



Q4/2020
Tilinpäätöstiedote
1-12/2020

Caverion Oyj Tilinpäätöstiedote 11.2.2021 klo 8.00
Caverion Oyj:n Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2020

Vahva rahavirta koronavuoden kohokohta – mahdollistaa osingon kasvun

1.10.–31.12.2020

- > **Liikevaihto:** 579,3 (589,0) milj. euroa, laskua 1,7 prosenttia, 1,0 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -5,6 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 4,4 prosenttia, 5,3 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu EBITA:** 22,5 (33,7) milj. euroa, eli 3,9 (5,7) prosenttia liikevaihdosta.
- > **EBITA:** 6,3 (22,5) milj. euroa, eli 1,1 (3,8) prosenttia liikevaihdosta, mihin vaikuttivat uudelleenjärjestelyt ja alaskirjaukset viimeisestä jäljellä olevasta riskiprojektista.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 81,3 (80,6) milj. euroa. Rahavarat 149,3 (93,6) milj. euroa vuoden lopussa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** -0,03 (0,11) euroa osakkeelta, mihin vaikutti myös korkea efektiivinen veroaste (koronan ja uudelleenjärjestelyjen vaikutus).

1.1.–31.12.2020

- > **Tilaukanta:** 1 609,1 (1 670,5) milj. euroa, laskua 3,7 prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 0,7 prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 2 154,9 (2 123,2) milj. euroa, kasvua 1,5 prosenttia, 2,8 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -4,1 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 7,1 prosenttia, 8,7 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 116,5 (120,4) milj. euroa, eli 5,4 (5,7) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 60,6 (67,2) milj. euroa, eli 2,8 (3,2) prosenttia liikevaihdosta.
- > **EBITA:** 42,4 (49,8) milj. euroa, eli 2,0 (2,3) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 157,6 (143,7) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,05 (0,14) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Käyttökate*:** -0,2x (1,4x).
- > **Hallituksen osingonjakoehdotus 24.3.2021 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle:** 0,10 euroa osakkeelta sekä 0,10 euroa ylimääräistä osinkoa osakkeelta, yhteensä 0,20 euroa osakkeelta tiikaudelta 2020.
- > Osinkoa ei makseta tilikaudelta 2019 vuoden 2020 yhtiökokouksen valtuutuksen perusteella.

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

AVAINLUVUT

Milj. e	10–12/20	10–12/19	Muutos	1–12/20	1–12/19	Muutos
Tilaukanta	1 609,1	1 670,5	-3,7 %	1 609,1	1 670,5	-3,7 %
Liikevaihto	579,3	589,0	-1,7 %	2 154,9	2 123,2	1,5 %
Oikaistu käyttökate	36,9	47,0	-21,4 %	116,5	120,4	-3,2 %
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,4	8,0		5,4	5,7	
Käyttökate	21,8	35,9	-39,4 %	99,4	103,0	-3,4 %
Käyttökateprosentti, %	3,8	6,1		4,6	4,8	
Oikaistu EBITA	22,5	33,7	-33,2 %	60,6	67,2	-9,8 %
Oikaistu EBITA-prosentti, %	3,9	5,7		2,8	3,2	
EBITA	6,3	22,5	-72,0 %	42,4	49,8	-14,8 %
EBITA-prosentti, %	1,1	3,8		2,0	2,3	
Liikevoitto	1,9	18,9	-90,1 %	27,2	35,3	-23,0 %
Liikevoittoprosentti, %	0,3	3,2		1,3	1,7	
Tilikauden tulos	-3,6	15,1		8,6	22,6	-61,9 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	-0,03	0,11		0,05	0,14	-67,6 %
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	81,3	80,6	0,8 %	157,6	143,7	9,7 %
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				158,5	139,5	
Käyttöpääoma				-160,4	-100,9	-59,0 %
Korollinen nettovelka				118,6	168,4	-29,5 %
Nettovelat/Käyttökate*				-0,2	1,4	
Velkaantumisaste, %				60,4	73,6	
Omavaraisuusaste, %				18,9	21,5	
Henkilöstö kauden lopussa				15 163	16 273	-6,8 %

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Ari Lehtoranta, toimitusjohtaja:

“Caverionin oikaistu EBITA parani neljännellä vuosineljänneksellä vuoden aikaisempiin neljänneksiin verrattuna. Vaikka koronapandemian toinen aalto vaikutti tulokseemme, olen tyytyväinen kriisinjohtokykyymme. Olemme jatkaneet digitaalisten, älykkäiden teknologioiden ja kestäväen kehityksen mukaisten tarjoomiemme kehittämistä kaikissa divisioonissamme. Samalla olemme jatkaneet suorituksen johtamisen käytäntöjen juurruttamista koko konsernissa, mikä lisää kilpailukykyämme edelleen. Kasvun alkaessa kriisin päätyttyä olemme kunnossa ja hyvässä asemassa vastataksemme uuteen asiakaskysyntään. Neljännellä vuosineljänneksellä keskityimme marraskuun alussa julkistettujen sopeutus- ja tehostamistoimenpiteidemme toteuttamiseen. Niistä syntyvät säästöt ovat vähintään 25 milj. euroa vuonna 2021.

Tilauuskantamme laski 3,7 prosenttia 1 609,1 (1 670,5) milj. euroon neljännellä vuosineljänneksellä. Palveluiden tilauuskanta kasvoi, kun taas Projekteihin taantuma vaikutti heikentävästi. Vanhojen, vuonna 2016 tai sitä ennen aloitettujen projektien osuus oli ainoastaan 1,4 prosenttia Projektien tilauuskannasta vuoden lopussa. Taloudellinen ympäristö vaikutti sekä liikevaihtoon että kannattavuuteen. Projektiliiketoiminnan liikevaihtoon vaikuttivat myös jatkuva valikoiva lähestymistapamme projekteissa ja suurten projektien liiketoimintamme lopettaminen Tanskassa. Neljännen vuosineljänneksen liikevaihtomme oli 579,3 (589,0) milj. euroa, laskua 1,7 prosenttia tai 1,0 prosenttia paikallisvaluutoissa. Paikallisissa valuutoissa mitattuna Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 5,3 prosenttia, kun taas Projektit-liiketoiminnan liikevaihto laski 11,1 prosenttia neljännellä vuosineljänneksellä. Palvelut-liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta oli 65,3 (61,5) prosenttia.

Oikaistu EBITA:mme oli 22,5 (33,7) milj. euroa eli 3,9 (5,7) prosenttia liikevaihdosta neljännellä vuosineljänneksellä. Vaikka Palveluiden kysyntäympäristö säilyi melko vakaana, korona vaikutti lisätöihimme. Aikaisemmin lykättyillä teollisilla seisokeilla oli myönteinen vaikutus Teollisuuden divisioonaan. Projekteissa pandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteemme. Vuosineljänneksellä loppuun saatetut uudelleenjärjestelyt vaikuttivat myös tuottavuuteen. EBITA oli 6,3 (22,5) milj. euroa eli 1,1 (3,8) prosenttia liikevaihdosta. EBITA:an vaikuttivat 7,7 milj. euron kertaluonteiset uudelleenjärjestelykulut ja yhteensä 7,7 milj. euron alaskirjaukset viimeisestä jäljellä olevasta riskiprojektista Saksassa. Verrattuna aikaisempaan ennusteeseemme projektin päättymisestä vuoden 2020 lopussa, kyseinen projekti odotetaan nyt saatettavan loppuun vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä. Toteutus on viivästynyt koronan ja muiden Caverionista riippumattomien syiden vuoksi. Taantuman projektiennusteisiin aiheuttamien mahdollisten negatiivisten vaikutusten vuoksi arvioimme vuoden päättyessä myös yleisellä tasolla kriittisesti Projektit-liiketoimintamme riskejä. Projektit-liiketoiminnan katapoikkeamamme ovat viime vuosina selvästi pienentyneet joka vuonna projektin aloitusvuodella mitattuna. Projektien riskitasomme on matalampi jatkoa ajatellen projektien johtamiseen, toteutukseen ja taloudelliseen ohjaukseen tekemiemme useiden parannusten seurauksena.

Rahavirtamme oli jälleen vahva, mikä on edelleen vuoden kohokohta. Operatiivinen rahavirtamme ennen rahoituseriä ja veroja parani 81,3 (80,6) milj. euroon neljännellä vuosineljänneksellä, vaikka siihen vaikutti negatiivisesti koronan takia aikaisemmin lykättyjen, yhteensä 6,8 milj. euron viranomaismaksujen maksu. Likviditeettiasemamme on säilynyt vahvana ja velkaantuneisuutemme on ennätyskellisen matalalla tasolla. Kaikki tämä mahdollistaa kasvaneen osingonjakoehdotuksen vuodelta 2020 aikaisempiin vuosiin verrattuna. Korollinen nettovelkamme oli 118,6 (168,4) milj. euroa tai -10,6 (31,5) milj. euroa ilman vuokrasopimusvelkoja neljännen vuosineljänneksen lopussa. Nettovelat/Käyttökate-suhdeluku oli -0,2x (1,4x). Rahavaramme olivat 149,3 (93,6) milj. euroa. Teimme yhden pienen yritystalon Itävallassa vuoden 2021 alussa ja etsimme aktiivisesti lisää yritystokohteita.

