



Q3/2021
Osavuosisikatsaus
1-9/2021

Caverion Oyj Osavuositiedot 4.11.2021 klo 8.00

Caverion Oyj:n Osavuositiedot 1.1.–30.9.2021

Kannattavuuden parantuminen jatkui ja vahvaa kasvua tilauskannassa

1.7.–30.9.2021

- > **Liikevaihto:** 493,7 (515,5) milj. euroa, laskua 4,2 prosenttia, 4,9 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -4,6 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto laski 0,1 prosenttia, 0,8 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 35,0 (34,8) milj. euroa, eli 7,1 (6,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 21,5 (21,2) milj. euroa, eli 4,4 (4,1) prosenttia liikevaihdosta.
- > **EBITA:** 17,7 (17,7) milj. euroa, eli 3,6 (3,4) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Liikevoitto:** 13,5 (13,9) milj. euroa, eli 2,7 (2,7) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** -10,1 (-28,0) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,05 (0,06) euroa osakkeelta.

1.1.–30.9.2021

- > **Tilaukanta:** 1 889,7 (1 627,7) milj. euroa, kasvua 16,1 prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 15,2 prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 1 554,1 (1 575,6) milj. euroa, laskua 1,4 prosenttia, 2,8 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -2,3 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 2,6 prosenttia, 1,0 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 97,6 (79,6) milj. euroa, eli 6,3 (5,0) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 57,6 (38,1) milj. euroa, eli 3,7 (2,4) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 51,1 prosenttia.
- > **EBITA:** 50,8 (36,1) milj. euroa, eli 3,3 (2,3) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Liikevoitto:** 38,4 (25,3) milj. euroa, eli 2,5 (1,6) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 27,1 (76,3) milj. euroa.
- > **Kassakonversio (rullaava 12 kk):** 96,4 (138,2) prosenttia.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,16 (0,08) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Käyttökate*:** 0,9x (0,8x).

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

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.



Tulosohjeistus vuodelle 2021: Vuonna 2021 Caverion-konsernin oikaistu EBITA (2020: 60,6 milj. euroa) kasvaa vuoteen 2020 verrattuna.

AVAINLUVUT

Milj. e	7-9/21	7-9/20	Muutos	1-9/21	1-9/20	Muutos	1-12/20
Tilaukanta	1 889,7	1 627,7	16,1 %	1 889,7	1 627,7	16,1 %	1 609,1
Liikevaihto	493,7	515,5	-4,2 %	1 554,1	1 575,6	-1,4 %	2 154,9
Orgaaninen kasvu, %	-4,6	-6,0		-2,3	-3,5		-4,1
Oikaistu käyttökate	35,0	34,8	0,4 %	97,6	79,6	22,6 %	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	7,1	6,8		6,3	5,0		5,4
Käyttökate	31,2	31,4	-0,8 %	90,8	77,7	16,9 %	99,4
Käyttökateprosentti, %	6,3	6,1		5,8	4,9		4,6
Oikaistu EBITA	21,5	21,2	1,5 %	57,6	38,1	51,1 %	60,6
Oikaistu EBITA-prosentti, %	4,4	4,1		3,7	2,4		2,8
EBITA	17,7	17,7	-0,4 %	50,8	36,1	40,6 %	42,4
EBITA-prosentti, %	3,6	3,4		3,3	2,3		2,0
Liikevoitto	13,5	13,9	-2,5 %	38,4	25,3	51,6 %	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,7	2,7		2,5	1,6		1,3
Katsauskauden tulos	7,8	8,5	-7,8 %	23,5	12,2	92,8 %	8,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,06	-8,4 %	0,16	0,08	112,3 %	0,05
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-10,1	-28,0	64,0 %	27,1	76,3	-64,5 %	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				96,4	138,2		158,5
Käyttöpääoma				-101,7	-94,5	-7,6 %	-160,4
Korollinen nettovelka				185,0	187,5	-1,3 %	118,6
Nettovelat/Käyttökate*				0,9	0,8		-0,2
Velkaantumisaste, %				96,2	93,8		60,4
Omavaraisuusaste, %				19,0	19,8		18,9
Henkilöstö kauden lopussa				14 773	15 649	-5,6 %	15 163

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja:

“Olen tyytyväinen kannattavuutemme parantumiseen, joka jatkui suunnitelman mukaisesti vuoden 2021 kolmannella vuosineljänneksellä. Vuosineljänneksen kohokohta oli, että tilauskantamme kasvoi vahvasti sekä Palveluissa että Projekteissa edellisvuoteen verrattuna. Tämä tarjoaa vakaan pohjan kannattavalle kasvulle tulevaisuudessa. Liikevaihtomme kuitenkin laski kausiluonteisesti kolmannella vuosineljänneksellä, kun tilauskantaan kirjatut uudet tilaukset eivät vielä materialisoituneet liikevaihdoksi. Rahavirtamme oli myös alhaisempi vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana. Käyttöpääomaamme vaikuttivat saamistemme kasvu, uusien projektien ennakkomaksujen lasku ja nykyisten vanhempien projektien kassaa kuluttava vaihe. Koska koronapandemian vaikutukset olivat erilaiset kolmannella vuosineljänneksellä tänä ja viime vuonna, liikevaihtovertailu kyseisten vuosineljännesten välillä on vähemmän informatiivista kuin normaalivuosina. On myönteistä nähdä, että useimmat taloudet palaavat nyt vihdoin enemmän takaisin normaaliin toimintaan.

Tilaukskantamme kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä 16,1 prosenttia 1 889,7 (1 627,7) milj. euroon viime vuoteen verrattuna ja 5,6 prosenttia toisen vuosineljänneksen loppuun verrattuna (1 789,0 milj. euroa). Tilaukskanta kasvoi edelleen Palveluissa, kasvua 15,2 prosenttia. Nyt myös Projektien tilauskanta kasvoi 17,2 prosenttia. Usein kestää muutama vuosineljännes, ennen kuin tilauskannan kasvu näkyy liikevaihdon kasvuna. Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihtomme oli 493,7 (515,5) milj. euroa, laskua 4,2 prosenttia tai 4,9 prosenttia paikallisvaluutoissa. Paikallisissa valuutoissa mitattuna Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto laski 0,8 prosenttia ja Projektit-liiketoiminnan liikevaihto 11,6 prosenttia kolmannella vuosineljänneksellä. Viime vuosina nähty liiketoimintajakauman muutos vastaa suunnitelmiamme; Palvelut-liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta oli 65,1 (62,6) prosenttia tammi-syyskuussa 2021.

Paransimme edelleen kannattavuuttamme kolmannella vuosineljänneksellä. Kolmannen vuosineljänneksen oikaistu EBITA:mme parani 21,5 (21,2) milj. euroon eli 4,4 (4,1) prosenttiin liikevaihdosta. EBITA oli 17,7 (17,7) milj. euroa eli 3,6 (3,4) prosenttia liikevaihdosta. Olen erityisen tyytyväinen myönteiseen edistymiseen, joka on jatkunut Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonissamme. Palveluiden kehitys jatkui yleisesti vahvalla tasolla tammi-syyskuussa. Materiaalihintojen nousulla oli vähäinen negatiivinen vaikutus kolmannella vuosineljänneksellä. Näimme edelleen lisääntyneitä kysyntää elinkaaritarkjoomaamme kohtaan alueilla, jotka helpottavat asiakkaita tekemään toiminnastaan tehokasta ja ennakoitavaa sekä edistävät heidän kestävästä kehitystään. Projekteissa markkinakysyntä alkoi kasvaa toisen vuosineljänneksen tasaantumisen jälkeen. Viimeisen jäljellä olevan suuren riskiprojektin loppuun saattaminen kestää vuoden loppuun asti ja jatkoimme kannattavuutemme parantamista projekteissa. Luotan siihen, että ammattitaitoiset työntekijämme sekä keskittymisemme kestävään kehitykseen ja digitalisaatioon auttavat edelleen parantamaan suoritusamme jatkossa.

Operatiivinen rahavirtamme ennen rahoituseriä ja veroja oli 27,1 (76,3) milj. euroa tammi-syyskuussa 2021 ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 96,4 (138,2) prosenttia. Odotamme, että neljännen vuosineljänneksen rahavirta on vahva kolmannen vuosineljänneksen alhaisemman rahavirran jälkeen. Likviditeettiasemamme on vahva ja velkaantuneisuutemme on matalalla tasolla. Korollinen nettovelkamme oli 185,0 (187,5) milj. euroa tai 56,0 (55,3) milj. euroa ilman vuokrasopimusvelkoja kolmannen vuosineljänneksen lopussa. Nettovelat/Käyttökate-suhdeluku oli 0,9x (0,8x). Rahavaramme olivat 81,5 (84,8) milj. euroa. Saimme päätökseen kolme pienehköä yritysostoa vuosineljänneksen aikana ja etsimme edelleen aktiivisesti sopivia yritysostokohteita jatkossa.

