



H1/2021

Puolivuosikatsaus

1-6/2021

Caverion Oyj Puolivuosisikatsaus 5.8.2021 klo 8.00

Caverion Oyj:n Puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2021**Merkittävä kannattavuuden parannus toisella vuosineljänneksellä**

1.4.–30.6.2021

- > **Liikevaihto:** 545,1 (518,5) milj. euroa, kasvua 5,1 prosenttia, 2,6 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli 3,3 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 10,1 prosenttia, 7,1 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 33,2 (18,5) milj. euroa, eli 6,1 (3,6) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 19,7 (4,8) milj. euroa, eli 3,6 (0,9) prosenttia liikevaihdosta.
- > **EBITA:** 18,0 (8,4) milj. euroa, eli 3,3 (1,6) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** -3,4 (48,2) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,06 (0,01) euroa osakkeelta.

1.1.–30.6.2021

- > **Tilaukanta:** 1 789,0 (1 739,7) milj. euroa, kasvua 2,8 prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 10,7 prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 1 060,4 (1 060,1) milj. euroa, laskua 1,8 prosenttia paikallisvaluutoissa. Orgaaninen kasvu oli -1,1 prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 3,9 prosenttia, 1,8 prosenttia paikallisvaluutoissa.
- > **Oikaistu käyttökate:** 62,6 (44,7) milj. euroa, eli 5,9 (4,2) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Oikaistu EBITA:** 36,1 (17,0) milj. euroa, eli 3,4 (1,6) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 113,0 prosenttia.
- > **EBITA:** 33,1 (18,4) milj. euroa, eli 3,1 (1,7) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Liikevoitto:** 24,9 (11,5) milj. euroa, eli 2,3 (1,1) prosenttia liikevaihdosta.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 37,2 (104,3) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,11 (0,02) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Käyttökate*:** 0,4x (0,1x).

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

AVAINLUVUT

Milj. e	4-6/21	4-6/20	Muutos	1-6/21	1-6/20	Muutos	1-12/20
Tilaukanta	1 789,0	1 739,7	2,8 %	1 789,0	1 739,7	2,8 %	1 609,1
Liikevaihto	545,1	518,5	5,1 %	1 060,4	1 060,1	0,0 %	2 154,9
Oikaistu käyttökate	33,2	18,5	79,6 %	62,6	44,7	39,9 %	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,1	3,6		5,9	4,2		5,4
Käyttökate	31,5	22,1	42,1 %	59,6	46,2	28,8 %	99,4
Käyttökateprosentti, %	5,8	4,3		5,6	4,4		4,6
Oikaistu EBITA	19,7	4,8	308,6 %	36,1	17,0	113,0 %	60,6
Oikaistu EBITA-prosentti, %	3,6	0,9		3,4	1,6		2,8
EBITA	18,0	8,4	114,5 %	33,1	18,4	80,2 %	42,4
EBITA-prosentti, %	3,3	1,6		3,1	1,7		2,0
Liikevoitto	13,9	5,0	179,1 %	24,9	11,5	117,1 %	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,5	1,0		2,3	1,1		1,3
Katsauskauden tulos	8,8	2,1	326,8 %	15,6	3,7	325,5 %	8,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,06	0,01	521,3 %	0,11	0,02	526,7 %	0,05
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-3,4	48,2		37,2	104,3	-64,3 %	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				80,3	160,7		158,5
Käyttöpääoma				-139,9	-161,3	13,3 %	-160,4
Korollinen nettovelka				147,3	138,8	6,1 %	118,6
Nettovelat/Käyttökate*				0,4	0,1		-0,2
Velkaantumisaste, %				79,9	72,5		60,4
Omavaraisuusaste, %				18,1	18,6		18,9
Henkilöstö kauden lopussa				14 958	15 902	-5,9 %	15 163

*Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Mats Paulsson, väliaikainen toimitusjohtaja:

“Olen tyytyväinen siihen, että suorituksemme parantuminen jatkui vahvana vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä. Vuosineljänneksen uudenlainen kohokohta oli, että liikevaihtomme kasvoi selvästi Palvelut-liiketoiminnan vahvan orgaanisen kasvun ohjaamana. Koronapandemian vaikutukset alkoivat vähitellen heikentyä vuosineljänneksen aikana. Tästä huolimatta olemme edelleen hieman varovaisia pandemian suhteen, sillä arvaamattomia virusmuunnoksia ja uusia pandemian aaltoja voi edelleen ilmetä. Kannattavuutemme parani merkittävästi edellisvuoteen verrattuna, liikevaihdon kasvun sekä aikaisemmin toteutettujen tehokkuus- ja tuottavuusparannustemme avustamina. Kuten ensimmäisellä vuosineljänneksellä, kannattavuuden kasvu oli peräisin sekä Palvelut- että Projektit-liiketoiminnasta.

