1 265,3	1 186,6	1 281,4
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	104,3	59,2	143,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	160,7	169,9	139,5
Käyttöpääoma, milj. e	-161,3	-80,8	-100,9
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	12,2	8,3	73,4
% liikevaihdosta	1,2	0,8	3,5
Tilaukanta, milj. e	1 739,7	1 704,7	1 670,5
Henkilöstö keskimäärin	16 021	14 663	14 763
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 112	135 973	136 071
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 097	135 750	135 866

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj. e	4-6/2020	1-3/2020	10-12/2019	7-9/2019	4-6/2019	1-3/2019
Liikevaihto	518,5	541,6	589,0	507,5	512,3	514,4
Käyttökate	22,1	24,1	35,9	35,3	9,1	22,6
Käyttökateprosentti, %	4,3	4,4	6,1	7,0	1,8	4,4
Oikaistu käyttökate	18,5	26,3	47,0	36,2	10,0	27,1
Oikaistu käyttökateprosentti, %	3,6	4,8	8,0	7,1	2,0	5,3
EBITA	8,4	10,0	22,5	22,1	-4,1	9,3
EBITA, %	1,6	1,8	3,8	4,4	-0,8	1,8
Oikaistu EBITA	4,8	12,1	33,7	23,0	-3,2	13,8
Oikaistu EBITA, %	0,9	2,2	5,7	4,5	-0,6	2,7
Liikevoitto	5,0	6,5	18,9	18,9	-7,7	5,3
Liikevoittoprosentti, %	1,0	1,2	3,2	3,7	-1,5	1,0

Milj. e	4-6/2020	1-3/2020	10-12/2019	7-9/2019	4-6/2019	1-3/2019
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,01	0,01	0,11	0,08	-0,06	0,01
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,01	0,01	0,11	0,08	-0,06	0,01
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,7	1,7	1,6	1,5	1,6
Omavaraisuusaste, %	18,6	22,0	21,5	22,6	20,8	21,3
Korollinen nettovelka, milj. e	138,8	142,8	168,4	172,9	158,9	162,7
Velkaantumisaste, %	72,5	62,3	73,6	79,5	77,3	75,1
Taseen loppusumma, milj. e	1 265,3	1 261,1	1 281,4	1 170,5	1 186,6	1 205,5
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	48,2	56,1	80,6	3,8	29,1	30,1
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	160,7	162,4	139,5	177,6	169,9	-
Käyttöpääoma, milj. e	-161,3	-127,3	-100,9	-46,8	-80,8	-60,4
Bruttoinvestoinnit, milj. e	4,0	8,3	59,5	5,7	3,8	4,4
% liikevaihdosta	0,8	1,5	10,1	1,1	0,7	0,9
Tilaukanta, milj. e	1 739,7	1 768,3	1 670,5	1 676,9	1 704,7	1 579,7
Henkilöstö kauden lopussa	15 902	16 010	16 273	14 606	14 681	14 489
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 112	136 110	136 071	135 973	135 973	135 679
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 109	136 085	135 988	135 973	135 834	135 664

4 Tunnuslukujen laskentakaavat

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Käyttökate =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate =	Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä *
EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja) =	Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu EBITA =	EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä *
Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{(\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velkaantumisaste (%) =	$\frac{(\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat}) \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$
Korollinen nettovelka =	Korolliset velat – rahavarat
Käyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutussaamiset + muut lyhytaikaiset saamiset - osto- ja osatuloutusvelat - muut lyhytaikaiset velat - saadut ennakot - lyhytaikaiset varaukset
Vapaa kassavirta =	Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – maksetut verot – investointien rahavirta
Kassakonversio (%) =	$\frac{\text{Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja (rullaava 12 kk)} \times 100}{\text{Käyttökate (rullaava 12 kk)}}$
Orgaaninen kasvu =	Määritelty liikevaihdon muutoksena paikallisvaluutoissa poislukien (i) valuuttakurssien; ja (ii) yrityshankintojen ja –myyntien vaikutukset. Valuuttakurssien vaikutus esittää muissa valuutoissa kuin euroissa (konsernin raportointivaluutta) raportoitavien tytäryhtiöiden osalta valuuttakurssien muutosten vaikutuksen liikevaihdon kasvuun. Yritystojen ja –myyntien vaikutus esittää, kuinka kuluvan tai edellisen tilikauden aikana toteutetut yrityshankinnat ja –myynnit vaikuttavat raportoituun liikevaihtoon.

Osakekohtaiset tunnusluvut

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

* Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2020 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2019 ja 2020 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2019 Saksan kilpailuoikeudellinen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä korvaus saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta kartelliasiaan liittyen raportoitiin kategoriassa (4). Vuonna 2020 kategoriassa (4) on raportoitu kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

ESMA (European Securities and Markets Authority) on julkaissut ohjeistuksen vaihtoehtoisin tunnuslukuihin liittyen. Caverion esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja parantaakseen liiketoiminnan ja taloudellisen tuloksen analysointia sekä vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja eikä niitä tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin.