Aloitettuani Caverionin toimitusjohtajana elokuun alkupuolella, ensivaikutelmani yhtiöstä on, että liiketoiminnallamme on selkeitä mahdollisuuksia jatkossa. Henkilöstöllämme on erinomaisia taitoja ja kyvykkyys kaikissa divisioonissamme. Teemme tällä hetkellä töitä tulevan, vuoteen 2025 ulottuvan, strategiamme parissa ja odotamme saavamme tämän työn päätökseen vuoden 2022 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Odotamme markkinakysynnän kasvavan muutaman seuraavan vuoden aikana ja uskomme vahvasti toimintamme tarkoitukseen mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja vastuullista.”

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät vuodelle 2021

Caverion odottaa, että markkinakysyntä on yleisesti ottaen positiivista Palveluissa ja että kysyntä paranee myös Projekteissa vuoden 2021 loppuvuoden aikana. Tässä skenaariossa oletetaan, että käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toteutetaan onnistuneesti ja koronapandemia säilyy hallinnassa ilman merkittäviä, ennakoimattomia takaiskuja vuonna 2021. Kohonneilla materiaalihinnoilla ja pidemmällä toimitusajoilla voi yhä olla vaikutusta Caverionin toimintaan jatkossa.

Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta vuonna 2021. Ei myöskään voida vielä sulkea pois negatiivista skenaariota, jonka mukaan koronapandemia jatkuu pidempään kuin tällä hetkellä ennakoitaan esimerkiksi uusien mahdollisten koronavarianttien vuoksi. Suuri osa Caverionin palveluista on kuitenkin erittäin tärkeitä myös kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta kaikkina aikoina.

Vallitseva raha- ja finanssipolitiikka tukee selvästi talouden elpymistä. Kansallisten hallitusten ja EU:n antamien talouden tukipakettien odotetaan esimerkiksi lisäävän investointeja infrastruktuuriin, terveydenhuoltoon ja erilaisiin kestäväen kehityksen mukaisiin hankkeisiin Caverionin toiminta-alueella lähivuosina. EU:n tukipakettien pääteemoina ovat vihreä kasvu ja digitalisaatio. Caverion olettaa kansallisten ja EU:n ohjelmien lisäävän kysyntää myös Caverionin toiminta-alueilla loppuvuodesta 2021 alkaen.

Digitalisaation ja kestäväen 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 kestäväen 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. Tätä tukee myös yhteiskunnan loppukäyttäjien yleinen toive ympäristöstävällisestä rakennetusta ympäristöstä. EU:n hyväksymän rakennusten energiatehokkuusdirektiivin (EPBD) mukaan kaikkien uusien rakennusten on oltava lähes nollaenergiarakennuksia vuodesta 2021 alkaen. Muita aloitteita ovat 55-valmiuspaketti ("Fit for 55") ja Renovation Wave -strategia. 55-valmiuspaketti sisältää joukon ehdotuksia, joilla EU:n ilmasto-, energia-, liikenne- ja veropolitiikkaa uudistetaan niin, että ne tukevat tavoitetta pienentää kasvihuonekaasujen nettopäästöjä vähintään 55 % vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoden 1990 tasoihin. Euroopan komission Renovation Wave -strategian tavoitteena on vähintään kaksinkertaistaa asuin- sekä liike- ja toimitilarakennusten vuotuinen energian korjausrakentamisaste vuoteen 2030 mennessä. Voimien yhdistämisen kaikilla tasoilla näiden tavoitteiden saavuttamiseksi odotetaan johtavan 35 miljoonan rakennusyksikön kunnostamiseen vuoteen 2030 mennessä. Korjausrakentamisaste ja -vauhti on säilytettävä myös vuoden 2030 jälkeen, jotta EU:n laajuinen ilmastoneutraalius voidaan saavuttaa vuoteen 2050 mennessä. Caverion on panostanut tarjoomansa ja ratkaisuidensa kehittämiseen vastatakseen tähän kysyntään ja on hyvässä asemassa noin 15 000 työntekijänsä kanssa.

Palvelut

Caverion odottaa, että markkinakysyntä on yleisesti ottaen positiivista loppuvuoden 2021 aikana. 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 älykkäät teknologiat sekä digitaalisten ratkaisuiden kehitys. Näiden 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. Kestäväen kehityksen trendi lisää myös rakennusautomaatioon liittyvien päivitysten kysyntää.

Rakennuksissa olevan teknologian lisääntyessä uusien palveluiden ja digitaalisten ratkaisuiden tarpeen odotetaan lisääntyvän. Asiakkaiden keskittyminen omaan ydintoimintaansa avaa Caverionille myös edelleen mahdollisuuksia teollisuuden käytön ja kunnossapidon, kiinteistöjen ylläpidon sekä teknisen kiinteistöhuollon ulkoistuksissa.

Projektit

Euroconstructin kesäkuussa 2021 julkaistujen raporttien mukaan Euroopan rakennusteollisuuden elpyminen on nopeampaa kuin alun perin odotettiin. Euroconstructin viimeisimpien arvioiden mukaan Länsi-Euroopan rakentamisen kokonaismäärän odotetaan kasvavan 4,1 prosenttia vuonna 2021 vuoden 2020 5,2 prosentin pudotuksen jälkeen. Kriisistä eniten kärsineessä liike- ja toimistorakentamisessa elpyminen on Euroconstructin mukaan asuntorakentamiseen verrattuna heikompaa vuonna 2021. Projektit-liiketoiminnan jälkisyklisen luonteen vuoksi kestää yleensä jonkin aikaa jopa talousympäristön elvyttyä ennen kuin Projektit-liiketoiminta kääntyy jälleen kasvuun. Tukipakettien odotetaan kuitenkin vaikuttavan myönteisesti yleiseen kysyntään myös Projektit-liiketoiminnassa. Caverion odottaa, että markkinakysyntä paranee myös Projekteissa loppuvuoden 2021 aikana.

Trendien näkökulmasta katsottuna digitalisaation ja kestäväen kehityksen megatrendit tukevat kysyntää myös Projekteissa, sillä Caverionin tavoitteena on tarjota pitkäaikaisia ratkaisuja, joissa Projektit ja Palvelut yhdistyvät. Parempaa energiatehokkuutta ja parempia sisäilmaolosuhteita koskevat vaatimukset sekä tiukentuva ympäristölainsäädäntö ohjaavat edelleen trendeinä kysyntää tulevana vuosina.

TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Caverion järjestää osavuosikatsauksesta englanninkielisen tiedotustilaisuuden torstaina 4.11.2021 klo 10.00 Hotelli Kämpissä, osoitteessa Kluvuvikatu 2, 2. kerros, 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 "4793956 / Caverion". Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2022

Tammi–joulukuun 2021 tilinpäätöstiedote julkaistaan 10.2.2022 klo 8.00 Suomen aikaa. Vuosikatsaus, joka sisältää vuoden 2021 tilinpäätöksen, julkaistaan Caverionin verkkosivuilla suomeksi ja englanniksi viimeistään 4. maaliskuuta 2022. Osa-/puolivuosikatsaukset vuodelta 2022 julkaistaan 28.4., 4.8. ja 3.11.2022.

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

Caverion järjestää pääomamarkkinapäivän Helsingissä 10.5.2022 klo 12.00 alkaen. Lisätietoja ohjelmasta julkaistaan lähempänä tapahtuman ajankohtaa.

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

Toimintaympäristö vuoden 2021 kolmannella vuosineljänneksellä ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana

Koronapandemian deltamuunnos vaikutti edelleen negatiivisesti liiketoimintaan kolmannen vuosineljänneksen aikana, erityisesti vuosineljänneksen kahden ensimmäisen kuukauden aikana. Toimintaympäristö alkoi parantua vuosineljänneksen lopulla koronarokotusten laajan kattavuuden seurauksena. Useat hallitukset ryhtyivät myös poistamaan useita koronavirukseen liittyviä rajoituksia syyskuussa, viimeistellen samalla suunnitelmiaan taloudellisen toipumisen tukemiseksi.

Ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana talotekniikan markkinaan vaikutti materiaalihintojen nousu. Joillain alueilla on myös ollut tarjontarajoitteita ja viivästymisiä. Caverion on tehnyt ennakoivasti useita toimenpiteitä toimitusketjun optimoimiseksi ja hinnoittelun hallitsemiseksi.

Palvelut

Palveluissa Caverionin useiden asiakassegmenttien investointiaktiivisuudessa on näkynyt lisääntymisen merkkejä toisesta vuosineljänneksestä alkaen. Esimerkiksi eräät viime vuonna lykätyt vuosittaiset teolliset seisokit Suomessa toteutettiin vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä.