Tilaukscantamme kasvoi 2,8 prosenttia 1 789,0 (1 739,7) milj. euroon viime vuoteen verrattuna ja 10,0 prosenttia ensimmäiseen vuosineljänneksen loppuun verrattuna (1 626,7 milj. euroa). Tilaukscanta kasvoi edelleen erityisesti Palveluissa, kasvua 10,7 prosenttia. Toisen vuosineljänneksen liikevaihtomme kasvoi 545,1 (518,5) milj. euroon, kasvua 5,1 prosenttia tai 2,6 prosenttia paikallisvaluutoissa. Paikallisissa valuutoissa mitattuna Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 7,1 prosenttia ja Projektit-liiketoiminnan liikevaihto laski 4,6 prosenttia toisella vuosineljänneksellä. Konsernin orgaaninen kasvu oli 3,3 prosenttia toisella vuosineljänneksellä. Palvelut-liiketoiminnan orgaaninen kasvu oli niinkin korkea kuin 8,0 prosenttia. Viime vuosina nähty liiketoimintajakauman muutos jatkui; Palvelut-liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta oli 65,1 (62,6) prosenttia ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Suorituksen parantuminen toisella vuosineljänneksellä vastaa suunnitelmiamme. Toisen vuosineljänneksen oikaistu EBITA:mme parani 19,7 (4,8) milj. euroon eli 3,6 (0,9) prosenttiin liikevaihdosta. EBITA oli 18,0 (8,4) milj. euroa eli 3,3 (1,6) prosenttia liikevaihdosta. Molemmat liiketoimintayksiköt paransivat kannattavuuttaan. Olen erityisen tyytyväinen viimeaikaiseen edistymiseen Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonissa. Palveluiden myönteinen kehitys jatkui ja suoritus oli vahvalla tasolla. Näimme edelleen lisääntyneitä kysyntää elinkaaritajoomaamme kohtaan asiakkaiden kestävästä kehityksestä edistävien palvelujen osalta. Projekteissa markkinakysyntä pysyi edelleen matalammalla tasolla, vaikka markkinan tasaantumisesta oli selviä merkkejä vuosineljänneksen loppua kohden. Olemme toistaiseksi sopeutuneet hyvin materiaalihintojen nousuun, jolla on vaikutusta erityisesti Projektit-liiketoimintaamme. Jatkoimme parhaiden käytäntöjen käyttöönottoa ja liiketoiminnan suorituksen parantamista Projekteissa. Viimeisen jäljellä olevan suuren riskiprojektin loppuun saattaminen kestää todennäköisimmin vuoden loppuun asti.

Operatiivinen rahavirtamme ennen rahoituseriä ja veroja oli 37,2 (104,3) milj. euroa tammi-kesäkuussa 2021 ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 80,3 (160,7) prosenttia. Kauden muutos oli odotustemme mukainen. Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä 29,6 milj. euron lykätyillä viranomaismaksulla oli myös positiivista vaikutusta operatiiviseen rahavirtaan. Likviditeettiasemamme oli vahva ja velkaantuneisuutemme on matalalla tasolla. Korollinen nettovelkamme oli 147,3 (138,8) milj. euroa tai 23,7 (9,9) milj. euroa ilman vuokrasopimusvelkoja toisen vuosineljänneksen lopussa. Nettovelat/Käyttökate-suhdeluku oli 0,4x (0,1x). Rahavaramme olivat 113,7 (130,2) milj. euroa. Saimme päätökseen pienehköt yritysostot Ruotsissa ja Itävallassa heinäkuussa ja etsimme edelleen aktiivisesti sopivia yritysostokohteita vuoden 2021 toisella vuosipuoliskolla.

Tätä vuotta ajatellen olemme hyvässä asemassa vastataksemme kasvavaan asiakaskysyntään uusien tarjoomiemme tukemana. Taloudellinen ympäristö on kääntymässä myönteisemmäksi ja kestävän kehityksen trendi ympärillämme kasvaa vahvasti. Rakennusten energiatehokkuuden parantaminen on merkittävässä roolissa ympäristötavoitteiden, kuten EU:n “Fit for 55” ilmastopakettin, saavuttamisessa. Näimme selvää parannusta suorituksessamme ensimmäisellä vuosipuoliskolla, ja olen luottavainen kykyymme parantaa tästä edelleen jatkossa. Keskipitkän aikavälin marraskuussa 2019 julkistamamme taloudelliset tavoitteet ovat edelleen voimassa.”