Caverion julkisti vastuullisuustavoitteensa vuosineljänneksen aikana. Caverionin liiketoiminnan tarkoituksena on mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykstä ja vastuullista. Tavoitteenamme on luoda ratkaisullamme kestävää vaikutusta siten, että positiivinen hiilikädenjälkemme on 10 kertaa suurempi kuin oma hiilijalanjälkemme vuoteen 2030 mennessä. Jatkossa pyrimme aktiivisesti tekemään mahdollistamamme vastuullisuusvaikutukset näkyviksi ja mitattaviksi asiakkaillemme läpi tarjoomamme.

Vuosi 2020 oli erittäin haastava työntekijöillemme. Olemme keskittyneet työntekijöiden työturvallisuuteen koko vuoden ja tiimimme ovat väsymättä taistelleet virusta vastaan ja noudattaneet kaikkia tarvittavia toimenpiteitä päivittäisessä työssään. Onneksi kaikki Covid 19 -tautiin sairastuneet työntekijämme ovat toistaiseksi toipuneet. Henkilöstömme on osoittanut erittäin vahvaa suoriutumista, ja haluan vilpittömästi kiittää kaikkia työntekijöitämme heidän merkittävästä panoksestaan tämän poikkeuksellisen vuoden aikana.

Vuotta 2021 ajatellen tavoitteenamme on edelleen nousta vahvempana yhtiönä tästä kriisistä kuin sen alkaessa. Odotamme taloudellisen ympäristön olevan edelleen haastava erityisesti ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vuoden toinen vuosipuolisko näyttää lupaavammalta. Odotamme, että merkittävä määrä valtio- ja EU-tason

tukipaketeista suunnataan kestävä kehitystä tukeviin investointeihin, jotka mahdollistavat älykkäät rakennukset ja kaupungit. Vaikka yleiset näkymämme tälle vuodelle ovat myönteiset ja odotamme parantavamme suoritustamme, Caverion antaa tulosoheistuksen vuodelle 2021 vasta, kun pandemian Caverionin toimintaympäristölle ja liiketoiminnalle aiheuttama epävarmuus on vähentynyt. Oikaistun EBITA-prosentin keskipitkän aikavälin tavoitteemme yli 5,5 prosenttia (julkistettu marraskuussa 2019) on voimassa ja näemme hyviä mahdollisuuksia parantaa sitä edelleen tulevaisuudessa.”

NÄKYMÄT VUODELLE 2021

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

Caverion odottaa, että talousympäristö on edelleen haastava erityisesti vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja että tämä vaikuttaa negatiivisesti yleiseen kysyntään ja hinnoitteluun. Markkinakysynnän odotetaan vähitellen lisääntyvät vuoden toisesta vuosipuoliskosta alkaen. Tässä perusskenaariossa oletetaan, että käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toteutetaan onnistuneesti ja että vuonna 2021 ei ilmene olennaisia, ennakoimattomia negatiivisia yllätyksiä.

On useita eri skenaarioita siitä, kuinka syvä ja pitkä taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy. Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta vuonna 2021. Ei myöskään voida sulkea pois negatiivista skenaariota, jonka mukaan koronapandemia jatkuu pidempään kuin tällä hetkellä ennakoidaan. Tästä huolimatta suuri osa Caverionin palveluista on erittäin tärkeitä kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta. Tämä käsittää energia- ja liikenneinfrastruktuurin, sairaaloiden, lääketehtaiden, ruokateollisuuden, kaupan ja logistiikan sekä julkisen sektorin käyttämien toimitilojen ja palveluiden jatkuvan toimivuuden varmistamisen. Merkittävä osa näistä palveluista on suoritettava myös taantumana aikana.

Vallitseva raha- ja finanssipolitiikka tukee selvästi talouden elpymistä vuonna 2021. Kansallisten hallitusten ja EU:n antamien talouden tukipakettien odotetaan esimerkiksi lisäävän investointeja infrastruktuuriin, terveydenhuoltoon ja erilaisiin vastuullisiin hankkeisiin Caverionin toiminta-alueella. EU:n tukipakettien pääteemoina ovat vihreä kasvu ja digitalisaatio. EU:n jäsenvaltioiden tulee valmistella ja esittää omat kansalliset suunnitelmansa keväällä 2021. Caverion olettaa näiden kansallisten ja EU:n ohjelmien lisäävän kysyntää myös Caverionin toiminta-alueilla vuoden 2021 toisesta vuosipuoliskosta alkaen.

Digitalisaation ja kestävä kehityksen megatrendit ovat monella tavoin suotuisia Caverionille ja niiden uskotaan lisäävän Caverionin tarjoomien kysyntää jatkossa. Lisääntynyt teknologian käyttö rakennetuissa ympäristöissä, energiatehokkuutta koskevat kasvavat vaatimukset, lisääntyvä digitalisoituminen ja automaatio sekä kaupungistuminen säilyvät vahvoina ja niiden odotetaan luovan edelleen kysyntää Caverionin palveluille ja ratkaisuille tulevana vuosina. Erityisesti kestävä kehityksen trendin odotetaan jatkuvan vahvana. Sekä EU:n ajamat säännökset että kansallinen lainsäädäntö, jotka asettavat korkeampia tavoitteita ja toimenpiteitä energiatehokkuuteen ja hiilineutraaliuuteen liittyen, tukevat lisääntyvää tietoisuutta kestävästä kehityksestä. Caverion on panostanut paljon tarjoomansa ja ratkaisuidensa kehittämiseen vastatakseen tähän kysyntään.

EU:n hyväksymän rakennusten energiatehokkuusdirektiivin (EPBD) mukaan kaikkien rakennusten on oltava lähes nollaenergiarakennuksia vuodesta 2021 alkaen. Lisäksi EU:n jäsenvaltioiden on säädettävä vaatimukset, joilla varmistetaan, että missä teknisesti ja taloudellisesti mahdollista, ei-asuinrakennuksiin, joiden lämmitysjärjestelmien tai yhdistettyjen lämmitys- ja ilmanvaihtojärjestelmien nimellisteho ylittää 290 kW, on asennettava rakennusautomaatio- ja ohjausjärjestelmät vuoteen 2025 mennessä. Rakennusautomaatio- ja ohjausjärjestelmien tulee voida (a) jatkuvasti seurata, tallentaa ja analysoida energiankäyttöä sekä mahdollistaa sen muokkausta; (b) vertailla rakennuksen energiatehokkuutta, havaita tehokkuuden laskua taloteknisissä järjestelmissä, ja tuoda kiinteistöstä tai teknisestä huollosta vastaavan henkilön tietoon mahdollisuuksia parantaa energiatehokkuutta; sekä (c) mahdollistaa kommunikaatio taloteknisten järjestelmien ja muiden rakennuksen sisäisten laitteiden välillä.

Lähes nollatason tai tarvittavan hyvin matalan energiamäärän tulisi erittäin merkittävilta osin olla peräisin uusiutuvista lähteistä. Koska energiatehokkuusdirektiivissä ei määritellä konkreettisia numeerisia raja-arvoja tai vaihteluvälejä, jättävät vaatimukset tilaa tulkinnoille ja antavat EU:n jäsenvaltioille vapauden tehdä omia joustavia määritelmäänsä lähes nollaenergiarakennuksille huomioiden maakohtaiset ilmasto-olosuhteet, ensisijaiset energianlähteet, kunnianhimon tason, laskentamenetelmät ja rakennusperinteet. Useissa Caverionin maissa on jo hyväksytty energiatehokkuusdirektiiviin liittyvä kansallinen lainsäädäntö, esimerkiksi Suomessa ja Saksassa vuoden 2020 neljänneellä vuosineljänneksellä.

Palvelut

Vaikka koronaviruksen ja taloudellinen taantuma ovat vaikuttaneet heikentävästi Palveluiden kysyntäympäristöön, erityisesti lisäpalveluissa ja palveluiden miniprojekteissa, taloudellisen elpymisen odotetaan kääntävän Palvelut jälleen kasvuun. Caverionin Palvelut-liiketoiminta on yleisesti ottaen luonteeltaan vakaampaa ja suhdanteista riippumattomampaa kuin Projektit-liiketoiminta. Tukipakettien odotetaan myös vaikuttavan myönteisesti yleiseen kysyntään Palvelut-liiketoiminnassa.