Caverion on alkanut nähdä kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin, esimerkkinä energianhallinta ja asiantuntijapalvelut. Tähän vaikuttavat lainsäädäntö ja odotetut hallitusten ja EU:n tukipaketit, jotka tukevat investointeja vihreään kasvuun.

Koronalla oli yhä jonkin verran negatiivista vaikutusta kolmannella vuosineljänneksellä edellisvuoteen verrattuna.

Projektit

Projekteissa markkinakysyntä pysyi yleisesti matalammalla tasolla vuoden 2021 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana, vaikka markkinan tasaantumista oli selviä merkkejä toisen vuosineljänneksen lopulta alkaen. Kolmannella vuosineljänneksellä markkinakysyntä alkoi kasvaa asteittain myös Projekteissa.

Ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana markkinaan vaikutti materiaalihintojen nousu.

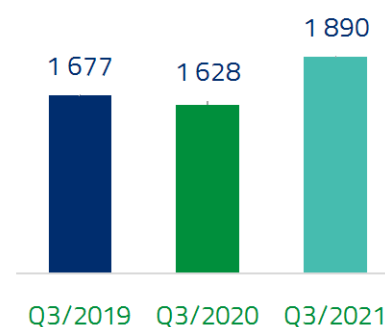
Tukipaketeilla ei vielä ollut selvää vaikutusta yleiseen kysyntään vuoden 2021 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana.

Tilaukanta

- > Konsernin syyskuun lopun tilaukanta kasvoi 16,1 prosenttia 1 889,7 milj. euroon edellisvuoden syyskuun lopusta (1 627,7 milj. euroa).
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 14,5 prosenttia edellisvuoden syyskuun lopusta.
- > Palveluiden tilaukanta kasvoi 15,2 prosenttia ja Projektien tilaukanta kasvoi 17,2 prosenttia edellisvuoden syyskuun lopusta.

Tilaukanta

(milj. e)



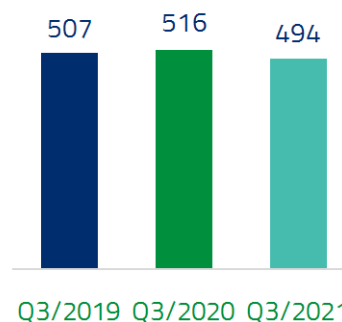
Liikevaihto

Heinä–syyskuu

- Heinä–syyskuun liikevaihto oli 493,7 (515,5) milj. euroa. Liikevaihto laski 4,2 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 490,5 milj. euroa eli laski 4,9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli -4,6 prosenttia.
- Liikevaihtoon vaikuttivat positiivisesti valuuttakurssivaihtelut. Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun muutoksilla oli 1,2 milj. euron ja 2,1 milj. euron positiivinen vaikutus vastaavasti.
- Liikevaihto kasvoi Ruotsissa ja Norjassa, mutta laski muissa divisioonissa.

Liikevaihto

(milj. e)



Milj.e	7-9/		Muutos	Muutos vertailukelpoisin kurssein *		Valuutta kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
	2021	2020		Orgaaninen kasvu **			
Palvelut	322,1	322,3	-0,1 %	-0,8 %	-0,4 %	0,8 %	-0,5 %
Projektit	171,6	193,2	-11,2 %	-11,6 %	-11,6 %	0,3 %	0,1 %
Konserni yhteensä	493,7	515,5	-4,2 %	-4,9 %	-4,6 %	0,6 %	-0,2 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

** Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 322,1 (322,3) milj. euroa heinä–syyskuussa, mikä vastasi 0,1 prosentin laskua tai 0,8 prosentin laskua paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 171,6 (193,2) milj. euroa heinä–syyskuussa eli laski 11,2 prosenttia tai 11,6 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektiliiketoiminnan liikevaihtoon vaikutti jatkuva valikoiva lähestymistapa ja joidenkin tilauskannan uusien projektien viivästynyt aloitus.

Tammi–syyskuu

- Tammi–syyskuun liikevaihto oli 1 554,1 (1 575,6) milj. euroa. Liikevaihto laski 1,4 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 1 531,7 milj. euroa eli laski 2,8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli -2,3 prosenttia.
- Liikevaihtoon vaikuttivat valuuttakurssivaihtelut pääosin Ruotsin ja Norjan kruunussa, joilla oli 11,7 milj. euron ja 11,8 milj. euron positiivinen vaikutus vastaavasti.
- Liikevaihto kasvoi Norjassa, pysyi edellisen vuoden tasolla Ruotsissa ja Saksassa ja laski muissa divisioonissa.

Liiketoiminta

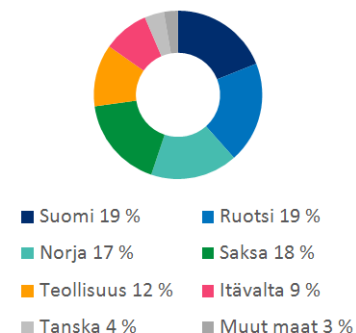
liiketoimintayksiköittäin

% liikevaihdosta 1-9/2021



Liikevaihto divisioonittain

% liikevaihdosta 1-9/2021



Milj.e	1-9/ 2021	1-9/ 2020	Muutos	Muutos		Valuutta- kursien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
				vertailukelpoisin kursein *	Orgaaninen kasvu **		
Palvelut	1 012,3	986,4	2,6 %	1,0 %	1,7 %	1,6 %	-0,7 %
Projektit	541,8	589,3	-8,1 %	-9,1 %	-8,9 %	1,1 %	-0,3 %
Konserni yhteensä	1 554,1	1 575,6	-1,4 %	-2,8 %	-2,3 %	1,4 %	-0,5 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

** Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 1 012,3 (986,4) milj. euroa tammi–syyskuussa, mikä vastasi 2,6 prosentin kasvua tai 1,0 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 541,8 (589,3) milj. euroa tammi–syyskuussa eli laski 8,1 prosenttia tai 9,1 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Projekttiliiketoiminnan liikevaihtoon vaikutti jatkuva valikoiva lähestymistapa.

Tammi–syyskuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 65,1 (62,6) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 34,9 (37,4) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihto divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj.e	7-9/21	%	7-9/20	%	Muutos	1-9/21	%	1-9/20	%	Muutos	1-12/20	%
Ruotsi	91,9	18,6	87,9	17,1	4,6 %	302,7	19,5	303,3	19,2	-0,2 %	420,6	19,5
Suomi	92,7	18,8	98,6	19,1	-6,0 %	294,8	19,0	301,7	19,1	-2,3 %	416,0	19,3
Norja	74,3	15,1	70,3	13,6	5,7 %	259,8	16,7	227,2	14,4	14,4 %	318,9	14,8
Saksa	93,1	18,9	94,8	18,4	-1,7 %	274,5	17,7	275,1	17,5	-0,2 %	368,8	17,1
Itävalta	51,3	10,4	52,3	10,2	-2,0 %	136,9	8,8	143,0	9,1	-4,2 %	191,4	8,9
Teollisuus	59,0	12,0	67,1	13,0	-12,1 %	185,6	11,9	201,8	12,8	-8,1 %	275,9	12,8
Tanska	18,3	3,7	22,0	4,3	-16,9 %	58,0	3,7	68,1	4,3	-14,9 %	93,6	4,3
Muut maat*	13,2	2,7	22,4	4,3	-41,2 %	42,1	2,7	55,5	3,5	-24,1 %	69,7	3,2
Konserni yhteensä	493,7	100	515,5	100	-4,2 %	1 554,1	100	1 575,6	100	-1,4 %	2 154,9	100
Palvelut	322,1	65,2	322,3	62,5	-0,1 %	1 012,3	65,1	986,4	62,6	2,6 %	1 364,9	63,3
Projektit	171,6	34,8	193,2	37,5	-11,2 %	541,8	34,9	589,3	37,4	-8,1 %	790,0	36,7

* Muihin maihin sisältyvät Baltian maat ja Venäjä.

Kannattavuus

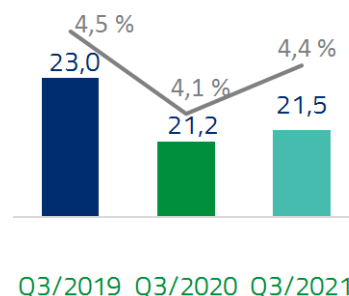
Oikaistu EBITA, EBITA ja liikevoitto

Heinä–syyskuu

- Oikaistu EBITA oli 21,5 (21,2) milj. euroa eli 4,4 (4,1) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 17,7 (17,7) milj. euroa eli 3,6 (3,4) prosenttia liikevaihdosta heinä–syyskuussa.
- Kannattavuus parani kaudella. Viime vuoden neljännellä vuosineljänneksellä toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus kustannustasoon.
- Erityisesti Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonat edistyivät hyvin.

