



Q1/2021
Osavuosisikatsaus
1-3/2021

Caverion Oyj Osavuositiedot 29.4.2021 klo 8.00

Caverion Oyj:n Osavuositiedot 1.1.–31.3.2021**Selvä parannus kannattavuudessa – myönteinen alku vuodelle 2021**

1.1.–31.3.2021

- > **Tilaukanta:** 1 626,7 (1 768,3) milj. euroa, laskua 8,0 prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 0,7 prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 515,3 (541,6) milj. euroa, laskua 4,9 prosenttia, 6,0 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -5,4 prosenttia. Palveluliiketoiminnan liikevaihto laski 1,8 prosenttia, 3,1 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 29,4 (26,3) milj. euroa, eli 5,7 (4,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 16,4 (12,1) milj. euroa, eli 3,2 (2,2) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 35,1 prosenttia.
- > **EBITA:** 15,1 (10,0) milj. euroa, eli 2,9 (1,8) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 40,6 (56,1) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,05 (0,01) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Käyttökate*:** -0,5x (1,1x).

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

AVAINLUVUT

Milj. e	1-3/2021	1-3/2020	Muutos	1-12/2020
Tilaukanta	1 626,7	1 768,3	-8,0 %	1 609,1
Liikevaihto	515,3	541,6	-4,9 %	2 154,9
Oikaistu käyttökate	29,4	26,3	12,0 %	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,7	4,8		5,4
Käyttökate	28,1	24,1	16,7 %	99,4
Käyttökateprosentti, %	5,5	4,4		4,6
Oikaistu EBITA	16,4	12,1	35,1 %	60,6
Oikaistu EBITA-prosentti, %	3,2	2,2		2,8
EBITA	15,1	10,0	51,3 %	42,4
EBITA-prosentti, %	2,9	1,8		2,0
Liikevoitto	11,0	6,5	69,6 %	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,1	1,2		1,3
Katsauskauden tulos	6,8	1,6	323,8 %	8,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,01	534,0 %	0,05
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	40,6	56,1	-27,7 %	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	137,4	162,4		158,5
Käyttöpääoma	-176,0	-127,3	-38,3 %	-160,4
Korollinen nettovelka	98,0	142,8	-31,4 %	118,6
Nettovelat/Käyttökate*	-0,5	1,1		-0,2
Velkaantumisaste, %	55,2	62,3		60,4
Omavaraisuusaste, %	17,2	22,0		18,9
Henkilöstö kauden lopussa	14 892	16 010	-7,0 %	15 163

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Mats Paulsson, väliaikainen toimitusjohtaja:

”Vuosi 2021 on alkanut odotustemme mukaisesti. Koronapandemian kolmas aalto käynnistyi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, mikä vaikutti toimintoihimme edelleen muutaman edellisen vuosineljänneksen mukaisesti. Pandemia on vaikuttanut varsinkin liikevaihtomme tasoon. Olen kuitenkin tyytyväinen, että olemme oppineet toimimaan yhä paremmin vaikeissa olosuhteissa. Liikevaihdon laskusta huolimatta, kannattavuutemme parani selvästi tehokkuus- ja tuottavuusparannustemme avustamina ensimmäisellä vuosineljänneksellä edellisvuoteen verrattuna.

Tilaukantomme laski 8,0 prosenttia 1 626,7 (1 768,3) milj. euroon ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Palveluiden tilauskanta kasvoi edelleen. Taantuma ja valikoivampi lähestymistapamme projektien tarjouskilpailuissa vaikuttivat heikentävästi Projektien tilauskantaan. Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihtomme oli 515,3 (541,6) milj. euroa, laskua 4,9 prosenttia tai 6,0 prosenttia paikallisvaluutoissa. Paikallisissa valuutoissa mitattuna Palveluliiketoiminnan liikevaihto laski 3,1 prosenttia ja Projektit-liiketoiminnan liikevaihto laski 11,1 prosenttia ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Viime vuosina nähty liiketoimintajakauman muutos jatkui; Palveluliiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta oli 65,4 (63,3) prosenttia. Caverionin palveluasiakkaiden investointiaktiivisuudessa näkyy varhaisia lisääntymisen merkkejä.

Suorituksen parantuminen ensimmäisellä vuosineljänneksellä vastaa suunnitelmiamme. Ensimmäisen vuosineljänneksen oikaistu EBITA:mme parani 16,4 (12,1) milj. euroon eli 3,2 (2,2) prosenttiin liikevaihdosta. EBITA oli 15,1 (10,0) milj. euroa eli 2,9 (1,8) prosenttia liikevaihdosta. Viime vuoden neljännellä vuosineljänneksellä toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus kustannustasoomme, ja kokonaisvaikutukset ovat nähtävissä myöhemmin vuoden aikana. Molemmat liiketoimintayksiköt ja kaikki divisioonat, Suomea ja Itävaltaa lukuun ottamatta, paransivat kannattavuuttaan. Olen erityisen tyytyväinen viimeaikaiseen edistymiseen Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonissa. Palveluiden myönteinen kehitys jatkui kysyntäympäristön säilyessä vakaana edellisen vuosineljänneksen mukaisesti. Olemme alkaneet nähdä lisääntyntä kysyntää elinkaaritajoomamme kohtaan asiakkaiden kestävästä kehitystä edistävien palvelujen osalta. Olen ylpeä, että suorituksemme Palveluliiketoiminnassa on yleisesti ottaen vahvalla tasolla. Projekteissa pandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteemme markkinakysynnän pysyessä matalammalla tasolla. Positiivista oli kuitenkin, ettei kaudella ollut lainkaan suuria alaskirjauksia projekteissa. Jatkoimme parhaiden käytäntöjen käyttöönottoa projekteissa, ja riskitasomme on jatkoa ajatellen matalampi projektien johtamiseen, toteutukseen ja taloudelliseen ohjaukseen tekemiemme useiden parannusten seurauksena.