Kiinnostus kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta. Caverionin erityisenä painopisteenä jo useiden vuosien ajan on ollut niin sanotut talotekniikan älykkäät teknologiat sekä digitaalisten ratkaisuiden kehitys, joiden molempien uskotaan kasvavan peruspalveluita keskimääräistä nopeammin ja jotka mahdollistavat datalähtöistä toimintaa sekä toistuvaa huoltoa ja kunnossapitoa. Jäähdytysliiketoiminnassa on esimerkiksi meneillään tekninen muutos ympäristölle haitallisten F-kaasujen käyttämisestä kohti CO₂-pohjaisia kylmätekniisiä järjestelmiä, mikä lisää päivitysten ja modernisointien tarvetta. Kestävän kehityksen trendi lisää myös rakennusautomaatioon liittyvien päivitysten kysyntää.

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.

Projektit

Koronaviruksen ja taloudellisen taantumien odotetaan yleisesti vaikuttavan heikentävästi Projektien kysyntäympäristöön. Lyhyellä aikavälillä uusien rakennusprojektien kysynnän odotetaan edelleen laskevan, mutta toisaalta korjausrakentamisen odotetaan kasvavan maltillisesti suuremmissa kaupungeissa. Liike- ja toimistorakentaminen kärsii edelleen epävarmuudesta. Projektit-liiketoiminnan jälkisyklisen luonteen vuoksi jopa talousympäristön elvyttyä kestää yleensä jonkin aikaa ennen kuin Projektit-liiketoiminta kääntyy jälleen kasvuun. Tukipakettien odotetaan kuitenkin vaikuttavan myönteisesti yleiseen kysyntään myös Projektit-liiketoiminnassa.

Trendien näkökulmasta katsottuna digitalisaation ja kestävästä kehityksestä megatrendit tukevat kysyntää myös Projekteissa, sillä Caverionin tavoitteena on tarjota pitkäaikaisia ratkaisuja, joilla kytketään Projektit ja Palvelut toisiinsa yhteen. Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö ohjaavat edelleen trendeinä kysyntää tulevaisuudessa.

Tulosohjeistus vuodelle 2021

Caverion antaa tulosohjeistuksen vuodelle 2021 heti kun pandemian Caverionin toimintaympäristölle ja liiketoiminnalle aiheuttama epävarmuuden taso on vähentynyt.

ONLINE-TIEDOTUSTILAISUUS JA PUHELINKONFERENSSI

Caverion järjestää tilinpäätöstiedotteesta englanninkielisen online-tiedotustilaisuuden torstaina 11.2.2021 klo 10.00. 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 "1772267 / Caverion". Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2021

Vuosikatsaus, joka sisältää vuoden 2020 tilinpäätöksen, julkaistaan Caverionin verkkosivuilla suomeksi ja englanniksi viimeistään 3. maaliskuuta 2021. Osa-/puolivuosikatsaukset julkaistaan 29.4., 5.8. ja 4.11.2021.

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

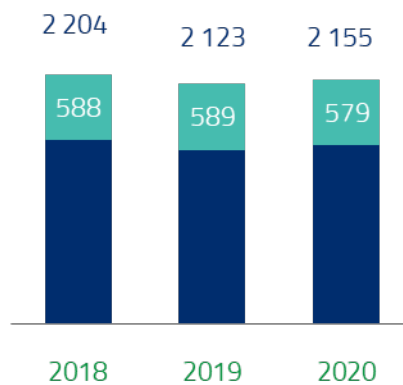
KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Tunnusluvut

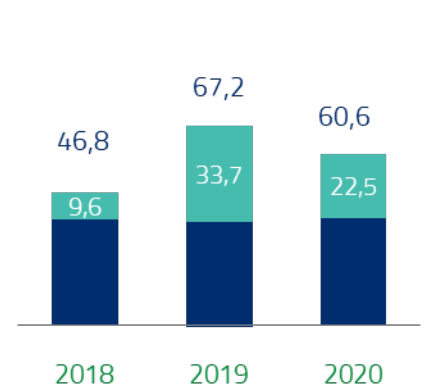
Tilaukanta (milj. e)



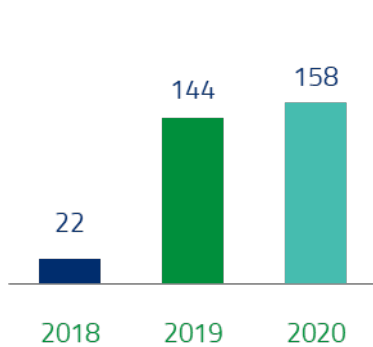
Liikevaihto (milj. e)



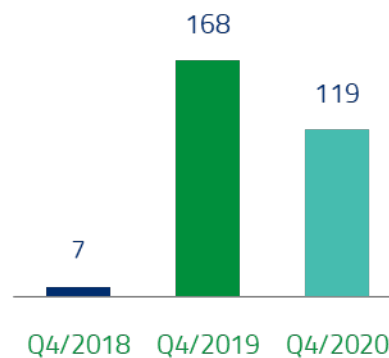
Oikaistu EBITA (milj. e)



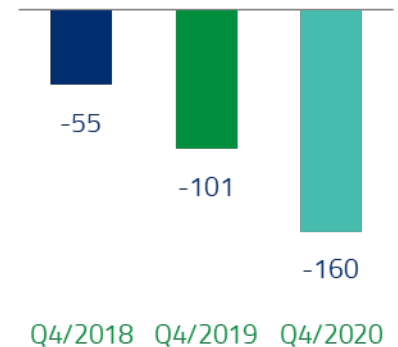
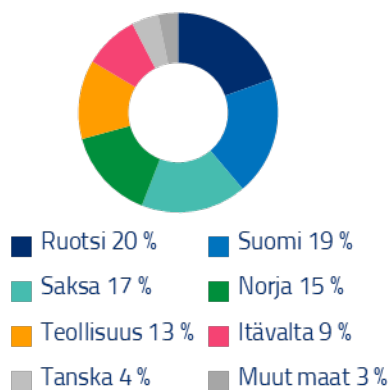
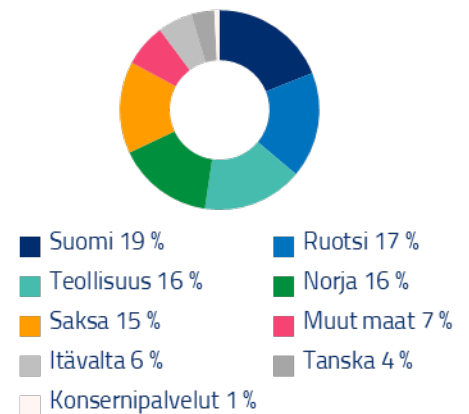
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja (milj. e)



Nettovelka (milj. e)



Käyttöpääoma (milj. e)

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin
% liikevaihdosta 1-12/2020Liikevaihto divisioidittain
% liikevaihdosta 1-12/2020Henkilöstö divisioidittain
joulukuun 2020 lopussa

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

Toimintaympäristö viimeisellä vuosineljänneksellä ja vuonna 2020

Koronapandemian puhkeamisella oli merkittävä vaikutus toimintaympäristöön vuonna 2020. Yleinen markkina- ja kysyntätilanne alkoi heikentyä maaliskuun puolivälissä. Tämän jälkeen Caverionin työvoiman poissaolojen määrä kasvoi ja työmailla oli enemmän viiveitä ja sulkemisia erityisesti huhti-toukokuussa. Useimmat Caverionin toimintamaista olivat myös suljettuja toisen vuosineljänneksen alkupuolella, jonka jälkeen hallitusten asettamat rajoitukset ja vaikutukset Caverionin liiketoimintaan alkoivat selvästi vähentyä kesäkuussa. Kolmannen vuosineljänneksen alussa koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, minkä jälkeen koronan toinen aalto tuli enemmän näkyville kolmannen vuosineljänneksen lopulla, mikä jälleen lisäsi riskitasoa. Neljännellä vuosineljänneksellä tilanne oli vakaampi toiseen vuosineljännekseen verrattuna, mutta koronapandemia vaikutti toimintoihin kolmatta vuosineljänneestä enemmän. Tämä näkyi erityisesti Projektit-liiketoiminnassa, kun taas Palvelut-liiketoiminta säilyi vakaampana. Positiivista oli, ettei Caverion kokenut merkittäviä rajoitteita hankintaketjuissaan vuoden aikana.

Minimoidakseen pandemian negatiiviset taloudelliset vaikutukset liiketoimintaansa Caverion toteutti kulusäästötoimenpiteitä ja sopeutti resurssiaan. Useimmissa toimintamaissa tärkeinä joustokeinoina olivat lomautusten käyttö sekä alihankinnan vähentäminen. Caverion toteutti lisäksi viimeisellä vuosineljänneksellä toimintojensa ennakoivaa tehostamista ja sopeuttamista pitkittyneen koronakriisin ja sitä seuranneen taloudellisen taantumun vuoksi. Nämä toimenpiteet käsittivät henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointumista ja toimintamallien kehittämistä. Koronapandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi Caverionin toimitusjohtaja ja ylin johto päättivät vapaaehtoisesti alentaa omaa palkkaustaan vuodelta 2020 keväällä 2020.

Tilaukanta

Konsernin joulukuun lopun tilaukanta laski 3,7 prosenttia 1 609,1 milj. euroon edellisvuoden joulukuun lopusta (1 670,5 milj. euroa). Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta laski 3,5 prosenttia.