Oikaistu EBITA ja -kate

(milj. e)



Palveluissa korona vaikutti yhä jossain määrin negatiivisesti kysyntään vuosineljänneksellä edellisvuoteen verrattuna, millä oli hieman negatiivista vaikutusta kannattavuuteen. Raaka-aineiden hinnoilla oli vähäinen negatiivinen vaikutus kolmannella vuosineljänneksellä. Projekteissa markkinakysyntä alkoi kasvaa toisen vuosineljänneksen tasaantumisen jälkeen. Caverion jatkoi kannattavuuden parantamista projekteissa. Caverion on toistaiseksi sopeutunut hyvin materiaalihintojen nousuun, jolla on vaikutusta erityisesti Projektit-liiketoimintaan.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 0,2 milj. euroa heinä–syyskuussa. Alaskirjaukset erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 1,0 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 0,1 milj. euroa. Muut erät olivat yhteensä 2,5 milj. euroa.

Heinä–syyskuun liikevoitto oli 13,5 (13,9) milj. euroa eli 2,7 (2,7) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 124,0 (130,0) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut laskivat 88,9 (102,5) milj. euroon heinä–syyskuussa. Henkilöstökulut olivat yhteensä 196,6 (201,8) milj. euroa heinä–syyskuussa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 54,1 (51,6) milj. euroa. Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 1,1 (1,7) milj. euroon.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 17,7 (17,6) milj. euroa heinä–syyskuussa. Niistä 13,5 (13,7) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 4,2 (3,9) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 12,0 (12,5) milj. euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot liittyivät yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin ja tietotekniikkaan.

Tammi–syyskuu

Oikaistu EBITA oli 57,6 (38,1) milj. euroa eli 3,7 (2,4) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 50,8 (36,1) milj. euroa eli 3,3 (2,3) prosenttia liikevaihdosta tammi–syyskuussa.

Kannattavuus parani kaudella. Sekä Palvelut että Projektit paransivat kannattavuuttaan. Erityisesti Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonat edistyivät hyvin. Palveluiden kehitys jatkui yleisesti

vahvalla tasolla tammi–syyskuussa. Projekteissa markkinakysyntä alkoi kasvaa toisen vuosineljänneksen tasaantumisen jälkeen. Caverion jatkoi kannattavuuden parantamista projekteissa. Caverion on toistaiseksi sopeutuneet hyvin materiaalihintojen nousuun, jolla on vaikutusta erityisesti Projektit-liiketoimintaan.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 0,5 milj. euroa tammi–syyskuussa. Alaskirjaukset erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 2,0 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 1,5 milj. euroa, joista suurin osa liittyi emoyhtiöön. Muut erät olivat yhteensä 2,7 milj. euroa.

Tammi–syyskuun liikevoitto oli 38,4 (25,3) milj. euroa eli 2,5 (1,6) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 369,6 (389,3) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut laskivat 279,5 (293,5) milj. euroon tammi–syyskuussa. Henkilöstökulut olivat yhteensä 666,1

(667,2) milj. euroa tammi–syyskuussa. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 150,1 (158,7) milj. euroon seurauksena säästöistä useissa kategorioissa. Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 1,9 (10,8) milj. euroon.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 52,4 (52,3) milj. euroa tammi–syyskuussa. Niistä 40,0 (41,5) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 12,4 (10,8) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 35,6 (37,0) milj. euroa. Aineettomien hyödykkeiden poistot liittyivät yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin ja tietotekniikkaan.

Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	7-9/2021	7-9/2020	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
EBITA	17,7	17,7	50,8	36,1	42,4
EBITA-prosentti, %	3,6	3,4	3,3	2,3	2,0
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>					
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	0,2	0,4	0,5	-6,5	-6,0
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*	1,0	2,0	2,0	5,1	12,8
- Uudelleenjärjestelykulut	0,1	0,9	1,5	3,0	10,7
- Muut erät**	2,5	0,1	2,7	0,3	0,6
Oikaistu EBITA	21,5	21,2	57,6	38,1	60,6
Oikaistu EBITA-prosentti, %	4,4	4,1	3,7	2,4	2,8

* Merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden riskiprojektin Saksasta vuonna 2020 ja 2021.

** Vuonna 2020 ja 2021 varauksia ja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä juridisia ja muita kuluja. Vuonna 2020 muut erät sisältävät lisäksi kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

EBITA on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2021 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 2020 ja 2021

merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2020 ja 2021 kategoriassa (4) on raportoitu varauksia ja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä juridisia ja muita kuluja sekä vuonna 2020 myös 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 käyttökateen oikaisuihin eivät sisälly uudelleenjärjestelyihin liittyvät poistot ja arvonalentumiset.

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 32,3 (16,6) milj. euroa, tilikauden tulos 23,5 (12,2) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,16 (0,08) euroa tammi-syyskuussa. Nettorahoituskulut olivat 6,1 (8,7) milj. euroa tammi-syyskuussa. Nämä sisältävät 2,8 (3,4) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista. Tammi-syyskuun 2020 nettorahoituskulut sisälsivät

1,0 milj. euron valuuttakurssitappion euromääräisestä sisäisestä lainasta Venäjällä.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 27,3 (26,8) prosenttia tammi-syyskuussa 2021.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, mukaan lukien yritysostot, olivat tammi-syyskuussa 20,8 (13,3) milj. euroa eli 1,3 (0,8) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 5,6 (7,1) 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 15,2 (6,2) milj. euroa.

Caverion allekirjoitti sopimuksen Electro Berchtold GmbH:n liiketoiminnan ostosta Itävallassa joulukuussa 2020. Electro Berchtold on hiihtohissi- ja lumijärjestelmien kunnossapitopalveluita tarjoava yritys ja sillä on 13 työntekijää. Transaktio saatettiin päätökseen vuoden 2021 alussa. Kauppahinta ei ollut Caverion-konsernin kannalta olennainen.

Caverion saattoi 1.7.2021 päätökseen sopimuksen ruotsalaisyhtiö RPH Linc AB:n liiketoiminnan ostamisesta. RPH Linc on sähköisten turvapalveluiden systeemi-integraattori, joka keskittyy yritysten ja useilla paikkakunnilla toimivien asiakkaiden sekä julkisen sektorin korkeatasoisiin

turvajärjestelmiin. Maaliskuussa 2020 päättyneellä tilikaudella yhtiön liikevaihto oli noin 3 milj. euroa. Osapuolet sopivat, että kauppahintaa ei julkisteta.

Caverion saattoi 2.7.2021 päätökseen sopimuksen ostaa itävaltalaisen GTS Immobilien GmbH:n ("GTS"). Tytäryhtiönsä GTS Automation GmbH:n kautta GTS-konserni on hyvin tunnettu yhtiö Itävallassa rakennusautomaation markkinoilla. Yritysostolla Caverion tukee kasvustrategiaansa ja vahvistaa markkina-asemaansa älykkäissä teknologioissa. Yritysosto täydentää Caverionin liiketoimintaa rakennusautomaatiossa – tällä älykkäiden teknologioiden alueella yhtiöllä on jo entisestään vahvaa osaamista. GTS:llä on noin 40 työntekijää. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 13.9.2021 päätökseen sopimuksen ostaa itävaltalaisen Felcon GmbH:n ("Felcon"). Felcon-konserni on pieni, puhdistiloihin erikoistunut yhtiö Wienissä, Itävallassa. Yhtiö tarjoaa muun muassa suunnittelu-, rakentamis-, asennus-, validointi- sekä teknisiä palveluita. Yritysostolla Caverion tukee kasvustrategiaansa ja vahvistaa markkina-asemaansa puhdistiloihin liittyvässä liiketoiminnassa. Felconilla on 13 työntekijää. Kauppahintaa ei julkistettu.

Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

- > Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja laski 27,1 (76,3) milj. euroon tammi–syyskuussa ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 96,4 (138,2) prosenttia. Rahavirta oli alhaisempi vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana. Käyttöpääomaan vaikuttivat saamisten kasvu, uusien projektien ennakkomaksujen lasku ja nykyisten vanhempien projektien kassaa kuluttava vaihe.
- > Konsernin vapaa kassavirta oli 2,4 (60,5) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli -3,9 (53,6) milj. euroa.
- > Konsernin käyttöpääoma parani -101,7 (-94,5) milj. euroon syyskuun lopussa. Käyttöpääoma kehittyi edellisvuoteen verrattuna hyvin kaikissa divisioonissa Norjaa, Suomea ja Saksaa lukuun ottamatta.