Rahavirtamme oli jälleen vahva. Operatiivinen rahavirtamme ennen rahoituseriä ja veroja oli 40,6 (56,1) milj. euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Likviditeettiasemamme vahvistui edelleen ja velkaantuneisuutemme on ennätyskellisen matalalla tasolla. Korollinen nettovelkamme oli 98,0 (142,8) milj. euroa tai -27,4 (11,8) milj. euroa ilman vuokrasopimusvelkoja ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa. Nettovelat/Käyttökate-suhdeluku oli -0,5x (1,1x). Rahavaramme olivat 166,2 (113,2) milj. euroa. Tämä mahdollistaa sen, että voimme etsiä aktiivisesti lisää yritystokohteita vuoden 2021 aikana.

Tätä vuotta ajatellen tavoitteenamme on edelleen nousta vahvempana yhtiönä tästä kriisistä kuin sen alkaessa. Näimme selvää parannusta ensimmäisellä vuosineljänneksellä, ja olen luottavainen kykyymme jatkaa suorituksemme parantamista jatkossa. Kasvun alkaessa kriisin päätyttyä olemme hyvässä asemassa vastataksemme uuteen asiakaskysyntään uusien tarjoomiemme tukemana. Keskitymme edelleen toimintojemme parantamiseen. Haemme kannattavaa kasvua ja jatkuvaa tuottavuuden parantamista lisäämällä kanssakäymistämme asiakkaiden kanssa. Keskipitkän aikavälin marraskuussa 2019 julkistamamme taloudelliset tavoitteet ovat edelleen voimassa.”

NÄKYMÄT VUODELLE 2021

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

Caverion odottaa, että talousympäristö on edelleen haastava vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana, mikä vaikuttaa negatiivisesti yleiseen kysyntään ja hinnoitteluun. Markkinakysynnän odotetaan vähitellen lisääntyvän 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. Suuri osa Caverionin palveluista on kuitenkin erittäin tärkeitä kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta. Nämä käsittävät 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 taantumien 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 kestävästä kehityksestä mukaisiin 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 kestävän 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 tulevina vuosina. Erityisesti kestävän 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 uusien rakennusten on oltava lähes nollaenergiarakennuksia vuodesta 2021 alkaen. Lisäksi EU:n jäsenvaltioiden on säädettävä vaatimukset varmistamaan, 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 merkittävältä 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 määritelmiään lähes nollaenergiarakennuksille huomioiden maakohtaiset ilmasto-olosuhteet, ensisijaiset energianlähteet, kunnianhimon tason, laskentamenetelmät ja rakennusperinteet. Useissa Caverionin maissa on jo hyväksytty energiatehokkuusdirektiiviin liittyvä kansallinen lainsäädäntö.

Palvelut

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

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 taantuman 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. Projekttiliiketoiminnan jälkisyklisen luonteen vuoksi jopa talousympäristön elvyttyä kestää yleensä jonkin aikaa ennen kuin Projekttiliiketoiminta kääntyy jälleen kasvuun. Tukipakettien odotetaan kuitenkin vaikuttavan myönteisesti yleiseen kysyntään myös Projekttiliiketoiminnassa.

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

Tulosohjeistus vuodelle 2021

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

ONLINE-TIEDOTUSTILAISUUS JA PUHELINKONFERENSSI

Caverion järjestää osavuositarkastuksesta englanninkielisen online-tiedotustilaisuuden torstaina 29.4.2021 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 "1505696 / Caverion". Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2021

Puoli- ja osavuositarkastukset julkaistaan 5.8. ja 4.11.2021. Taloudelliset tarkastukset 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

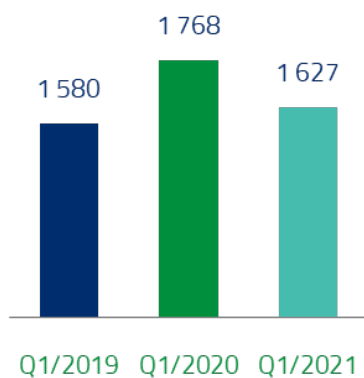
Milena Hæggström, sijoittajasuhteiden ja ulkoisen viestinnän johtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

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

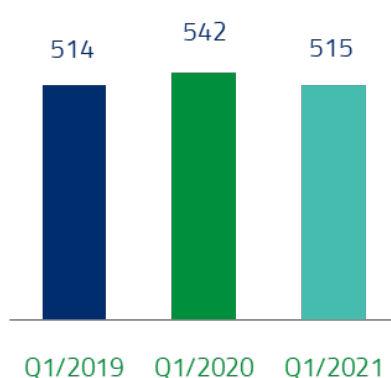
KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Tunnusluvut