5 Lähipiiritapahtumat

Caverion ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2022"). Yhtiö tarjosi osallistujille mahdollisuuden rahoittaa yhtiön osakkeiden hankinta yhtiöltä nostetulla korollisella lainalla, mitä osa osallistujista käytti. Kesäkuun 2020 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 4,4 (4,5) milj. euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan

takaisin viimeistään 31.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

Ostot hallituksen jäseniltä

Caverionilla on 10 kuukauden määräaikainen sopimus hallituksen jäsenen kanssa koskien konsultointipalveluita. Sopimuksen arvo ei ole merkittävä.

6 Rahoitusriskien hallinta

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

Koronaviruspandemian puhkeaminen ja markkinoiden viimeaikainen myllerrys ovat lisänneet yleistä riskitasoa liittyen rahoituksen saatavuuteen, takauslimiittien saatavuuteen sekä valuuttakursseihin liittyviä riskejä.

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on ylläpitää optimaalista pääomarakennetta, saavuttaa mahdollisimman korkea sitoutuneen pääoman tuotto sekä minimoida pääoman kustannukset konsernin rahoituspolitiikassa määriteltyjen periaatteiden ja limiittien puitteissa. Pääomarakenteeseen vaikutetaan ensisijaisesti ohjaamalla investointeja ja liiketoimintaan sitoutuvan käyttöpääoman määrää. Konsernin rahoitusriskien hallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia raportointikaudella. Lisätietoa rahoitusriskien hallinnasta löytyy konsernin

vuoden 2019 tilinpäätöksestä liitteestä 5.5 Rahoitusriskien hallinta.

Caverionin likviditeettiasema on vahva. Koronaviruspandemian puhkeamisen myötä likviditeetin ja käyttöpääoman hallintaa on vielä entisestään terävöitetty. Lisäksi rahoituksen riittävyttä on priorisoitu.

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

Seuraavassa taulukossa esitetään korollisten rahoitusvelkojen maturiteettijakauma. Taulukko kuvaa rahoituslainojen sopimuksiin perustuvaa erääntymistä ilman tulevia koronmaksuja. Vuokrasopimusvelat perustuvat diskontattuihin nykyarvoihin tulevista maksuista. Valuuttamääräisten lainojen kassavirrat on käännetty euroiksi tilinpäätöskursseihin.

Milj. e	2020	2021	2022	2023	2024	2025->	Yhteensä
Korolliset rahoituslainat	1,5	3,0	3,0	128,0	3,0	2,0	140,5
Vuokrasopimusvelat	21,6	36,5	25,5	17,2	10,5	17,7	128,9
Yhteensä	23,1	39,5	28,5	145,2	13,5	19,7	269,4

7 Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

Milj. e	30.6.2020 Tasearvo	30.6.2019 Tasearvo	31.12.2019 Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Joukkovelkakirjalainat	74,7	74,6	74,6
Lainat rahoituslaitoksilta	49,9	49,8	49,9
Muut lainat	0,5	0,5	0,5
Eläkelainat	12,0		
Vuokrasopimusvelat	87,6	93,9	93,3
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	224,7	218,9	218,3
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta			
Eläkelainat	3,0	3,3	
Muut lainat		0,0	
Vuokrasopimusvelat	41,3	40,4	43,6
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	44,3	43,7	43,6
Korolliset velat yhteensä	269,0	262,6	261,9
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	140,1	128,4	125,0
Rahavarat	130,2	103,6	93,6
Korollinen nettovelka	138,8	158,9	168,4
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	9,9	24,7	31,5

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

Johdannaisopimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Valuuttajohdannaiset	65,6	68,5	66,7

Käyvät arvot			
Milj. e	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,1	0,1	0,9
-negatiivinen käypä arvo	-0,4	-0,3	-0,2

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

8 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta		0,0	0,0
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	485,3	415,3	456,0
Muut vastuusitoumukset			
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	0,3	0,1	1,7

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Tämän seurauksena YIT Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi yhtiölle jakautumisessa allokoitun netto-omaisuuden määrään asti niin sanottu toissijainen vastuu ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä syntyneistä YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä veloista. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakausten määrä kesäkuun 2020 lopussa oli 19,3 milj. euroa.

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

Caverionin taloudellinen tiedottaminen vuodelta 2020

Osavuositiedot tammi – syyskuu 2020: 5.11.2020

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2020: 11.2.2021



Caverion Oyj ▪ PL 71, 01601 Vantaa ▪ Puh. +358 10 4071 ▪ ir@caverion.com ▪ www.caverion.fi



@CaverionSuomi



facebook.com/caverionsuomi



www.linkedin.com/company/caverion