Heinä–syyskuussa konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani -10,1 (-28,0) milj. euroon. Konsernin vapaa kassavirta parani -19,2 (-30,5) milj. euroon. Rahavirta investointien jälkeen oli -20,1 (-32,1) milj. euroa.

Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 530,0 (517,1) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset kasvoivat 30,2 (25,1) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot kasvoivat 242,1 (236,9) milj. euroon, muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 253,4 (238,2) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 183,1 (182,9) milj. euroon.

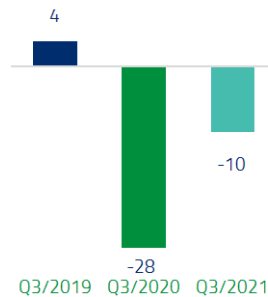
Caverionin likviditeettiasema oli vahva ja Caverionilla oli suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä 30.9.2021. Caverionin rahavarat olivat syyskuun

- > Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 56,0 (55,3) milj. euroa syyskuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 185,0 (187,5) milj. euroa.
- > Velkaantumisasaste oli 96,2 (93,8) prosenttia ja omavaraisuusaste 19,0 (19,8) prosenttia syyskuun lopussa.
- > Ilman IFRS 16:n vaikutusta omavaraisuusaste olisi ollut 21,7 (22,7) prosenttia.

Operatiivinen rahavirta

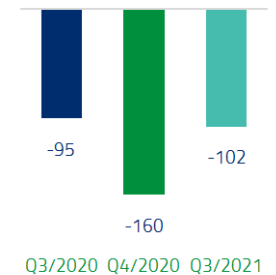
ennen rahoituseriä ja veroja

(milj. e)



Käyttöpääoma

(milj. e)

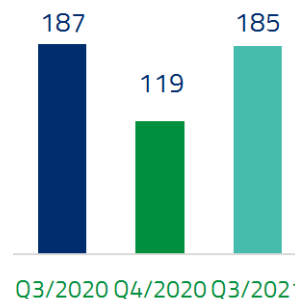


lopussa 81,5 (84,8) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 137,6 (140,2) milj. euroa syyskuun lopussa, ja keskiporko 2,6 (2,6) prosenttia. Noin 45 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 55 prosenttia pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 129,0 (132,1) milj. euroa syyskuun 2021 lopussa ja korolliset velat yhteensä 266,5 (272,3) milj. euroa.

Korollinen nettovelka

(milj. e)



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 lisättynä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Syyskuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli 0,9x. Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä muita oikaisuja.

Viimeaikaisia vertailtavuuteen vaikuttavia muutoksia taloudelliseen raportointiin

Caverion allekirjoitti kesäkuussa 2020 sopimuksen eräiden Caverion Industria Oy:n Suomen liiketoimintojen myynnistä Elcoline Oy:lle Kilpailu- ja kuluttajaviraston (KKV) Maintpartner-kaupalle asettamien ehtojen mukaisesti. Liiketoimintakauppa tuli voimaan 30.9.2020. Caverionin 22.11.2019 julkistaman pörssitiedotteen mukaisesti KKV:n Maintpartner-kaupan päätös sisälsi tiettyjä ehtoja,

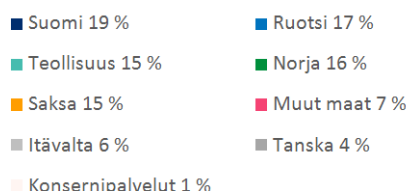
joiden mukaan Caverionin tuli luopua noin 6,5 prosentista Teollisuusdivisioonan kaupan jälkeisestä Suomen liikevaihdosta (noin 300 milj. euroa vuonna 2018). Kilpailu- ja kuluttajavirasto ("KKV") vahvisti 25.2.2021, että Caverionin 30.9.2020 toteuttama liiketoimintakauppa täytti Maintpartner-kauppaan liittyvän divestoinnin kokoa koskevat ehdot.

HENKILÖSTÖ

- > Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 14 905 (15 934) työntekijää tammi-syyskuussa 2021. Syyskuun 2021 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 773 (15 649). Tammi-syyskuun henkilöstökulut olivat 666,1 (667,2) milj. euroa.
- > Työntekijöiden työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue myös vuoden 2021 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana. Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin. Näiden tavoitteena on ollut henkilöstön suojeleminen, työn teon järjestäminen turvallisella tavalla ja erilaisten työnteon tukevien koulutusten, järjestelmien ja kommunikointikanavien perustaminen.
- > Konsernin syyskuun lopun tapaturmataajuus oli 4,1 (4,2).

Henkilöstö divisioonittain

Syyskuun 2021 lopussa



Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	9/2021	6/2021	Muutos	9/2021	9/2020	Muutos	12/2020
Ruotsi	2 521	2 523	0 %	2 521	2 664	-5 %	2 601
Suomi	2 830	2 890	-2 %	2 830	2 892	-2 %	2 876
Norja	2 340	2 324	1 %	2 340	2 386	-2 %	2 366
Saksa	2 171	2 164	0 %	2 171	2 292	-5 %	2 260
Teollisuus	2 272	2 458	-8 %	2 272	2 660	-15 %	2 464
Muut maat	1 035	1 032	0 %	1 035	1 168	-11 %	1 050
Itävalta	903	855	6 %	903	864	5 %	852
Tanska	537	548	-2 %	537	599	-10 %	565
Konsernipalvelut	164	164	0 %	164	124	32 %	129
Konserni yhteensä	14 773	14 958	-1 %	14 773	15 649	-6 %	15 163

Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä ja organisaatorakenteessa

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, joka johti divisioonaa kaksi vuotta ja tätä ennen Saksan Palveluliiketoimintaa kolme vuotta, on lähtenyt yhtiöstä.

Caverion Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja Ari Lehtoranta sopivat 28.2.2021 yhteisymmärryksessä, että Lehtoranta luopui Caverion Oyj:n toimitusjohtajan tehtävästä. Caverion Oyj:n hallitus nimitti samana päivänä hallituksen puheenjohtajan Mats Paulssonin yhtiön väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi. Mats Paulsson jatkaa yhtiön hallituksen puheenjohtajan tehtävässä.

Ari Lehtoranta toimi Caverion Oyj:n toimitusjohtajana tammikuusta 2017 lähtien. Lehtoranta oli hallituksen käytettävissä vielä elokuun 2021 loppuun asti.

Caverionin hallitus nimitti Jacob Götzschen Caverion Oyj:n toimitusjohtajaksi toukokuussa 2021. Hän aloitti tehtävässään 9.8.2021. Jacob Götzsche tuli Caverionille tehtyään pitkän uran ISS:llä, joka on maailmanlaajuinen kiinteistöpalveluita tarjoava yhtiö. Götzsche on viimeksi toiminut Euroopan toimitusjohtajana. Tässä tehtävässään hän oli myös ISS-konsernin johtoryhmän jäsen ja raportoi konsernin toimitusjohtajalle. ISS-uransa aikana Götzsche on vastannut useissa johtotehtävissä alueellisesta toiminnasta, yrityskaupoista sekä rahoituksesta.

Uno Lundberg (s. 1962, KTK) nimitettiin Caverionin Ruotsin divisioonan johtoon 1.8.2021 alkaen. Hän tuli Caverionille hätä- ja pelastuspalveluyhtiö Falckilta,

jossa hän on toiminut Falck Emergencyn Skandinavian toimitusjohtajana. Juha Mennander, joka on ollut Caverionin Ruotsin divisioonan johdossa kesäkuusta 2018 lähtien sekä konsernin Market Operations -toiminnon vetäjänä tätä ennen, jatkaa Caverionilla uusien haasteiden parissa tuettuaan Unoa perehdytysvaiheessa sujuvan siirtymän varmistamiseksi.

MERKITTÄVÄT LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Caverionin merkittävässä lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2020 vuosikatsauksessa esitetystä hallituksen toimintakertomuksessa raportoituun verrattuna. Nämä riskit ja epävarmuustekijät ovat edelleen voimassa. Tämän jälkeen materiaalien saatavuuden puute ja materiaalihintojen tarjonta ja nousu on tunnistettu uusiksi lyhyen aikavälin riskeiksi. Lisäksi on olemassa riski siitä, että nousevat energiahinnat ja mahdolliset ongelmat energian saatavuudessa saattavat vaikuttaa toimintaympäristöön lähiaikoina. Kohonneilla materiaalihinnoilla ja pidemmällä toimitusajoilla voi yhä olla vaikutusta Caverionin toimintaan jatkossa.

Koronapandemian vaikutukset Caverioniin sekä toimenpiteet, joita yhtiö on suorittanut, on esitetty erillisenä yhteenvedona tämän kappaleen jälkeen ja kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleissa "Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät" ja "Toimintaympäristö vuoden 2021 kolmannella vuosineljänneksellä ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana".