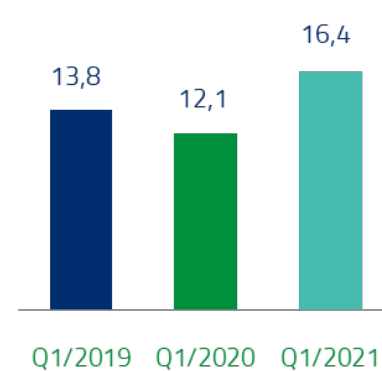
Tilaukanta (milj. e)



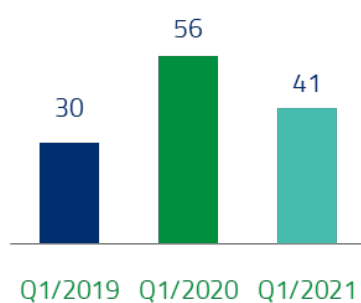
Liikevaihto (milj. e)



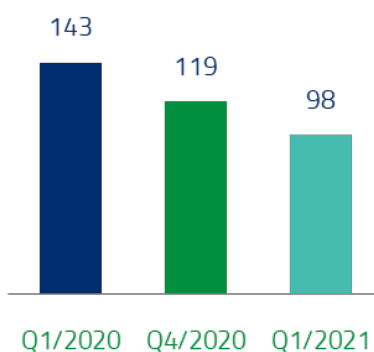
Oikaistu EBITA (milj. e)



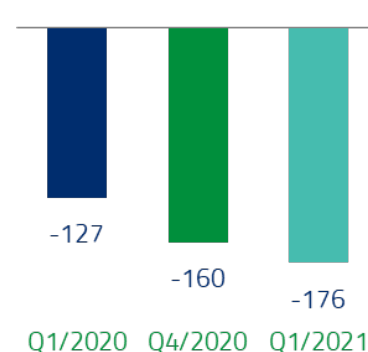
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja (milj. e)



Nettovelka (milj. e)



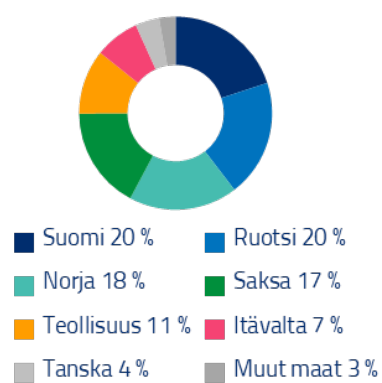
Käyttöpääoma (milj. e)



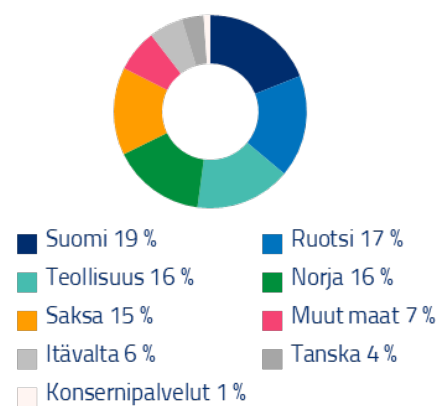
Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin % liikevaihdosta 1-3/2021



Liikevaihto divisioonittain % liikevaihdosta 1-3/2021



Henkilöstö divisioonittain maaliskuun 2021 lopussa



Toimintaympäristö vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Koronapandemian kolmannen aallon nousu vaikutti toimintaympäristöön ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toivat helpotusta, mikä näkyi vakavien koronatapausten määrän laskuna, vaikka rokotusohjelmien nopeus ja rokotteiden saatavuus aiheuttavat edelleen huolta Caverionin toiminta-alueella. Useat hallitukset ovat myös aloittaneet exit-suunnitelmansa muotoilun valmistautuessaan useiden rajoitusten poistamiseen koronan jälkeisenä aikana taloudellisen toipumisen tukemiseksi.

Koronapandemia vaikutti edelleen Caverionin toimintaan vastaavasti kuten muutaman edellisen vuosineljänneksen aikana. Tämä näkyi erityisesti Projektit-liiketoiminnassa, kun taas Palvelut-liiketoiminta säilyi vakaampana. Positiivista oli, ettei Caverion kokenut merkittäviä rajoitteita hankintaketjuissaan kauden aikana.

Vuoden 2020 neljännellä vuosineljänneksellä toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus Caverionin kustannustasoon ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, vaikka vaikutukset näkyvät täysimääräisesti vasta myöhemmin vuoden aikana. Nämä toimenpiteet käsittivät henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointumista ja toimintamallien kehittämistä.

Tilauskanta

Konsernin maaliskuun lopun tilauskanta laski 8,0 prosenttia 1 626,7 milj. euroon edellisvuoden maaliskuun lopusta (1 768,3 milj. euroa). Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilauskanta laski 10,2 prosenttia.