NÄKYMÄT VUODELLE 2021

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

Caverion odottaa, että markkinakysyntä on yleisesti ottaen positiivista Palveluissa ja että se paranee vähitellen myös Projekteissa vuoden 2021 toisen vuosipuoliskon aikana. Tässä skenaariossa oletetaan, että käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toteutetaan onnistuneesti ja että vuonna 2021 ei ilmene merkittäviä, ennakoimattomia negatiivisia yllätyksiä. Kohonneilla materiaalihinnoilla voi yhä olla vaikutusta erityisesti Projektit-liiketoiminnan kehitykseen.

On yhä jossain määrin epävarmaa, kuinka nopeasti talous elpyy. 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 niin kutsutun delta-variantin 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 vuonna 2021. Kansallisten hallitusten ja EU:n antamien talouden tukipakettien odotetaan esimerkiksi lisäävän investointeja infrastruktuuriin, terveydenhuoltoon ja erilaisiin kestäväen kehityksen mukaisiin hankkeisiin Caverionin toiminta-alueella. EU:n tukipakettien pääteemoina ovat vihreä kasvu ja digitalisaatio. Caverion olettaa kansallisten ja EU:n ohjelmien lisäävän kysyntää myös Caverionin toiminta-alueilla vuoden 2021 toisesta vuosipuoliskosta 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. Euroopan komission Revovation 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 paljon tarjoomansa ja ratkaisuidensa kehittämiseen vastatakseen tähän kysyntään.

Euroopan komissio hyväksyi 14.7.2021 osana 55-valmiuspakettia ("Fit for 55") joukon ehdotuksia, joilla EU:n ilmasto-, energia-, liikenne- ja veropolitiikkaa uudistetaan, jotta ne tukevat tavoitetta pienentää kasvihuonekaasujen nettopäästöjä vähintään 55 % vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoden 1990 tasoihin. Rakennusten energiatehokkuuden parantaminen, liikenneinfrastruktuurin sähköistäminen sähkölatausasemien avulla, uusiutuvien energiateknikoiden lisääntyvä käyttö ja teollisuuden vihreä siirtyminen puhtaisiin teknologioihin ovat kaikki merkittäviä mahdollisuuksia Caverionille.

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 kiinteistöistä 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

Caverion odottaa, että markkinakysyntä on yleisesti ottaen positiivista vuoden 2021 toisen vuosipuoliskon 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 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 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 vähitellen myös Projekteissa vuoden 2021 toisen vuosipuoliskon aikana.

Trendien näkökulmasta katsottuna digitalisaation ja kestävä 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 trendeinä kysyntää tulevana 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 puolivuosisikatsauksesta englanninkielisen online-tiedotustilaisuuden torstaina 5.8.2021 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 "3813833 / Caverion". Tilaisuudesta on lisätietoa osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2021

Osavuosisikatsaus kolmannelta vuosineljännekseltä julkaistaan 4.11.2021 ja tammi-joulukuun 2021 tilinpäätöstiedote 10.2.2022 klo 8.00 Suomen aikaa. Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatietoa on saatavilla Caverionin verkkosivuilta osoitteesta www.caverion.fi/sijoittajat. Materiaalit voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta IR@caverion.com.

CAVERION OYJ

Lisätietoja antavat:

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

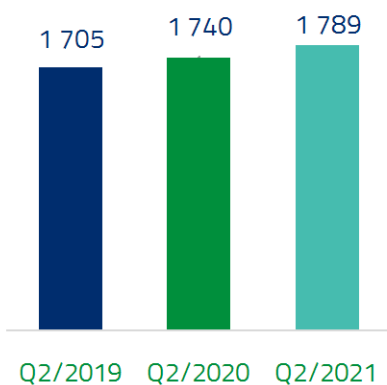
Milena Hæggström, sijoittajasuhteiden ja ulkoisen viestinnän johtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

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

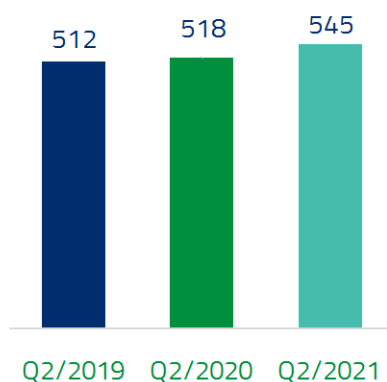
KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS

Tunnusluvut

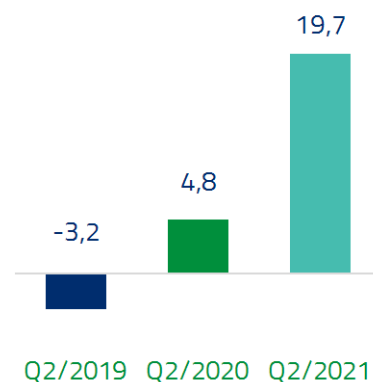
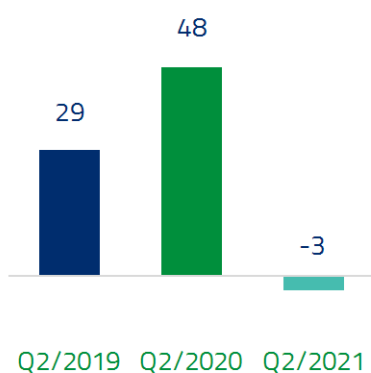
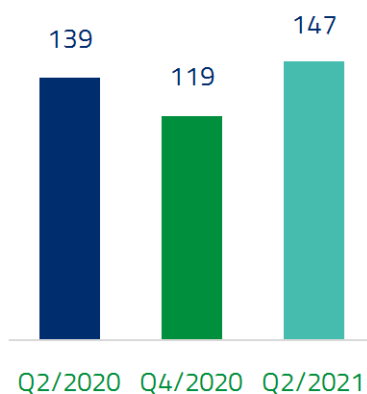
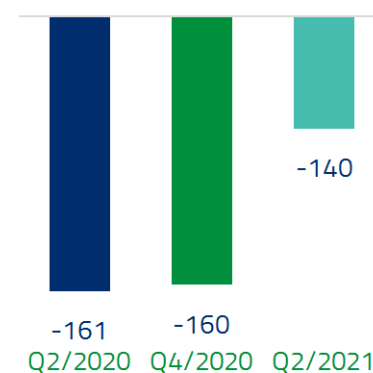
Tilaukanta (milj. e)



Liikevaihto (milj. e)



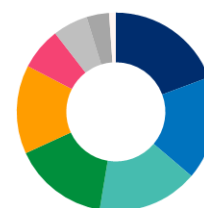
Oikaistu EBITA (milj. e)

Operatiivinen rahavirta
ennen rahoituseriä ja veroja
(milj. e)Nettovelka
(milj. e)Käyttöpääoma
(milj. e)Liikevaihto
liiketoimintayksiköittäin
% liikevaihdosta 1-6/2021

- Palvelut-liiketoimintayksikkö 65 %
- Projektit-liiketoimintayksikkö 35 %

Liikevaihto divisioonittain
% liikevaihdosta 1-6/2021

- Suomi 19 %
- Ruotsi 20 %
- Norja 17 %
- Saksa 17 %
- Teollisuus 12 %
- Itävalta 8 %
- Tanska 4 %
- Muut maat 3 %

Henkilöstö divisioonittain
kesäkuun 2021 lopussa

- Suomi 19 %
- Ruotsi 17 %
- Teollisuus 16 %
- Norja 16 %
- Saksa 14 %
- Itävalta 6 %
- Tanska 4 %
- Muut maat 7 %
- Konsernipalvelut 1 %

Toimintaympäristö vuoden 2021 toisella vuosineljänneksellä ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla

Koronapandemian vaikutukset alkoivat vähitellen heikentyä toisen vuosineljänneksen aikana ja toimintaympäristö parani yleisesti. Käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toivat helpotusta, mikä näkyi vakavien koronatapausten määrän laskuna. Useat hallitukset ovat myös ryhtyneet poistamaan useita koronavirukseen liittyviä rajoituksia ja ovat muotoilleet suunnitelmiaan taloudellisen toipumisen tukemiseksi. Myönteisestä kehityksestä huolimatta Caverion on edelleen hieman varovainen pandemian suhteen, sillä arvaamattomia virusmuunnoksia ja uusia pandemian aaltoja voi edelleen ilmetä.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla talotekniikan markkinaan vaikutti materiaalihintojen nousu, joilla on vaikutusta erityisesti Caverionin Projekttiliiketoimintaan. Caverion on tehnyt ennakoivasti useita toimenpiteitä toimitusketjun optimoimiseksi ja hinnoittelun hallitsemiseksi.

Tilaukanta

Konsernin kesäkuun lopun tilaukanta kasvoi 2,8 prosenttia 1 789,0 milj. euroon edellisvuoden kesäkuun lopusta (1 739,7 milj. euroa). Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 1,7 prosenttia. Tilaukanta kasvoi 10,0 prosenttia edellisen vuosineljänneksen lopusta (1 626,7 milj. euroa).

Liikevaihto

Huhti–kesäkuu

Milj. e	4-6/ 2021	4-6/ 2020	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	353,4	321,1	10,1 %	7,1 %	8,0 %	2,9 %	-0,8 %
Projektit	191,7	197,4	-2,9 %	-4,6 %	-4,2 %	1,8 %	-0,5 %
Konserni yhteensä	545,1	518,5	5,1 %	2,6 %	3,3 %	2,5 %	-0,7 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Huhti–kesäkuun liikevaihto oli 545,1 (518,5) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 5,1 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 532,2 milj. euroa eli kasvoi 2,6 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli 3,3 prosenttia.