Palvelut

Koronapandemian ensimmäisen aallon 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. Kolmannen vuosineljänneksen alussa koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, minkä jälkeen koronan toinen aalto tuli enemmän näkyville kolmannen vuosineljänneksen lopulla. Neljännellä vuosineljänneksellä tilanne oli kuitenkin melko vakaa ja kolmanteen vuosineljännekseen verrattavissa. Teollisuuden divisioonassa koronatilanne lykkäsi edelleen joitakin vuosittaisia seisokkeja Suomessa vuoteen 2021 asti neljännellä vuosineljänneksellä lisääntyneestä aktiviteetista huolimatta. Palveluiden yleinen hinnoitteluympäristö kiristyi jonkin verran toisesta vuosineljänneksestä lähtien.

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

Projektit

Koronapandemian ensimmäisen aallon vaikutukset olivat enemmän näkyvillä maaliskuun puolivälin ja toukokuun lopun välillä. Työvoiman poissaolojen määrä kasvoi ja työmailla oli enemmän viiveitä ja sulkemisia. Aikaisempi tilauskanta tuki kuitenkin Projektit-liiketoiminnan liikevaihtoa toisella vuosineljänneksellä.

Kolmannen vuosineljänneksen alussa koronapandemia oli hyvin hallinnassa useimmissa Caverionin toimintamaissa, minkä jälkeen koronan toinen aalto tuli enemmän näkyville kolmannen vuosineljänneksen lopulla. Projekteissa liiketoiminnan aktiivisuus väheni edelleen jonkin verran neljännellä vuosineljänneksellä.

Koronapandemia vaikutti negatiivisesti uusien rakennusprojektien kysyntään, kuitenkin vähemmän korjausrakentamiseen. Hinnoitteluympäristö kiristyi yleisesti Projekteissa toisesta vuosineljänneksestä lähtien. Tukipaketit eivät vielä vaikuttaneet yleiseen kysyntään vuonna 2020.

Palveluiden tilauskanta kasvoi 0,7 prosenttia viime vuoteen verrattuna, kun taas Projektien tilauskanta laski 8,8 prosenttia. Vuoden toisella vuosipuoliskolla koronan vaikutukset näkyivät enemmän Projektien tilauskannassa. Korona vaikutti vuoden aikana vähemmän Palvelut-liiketoiminnan tilauskantaan.

Liikevaihto

Loka-joulukuu

Milj. e	10-12/ 2020	10-12/ 2019	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	378,6	362,5	4,4 %	5,3 %	-1,6 %	-0,9 %	6,9 %
Projektit	200,7	226,5	-11,4 %	-11,1 %	-11,8 %	-0,3 %	0,7 %
Konserni yhteensä	579,3	589,0	-1,7 %	-1,0 %	-5,6 %	-0,7 %	4,6 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Loka-joulukuun liikevaihto oli 579,3 (589,0) milj. euroa. Liikevaihto laski 1,7 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 583,2 milj. euroa eli laski 1,0 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 3,8 milj. euron positiivinen vaikutus ja Norjan kruunun ja Venäjän ruplan muutoksella oli 6,4 milj. euron ja 1,2 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Orgaaninen kasvu oli -5,6 prosenttia, mihin vaikuttivat koronaviruksen taantuma. Liikevaihtoon vaikuttivat myös valuuttakurssivaihtelut ja Maintpartnerin ja Huurteen yritysostot joulukuusta 2019 alkaen.

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

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 378,6 (362,5) milj. euroa loka-joulukuussa, mikä vastasi 4,4 prosentin kasvua tai 5,3 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 200,7 (226,5) milj. euroa loka-joulukuussa eli laski 11,4 prosenttia tai 11,1 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Loka-joulukuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 65,3 (61,5) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 34,7 (38,5) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Tammi-joulukuu

Milj. e	1-12/ 2020	1-12/ 2019	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	1 364,9	1 274,9	7,1 %	8,7 %	-2,2 %	-1,7 %	10,9 %
Projektit	790,0	848,3	-6,9 %	-6,2 %	-6,9 %	-0,7 %	0,7 %
Konserni yhteensä	2 154,9	2 123,2	1,5 %	2,8 %	-4,1 %	-1,3 %	6,8 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Tammi-joulukuun liikevaihto oli 2 154,9 (2 123,2) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 1,5 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 2 181,9 milj. euroa eli kasvoi 2,8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 4,0 milj. euron positiivinen vaikutus ja Norjan kruunun ja Venäjän Ruplan muutoksilla oli 28,3 milj. euron ja 2,3 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Orgaaninen kasvu oli -4,1 prosenttia, mihin vaikuttivat koronaviruksen taantuma. Liikevaihtoon vaikuttivat myös valuuttakurssivaihtelut ja Maintpartnerin ja Huurteen yritysostot joulukuusta 2019 alkaen.

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

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 1 364,9 (1 274,9) milj. euroa tammi-joulukuussa, mikä vastasi 7,1 prosentin kasvua tai 8,7 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 790,0 (848,3) milj. euroa tammi-joulukuussa eli laski 6,9 prosenttia tai 6,2 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektiliiketoiminnan liikevaihtoon vaikuttivat jatkuva valikoiva lähestymistapa projekteissa ja suurten projektien liiketoiminnan lopettaminen Tanskassa.

Tammi-joulukuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 63,3 (60,0) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 36,7 (40,0) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	10–12/ 2020	%	10–12/ 2019	%	Muutos	1–12/ 2020	%	1–12/ 2019	%	Muutos
Ruotsi	117,4	20,3	123,2	20,9	-4,7 %	420,6	19,5	435,4	20,5	-3,4 %
Suomi	114,3	19,7	112,4	19,1	1,7 %	416,0	19,3	384,3	18,1	8,2 %
Norja	91,7	15,8	94,6	16,1	-3,1 %	318,9	14,8	359,6	16,9	-11,3 %
Saksa	93,7	16,2	92,3	15,7	1,5 %	368,8	17,1	355,5	16,7	3,7 %
Itävalta	48,4	8,4	52,4	8,9	-7,6 %	191,4	8,9	200,1	9,4	-4,4 %
Teollisuus	74,1	12,8	61,6	10,5	20,2 %	275,9	12,8	205,3	9,7	34,4 %
Tanska	25,5	4,4	29,3	5,0	-13,2 %	93,6	4,3	109,5	5,2	-14,5 %
Muut maat*	14,2	2,4	23,1	3,9	-38,6 %	69,7	3,2	73,6	3,5	-5,2 %
Konserni, yhteensä	579,3	100	589,0	100	-1,7 %	2 154,9	100	2 123,2	100	1,5 %
Palvelut	378,6	65,3	362,5	61,5	4,4 %	1 364,9	63,3	1 274,9	60,0	7,1 %
Projektit	200,7	34,7	226,5	38,5	-11,4 %	790,0	36,7	848,3	40,0	-6,9 %

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

Kannattavuus

EBITA ja liikevoitto

Loka-joulukuu

Oikaistu EBITA oli 22,5 (33,7) milj. euroa eli 3,9 (5,7) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 6,3 (22,5) milj. euroa eli 1,1 (3,8) prosenttia liikevaihdosta loka-joulukuussa.

Vaikka Palveluiden kysyntäympäristö säilyi melko vakaana, korona vaikutti lisätöihin. Aikaisemmin lykättyillä teollisilla seisokeilla oli myönteinen vaikutus Teollisuuden divisioonaan. Projekteissa pandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteen.

EBITA:an vaikuttivat 7,7 milj. euron kertaluonteiset uudelleenjärjestelykulut ja yhteensä 7,7 milj. euron alaskirjaukset viimeisestä jäljellä olevasta riskiprojektista Saksassa. Verrattuna aikaisempaan ennusteeseen projektin päättymisestä vuoden 2020 lopussa, kyseinen projekti odotetaan nyt saatettavan loppuun vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä. Toteutus on viivästynyt koronan ja muiden Caverionista riippumattomien syiden vuoksi.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 0,5 milj. euroa loka-joulukuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 7,7 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 7,7 milj. euroa, joista suurin osa liittyi Saksaan, Norjaan ja Ruotsiin. Muut erät olivat yhteensä 0,3 milj. euroa.