Liikevaihto

Tammi–maaliskuu

Milj. e	1-3/ 2021	1-3/ 2020	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	336,8	343,0	-1,8 %	-3,1 %	-2,3 %	1,3 %	-0,8 %
Projektit	178,5	198,7	-10,2 %	-11,1 %	-10,7 %	1,0 %	-0,5 %
Konserni yhteensä	515,3	541,6	-4,9 %	-6,0 %	-5,4 %	1,2 %	-0,6 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Tammi-maaliskuun liikevaihto oli 515,3 (541,6) milj. euroa. Liikevaihto laski 4,9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 509,0 milj. euroa eli laski 6,0 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Palvelut

Palveluiden kysyntäympäristö säilyi vakaana ja oli verrattavissa edellisiin vuosineljänneksiin huolimatta koronapandemian kolmannen aallon noususta. Caverionin asiakkaiden investointiaktiivisuudessa näkyi yleensä ottaen varhaisia lisääntymisen merkkejä. Jotkut viime vuonna lykätty vuosittaiset teolliset seisokit Suomessa toteutetaan vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä.

Kiinnostus kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta ja asiantuntijapalvelut, mihin vaikuttavat lainsäädäntö ja odotetut hallitusten ja EU:n tukipaketit, jotka tukevat investointeja vihreään kasvuun.

Projektit

Projekteissa pandemia vaikutti edelleen jossain määrin Caverionin tuottavuuteen markkinakysynnän pysyessä matalammalla tasolla. Matalampien volyymien vuoksi hinnoitteluympäristö pysyi myös tiukkana vuosineljänneksen aikana.

Koronapandemia vaikutti negatiivisesti uusien rakennusprojektien kysyntään, kuitenkin vähemmän korjausrakentamiseen. Tukipaketit eivät vielä vaikuttaneet vuosineljänneksen yleiseen kysyntään.

Palveluiden tilauskanta kasvoi 0,7 prosenttia viime vuoteen verrattuna, kun taas Projektien tilauskanta laski 17,4 prosenttia.

Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun muutoksilla oli 5,2 milj. euron ja 1,8 milj. euron positiivinen vaikutus ja Venäjän ruplan muutoksilla 0,6 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Orgaaninen kasvu oli -5,4 prosenttia, mihin vaikuttivat koronakriisi ja taantuma. Liikevaihtoon vaikuttivat myös valuuttakurssivaihtelut.

Liikevaihto kasvoi Suomessa ja Norjassa, mutta laski muissa divisioonissa.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto laski ja oli 336,8 (343,0) milj. euroa tammi-maaliskuussa, mikä vastasi 1,8 prosentin laskua tai 3,1 prosentin laskua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 178,5 (198,7) milj. euroa tammi-maaliskuussa eli laski 10,2 prosenttia

tai 11,1 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projekttiliiketoiminnan liikevaihtoon vaikuttivat jatkuva valikoiva lähestymistapa projekteissa ja suurten projektien liiketoiminnan lopettaminen Tanskassa.

Tammi-maaliskuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 65,4 (63,3) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 34,6 (36,7) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	1-3/ 2021	%	1-3/ 2020	%	Muutos	1-12/ 2020	%
Ruotsi	101,3	19,7	111,0	20,5	-8,7 %	420,6	19,5
Suomi	102,7	19,9	99,3	18,3	3,5 %	416,0	19,3
Norja	93,8	18,2	85,9	15,9	9,1 %	318,9	14,8
Saksa	88,3	17,1	88,9	16,4	-0,6 %	368,8	17,1
Itävalta	38,5	7,5	48,0	8,9	-19,8 %	191,4	8,9
Teollisuus	55,8	10,8	68,2	12,6	-18,2 %	275,9	12,8
Tanska	20,6	4,0	25,3	4,7	-18,6 %	93,6	4,3
Muut maat*	14,3	2,8	15,0	2,8	-4,8 %	69,7	3,2
Konserni, yhteensä	515,3	100	541,6	100	-4,9 %	2 154,9	100
<i>Palvelut</i>	336,8	65,4	343,0	63,3	-1,8 %	1 364,9	63,3
<i>Projektit</i>	178,5	34,6	198,7	36,7	-10,2 %	790,0	36,7

* Muihin maihin sisältyvät Baltian maat ja Venäjä.

Kannattavuus

EBITA ja liikevoitto

Tammi-maaliskuu

Oikaistu EBITA oli 16,4 (12,1) milj. euroa eli 3,2 (2,2) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 15,1 (10,0) milj. euroa eli 2,9 (1,8) prosenttia liikevaihdosta tammi-maaliskuussa.

Kannattavuus parani selvästi edellisvuoteen verrattuna ensimmäisellä vuosineljänneksellä tehokkuus- ja tuottavuusparannusten avustamina. Vuoden 2020 neljännellä vuosineljänneksellä toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus kustannustasoon. Molemmat liiketoimintayksiköt ja kaikki divisioonat Suomea ja Itävaltaa lukuun ottamatta paransivat kannattavuuttaan. Erityisesti Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonat edistyivät hyvin. Vuoden 2020 neljännellä vuosineljänneksellä toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus kustannustasoon. Palveluiden myönteinen kehitys jatkui kysyntäympäristön säilyessä vakaana edellisen vuosineljänneksen mukaisesti. Projekteissa pandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteen

markkinakysynnän pysyessä matalammalla tasolla. Positiivista oli kuitenkin, ettei kaudella ollut lainkaan suuria alaskirjauksia projekteissa.

Oikaistun EBITA:n laskelmassa myyntivoitot divestoinneista ja divestointeihin ja yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 0,1 milj. euroa tammi-maaliskuussa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 1,1 milj. euroa, joista suurin osa liittyi emoyhtiöön. Muut erät olivat yhteensä 0,1 milj. euroa.