Palvelut

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

Kiinnostus kestävästä kehitystä 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 markkinakysyntä pysyi edelleen matalammalla tasolla, vaikka markkinan tasaantumisesta oli selviä merkkejä vuosineljänneksen loppua kohden. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla markkinaan vaikutti materiaalihintojen nousu.

Tukipaketeilla ei vielä ollut selvää vaikutusta yleiseen kysyntään vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Palveluiden tilaukanta kasvoi 10,7 prosenttia viime vuoteen verrattuna, kun taas Projektien tilaukanta laski 6,1 prosenttia.

Liikevaihtoon vaikuttivat valuuttakurssivaihtelut. Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun muutoksilla oli 5,3 milj. euron ja 7,9 milj. euron positiivinen vaikutus ja Venäjän ruplan muutoksilla 0,4 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Liikevaihto kasvoi kaikissa divisioonissa Suomea ja Tanskaa lukuun ottamatta.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 353,4 (321,1) milj. euroa huhti–kesäkuussa, mikä vastasi 10,1 prosentin kasvua tai 7,1 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 191,7 (197,4) milj. euroa huhti–kesäkuussa eli laski 2,9 prosenttia tai 4,6 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Projekttiliiketoiminnan liikevaihtoon vaikutti jatkuva valikoiva lähestymistapa.

Huhti–kesäkuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 64,8 (61,9) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 35,2 (38,1) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Tammi–kesäkuu

Milj. e	1-6/ 2021	1-6/ 2020	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	690,2	664,0	3,9 %	1,8 %	2,7 %	2,0 %	-0,8 %
Projektit	370,2	396,1	-6,5 %	-7,9 %	-7,5 %	1,4 %	-0,5 %
Konserni yhteensä	1 060,4	1 060,1	0,0 %	-1,8 %	-1,1 %	1,8 %	-0,7 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Tammi–kesäkuun liikevaihto oli 1 060,4 (1 060,1) milj. euroa. Liikevaihto oli viime vuoden tasolla. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 1 041,2 milj. euroa eli laski 1,8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli -1,1 prosenttia.

Liikevaihtoon vaikuttivat valuuttakurssivaihtelut. Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun muutoksilla oli 10,5 milj. euron ja 9,7 milj. euron positiivinen vaikutus ja Venäjän ruplan muutoksilla 1,0 milj. euron heikentävä vaikutus vastaavasti.

Liikevaihto kasvoi Norjassa ja Saksassa, mutta laski muissa divisioonissa.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 690,2 (664,0) milj. euroa tammi–kesäkuussa, mikä vastasi 3,9 prosentin kasvua tai 1,8 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 370,2 (396,1) milj. euroa tammi–kesäkuussa eli laski 6,5 prosenttia tai 7,9 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projekttiliiketoiminnan liikevaihtoon vaikutti jatkuva valikoiva lähestymistapa.

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

Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	4-6/ 2021	%	4-6/ 2020	%	Muutos	1-6/ 2021	%	1-6/ 2020	%	Muutos	1-12/ 2020	%
Ruotsi	109,4	20,1	104,3	20,1	4,9 %	210,7	19,9	215,3	20,3	-2,1 %	420,6	19,5
Suomi	99,4	18,2	103,8	20,0	-4,2 %	202,1	19,1	203,1	19,2	-0,5 %	416,0	19,3
Norja	91,6	16,8	70,9	13,7	29,3 %	185,4	17,5	156,8	14,8	18,2 %	318,9	14,8
Saksa	93,0	17,1	91,4	17,6	1,7 %	181,3	17,1	180,3	17,0	0,6 %	368,8	17,1
Itävalta	47,1	8,6	42,6	8,2	10,5 %	85,6	8,1	90,6	8,5	-5,5 %	191,4	8,9
Teollisuus	70,8	13,0	66,5	12,8	6,5 %	126,6	11,9	134,7	12,7	-6,0 %	275,9	12,8
Tanska	19,0	3,5	20,7	4,0	-8,3 %	39,6	3,7	46,1	4,3	-14,0 %	93,6	4,3
Muut maat*	14,7	2,7	18,2	3,5	-19,1 %	29,0	2,7	33,1	3,1	-12,6 %	69,7	3,2
Konserni, yhteensä	545,1	100	518,5	100	5,1 %	1 060,4	100	1 060,1	100	0,0 %	2 154,9	100
Palvelut	353,4	64,8	321,1	61,9	10,1 %	690,2	65,1	664,0	62,6	3,9 %	1 364,9	63,3
Projektit	191,7	35,2	197,4	38,1	-2,9 %	370,2	34,9	396,1	37,4	-6,5 %	790,0	36,7

* Muihin maihin sisältyvät Baltian maat ja Venäjä.