Loka-joulukuun liikevoitto oli 1,9 (18,9) milj. euroa eli 0,3 (3,2) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut olivat 139,7 (139,4) milj. euroa ja ulkopuoliset palvelut 116,6 (116,9) milj. euroa loka-joulukuussa. Henkilöstökulut olivat yhteensä 235,4 (235,0) milj. euroa loka-joulukuussa, mihin vaikuttivat vuonna 2019 loppuun saatetut yritysostot ja vuonna 2020 tehdyt saneeraustoimet. Henkilöstökulut ilman näitä yritysostoja laskivat viime vuodesta. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 66,5 (73,8) milj. euroon seurauksena säästöistä useissa kategorioissa. Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 0,7 (12,0) milj. euroon. Vuoden 2019 lukuihin sisältyvät ainoastaan vuoden 2019 lopulla hankittujen yritysten kulut yrityskaupan toteutuksen päivämäärästä lähtien.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 19,9 (17,0) milj. euroa loka-joulukuussa, mihin vaikuttivat toteutetut yritysostot ja uudelleenjärjestelykulut. Niistä 15,4 (13,4) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 4,4 (3,6) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 14,0 (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

Tammi-joulukuu

Oikaistu EBITA oli 60,6 (67,2) milj. euroa eli 2,8 (3,2) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 42,4 (49,8) milj. euroa eli 2,0 (2,3) prosenttia liikevaihdosta tammi-joulukuussa.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä -6,0 milj. euroa tammi-joulukuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 12,8 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 10,7 milj. euroa, joista suurin osa liittyi Saksaan, Ruotsiin, Norjaan ja Tanskaan. Muut erät olivat yhteensä 0,6 milj. euroa.

Tammi-joulukuun liikevoitto laskee 27,2 (35,3) milj. euroon eli 1,3 (1,7) prosenttiin liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 529,0 (524,2) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut laskivat 410,1 (411,3) milj. euroon tammi-joulukuussa. Henkilöstökulut kasvoivat 3,9 prosenttia edellisvuodesta ja olivat yhteensä 902,6 (868,9) milj. euroa tammi-joulukuussa. Kasvuun vaikuttivat pääosin vuonna 2019 loppuun saatetut yritysostot. Henkilöstökulut ilman näitä yritysostoja laskivat viime vuodesta. Ruotsin divisioonaa sai vuonna 2020 valtion avustusta lyhytaikaisesti lomautuksiin ja sairauspoissaolojen korvaukseksi yhteensä noin 3,6

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 Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

milj. euroa. Tämä on esitetty tuloslaskelmalla henkilöstökulujen vähennyksenä. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 225,3 (229,8) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 11,5 (14,0) 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 loppuun sisältyvät ainoastaan vuoden 2019 lopulla hankittujen yritysten kulut yrityskaupan toteutuksen päivämäärästä lähtien.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 72,2 (67,6) milj. euroa tammi-joulukuussa, mihin vaikuttivat toteutetut yritysostot. Niistä 57,0 (53,2) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 15,2 (14,5) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 51,0 (47,9) milj. euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot liittyivät yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin ja tietotekniikkaan.

EBITA:n ja oikaistun EBITA:n määritelmät on esitetty yllä loka-joulukuun kannattavuuden alla.

Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	10-12/ 2020	10-12/ 2019	1-12/ 2020	1-12/ 2019
EBITA	6,3	22,5	42,4	49,8
EBITA-prosentti, %	1,1	3,8	2,0	2,3
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>				
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	0,5	2,1	-6,0	4,8
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*	7,7	15,5	12,8	17,1
- Uudelleenjärjestelykulut	7,7	2,9	10,7	4,6
- Muut erät**	0,3	-9,3	0,6	-9,0
Oikaistu EBITA	22,5	33,7	60,6	67,2
Oikaistu EBITA-prosentti, %	3,9	5,7	2,8	3,2

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

** Vuonna 2019 muut erät sisältävät Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä korvauksen saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta kartelliasiaan liittyen. Vuonna 2020 muut erät sisältävät Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

Oikaistuun käyttökatteeseen vaikuttavat samat oikaisut kuin oikaistussa EBITA:ssa lukuun ottamatta uudelleenjärjestelykulujen erää, jonka osalta käyttökatteen oikaisuihin eivät sisälly uudelleenjärjestelyihin liittyvät poistot ja

arvonalentumiset. Nämä olivat loka-joulukuussa 1,0 milj. euroa ja tammi-joulukuussa 1,1 milj. euroa. Vuonna 2019 EBITA:n oikaisuerät eivät sisältäneet poistoja ja arvonalentumisia.

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 16,0 (27,0) milj. euroa, tilikauden tulos 8,6 (22,6) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,05 (0,14) euroa tammi-joulukuussa. Nettorahoituskulut olivat 11,2 (8,4) milj. euroa tammi-joulukuussa. Nämä sisältävät 4,5 (5,2) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista ja 1,0 milj. euron valuuttakurssitappion euromääräisestä sisäisestä lainasta Venäjällä.

Loka-joulukuun tulos ennen veroja oli -0,7 (16,3) milj. euroa, tilikauden tulos -3,6 (15,1) milj. euroa ja osakekohtainen tulos -0,03 (0,11) euroa. Osakekohtaiseen tulokseen vaikutti myös korkea efektiivinen veroaste, sillä laskennallista verosaamista ei kirjattu tappiosta kahdessa

divisioonassa (koronan ja uudelleenjärjestelyjen vaikutus).

Toteutetuista uudelleenjärjestelyistä ja projektien alaskirjauksista johtuen kahden divisioonan tilikauden 2020 tulokset olivat negatiiviset ja niistä ei kirjattu laskennallista verosaamista kirjaamiseen sovellettavan varovaisuuden periaatteen johdosta. Koronapandemian aiheuttama taloudellinen epävarmuus huomioitiin myös arvioinnissa. Konsernin efektiivinen veroaste oli tämän vuoksi poikkeuksellisen korkea, 46,0 (16,2) prosenttia tammi-joulukuussa 2020.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin olivat tammi-joulukuussa 16,7 (73,4) milj. euroa eli 0,8 (3,5) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 9,7 (9,4) 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 ja

sijoitukset yhteisyrityksiin, olivat 7,0 (64,0) milj. euroa.

Caverion allekirjoitti maaliskuussa 2020 sopimuksen tanskalaisen sähköverkkoyhtiön 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. Liiketoimintakauppa tuli voimaan 30.9.2020. Kauppahintaa ei julkistettu. 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). Päätöksen mukaisten ehtojen täytyminen vaatii vielä KKV:n lopullisen vahvistuksen.

Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 157,6 (143,7) milj. euroon tammi-joulukuussa ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 158,5 (139,5) prosenttia. Konsernin vapaa kassavirta parani 137,3 (74,0) milj. euroon. Rahavirta investointien jälkeen oli 127,8 (64,5) milj. euroa.

Loka-joulukuussa konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 81,3 (80,6) milj. euroa. Rahavirtaan vaikutti negatiivisesti koronan takia aikaisemmin lykättyjen, yhteensä 6,8 milj. euron viranomaismaksujen maksu neljännellä vuosineljänneksellä. Loput lykätyistä viranomaismaksuista (yhteensä 3,3 milj. euroa) maksetaan vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Konsernin vapaa kassavirta oli 76,9 (24,4) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 74,2 (21,4) milj. euroa.

Konsernin käyttöpääoma parani -160,4 (-100,9) milj. euroon joulukuun lopussa. Käyttöpääoma kehittyi edellisvuoteen verrattuna hyvin kaikissa divisioonissa Teollisuuden divisioonaa lukuun ottamatta. Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä laski 506,5 (527,2) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 30,2 (32,6) milj. euroon. Velkapuoella saadut ennakot kasvoivat 252,2 (216,2) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset velat 273,3 (269,2) milj. euroon, kun taas osto- ja osatuloutusvelat laskivat 188,0 (194,1) milj. euroon.

Caverionin likviditeettiasema oli vahva ja Caverionilla oli suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä 31.12.2020. Caverionin rahavarat olivat joulukuun lopussa 149,3 (93,6) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

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.

Caverion allekirjoitti sopimuksen Electro Berchtold GmbH:n liiketoiminnan ostosta Itävallassa joulukuussa. Electro Berchtold on hiihtohissi- ja lumijärjestelmien kunnossapitopalveluita tarjoava yritys ja sillä on 13 työntekijää. Transaktio saatettiin päätökseen vuoden 2021 alussa.

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 138,7 (125,0) milj. euroa joulukuun lopussa, ja keskiporko 2,7 (3,0) prosenttia. Noin 46 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 54 prosenttia pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 129,2 (136,9) milj. euroa joulukuun 2020 lopussa ja korolliset velat yhteensä näin 267,9 (261,9) milj. euroa.

Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli -10,6 (31,5) milj. euroa joulukuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 118,6 (168,4) milj. euroa. Velkaantumisaste oli 60,4 (73,6) prosenttia ja omavaraisuusaste 18,9 (21,5) prosenttia joulukuun lopussa. Ilman IFRS 16:n vaikutusta velkaantumisaste olisi ollut -5,4 (13,7) prosenttia ja omavaraisuusaste 21,5 (24,6) 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 kuponkikorko 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 lisättyinä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla.