Tammi-maaliskuun liikevoitto oli 11,0 (6,5) milj. euroa eli 2,1 (1,2) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 118,0 (128,3) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut 90,0 (94,5) milj. euroon tammi-maaliskuussa. Henkilöstökulut olivat yhteensä 233,4 (240,6) milj. euroa tammi-maaliskuussa, mihin vaikuttivat vuonna 2020 tehdyt saneeraustoimet.

Liiketoiminnan muut kulut laskivat 46,1 (54,7) milj. euroon seurauksena säästöistä useissa kategorioissa. Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 0,4 (0,5) milj. euroon.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 17,1 (17,6) milj. euroa tammi-maaliskuussa. Niistä 13,0 (14,1) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 4,1 (3,5) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 11,6 (12,3) 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 2021 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 2020 ja 2021 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2020 ja 2021 kategoriassa (4) on raportoitu Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut sekä vuonna 2020 myös kuluja liittyen Venäjällä toimineeseen tytäryhtiöön, joka myytiin toisen vuosineljänneksen aikana.

Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
EBITA	15,1	10,0	42,4
EBITA-prosentti, %	2,9	1,8	2,0
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>			
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	0,1	0,3	-6,0
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*		0,1	12,8
- Uudelleenjärjestelykulut	1,1	1,3	10,7
- Muut erät**	0,1	0,5	0,6
Oikaistu EBITA	16,4	12,1	60,6
Oikaistu EBITA-prosentti, %	3,2	2,2	2,8

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

** Vuonna 2020 ja 2021 muut erät sisältävät Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut. Vuonna 2020 muut erät sisältävät lisäksi 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.

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 8,9 (2,2) milj. euroa, tilikauden tulos 6,8 (1,6) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,05 (0,01) euroa tammi-maaliskuussa. Nettorahoituskulut olivat 2,1 (4,3) milj. euroa tammi-maaliskuussa. Nämä sisältävät 1,0 (1,2) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista. Tammi-maaliskuussa 2020 nettorahoituskulut sisälsivät 1,8

milj. euron valuuttakurssitappion euromääräisestä sisäisestä lainasta Venäjällä.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 23,7 (28,2) prosenttia tammi-maaliskuussa 2021.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin olivat tammi-maaliskuussa 4,3 (8,3) milj. euroa eli 0,8 (1,5) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 2,2 (2,8) 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.

Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja laski 40,6 (56,1) milj. euroon tammi-maaliskuussa ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 137,4 (162,4) prosenttia. Konsernin vapaa kassavirta oli 28,9 (46,0) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 24,5 (42,7) milj. euroa.

Konsernin käyttöpääoma parani -176,0 (-127,3) milj. euroon maaliskuun lopussa. Käyttöpääoma kehittyi edellisvuoteen verrattuna hyvin kaikissa divisioonissa Teollisuuden divisioonaa ja Saksaa lukuun ottamatta. Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä laski 482,9 (492,8) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 28,4 (29,6) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot kasvoivat 248,2 (219,4) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset velat 275,9 (269,2) milj. euroon, kun taas osto- ja osatuloutusvelat olivat 179,1 (179,5) milj. euroa.

Caverionin likviditeettiasema oli vahva ja Caverionilla oli suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä 31.3.2021. Caverionin rahavarat olivat maaliskuun lopussa 166,2 (113,2) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 138,8 (125,1) milj. euroa maaliskuun lopussa, ja keskiporkko 2,6 (2,8) prosenttia. Noin 46 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 54 prosenttia pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 125,4 (131,0) milj. euroa maaliskuun 2021 lopussa ja korolliset velat yhteensä näin 264,2 (256,0) milj. euroa.

Muut investoinnit, mukaan lukien yritysostot, olivat 2,0 (5,5) 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.

Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli -27,4 (11,8) milj. euroa maaliskuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 98,0 (142,8) milj. euroa. Velkaantumisaste oli 55,2 (62,3) prosenttia ja omavaraisuusaste 17,2 (22,0) prosenttia maaliskuun lopussa. Ilman IFRS 16:n vaikutusta omavaraisuusaste olisi ollut 19,5 (25,1) prosenttia.

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

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluukuun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Maaliskuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluuku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli -0,5x. 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).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	3/2021	3/2020	Muutos	12/2020
Ruotsi	2 551	2 865	-11 %	2 601
Suomi	2 827	2 811	1 %	2 876
Norja	2 322	2 399	-3 %	2 366
Saksa	2 190	2 256	-3 %	2 260
Teollisuus	2 386	2 815	-15 %	2 464
Muut maat	1 058	1 238	-15 %	1 050
Itävalta	849	834	2 %	852
Tanska	545	669	-19 %	565
Konsernipalvelut	164	123	33 %	129
Konserni yhteensä	14 892	16 010	-7 %	15 163

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 15 005 (16 098) työntekijää tammi–maaliskuussa 2021. Maaliskuun 2021 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 892 (16 010). Tammi–maaliskuun henkilöstökulut olivat 233,4 (240,6) milj. euroa.