Kannattavuus

EBITA ja liikevoitto

Huhti–kesäkuu

Oikaistu EBITA oli 19,7 (4,8) milj. euroa eli 3,6 (0,9) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 18,0 (8,4) milj. euroa eli 3,3 (1,6) prosenttia liikevaihdosta huhti–kesäkuussa.

Kannattavuus parani merkittävästi kaudella. Viime vuoden neljännellä vuosineljänneksellä toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus kustannustasoon. Molemmat liiketoimintayksiköt paransivat kannattavuuttaan. Erityisesti Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonat edistyivät hyvin. Palveluiden myönteinen kehitys jatkui ja suoritus oli vahvalla tasolla. Projekteissa markkinakysyntä pysyi edelleen matalammalla tasolla, vaikka markkinan tasaantumisen oli selviä merkkejä vuosineljänneksen loppua kohden. 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 0,2 milj. euroa huhti–kesäkuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 1,0 milj. euroa. Konsernin

Tammi–kesäkuu

Oikaistu EBITA oli 36,1 (17,0) milj. euroa eli 3,4 (1,6) prosenttia liikevaihdosta ja EBITA 33,1 (18,4) milj. euroa eli 3,1 (1,7) prosenttia liikevaihdosta tammi–kesäkuussa.

Kannattavuus parani merkittävästi kaudella. Viime vuoden neljännellä vuosineljänneksellä toteutetuilla uudelleenjärjestelyillä oli myönteinen vaikutus kustannustasoon. Molemmat liiketoimintayksiköt paransivat kannattavuuttaan. Erityisesti Teollisuuden, Saksan, Norjan ja Ruotsin divisioonat edistyivät hyvin. Palveluiden myönteinen kehitys jatkui ja suoritus oli vahvalla tasolla. Projekteissa markkinakysyntä pysyi edelleen matalammalla tasolla, vaikka markkinan tasaantumisen oli selviä merkkejä vuosineljänneksen loppua kohden. 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 0,3 milj. euroa tammi–kesäkuussa. Alaskirjaukset sekä kulut ja

uudelleenjärjestelykulut olivat 0,3 milj. euroa. Muut erät olivat yhteensä 0,1 milj. euroa.

Huhti–kesäkuun liikevoitto oli 13,9 (5,0) milj. euroa eli 2,5 (1,0) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 127,6 (131,0) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut kasvoivat 100,6 (96,5) milj. euroon huhti–kesäkuussa. Henkilöstökulut olivat yhteensä 236,1 (224,9) milj. euroa huhti–kesäkuussa. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 49,8 (52,5) milj. euroon seurauksena säästöistä useissa kategorioissa. Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 0,5 (8,5) milj. euroon.

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

tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista olivat yhteensä 1,0 milj. euroa. Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 1,5 milj. euroa, joista suurin osa liittyi emoyhtiöön. Muut erät olivat yhteensä 0,2 milj. euroa.

Tammi–kesäkuun liikevoitto oli 24,9 (11,5) milj. euroa eli 2,3 (1,1) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 245,6 (259,3) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut laskivat 190,6 (191,0) milj. euroon tammi–kesäkuussa. Henkilöstökulut olivat yhteensä 469,4 (465,5) milj. euroa tammi–kesäkuussa. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 96,0 (107,1) milj. euroon seurauksena säästöistä useissa kategorioissa. Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 0,9 (9,0) milj. euroon.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 34,7 (34,8) milj. euroa tammi–kesäkuussa. Niistä 26,5 (27,9) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 8,2 (6,9) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi

IFRS 16:n mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 23,6 (24,5) 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 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 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	4-6/ 2021	4-6/ 2020	1-6/ 2021	1-6/ 2020	1-12/ 2020
EBITA	18,0	8,4	33,1	18,4	42,4
EBITA-prosentti, %	3,3	1,6	3,1	1,7	2,0
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>					
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	0,2	-7,2	0,3	-6,9	-6,0
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*	1,0	3,0	1,0	3,1	12,8
- Uudelleenjärjestelykulut	0,3	0,8	1,5	2,0	10,7
- Muut erät**	0,1	-0,2	0,2	0,3	0,6
Oikaistu EBITA	19,7	4,8	36,1	17,0	60,6
Oikaistu EBITA-prosentti, %	3,6	0,9	3,4	1,6	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 20,7 (5,0) milj. euroa, tilikauden tulos 15,6 (3,7) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,11 (0,02) euroa tammi–kesäkuussa. Nettorahoituskulut olivat 4,2 (6,5) milj. euroa tammi–kesäkuussa. Nämä sisältävät 1,9 (2,3) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista. Tammi–kesäkuun 2020 nettorahoituskulut sisälsivät 1,0 milj.

euron valuuttakurssitappion euromääräisestä sisäisestä lainasta Venäjällä.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 24,6 (26,0) prosenttia tammi–kesäkuussa 2021.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin olivat tammi–kesäkuussa 7,1 (12,2) milj. euroa eli 0,7 (1,2) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 4,1 (5,5) 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 3,0 (6,8) 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.

Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja laski 37,2 (104,3) milj. euroon tammi-kesäkuussa ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 80,3 (160,7) prosenttia. Konsernin vapaa kassavirta oli 21,5 (91,0) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 16,2 (85,7) milj. euroa.

Huhti-kesäkuussa konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja laski -3,4 (48,2) milj. euroon. Operatiiviseen kassavirtaan vaikutti negatiivisesti erityisesti myynti- ja osatuloutusvaamisten kasvu 35,5 milj. eurolla 482,9 milj. eurosta 518,4 milj. euroon maaliskuun 2021 lopusta. Kauden muutos oli odotusten mukainen. Vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä 29,6 milj. euron lykättyillä viranomaismaksulla oli myös positiivista vaikutusta operatiiviseen rahavirtaan. Konsernin vapaa kassavirta oli -7,3 (45,0) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli -8,3 (43,1) milj. euroa.

Konsernin käyttöpääoma oli -139,9 (-161,3) milj. euroa kesäkuun lopussa. Käyttöpääoma kehittyi edellisvuoteen verrattuna hyvin kaikissa divisioonissa Teollisuuden divisioonaa, Saksaa ja Suomea lukuun ottamatta. Myynti- ja osatuloutusvaamisten määrä kasvoi 518,4 (488,4) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset kasvoivat 26,9 (24,0) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot kasvoivat 237,9 (236,5) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 278,1 (267,0) milj. euroon, kun taas osto- ja osatuloutusvelat laskivat 185,9 (189,3) milj. euroon.

Caverionin likviditeettiasema oli vahva ja Caverionilla oli suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä 30.6.2021. Caverionin rahavarat olivat kesäkuun lopussa 113,7 (130,2) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,0 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 137,3 (140,1) milj. euroa kesäkuun lopussa, ja

keskikorko 2,6 (2,7) prosenttia. Noin 45 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 55 prosenttia pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 123,6 (128,9) milj. euroa kesäkuun 2021 lopussa ja korolliset velat yhteensä näin 260,9 (269,0) milj. euroa.

Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 23,7 (9,9) milj. euroa kesäkuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 147,3 (138,8) milj. euroa. Velkaantumisaste oli 79,9 (72,5) prosenttia ja omavaraisuusaste 18,1 (18,6) prosenttia kesäkuun lopussa. Ilman IFRS 16:n vaikutusta omavaraisuusaste olisi ollut 20,5 (21,2) 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 kuponkikorko on kiinteä 6,75 prosenttia vuodessa 15.5.2023 saakka. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Mikäli lainaa ei lunasteta takaisin 15.5.2023 koroksi vaihtuu 3 kk EURIBOR lisättyinä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluukuun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Kesäkuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli 0,4x. 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

Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	6/2021	3/2021	Muutos	6/2021	6/2020	Muutos	12/2020
Ruotsi	2 523	2 551	-1 %	2 523	2 786	-9 %	2 601
Suomi	2 890	2 827	2 %	2 890	2 948	-2 %	2 876
Norja	2 324	2 322	0 %	2 324	2 354	-1 %	2 366
Saksa	2 164	2 190	-1 %	2 164	2 256	-4 %	2 260
Teollisuus	2 458	2 386	3 %	2 458	2 753	-11 %	2 464
Muut maat	1 032	1 058	-2 %	1 032	1 197	-14 %	1 050
Itävalta	855	849	1 %	855	847	1 %	852
Tanska	548	545	1 %	548	637	-14 %	565
Konsernipalvelut	164	164	0 %	164	124	32 %	129
Konserni yhteensä	14 958	14 892	0 %	14 958	15 902	-6 %	15 163

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 14 958 (16 021) työntekijää tammi-kesäkuussa 2021. Kesäkuun 2021 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 958 (15 902). Tammi-kesäkuun henkilöstökulut olivat 469,4 (465,5) milj. euroa.

Työntekijöiden työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue myös vuoden 2021 ensimmäisen

vuosipuoliskon 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 kesäkuun lopun tapaturmataajuus oli 4,2 (4,1).

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 johti divisioonaa kaksi vuotta ja tätä ennen Saksan Palvelut-liiketoimintaa 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.

Ari Lehtoranta toimi Caverion Oyj:n toimitusjohtajana tammikuusta 2017 lähtien. Lehtoranta on hallituksen

käytettävissä vielä elokuun 2021 loppuun, jotta tehtävät saadaan sujuvasti siirrettyä hänen seuraajalleen.

Uno Lundberg (s. 1962, KTK) nimitettiin 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 Unoaa perehdytysvaiheessa sujuvan siirtymän varmistamiseksi.