Aikaisemmin 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) suhdeluun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenanti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Joulukuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli -0,2x. 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 yritysostoa. Maintpartnerin ja Huurteen yritysostot 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	12/2020	9/2020	Muutos	12/2020	12/2019	Muutos
Ruotsi	2 601	2 664	-2 %	2 601	2 961	-12 %
Suomi	2 876	2 892	-1 %	2 876	2 795	3 %
Norja	2 366	2 386	-1 %	2 366	2 431	-3 %
Saksa	2 260	2 292	-1 %	2 260	2 253	0 %
Teollisuus	2 464	2 660	-7 %	2 464	2 929	-16 %
Muut maat	1 050	1 168	-10 %	1 050	1 223	-14 %
Itävalta	852	864	-1 %	852	828	3 %
Tanska	565	599	-6 %	565	734	-23 %
Konsernipalvelut	129	124	4 %	129	119	8 %
Konserni yhteensä	15 163	15 649	-3 %	15 163	16 273	-7 %

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 15 773 (14 763) työntekijää tammi-joulukuussa 2020. Joulukuun 2020 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 15 163 (16 273). Tammi-joulukuun henkilöstökulut olivat 902,6 (868,9) milj. euroa.

Työntekijöiden työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue vuoden 2020 aikana. Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin

toimenpiteisiin. Näiden tavoitteena on ollut henkilöstön suojeleminen, työnteon järjestäminen turvallisella tavalla ja erilaisten työnteoa tukevien koulutusten, järjestelmien ja kommunikointikanavien perustaminen. Konsernin joulukuun lopun tapaturmataajuus oli 4,2 (5,3).

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-

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

Konsernijohtoon liittyvät muut tiedot

Caverion julkisti 29.10.2020, että yhtiön tietoon on tullut, että virallinen syyttäjä on päättänyt nostaa syytteen epäilyistä arvopaperimarkkinoita koskevasta tiedottamisrikoksesta Nokian Renkaat Oyj:tä koskevassa asiassa useita henkilöitä, mukaan lukien Caverion Oyj:n toimitusjohtaja Ari Lehtoranta

kohtaan. Asia ei liity millään tavalla Lehtorannan toimintaan Caverion Oyj:n toimitusjohtajana ja Lehtoranta nauttii hallituksen täyttä luottamusta. Lisätietoa on esitetty 29.10.2020 julkistetussa pörssitiedotteessa.

MERKITTÄVÄT LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Caverionin merkittävässä lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia puolivuositarkastuksessa 2020 raportoituun verrattuna. Nämä riskit ja epävarmuustekijät ovat edelleen voimassa.

Koronapandemian ja sitä seuranneen taloudellisen taantumun vaikutukset Caverioniin sekä toimenpiteet, joita yhtiö on suorittanut, on esitetty erillisenä yhteenvetona tämän kappaleen jälkeen ja kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleissa

”Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät” ja ”Toimintaympäristö vuoden 2020 viimeisellä vuosineljänneksellä ja vuonna 2020”.

Kattava kuvaus Caverionin merkittävimmistä riskeistä on esitetty yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

KORONAPANDEMIAN JA SITÄ SEURANNEEN TALOUDELLISEN TAANTUMAN VAIKUTUS

CAVERIONIIN

Koronapandemian ensimmäinen aalto ja sitä seurannut taloudellinen taantuma vaikuttivat Caverionin liiketoimintaan negatiivisesti vuonna 2020. Toisen vuosineljänneksen suurten vaikutusten jälkeen vaikutus heikentyi ja oli kolmannen vuosineljänneksen aikana rajoitetumpi, kunnes taas lisääntyi jonkin verran neljänneksellä vuosineljänneksellä.

Koronaviruksen toinen aalto näkyi vuoden 2020 neljänneksellä vuosineljänneksellä, mikä jälleen lisää riskitasoa. Koronan toinen aalto johti uusiin sulkutoimenpiteisiin myös Caverionin toimintamaissa ja lisäsi jonkin verran negatiivisia vaikutuksia liiketoimintaan.

Caverionin liiketoiminta on altistunut useille riskeille koronaan ja taloudelliseen taantumaan liittyen. Tällaisia ovat esimerkiksi asiakkaiden päätökset keskeyttää tai peruuttaa voimassaolevia sopimuksia, uusien palveluiden kysynnän puute, työntekijöiden tai alihankkijoiden henkilöstön poissaolot, asiakkaiden tai viranomaisten päätökset sulkea työmaita ja muita toimitiloja, asiakkaiden maksusuoritusten laiminlyömiset ja rahoituksen puute tai heikko saatavuus.

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

On edelleen epäselvää, kuinka pitkään koronapandemia tulee kestämaan sekä kuinka syvä ja pitkä sitä seurannut taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy. Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta vuonna 2021. Koronavirusta vastaan tehtävien laajamittaisten rokotusten odotetaan parantavan yleistä riskitilannetta jatkossa. Caverion arvioi, että koronapandemia vaikuttaa edelleen negatiivisesti vuoden 2021 ensimmäiseen vuosipuoliskoon, minkä jälkeen toimintaympäristön odotetaan parantuvan.

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, varapuheenjohtajaksi Markus Ehrnrooth sekä

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Hallitus ehdottaa 24.3.2021 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2020 maksetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 0,10 euroa osakkeelta, yhteensä 0,20 euroa osakkeelta.

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti tilikaudelta 2019 ei jaeta osinkoa suoraan varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä, vaan että yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään tämän harkinnan mukaan enintään 0,08 euron osakekohtaisen osingon jakamisesta kertyneistä voittovaroista.

Hallitus on päättänyt, että osinkoa ei makseta tilikaudelta 2019.

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 31.12.2020, mikä vastasi 2,02 prosenttia

hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerskov, 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/media.

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.

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 tiettyinä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 136 112 101 joulukuun 2020 lopussa.

Caverion Oyj:n hallitus päätti kauden aikana kahdesta suunnatusta maksuttomasta osakeannista Caverionin osakepalkkiojärjestelmien palkkioerien

maksamiseksi. Näissä suunnatuissa maksuttomissa osakeanneissa luovutettiin 39 127 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta 27.2.2020 ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan (Restricted Share Plan) 2017–2019 kuuluvalla 16 avainhenkilölle ja 6 673 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta 26.6.2020 ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan (Restricted Share Plan) 2016–2018 kuuluvalla avainhenkilölle ohjelmien ehtojen mukaisesti. Lisätietoa osakkeiden luovuttamisesta ja kyseisistä osakepalkkiojärjestelmistä on esitetty yllä mainittuina päivinä julkaistuissa pörssitiedotteissa. Ensimmäinen suunnattu osakeanti perustui varsinaisen yhtiökokouksen 25.3.2019 hallitukselle antamaan valtuutukseen ja jälkimmäinen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen.

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.

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2020 uuden ohjelmajakson vuosille 2021–2023 osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. Järjestelmä on rakenteeltaan rullaava suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP), joka on suunnattu Caverionin johdolle ja avainhenkilöille. Hallitus päätti samalla jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Lisätietoja järjestelmistä on julkaistu pörssitiedotteella 9.12.2020. Mahdolliset osakepalkkiot PSP 2021–2023 ja RSP 2021–2023 -ohjelmista suoritetaan keväällä 2024.

Caverionin hallitus hyväksyi 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 hallituksen päätöksellä palkkiona enintään noin 1,3 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä) sekä noin 1,6 miljoonaa Caverionin osaketta sekä osakepalkkio-ohjelman 2020–2022 että 2021–2023 nojalla.

Caverionin hallitus päätti 30.4.2020 johdon ehdotuksesta siirtää pitkän tähtäimen palkitsemisohjelman (PSP 2020–2022) alkamisajankohtaa eteenpäin viimeistään vuoden 2021 alkuun asti. Lisätietoja kyseisestä järjestelmästä on julkaistu pörssitiedotteella 18.12.2019.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä (RSP) perustuu alun perin 18.12.2015 julkistettuun rullaavaan rakenteeseen. Sen 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 2018–2020, 2019–2021, 2020–2022 sekä 2021–2023 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat yhteensä enintään 615 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 85 000 osaketta keväällä 2021, enintään 135 000 osaketta keväällä 2022, enintään 230 000 osaketta keväällä 2023 sekä enintään 165 000 osaketta keväällä 2024.

Lisätietoja kannustinjärjestelmistä on julkaistu pörssitiedotteilla 18.12.2015, 21.12.2016, 21.12.2017, 18.12.2018, 18.12.2019 ja 9.12.2020.

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

Hallituksen valtuutukset

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

Caverion Oyj:n 25.5.2020 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 7.2.2018 julkistetun mukaisesti yhtiö on ottanut pantiksi yhtiöltä lainaa ottaneiden avainhenkilöiden ostamat osakkeet. Tämän seurauksena Caverionilla oli panttina 689 056 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 31.12.2020.

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 merkintäetuoikeudesta 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 päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 24.5.2021 saakka.