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

KORONAPANDEMIAN VAIKUTUS CAVERIONIIN

Koronapandemian vaikutukset alkoivat vähitellen heikentyä kolmannen vuosineljänneksen lopulla ja toimintaympäristö parani yleisesti. Käynnissä olevat koronarokotusohjelmat ovat tuoneet helpotusta, mikä on näkynyt vakavien koronatapausten määrän laskuna. Myönteisestä kehityksestä huolimatta Caverion on edelleen hieman varovainen pandemian suhteen, sillä arvaamattomia virusmuunnoksia ja uusia pandemian aaltoja voi edelleen ilmetä.

Caverionin liiketoiminta on altistunut useille riskeille koronapandemiaan ja taloudelliseen taantumaan liittyen. Tällaisia ovat esimerkiksi asiakkaiden päätökset keskeyttää tai peruuttaa voimassa olevia 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.

Liiketoiminnan volyyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta vuonna 2021. Ei myöskään voida vielä sulkea pois negatiivista skenaariota, jonka mukaan koronapandemia jatkuu pidempään kuin tällä hetkellä ennakoitaan esimerkiksi uusien mahdollisten koronavarianttien vuoksi. Suuri osa Caverionin palveluista on kuitenkin erittäin tärkeitä myös kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta kaikkina aikoina.

Caverion odottaa, että markkinakysyntä on yleisesti ottaen positiivista Palveluissa ja että kysyntä paranee myös Projekteissa vuoden 2021 loppuvuoden aikana. Tässä skenaariossa oletetaan, että käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toteutetaan onnistuneesti ja koronapandemia säilyy hallinnassa ilman merkittäviä, ennakoimattomia takaiskuja vuonna 2021.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 24.3.2021 Helsingissä niin sanotun väliaikaisen lain mukaisesti ilman osakkeenomistajien tai osakkeenomistajien asiamiesten läsnäoloa kokouspaikalla. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2020 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti myös taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonmaksusta, toimielinten palkitsemisraportin hyväksymisestä, 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 24.3.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti yhtiön jakokelpoisista varoista maksetaan tilikaudelta 2020 osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä ylimääräisenä osinkona 0,10 euroa osakkeelta, eli yhteensä 0,20 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 26.3.2021 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oyj:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 7.4.2021

Caverionin osinkopolitiikkana on jakaa osinkoina vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen, huomioiden kuitenkin kannattavuuden ja

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 1.1.2021. Caverionin hallussa oli 2 807 991 yhtiön omaa osaketta 1.1.2021. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja Caverionin hallussa oli 2 472 401 yhtiön omaa osaketta 30.9.2021, mikä vastasi 1,78 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien

varapuheenjohtajaksi Markus Ehrnrooth sekä hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerskov, Kristina Jahn ja Jasmin Soravia toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/media.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 24.3.2021. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat - Hallinnointi.

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.

osakkeiden lukumäärä oli 136 447 691 syyskuun 2021 lopussa.

Caverion Oyj:lle palautui 14.9.2021 16 911 omaa osaketta. Palautus liittyi 30.4.2021 ja 25.8.2021 tiedotettuihin suunnattuihin osakeanteihin, jossa yhtiön omia osakkeita luovutettiin yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän 2018–2022 palkkioerien maksamiseksi. Osakkeet palautuivat yhtiölle

järjestelmän ehtojen perusteella. Palautuksen jälkeen Caverionin omien osakkeiden lukumäärä oli 2 472 401.

Caverion Oyj:n hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän 2018–2022 palkkioerien maksamiseksi 25.8.2021 julkaistussa pörssitiedotteessa kuvatun mukaisesti. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 25.8.2021 168 650 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään 2018–2022 kuuluville avainhenkilöille. Osakkeet annettiin palkkiona sitouttamisjaksolta 1.3.2018–28.2.2021. Ohjelman perustamisesta ja sen keskeisistä ehdoista on kerrottu 7.2.2018 julkaistussa pörssitiedotteessa. Ohjelmien yhteydessä ei laskettu liikkeeseen uusia osakkeita eikä ohjelmalla siten ollut laimentavaa vaikutusta. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen 24.3.2021 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa oli 2 455 490 omaa osaketta.

Caverion Oyj:n hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän 2018–2022 palkkioerien maksamiseksi 30.4.2021 julkaistussa pörssitiedotteessa kuvatun mukaisesti. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 30.4.2021 120 199 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään 2018–2022 kuuluville avainhenkilöille. Osakkeet annettiin palkkiona sitouttamisjaksolta 1.3.2018–28.2.2020 ja järjestelmään myöhemmin liittyneiden osallistujien osalta palkkiona myös sitouttamisjaksolta 1.3.2018–28.2.2019. Ohjelmien yhteydessä ei laskettu liikkeeseen uusia osakkeita eikä ohjelmalla siten ollut laimentavaa vaikutusta. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 744 339 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 624 140 omaa osaketta.

Caverion Oyj:n hallitus päätti myös suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman (Performance Share Plan) 2018–2020 ja yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2018–2020 mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten 23.2.2021 julkaistussa pörssitiedotteessa kuvatun mukaisesti. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 23.2.2021 63 652 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta osakepalkkio-ohjelmiin kuuluville 82 avainhenkilöille ohjelmien ehtojen mukaisesti. Ohjelmien yhteydessä ei laskettu liikkeeseen uusia

osakkeita eikä ohjelmalla siten ollut laimentavaa vaikutusta. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 807 991 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 744 339 omaa osaketta.

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 uuden 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 suoritettiin 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 soveltuvien 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 2019–2021, 2020–2022 sekä 2021–2023 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat yhteensä enintään 530 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 135 000 osaketta keväällä 2022, enintään 230 000 osaketta keväällä 2023 sekä enintään 165 000 osaketta keväällä 2024.

Hallituksen valtuutukset

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

Caverion Oyj:n 24.3.2021 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 kumoaa yhtiökokouksen 25.5.2020 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 24.9.2022 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 30.9.2021.

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.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

Caverion Oyj:n 24.3.2021 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 kumoaa yhtiökokouksen 25.5.2020 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, mutta kuitenkin enintään 31.3.2022 asti.

Hallitus on käyttänyt nykyistä valtuutusta päättää osakeanneista kauden aikana. Päätökset kohdassa "Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä" kuvatuista suunnatuista maksuttomista osakeanneista tehtiin osittain nykyisen ja osittain edellisen valtuutuksen nojalla.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 5,81 euroa vuoden 2021 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (30.9.) oli 6,74 euroa. Osakkeen hinta nousi 16 prosenttia tammi–syyskuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–syyskuussa oli 7,94 euroa, alin kurssi 5,06 euroa ja keskipurssi 6,06 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–syyskuussa 32,6 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 197,5 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Cboessa ja Turquoisessa.

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 919,7 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 30.9.2021 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (2 472 401 kpl).

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Syyskuun 2021 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 26 261 (6/2021: 26 382). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli syyskuun 2021 lopussa 31,7 prosenttia osakkeista (6/2021: 31,6 %).

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 30.9.2021 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2021: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	7-9/2021	7-9/2020	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Liikevaihto	493,7	515,5	1 554,1	1 575,6	2 154,9
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	1,7	1,9	10,8	11,5
Aineet ja tarvikkeet	-124,0	-130,0	-369,6	-389,3	-529,0
Ulkopuoliset palvelut	-88,9	-102,5	-279,5	-293,5	-410,1
Henkilöstökulut	-196,6	-201,8	-666,1	-667,2	-902,6
Liiketoiminnan muut kulut	-54,1	-51,6	-150,1	-158,7	-225,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta			0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-17,7	-17,6	-52,4	-52,3	-72,2
Liiketulos	13,5	13,9	38,4	25,3	27,2
% liikevaihdosta	2,7	2,7	2,5	1,6	1,3
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1,9	-2,2	-6,1	-8,7	-11,2
Tulos ennen veroja	11,6	11,7	32,3	16,6	16,0
% liikevaihdosta	2,3	2,3	2,1	1,1	0,7
Tuloverot	-3,7	-3,2	-8,8	-4,5	-7,3
Katsauskauden tulos	7,8	8,5	23,5	12,2	8,6
% liikevaihdosta	1,6	1,6	1,5	0,8	0,4
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	7,8	8,5	23,5	12,1	8,6
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,05	0,06	0,16	0,08	0,05
Tulos/osake, laimennettu, e	0,05	0,06	0,16	0,08	0,05