Työntekijöiden työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue myös vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Koronatilanteen vuoksi on

ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin. Näiden tavoitteena on ollut henkilöstön suojeleminen, työnteon järjestäminen turvallisella tavalla ja erilaisten työntekoa tukevien koulutusten, järjestelmien ja kommunikointikanavien perustaminen. Konsernin maaliskuun lopun tapaturmataajuus oli 4,1 (4,6).

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 on johtanut divisioonaa kaksi vuotta ja tätä ennen Saksan Palveluliiketoimintaa kolme vuotta.

Caverion Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja Ari Lehtoranta sopivat 28.2.2021 yhteisymmärryksessä, että Lehtoranta jättää Caverion Oyj:n toimitusjohtajan tehtävät. Caverion Oyj:n hallitus nimitti samana päivänä hallituksen puheenjohtajan Mats Paulssonin

yhtiön väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi. Mats Paulsson jatkaa yhtiön hallituksen puheenjohtajan tehtävässä. Rekrytointiprosessi uuden toimitusjohtajan nimittämiseksi on aloitettu.

Ari Lehtoranta on toiminut Caverion Oyj:n toimitusjohtajana tammikuusta 2017 lähtien. Lehtoranta on hallituksen käytettävissä vielä elokuun 2021 loppuun, jotta tehtävät saadaan sujuvasti siirrettyä hänen seuraajalleen.

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.

Koronapandemian ja sitä seuranneen taloudellisen taantumän vaikutukset Caverioniin sekä toimenpiteet, joita yhtiö on suorittanut, on esitetty erillisenä yhteenvedonä tämän kappaleen jälkeen ja

kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleissa "Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät" ja "Toimintaympäristö vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä".

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

KORONAPANDEMIAN JA SITÄ SEURANNEEN TALOUDELLISEN TAANTUMAN VAIKUTUS

CAVERIONIIN

Koronapandemian kolmannen aallon nousu vaikutti toimintaympäristöön ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toivat helpotusta, mikä näkyi vakavien koronatapausten määrän laskuna, vaikka rokotusohjelmien nopeus ja rokotteiden saatavuus aiheuttavat edelleen huolta Caverionin toiminta-alueella. Useat hallitukset ovat myös aloittaneet exit-suunnitelmansa muotoilun valmistautuessaan useiden rajoitusten poistamiseen koronan jälkeisenä aikana taloudellisen toipumisen tukemiseksi.

Caverionin liiketoiminta on altistunut useille riskeille koronapandemiaan 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 taantumän aikana. Ensimmäisen vuosineljänneksen lopulla oli jo merkkejä kasvun alkamisesta vähitellen.

On edelleen epäselvää, kuinka pitkään koronapandemia tulee kestävään 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 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 2 744 339 yhtiön omaa osaketta 31.3.2021, mikä vastasi 1,98 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 136 175 753 maaliskuun 2021 lopussa.

Caverion Oyj:n hallitus päätti 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. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. 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. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 807 991 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 744 339 omaa osaketta. Lisätietoa osakkeiden luovuttamisesta ja kyseisistä osakepalkkiojärjestelmistä on esitetty 23.2.2021 julkaistussa pörssitiedotteessa.

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. Lisätietoa 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.

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 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 31.3.2021.

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 merkintätuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistus pohjan 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.

Caverion Oyj:n hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman (Performance Share Plan) 2018–2020 ja yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2018–2020 mukaisen osakepalkkioiden maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 25.5.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 23.2.2021 63 652 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta osakepalkkio-ohjelmiin kuuluville 82 avainhenkilölle ohjelmien ehtojen mukaisesti. Ohjelmien yhteydessä ei laskettu liikkeeseen uusia osakkeita eikä ohjelmalla siten ollut laimentavaa vaikutusta. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 807 991 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 744 339 omaa osaketta. Lisätietoa osakkeiden luovuttamisesta ja kyseisistä osakepalkkiojärjestelmistä on esitetty 23.2.2021 julkaistussa pörssitiedotteessa.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 5,81 euroa vuoden 2021 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (31.3.) oli 5,17 euroa. Osakkeen hinta laski 11 prosenttia tammi–maaliskuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–maaliskuussa oli 6,21 euroa, alin kurssi 5,06 euroa ja keskipurssi 5,50 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–maaliskuussa 16,6 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 91,0 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Aquis'ssa, Cboessa ja Turquoisessa.

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Maaliskuun 2021 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 27 643 (12/2020: 26 747). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli maaliskuun 2021 lopussa 29,9 prosenttia osakkeista (12/2020: 31,0 %).

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 704,0 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.3.2021 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (2 744 339 kpl).

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.3.2021 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2021: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Liikevaihto	515,3	541,6	2 154,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,5	11,5
Aineet ja tarvikkeet	-118,0	-128,3	-529,0
Ulkopuoliset palvelut	-90,0	-94,5	-410,1
Henkilöstökulut	-233,4	-240,6	-902,6
Liiketoiminnan muut kulut	-46,1	-54,7	-225,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-17,1	-17,6	-72,2
Liiketulos	11,0	6,5	27,2
% liikevaihdosta	2,1	1,2	1,3
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2,1	-4,3	-11,2
Tulos ennen veroja	8,9	2,2	16,0
% liikevaihdosta	1,7	0,4	0,7
Tuloverot	-2,1	-0,6	-7,3
Katsauskauden tulos	6,8	1,6	8,6
% liikevaihdosta	1,3	0,3	0,4
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	6,8	1,6	8,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,05	0,01	0,05
Tulos/osake, laimennettu, e	0,05	0,01	0,05