Caverion Oyj:n hallitus päätti kauden aikana kahdesta suunnatusta maksuttomasta osakeannista Caverionin osakepalkkiojärjestelmien palkkioerien maksamiseksi. Näissä suunnatuissa maksuttomissa osakeanneissa luovutettiin 39 127 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta 27.2.2020 ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan (Restricted Share Plan) 2017–2019 kuuluvalla 16 avainhenkilölle ja 6 673 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta 26.6.2020 ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan (Restricted Share Plan) 2016–2018 kuuluvalla avainhenkilölle ohjelmien ehtojen mukaisesti. Lisätietoa osakkeiden luovuttamisesta ja kyseisistä osakepalkkiojärjestelmistä on esitetty yllä mainittuina päivinä julkaistuissa pörssitiedotteissa. Ensimmäinen suunnattu osakeanti perustui varsinaisen yhtiökokouksen 25.3.2019 hallitukselle antamaan valtuutukseen ja jälkimmäinen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 7,24 euroa vuoden 2020 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (30.12.) oli 5,81 euroa. Osakkeen hinta laski 20 prosenttia tammi–joulukuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–joulukuussa oli 8,25 euroa, alin kurssi 3,79 euroa ja keskipurssi 5,73 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–joulukuussa 65,2 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 373,4 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Aquis'ssa, Cboessa, POSIT Auctionissa ja Turquoisessa.

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Joulukuun 2020 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 26 747 (9/2020: 26 710). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli joulukuun 2020 lopussa 31,0 prosenttia osakkeista (9/2020: 30,4 %).

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

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 790,8 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.12.2020 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 31.12.2020 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Hallituksen ehdotus jakokelpoisten varojen käytöstä

Emoyhtiö Caverion Oyj:n jakokelpoiset varat 31.12.2020 ovat (euroa):

Kertyneet voittovarot	101 827 674,06
Tilikauden tulos	-8 142 137,57
Kertyneet voittovarot yhteensä	93 685 536,49
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66 676 176 49
Jakokelpoiset voittovarot yhteensä	160 361 712,98

Hallitus ehdottaa 24.3.2021 pidettävälle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2020 maksetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 0,10 euroa osakkeelta, yhteensä 0,20 euroa osakkeelta.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 10. päivä helmikuuta 2021

Caverion Oyj

Hallitus

Mats Paulsson
Hallituksen puheenjohtaja

Markus Ehrnrooth
Hallituksen varapuheenjohtaja

Jussi Aho

Joachim Hallengren

Thomas Hinnerskov

Kristina Jahn

Jasmin Soravia

Ari Lehtoranta
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2020: TAULUKKO-OSA

Tilinpäätöstiedote perustuu tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2020.

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
Liikevaihto	579,3	589,0	2 154,9	2 123,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,7	12,0	11,5	14,0
Aineet ja tarvikkeet	-139,7	-139,4	-529,0	-524,2
Ulkopuoliset palvelut	-116,6	-116,9	-410,1	-411,3
Henkilöstökulut	-235,4	-235,0	-902,6	-868,9
Liiketoiminnan muut kulut	-66,5	-73,8	-225,3	-229,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta			0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-19,9	-17,0	-72,2	-67,6
Liiketulos	1,9	18,9	27,2	35,3
% liikevaihdosta	0,3	3,2	1,3	1,7
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2,6	-2,6	-11,2	-8,4
Tulos ennen veroja	-0,7	16,3	16,0	27,0
% liikevaihdosta	-0,1	2,8	0,7	1,3
Tuloverot	-2,9	-1,2	-7,3	-4,4
Katsauskauden tulos	-3,6	15,1	8,6	22,6
% liikevaihdosta	-0,6	2,6	0,4	1,1
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-3,6	15,0	8,6	22,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos				
Tulos/osake, laimentamaton, e	-0,03	0,11	0,05	0,14
Tulos/osake, laimennettu, e	-0,03	0,11	0,05	0,14

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
Katsauskauden tulos	-3,6	15,1	8,6	22,6
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:				
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	-3,4	-5,6	-0,7	-5,7
-- Laskennallinen vero	0,5	1,6	0,5	1,6
- Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	0,0	0,0	0,0	0,0
-- Laskennallinen vero				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
- Rahavirran suojaukset				0,1
- Muuntoerot	2,8	0,0	-9,3	0,7
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	-0,1	-4,0	-9,5	-3,3
Katsauskauden laaja tulos	-3,6	11,1	-0,9	19,3
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-3,6	11,1	-0,9	19,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.12.2020	31.12.2019
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset hyödykkeet	18,9	19,3
Käyttöoikeusomaisuuserä	125,5	135,0
Liikearvo	365,0	366,5
Muut aineettomat hyödykkeet	49,1	56,0
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1,7	1,7
Muut sijoitukset	1,3	1,3
Muut saamiset	8,1	7,3
Laskennalliset verosaamiset	19,6	19,3
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	16,3	18,8
Myyntisaamiset	316,5	329,6
Osatuloutussaamiset	190,0	197,6
Muut saamiset	31,0	33,7
Versaamiset	0,2	1,7
Rahavarat	149,3	93,6
Varat yhteensä	1 292,4	1 281,4
Oma pääoma ja velat		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	66,1
Muu oma pääoma	160,3	161,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,3	0,4
Oma pääoma	196,6	228,9
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	31,6	32,6
Eläkeveloitteet	51,4	49,1
Varaukset	10,8	9,4
Vuokrasopimusvelat	87,5	93,3
Muut korolliset velat	135,7	125,0
Muut velat	5,7	2,1
Lyhytaikaiset velat		
Saadut ennakot	252,2	216,2
Ostovelat	163,6	173,7
Muut velat	263,1	258,7
Verovelat	12,3	15,6
Varaukset	37,3	33,1
Vuokrasopimusvelat	41,7	43,6
Muut korolliset velat	3,0	
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 292,4	1 281,4

Käyttöpääoma

Milj. e	31.12.2020	31.12.2019
Vaihto-omaisuus	16,3	18,8
Myynti- ja osatuloutussaamiset	506,5	527,2
Muut lyhytaikaiset saamiset	30,2	32,6
Osto- ja osatuloutusvelat	-188,0	-194,1
Muut lyhytaikaiset velat	-273,3	-269,2
Saadut ennakot	-252,2	-216,2
Käyttöpääoma	-160,4	-100,9

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osakepääoma	Kertyneet voittovarat	Muuntoerot	Arvonmuutos-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridipääoma	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
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		8,6						8,6	0,0	8,6
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,7						-0,7		-0,7
- Laskennallinen vero		0,5						0,5		0,5
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			-9,3					-9,3		-9,3
Kauden laaja tulos yhteensä		8,4	-9,3	0,0				-0,9	0,0	-0,9
Osingonjako									0,0	0,0
Osakepalkitseminen		2,4						2,4		2,4
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 oman pääoman takaisinmaksu									-0,1	-0,1
Muu muutos		-0,2						-0,2		-0,2
Oma pääoma 31.12.2020	1,0	111,3	-14,1	-0,1	-2,8	66,0	35,0	196,3	0,3	196,6

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osakepääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridipääoma	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2018	1,0	95,5	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,6	0,4	254,0
Laskentaperiaatteiden muutos, IFRS 16		0,1						0,1		0,1
Oma pääoma 1.1.2019	1,0	95,7	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,8	0,4	254,1
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		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	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto	-3,6	15,1	8,6	22,6
Oikaisut tilikauden tulokseen	35,9	32,2	95,0	95,9
Käyttöpääoman muutos	49,0	33,3	54,0	25,2
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	81,3	80,6	157,6	143,7
Rahoituserät, netto	-2,7	-3,0	-9,5	-9,6
Maksetut verot	-3,5	-3,0	-8,5	-4,7
Liiketoiminnan rahavirta	75,1	74,6	139,6	129,4
Investointien rahavirrat				
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla		-47,5	-2,1	-48,6
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	0,0		1,9	1,5
Sijoitukset yhteisyrityksiin				-1,6
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-1,0	-5,7	-11,6	-16,2
Investointien rahavirta	-1,0	-53,2	-11,8	-65,0
Rahavirta investointien jälkeen	74,2	21,4	127,8	64,5
Rahoituksen rahavirrat				
Lainasaamisen muutos, netto			0,3	-0,3
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto		0,0		
Lainojen nostot			15,0	125,0
Lainojen takaisinmaksut	-1,5		-1,5	-56,7
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-13,1	-11,4	-48,2	-45,5
Hybridipääoman nosto			35,0	
Hybridipääoman takaisinmaksu			-66,1	-33,9
Hybridipääoman kulut ja korot			-3,0	-4,7
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-0,1		-0,1	-6,8
Rahoituksen rahavirta	-14,7	-11,5	-68,5	-23,0
Rahavarojen muutos	59,5	9,9	59,2	41,5
Rahavarat katsauskauden alussa	84,8	83,4	93,6	51,2
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	5,0	0,3	-3,5	0,9
Rahavarat katsauskauden lopussa	149,3	93,6	149,3	93,6

Vapaa kassavirta

Milj. e	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	81,3	80,6	157,6	143,7
Maksetut verot	-3,5	-3,0	-8,5	-4,7
Investointien rahavirta	-1,0	-53,2	-11,8	-65,0
Vapaa kassavirta	76,9	24,4	137,3	74,0

TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n tilinpäätöstiedote ajalta 1.1.-31.12.2020 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset – standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedotteessa julkaistut tiedot perustuvat tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2020. Caverion on noudattanut tilinpäätöstiedotteen laadinnassa

samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2020.