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	7-9/2021	7-9/2020	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Katsauskauden tulos	7,8	8,5	23,5	12,2	8,6
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:					
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	0,0	0,4	-0,7	2,7	-0,7
-- Laskennallinen vero					0,5
- Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
-- Laskennallinen vero					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:					
- Muuntoerot	0,2	-1,2	1,8	-12,1	-9,3
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	0,1	-0,8	1,1	-9,4	-9,5
Katsauskauden laaja tulos	8,0	7,7	24,5	2,8	-0,9
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	8,0	7,7	24,5	2,7	-0,9
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	18,0	19,4	18,9
Käyttöoikeusomaisuuserä	125,1	129,3	125,5
Liikearvo	369,2	365,0	365,0
Muut aineettomat hyödykkeet	50,1	50,7	49,1
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1,7	1,7	1,7
Muut sijoitukset	1,3	1,3	1,3
Muut saamiset	8,1	6,7	8,1
Laskennalliset verosaamiset	19,0	21,6	19,6
Pitkäaikaiset varat yhteensä	592,6	595,6	589,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16,6	21,2	16,3
Myyntisaamiset	288,9	269,8	316,5
Osatuloutussaamiset	241,1	247,4	190,0
Muut saamiset	30,5	25,6	31,0
Versaamiset	2,9	3,3	0,2
Rahavarat	81,5	84,8	149,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	661,6	652,1	703,3
Varat yhteensä	1 254,2	1 247,7	1 292,4
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1,0	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	35,0	35,0
Muu oma pääoma	156,1	163,5	160,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,3	0,4	0,3
Oma pääoma	192,4	199,9	196,6
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	38,0	32,1	31,6
Eläkevelvoitteet	51,0	48,1	51,4
Varaukset	9,6	11,5	10,8
Vuokrasopimusvelat	89,3	90,8	87,5
Muut korolliset velat	134,3	137,2	135,7
Muut velat	7,1	5,7	5,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	329,4	325,4	322,7
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	242,1	236,9	252,2
Ostovelat	155,4	162,0	163,6
Muut velat	248,4	232,7	263,1
Verovelat	9,1	18,2	12,3
Varaukset	34,5	28,2	37,3
Vuokrasopimusvelat	39,6	41,3	41,7
Muut korolliset velat	3,2	3,0	3,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	732,4	722,4	773,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 254,2	1 247,7	1 292,4

Käyttöpääoma

Milj. e	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Vaihto-omaisuus	16,6	21,2	16,3
Myynti- ja osatuloutussaamiset	530,0	517,1	506,5
Muut lyhytaikaiset saamiset	30,2	25,1	30,2
Osto- ja osatuloutusvelat	-183,1	-182,9	-188,0
Muut lyhytaikaiset velat	-253,4	-238,2	-273,3
Saadut ennakot	-242,1	-236,9	-252,2
Käyttöpääoma	-101,7	-94,5	-160,4

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osakepääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridipääoma	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	1,0	111,3	-14,1	-0,1	-2,8	66,0	35,0	196,3	0,3	196,6
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		23,5						23,5	0,0	23,5
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,7						-0,7		-0,7
-Laskennallinen vero										
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			1,8					1,8		1,8
Kauden laaja tulos yhteensä		22,7	1,8	0,0				24,5	0,0	24,5
Osingonjako		-27,3						-27,3	0,0	-27,3
Osakepalkitseminen		0,4						0,4		0,4
Omien osakkeiden luovutus		-0,4			0,4					
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-1,9						-1,9		-1,9
Oma pääoma 30.9.2021	1,0	104,9	-12,2	-0,2	-2,4	66,0	35,0	192,1	0,3	192,4

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 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		12,1						12,1	0,0	12,1	
Muut laajan tuloksen erät:											
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		2,7						2,7		2,7	
-Laskennallinen vero											
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0	
-Laskennallinen vero											
Muuntoerot			-12,1					-12,1		-12,1	
Kauden laaja tulos yhteensä		14,8	-12,1	0,0				2,7	0,0	2,8	
Osingonjako									0,0	0,0	
Osakepalkitseminen		1,9						1,9		1,9	
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		-0,2						-0,2		-0,2	
Oma pääoma 30.9.2020	1,0	117,3	-16,9	-0,1	-2,8	66,0	35,0	199,6	0,4	199,9	

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 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

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	7-9/2021	7-9/2020	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Liiketoiminnan rahavirrat					
Tilikauden tulos	7,8	8,5	23,5	12,2	8,6
Oikaisut tilikauden tulokseen	24,9	24,0	64,8	59,1	95,0
Käyttöpääoman muutos	-42,8	-60,5	-61,1	5,0	54,0
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-10,1	-28,0	27,1	76,3	157,6
Rahoituserät, netto	-0,9	-1,6	-6,2	-6,9	-9,5
Maksetut verot	-0,6	-1,6	-9,5	-5,0	-8,5
Liiketoiminnan rahavirta	-11,6	-31,3	11,3	64,4	139,6
Investointien rahavirrat					
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-5,9	0,0	-6,6	-2,1	-2,1
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla		1,9		1,9	1,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-2,6	-2,7	-8,6	-10,6	-11,6
Investointien rahavirta	-8,5	-0,9	-15,2	-10,8	-11,8
Rahavirta investointien jälkeen	-20,1	-32,1	-3,9	53,6	127,8
Rahoituksen rahavirrat					
Lainasaamisen muutos, netto		0,1		0,3	0,3
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	0,0		0,0		
Lainojen nostot			0,1	15,0	15,0
Lainojen takaisinmaksut	0,0		-1,5		-1,5
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-11,9	-12,2	-34,7	-35,1	-48,2
Hybridipääoman nosto				35,0	35,0
Hybridipääoman takaisinmaksu				-66,1	-66,1
Hybridipääoman kulut ja korot			-2,4	-3,0	-3,0
Maksetut osingot ja muu voitonjako			-27,3	0,0	-0,1
Rahoituksen rahavirta	-11,9	-12,1	-65,8	-53,8	-68,5
Rahavarojen muutos	-32,0	-44,2	-69,6	-0,2	59,2
Rahavarat katsauskauden alussa	113,7	130,2	149,3	93,6	93,6
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-0,2	-1,2	1,9	-8,5	-3,5
Rahavarat katsauskauden lopussa	81,5	84,8	81,5	84,8	149,3

Vapaa kassavirta

Milj. e	7-9/2021	7-9/2020	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-10,1	-28,0	27,1	76,3	157,6
Maksetut verot	-0,6	-1,6	-9,5	-5,0	-8,5
Investointien rahavirta	-8,5	-0,9	-15,2	-10,8	-11,8
Vapaa kassavirta	-19,2	-30,5	2,4	60,5	137,3

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.–30.9.2021 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut osavuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2020.

Osavuositarkastuksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

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

IFRS-tulkintakomitea (IFRIC) antoi huhtikuussa 2021 lopullisen agendapäätöksen pilvipalvelujärjestelyiden konfigurointi- ja räätälöintimenojen kirjanpito-käsittelystä (IAS 38 Aineettomat hyödykkeet). Päätöksessä tulkintakomitea tarkasteli, kirjataanko IAS 38 -standardia soveltaen sovelluksen konfigurointi ja räätälöinti aineettomaksi hyödykkeeksi, ja mikäli sitä ei kirjata aineettomaksi hyödykkeeksi, kuinka kyseiset konfigurointi- ja räätälöintimenot kirjataan. IFRIC:n agendapäätöksillä ei ole voimaantuloaikaa, joten niitä odotetaan sovellettavan niin pian kuin mahdollista. Koska Caverionilla on käytössään pilvipalvelujärjestelyitä, se on aloittanut analysoinnin siitä, onko agendapäätöksellä vaikutusta Caverionin pilvipalveluiden käyttöönottomenoihin sovellettuihin laadintaperiaatteisiin. Analyysin odotetaan valmistuvan Q4/2021 aikana.