Konsernin laaja tuloslaskelma

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

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	18,5	22,9	18,9
Käyttöoikeusomaisuuserä	121,7	129,0	125,5
Liikearvo	365,0	366,9	365,0
Muut aineettomat hyödykkeet	48,1	54,7	49,1
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1,7	1,7	1,7
Muut sijoitukset	1,3	1,3	1,3
Muut saamiset	8,2	6,8	8,1
Laskennalliset verosaamiset	19,7	19,9	19,6
Pitkäaikaiset varat yhteensä	584,2	603,3	589,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16,1	18,4	16,3
Myyntisaamiset	270,7	272,3	316,5
Osatuloutussaamiset	212,2	220,5	190,0
Muut saamiset	29,1	30,5	31,0
Verosaamiset	2,5	2,8	0,2
Rahavarat	166,2	113,2	149,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	696,7	657,8	703,3
Varat yhteensä	1 280,9	1 261,1	1 292,4
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1,0	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	66,1	35,0
Muu oma pääoma	141,3	161,8	160,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,3	0,3	0,3
Oma pääoma	177,6	229,2	196,6
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	31,5	32,1	31,6
Eläkeveloitteet	51,7	48,0	51,4
Varaukset	10,0	9,5	10,8
Vuokrasopimusvelat	84,6	89,9	87,5
Muut korolliset velat	135,8	125,1	135,7
Muut velat	5,8	4,0	5,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	319,4	308,5	322,7
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	248,2	219,4	252,2
Ostovelat	154,0	159,2	163,6
Muut velat	294,5	260,9	263,1
Verovelat	9,3	13,8	12,3
Varaukset	34,0	29,0	37,3
Vuokrasopimusvelat	40,8	41,1	41,7
Muut korolliset velat	3,0		3,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	784,0	723,4	773,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 280,9	1 261,1	1 292,4

Käyttöpääoma

Milj. e	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Vaihto-omaisuus	16,1	18,4	16,3
Myynti- ja osatuloutussaamiset	482,9	492,8	506,5
Muut lyhytaikaiset saamiset	28,4	29,6	30,2
Osto- ja osatuloutusvelat	-179,1	-179,5	-188,0
Muut lyhytaikaiset velat	-275,9	-269,2	-273,3
Saadut ennakot	-248,2	-219,4	-252,2
Käyttöpääoma	-176,0	-127,3	-160,4

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

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 1.1.2021	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		6,8						6,8	0,0	6,8
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-1,1						-1,1		-1,1
-Laskennallinen vero										
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			2,3					2,3		2,3
Kauden laaja tulos yhteensä		5,6	2,3	0,0				7,9	0,0	7,9
Osingonjako		-27,3						-27,3	0,0	-27,3
Osakepalkitseminen		0,4						0,4		0,4
Omien osakkeiden luovutus		-0,4			0,4					
Oma pääoma 31.3.2021	1,0	89,6	-11,8	-0,2	-2,4	66,0	35,0	177,3	0,3	177,6

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 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		1,6						1,6	0,0	1,6
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		3,4						3,4		3,4
-Laskennallinen vero										
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			-5,5					-5,5		-5,5
Kauden laaja tulos yhteensä		5,0	-5,5	0,0				-0,4	0,0	-0,4
Osingonjako									0,0	0,0
Osakepalkitseminen		0,5						0,5		0,5
Omien osakkeiden luovutus		-0,3			0,3					
Muu muutos		0,4						0,4		0,4
Oma pääoma 31.3.2020	1,0	109,0	-10,2	-0,1	-2,8	66,0	66,1	228,9	0,4	229,2

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	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto	6,8	1,6	8,6
Oikaisut tilikauden tulokseen	18,4	20,3	95,0
Käyttöpääoman muutos	15,3	34,2	54,0
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	40,6	56,1	157,6
Rahoituserät, netto	-4,3	-3,3	-9,5
Maksetut verot	-8,1	-4,0	-8,5
Liiketoiminnan rahavirta	28,2	48,8	139,6
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-0,7	-2,1	-2,1
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	0,0	0,0	1,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-2,9	-4,1	-11,6
Investointien rahavirta	-3,6	-6,1	-11,8
Rahavirta investointien jälkeen	24,5	42,7	127,8
Rahoituksen rahavirrat			
Lainasaamisen muutos, netto		0,2	0,3
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	0,0		0,0
Lainojen nostot	0,1		15,0
Lainojen takaisinmaksut			-1,5
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-10,8	-11,2	-48,2
Hybridipääoman nosto			35,0
Hybridipääoman takaisinmaksu			-66,1
Hybridipääoman kulut ja korot			-3,0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0,0	0,0	-0,1
Rahoituksen rahavirta	-10,7	-11,1	-68,5
Rahavarojen muutos	13,8	31,6	59,2
Rahavarat katsauskauden alussa	149,3	93,6	93,6
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	3,1	-11,9	-3,5
Rahavarat katsauskauden lopussa	166,2	113,2	149,3

Vapaa kassavirta

Milj. e	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	40,6	56,1	157,6
Maksetut verot	-8,1	-4,0	-8,5
Investointien rahavirta	-3,6	-6,1	-11,8
Vapaa kassavirta	28,9	46,0	137,3

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.–31.3.2021 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.