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

2 Tunnusluvut

	1-12/2020	1-12/2019
Liikevaihto, milj. e	2 154,9	2 123,2
Käyttökate, milj. e	99,4	103,0
Käyttökateprosentti, %	4,6	4,8
Oikaistu käyttökate, milj. e	116,5	120,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,4	5,7
EBITA, milj. e	42,4	49,8
EBITA, %	2,0	2,3
Oikaistu EBITA, milj. e	60,6	67,2
Oikaistu EBITA, %	2,8	3,2
Liikevoitto, milj. e	27,2	35,3
Liikevoittoprosentti, %	1,3	1,7
Tulos ennen veroja, milj. e	16,0	27,0
% liikevaihdosta	0,7	1,3
Katsauskauden tulos, milj. e	8,6	22,6
% liikevaihdosta	0,4	1,1
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,14
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,05	0,14
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,7
Omavaraisuusaste, %	18,9	21,5
Korollinen nettovelka, milj. e	118,6	168,4
Velkaantumisaste, %	60,4	73,6
Taseen loppusumma, milj. e	1 292,4	1 281,4
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	157,6	143,7
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	158,5	139,5
Käyttöpääoma, milj. e	-160,4	-100,9
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	16,7	73,4
% liikevaihdosta	0,8	3,5
Tilauskanta, milj. e	1 609,1	1 670,5
Henkilöstö keskimäärin	15 773	14 763
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 112	136 071
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 105	135 866

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj.e	10- 12/2020	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020	10- 12/2019	7-9/2019	4-6/2019	1-3/2019
Liikevaihto	579,3	515,5	518,5	541,6	589,0	507,5	512,3	514,4
Käyttökate	21,8	31,4	22,1	24,1	35,9	35,3	9,1	22,6
Käyttökateprosentti, %	3,8	6,1	4,3	4,4	6,1	7,0	1,8	4,4
Oikaistu käyttökate	36,9	34,8	18,5	26,3	47,0	36,2	10,0	27,1
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,4	6,8	3,6	4,8	8,0	7,1	2,0	5,3
EBITA	6,3	17,7	8,4	10,0	22,5	22,1	-4,1	9,3
EBITA, %	1,1	3,4	1,6	1,8	3,8	4,4	-0,8	1,8
Oikaistu EBITA	22,5	21,2	4,8	12,1	33,7	23,0	-3,2	13,8
Oikaistu EBITA, %	3,9	4,1	0,9	2,2	5,7	4,5	-0,6	2,7
Liikevoitto	1,9	13,9	5,0	6,5	18,9	18,9	-7,7	5,3
Liikevoittoprosentti, %	0,3	2,7	1,0	1,2	3,2	3,7	-1,5	1,0

	10- 12/2020	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020	10- 12/2019	7-9/2019	4-6/2019	1-3/2019
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	-0,03	0,06	0,01	0,01	0,11	0,08	-0,06	0,01
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	-0,03	0,06	0,01	0,01	0,11	0,08	-0,06	0,01
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,5	1,4	1,7	1,7	1,6	1,5	1,6
Omavaraisuusaste, %	18,9	19,8	18,6	22,0	21,5	22,6	20,8	21,3
Korollinen nettovelka, milj. e	118,6	187,5	138,8	142,8	168,4	172,9	158,9	162,7
Velkaantumisaste, %	60,4	93,8	72,5	62,3	73,6	79,5	77,3	75,1
Taseen loppusumma, milj. e	1 292,4	1 247,7	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	81,3	-28,0	48,2	56,1	80,6	3,8	29,1	30,1
Kassakonversio (rullaava 12kk), %	158,5	138,2	160,7	162,4	139,5	177,5	169,9	na
Käyttöpääoma, milj. e	-160,4	-94,5	-161,3	-127,3	-100,9	-46,8	-80,8	-60,4
Bruttoinvestoinnit, milj. e	3,4	1,1	4,0	8,3	59,5	5,7	3,8	4,4
% liikevaihdosta	0,6	0,2	0,8	1,5	10,1	1,1	0,7	0,9
Tilaukanta, milj. e	1 609,1	1 627,7	1 739,7	1 768,3	1 670,5	1 676,9	1 704,7	1 579,7
Henkilöstö kauden lopussa	15 163	15 649	15 902	16 010	16 273	14 606	14 681	14 489
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 112	136 112	136 112	136 110	136 071	135 973	135 973	135 679
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 112	136 112	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 kuluva tai edellisen tilikauden aikana toteutetut yrityshankinnat ja –myynnit vaikuttavat raportoituun liikevaihtoon.

Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, laimentamaton =	$\frac{\text{Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)} - \text{oman pääoman ehtoisen lainan kulut ja jaksetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu =	$\frac{\text{Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)} - \text{oman pääoman ehtoisen lainan kulut ja jaksetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna}}$
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 Saksan kilpailuoikeudellinen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

Oikaistuun käyttökatteeseen vaikuttavat samat oikaisut kuin oikaistussa EBITA:ssa lukuun ottamatta uudelleenjärjestelykulujen erää, jonka osalta käyttökatteen oikaisuihin eivät sisälly uudelleenjärjestelyihin liittyvät poistot ja arvonalentumiset.

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. Joulukuun 2020 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 4,3 (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.

Koronapandemian puhkeaminen lisää 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 2020 tilinpäätöksestä liitteestä 5.5 Rahoitusriskien hallinta.

Caverionin likviditeettiasema on vahva. Koronapandemian 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 käyttökatteen suhdeluun. Kovenanttia seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökatteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

Seuraavassa taulukossa esitetään korollisten rahoitusvelkojen maturiteettijakauma. Taulukko kuvaa rahoituslainojen sopimuksiin perustuvaa erääntymistä ilman tulevia koronmaksuja. Vuokrasopimusvelat perustuvat diskontattuihin nykyarvoihin tulevista maksuista. Valuuttamääräisten

lainojen kassavirrat on käännetty euroiksi tilinpäätöskursseihin.

Milj. e	2021	2022	2023	2024	2025	2026->	Yhteensä
Korolliset rahoituslainat	3,0	3,0	128,0	3,0	1,5	0,5	139,0
Vuokrasopimusvelat	40,2	31,0	20,9	12,7	6,4	17,9	129,2
Yhteensä	43,2	34,0	148,9	15,7	7,9	18,4	268,2

7 Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

Milj. e	31.12.2020 Tasearvo	31.12.2019 Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		
Joukkovelkakirjalainat	74,7	74,6
Lainat rahoituslaitoksilta	49,9	49,9
Muut lainat	0,5	0,5
Eläkelainat	10,5	
Vuokrasopimusvelat	87,5	93,3
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	223,2	218,3
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		
Lainat rahoituslaitoksilta		
Eläkelainat	3,0	
Muut lainat		
Vuokrasopimusvelat	41,7	43,6
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	44,7	43,6
Korolliset velat yhteensä	267,9	261,9
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	138,7	125,0
Rahavarat	149,3	93,6
Korollinen nettovelka	118,6	168,4
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	-10,6	31,5

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

Johdannaisopimukset

Nimellisarvot		
Milj. e	31.12.2020	31.12.2019
Valuuttajohdannaiset	70,2	66,7

Käyvät arvot		
Milj. e	31.12.2020	31.12.2019
Valuuttajohdannaiset		
-positiivinen käypä arvo	0,6	0,9
-negatiivinen käypä arvo	-0,2	-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	31.12.2020	31.12.2019
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta		0,0
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	454,9	456,0
Muut vastuusitoumukset		
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	1,5	1,7

Vuokravastuut lyhytaikaisista ja vähäarvoisista vuokrasta olivat 10,2 milj. euroa vuoden 2020 lopussa (5,7 milj. euroa vuoden 2019 lopussa). Vuokravastuu sopimuksista, jotka eivät ole vielä alkaneet tilinpäätöshetkellä, mutta joihin Caverion on sitoutunut, oli 0,1 milj. euroa vuoden 2020 lopussa (5,9 milj. euroa vuoden 2019 lopussa).

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 joulukuun 2020 lopussa oli 19,7 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.

9 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Manfred Simmet (s. 1966, insinööri) nimitettiin 19.1.2021 alkaen Caverionin Saksan divisioonan johtoon siirtymäkaudelle. Hän jatkaa samalla nykyisessä tehtävässään Caverionin Itävallan divisioonan johtajana ja konsernin johtoryhmän

jäsenenä. Frank Krause, Caverionin Saksan divisioonan edellinen johtaja on johtanut divisioonaa kaksi vuotta ja tätä ennen Saksan Palveluliiketoimintaa kolme vuotta.

Caverionin taloudellinen tiedottaminen vuodelta 2021

Vuosikatsaus (sisältää vuoden 2020 tilinpäätöksen): viimeistään 3.3.2021

Osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2021: 29.4.2021

Puolivuositarkastus tammi-kesäkuu 2021: 5.8.2021

Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2021: 4.11.2021



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