2 Tunnusluvut

	9/2021	9/2020	12/2020
Liikevaihto, milj. e	1 554,1	1 575,6	2 154,9
Käyttökate, milj. e	90,8	77,7	99,4
Käyttökateprosentti, %	5,8	4,9	4,6
Oikaistu käyttökate, milj. e	97,6	79,6	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,3	5,0	5,4
EBITA, milj. e	50,8	36,1	42,4
EBITA, %	3,3	2,3	2,0
Oikaistu EBITA, milj. e	57,6	38,1	60,6
Oikaistu EBITA, %	3,7	2,4	2,8
Liikevoitto, milj. e	38,4	25,3	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,5	1,6	1,3
Tulos ennen veroja, milj. e	32,3	16,6	16,0
% liikevaihdosta	2,1	1,1	0,7
Katsauskauden tulos, milj. e	23,5	12,2	8,6
% liikevaihdosta	1,5	0,8	0,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,16	0,08	0,05
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,16	0,08	0,05
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,5	1,4
Omavaraisuusaste, %	19,0	19,8	18,9
Korollinen nettovelka, milj. e	185,0	187,5	118,6
Velkaantumisaste, %	96,2	93,8	60,4
Taseen loppusumma, milj. e	1 254,2	1 247,7	1 292,4
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	27,1	76,3	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	96,4	138,2	158,5
Käyttöpääoma, milj. e	-101,7	-94,5	-160,4
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	20,8	13,3	16,7
% liikevaihdosta	1,3	0,8	0,8
Tilaukanta, milj. e	1 889,7	1 627,7	1 609,1
Henkilöstö keskimäärin	14 905	15 934	15 773
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 448	136 112	136 112
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 253	136 102	136 105

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj.e	7-9/2021	4-6/2021	1-3/2021	10-12/2020	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020
Liikevaihto	493,7	545,1	515,3	579,3	515,5	518,5	541,6
Käyttökate	31,2	31,5	28,1	21,8	31,4	22,1	24,1
Käyttökateprosentti, %	6,3	5,8	5,5	3,8	6,1	4,3	4,4
Oikaistu käyttökate	35,0	33,2	29,4	36,9	34,8	18,5	26,3
Oikaistu käyttökateprosentti, %	7,1	6,1	5,7	6,4	6,8	3,6	4,8
EBITA	17,7	18,0	15,1	6,3	17,7	8,4	10,0
EBITA, %	3,6	3,3	2,9	1,1	3,4	1,6	1,8
Oikaistu EBITA	21,5	19,7	16,4	22,5	21,2	4,8	12,1
Oikaistu EBITA, %	4,4	3,6	3,2	3,9	4,1	0,9	2,2
Liikevoitto	13,5	13,9	11,0	1,9	13,9	5,0	6,5
Liikevoittoprosentti, %	2,7	2,5	2,1	0,3	2,7	1,0	1,2

	7-9/2021	4-6/2021	1-3/2021	10-12/2020	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,06	0,05	-0,03	0,06	0,01	0,01
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,05	0,06	0,05	-0,03	0,06	0,01	0,01
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,4	1,3	1,4	1,5	1,4	1,7
Omavaraisuusaste, %	19,0	18,1	17,2	18,9	19,8	18,6	22,0
Korollinen nettovelka, milj. e	185,0	147,3	98,0	118,6	187,5	138,8	142,8
Velkaantumisaste, %	96,2	79,9	55,2	60,4	93,8	72,5	62,3
Taseen loppusumma, milj. e	1 254,2	1 258,3	1 280,9	1 292,4	1 247,7	1 265,3	1 261,1
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	-10,1	-3,4	40,6	81,3	-28,0	48,2	56,1
Kassakonversio (rullaava 12kk), %	96,4	80,3	137,4	158,5	138,2	160,7	162,4
Käyttöpääoma, milj. e	-101,7	-139,9	-176,0	-160,4	-94,5	-161,3	-127,3
Bruttoinvestoinnit, milj. e	13,7	2,8	4,3	3,4	1,1	4,0	8,3
% liikevaihdosta	2,8	0,5	0,8	0,6	0,2	0,8	1,5
Tilaukanta, milj. e	1 889,7	1 789,0	1 626,7	1 609,1	1 627,7	1 739,7	1 768,3
Henkilöstö kauden lopussa	14 773	14 958	14 892	15 163	15 649	15 902	16 010
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 448	136 296	136 176	136 112	136 112	136 112	136 110
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 361	136 258	136 138	136 112	136 112	136 109	136 085

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

* Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2021 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 yritystojista; (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 2020 ja 2021 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2020 ja 2021 kategoriassa (4) on raportoitu varauksia ja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä juridisia ja muita kuluja sekä vuonna 2020 myös 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 Yrityshankinnat

Caverion sai tammi–syyskuussa 2021 päätökseen neljä yrityshankintaa. Caverion hankki itävaltalaisen GTS Immobilien GmbH:n ja Felcon GmbH:n osakekannat sekä itävaltalaisen Electro Berchtold GmbH:n ja ruotsalaisen RPH Linc AB:n liiketoiminnot.

Seuraava taulukko sisältää hankittujen toimintojen varat ja velat kokonaisuutena. Liiketoimintojen yhdistely on tehty 30.9.2021 alustavana ja siten hankittujen omaisuuserien ja velkojen käypien arvojen määrittely saattaa vielä tarkentua 12 kuukauden pituisen arvostamiskauden aikana.

Hankittujen toimintojen varat ja velat (sisältäen käyvän arvon kohdistukset)	
Milj. e	30.9.2021
Aineettomat hyödykkeet	8,2
Käyttöoikeusomaisuuserät	0,6
Aineelliset hyödykkeet	0,2
Vaihto-omaisuus	0,2
Sijoitukset	0,1
Myynti- ja muut saamiset	2,6
Rahat ja pankkisaamiset	0,9
Varat yhteensä	12,7
Korolliset velat	0,2
Ostovelat	0,4
Saadut ennakot	0,1
Varaukset	0,1
Vuokrasopimusvelat	0,6
Laskennalliset verovelat	1,1
Muut velat	1,1
Velat yhteensä	3,4
Nettovarat	9,2
Rahana maksettu kauppahinta	7,5
Kauppahinnan oikaisu	5,9
Liikearvo	4,3

6 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. Syyskuun 2021 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 4,4 (4,3) milj. euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 31.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

7 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 vaikutukset alkoivat heikentyä kolmannen vuosineljänneksen lopulla. Riskit liittyen rahoituksen ja takauslimiittien saatavuuteen sekä valuuttakursseihin liittyvät riskit ovat palaamassa vähitellen pandemiaa edeltävälle tasolle. Perusskenaariossa oletetaan, että käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toteutetaan onnistuneesti ja että vuonna 2021 ei ilmene olennaisia, ennakoimattomia negatiivisia yllätyksiä. Kuitenkin negatiivista skenaariota, jonka mukaan koronapandemia jatkuu pidempään kuin tällä hetkellä ennakoidaan esimerkiksi uusien mahdollisten koronavarianttien vuoksi, ei voida sulkea pois. Tämän takia Caverion on edelleen varovainen rahoitusriskien hallinnan suhteen.

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.

Ostot hallituksen jäseniltä

Caverionilla oli määräaikainen sopimus hallituksen jäsenen kanssa koskien konsultointipalveluita 28.2.2021 asti. Sopimuksen arvo ei ollut merkittävä.

Caverion teki elokuussa 2021 uuden määräaikaisen sopimuksen hallituksen jäsenen kanssa koskien konsultointipalveluita 31.3.2022 asti. Sopimuksen arvo ei ole merkittävä.

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. Caverion jatkaa terävöitettyä likviditeetin ja käyttöpääoman hallintaa. Lisäksi rahoituksen riittävyyttä on priorisoitu.

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

Seuraavassa taulukossa esitetään korollisten rahoitusvelkojen maturiteettijakauma. 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	1,5	3,0	128,0	3,0	1,5	0,5	137,5
Vuokrasopimusvelat	7,1	37,9	28,3	18,7	10,7	26,2	129,0
Yhteensä	8,6	40,9	156,3	21,7	12,2	26,7	266,5

8 Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Milj. e	Tasearvo	Tasearvo	Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Joukkovelkakirjalainat	74,8	74,7	74,7
Lainat rahoituslaitoksilta	50,0	49,9	49,9
Muut lainat	0,5	0,5	0,5
Eläkelainat	9,0	12,0	10,5
Vuokrasopimusvelat	89,3	90,8	87,5
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	223,6	228,0	223,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta	0,0	0,0	0,0
Eläkelainat	3,0	3,0	3,0
Muut lainat	0,2	0,0	0,0
Vuokrasopimusvelat	39,6	41,3	41,7
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	42,9	44,3	44,7
Korolliset velat yhteensä	266,5	272,3	267,9
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	137,6	140,2	138,7
Rahavarat	81,5	84,8	149,3
Korollinen nettovelka	185,0	187,5	118,6
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	56,0	55,3	-10,6

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

Johdannaissopimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Valuuttajohdannaiset	59,3	65,9	70,2

Nimellisarvot			
Milj. e	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,2	0,4	0,6
-negatiivinen käypä arvo	-0,5	-0,1	-0,2

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

9 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten puolesta	33,1	0,0	22,4
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	458,9	470,0	454,9
Muut vastuusitoumukset			
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	0,9	0,9	1,5

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 syyskuun 2021 lopussa oli 19,6 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 vuonna 2022

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2021: 10.2.2022

Vuosikatsaus vuodelta 2021: viimeistään viikolla 9/2022

Osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2022: 28.4.2022

Puolivuositarkastus tammi-kesäkuu 2022: 4.8.2022

Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2022: 3.11.2022



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