2 Tunnusluvut

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Liikevaihto, milj. e	515,3	541,6	2 154,9
Käyttökate, milj. e	28,1	24,1	99,4
Käyttökateprosentti, %	5,5	4,4	4,6
Oikaistu käyttökate, milj. e	29,4	26,3	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,7	4,8	5,4
EBITA, milj. e	15,1	10,0	42,4
EBITA, %	2,9	1,8	2,0
Oikaistu EBITA, milj. e	16,4	12,1	60,6
Oikaistu EBITA, %	3,2	2,2	2,8
Liikevoitto, milj. e	11,0	6,5	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,1	1,2	1,3
Tulos ennen veroja, milj. e	8,9	2,2	16,0
% liikevaihdosta	1,7	0,4	0,7
Katsauskauden tulos, milj. e	6,8	1,6	8,6
% liikevaihdosta	1,3	0,3	0,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,01	0,05
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,05	0,01	0,05
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,3	1,7	1,4
Omavaraisuusaste, %	17,2	22,0	18,9
Korollinen nettovelka, milj. e	98,0	142,8	118,6
Velkaantumisaste, %	55,2	62,3	60,4
Taseen loppusumma, milj. e	1 280,9	1 261,1	1 292,4
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	40,6	56,1	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	137,4	162,4	158,5
Käyttöpääoma, milj. e	-176,0	-127,3	-160,4
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	4,3	8,3	16,7
% liikevaihdosta	0,8	1,5	0,8
Tilaukanta, milj. e	1 626,7	1 768,3	1 609,1
Henkilöstö keskimäärin	15 005	16 098	15 773
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 176	136 110	136 112
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 138	136 085	136 105

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

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

	1-3/2021	10-12/2020	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	-0,03	0,06	0,01	0,01
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,05	-0,03	0,06	0,01	0,01
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,3	1,4	1,5	1,4	1,7
Omavaraisuusaste, %	17,2	18,9	19,8	18,6	22,0
Korollinen nettovelka, milj. e	98,0	118,6	187,5	138,8	142,8
Velkaantumisaste, %	55,2	60,4	93,8	72,5	62,3
Taseen loppusumma, milj. e	1 280,9	1 292,4	1 247,7	1 265,3	1 261,1
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	40,6	81,3	-28,0	48,2	56,1
Kassakonsolidointi (rullaava 12kk), %	137,4	158,5	138,2	160,7	162,4
Käyttöpääoma, milj. e	-176,0	-160,4	-94,5	-161,3	-127,3
Bruttoinvestoinnit, milj. e	4,3	3,4	1,1	4,0	8,3
% liikevaihdosta	0,8	0,6	0,2	0,8	1,5
Tilaukanta, milj. e	1 626,7	1 609,1	1 627,7	1 739,7	1 768,3
Henkilöstö kauden lopussa	14 892	15 163	15 649	15 902	16 010
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 176	136 112	136 112	136 112	136 110
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	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 =	Määritely 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. Yritysostojen 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 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 2020 ja 2021 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2020 ja 2021 kategoriassa (4) on raportoitu Saksan kilpailuoikeudelliseen sakkoon liittyvät juridiset ja muut kulut 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 uudelleenjärjestelykulojen 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. Maaliskuun 2021 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 4,4 (4,4) milj. euroa. Lainat maksetaan

kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 31.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

Ostot hallituksen jäseniltä

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

6 Rahoitusriskien hallinta

Caverion-konsernin pääsialliset 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 suhdeluukuun. 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	30,2	32,6	22,8	14,1	7,2	18,5	125,4
Yhteensä	33,2	35,6	150,8	17,1	8,7	19,0	264,4

7 Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

Milj. e	31.3.2021 Tasearvo	31.3.2020 Tasearvo	31.12.2020 Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Joukkovelkakirjalainat	74,8	74,7	74,7
Lainat rahoituslaitoksilta	49,9	49,9	49,9
Muut lainat	0,5	0,5	0,5
Eläkelainat	10,5		10,5
Vuokrasopimusvelat	84,6	89,9	87,5
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	220,4	214,9	223,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta			
Eläkelainat	3,0		3,0
Muut lainat			
Vuokrasopimusvelat	40,8	41,1	41,7
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	43,8	41,1	44,7
Korolliset velat yhteensä	264,2	256,0	267,9
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	138,8	125,1	138,7
Rahavarat	166,2	113,2	149,3
Korollinen nettovelka	98,0	142,8	118,6
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	-27,4	11,8	-10,6

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

Johdannaisopimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Valuuttajohdannaiset	70,1	58,6	70,2

Käyvät arvot			
Milj. e	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,7	0,7	0,6
-negatiivinen käypä arvo	-0,1	-0,2	-0,2

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

8 Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten puolesta	26,5	0,0	22,4
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	448,6	458,4	454,9
Muut vastuusitoumukset			
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	2,1	2,4	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 maaliskuun 2021 lopussa oli 19,4 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

Uno Lundberg (s. 1962, KTK) on nimitetty Caverionin Ruotsin divisioonan johtoon 1.8.2021 alkaen. Hän tulee 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.

Caverionin taloudellinen tiedottaminen vuodelta 2021

Puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2021: 5.8.2021

Osavuosisikatsaus 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