Caverionin hallitus nimitti Jacob Götzschen Caverion Oyj:n toimitusjohtajaksi toukokuussa 2021. Hän aloittaa tehtävässään 9.8.2021. Jacob Götzsche tulee

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.

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 nousu on tunnistettu uusiksi lyhyen aikavälin riskeiksi.

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 toisella vuosineljänneksellä ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla".

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

KORONAPANDEMIAN VAIKUTUS CAVERIONIIN

Koronapandemian vaikutukset alkoivat vähitellen heikentyä toisen vuosineljänneksen aikana ja toimintaympäristö parani yleisesti. Käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toivat helpotusta, mikä näkyi vakavien koronataapausten määrän laskuna. Useat hallitukset ovat myös ryhtyneet poistamaan useita koronavirukseen liittyviä rajoituksia ja ovat muotoilleet suunnitelmiaan taloudellisen toipumisen tukemiseksi. 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 taantumaaan 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.

On yhä jossain määrin epävarmaa, kuinka nopeasti talous elpyy. 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 ennakoidaan esimerkiksi niin kutsutun delta-variantin 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 se paranee vähitellen myös Projekteissa vuoden 2021 toisen vuosipuoliskon aikana. Tässä skenaariossa oletetaan, että käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toteutetaan onnistuneesti ja että vuonna 2021 ei ilmene olennaisia, ennakoimattomia negatiivisia yllätyksiä. Kohonneilla materiaalihinnoilla voi yhä olla vaikutusta erityisesti Projektit-liiketoiminnan kehitykseen.

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, 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.

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 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 tietynä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

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 2 624 140 yhtiön omaa osaketta 30.6.2021, mikä vastasi 1,89 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 136 295 952 kesäkuun 2021 lopussa.

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.

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 kumooa 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

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 5,81 euroa vuoden 2021 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (30.6.) oli 6,90 euroa. Osakkeen hinta nousi 19 prosenttia tammi–kesäkuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–kesäkuussa oli 7,04 euroa, alin kurssi 5,06 euroa ja keskikurssi 5,80 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–kesäkuussa 26,7 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 154,7 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Aquis'ssa, Cboessa ja Turquoisessa.

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Kesäkuun 2021 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 26 382 (3/2021: 27 643). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli kesäkuun 2021 lopussa 31,6 prosenttia osakkeista (3/2021: 29,9 %).

ostamat osakkeet. Tämän seurauksena Caverionilla oli panttina 689 056 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 30.6.2021.

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 merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistusohjelman laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi. Valtuutus kumooa yhtiökokouksen 25.5.2020 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, mutta kuitenkin enintään 31.3.2022 asti.

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

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 939,8 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 30.6.2021 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (2 624 140 kpl).

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 30.6.2021 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2021: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	4-6/2021	4-6/2020	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Liikevaihto	545,1	518,5	1 060,4	1 060,1	2 154,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	8,5	0,9	9,0	11,5
Aineet ja tarvikkeet	-127,6	-131,0	-245,6	-259,3	-529,0
Ulkopuoliset palvelut	-100,6	-96,5	-190,6	-191,0	-410,1
Henkilöstökulut	-236,1	-224,9	-469,4	-465,5	-902,6
Liiketoiminnan muut kulut	-49,8	-52,5	-96,0	-107,1	-225,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta			0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-17,6	-17,2	-34,7	-34,8	-72,2
Liiketulos	13,9	5,0	24,9	11,5	27,2
% liikevaihdosta	2,5	1,0	2,3	1,1	1,3
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2,1	-2,2	-4,2	-6,5	-11,2
Tulos ennen veroja	11,8	2,7	20,7	5,0	16,0
% liikevaihdosta	2,2	0,5	2,0	0,5	0,7
Tuloverot	-3,0	-0,7	-5,1	-1,3	-7,3
Katsauskauden tulos	8,8	2,1	15,6	3,7	8,6
% liikevaihdosta	1,6	0,4	1,5	0,3	0,4
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	8,8	2,0	15,6	3,6	8,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,06	0,01	0,11	0,02	0,05
Tulos/osake, laimennettu, e	0,06	0,01	0,11	0,02	0,05

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	4-6/2021	4-6/2020	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Katsauskauden tulos	8,8	2,1	15,6	3,7	8,6
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:					
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	0,4	-1,1	-0,7	2,3	-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	-0,6	-5,4	1,6	-10,9	-9,3
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	-0,2	-6,5	0,9	-8,6	-9,5
Katsauskauden laaja tulos	8,6	-4,5	16,5	-4,9	-0,9
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	8,6	-4,5	16,5	-4,9	-0,9
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	18,2	22,9	18,9
Käyttöoikeusomaisuuserä	120,0	126,4	125,5
Liikearvo	365,0	366,9	365,0
Muut aineettomat hyödykkeet	45,7	54,1	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	20,2	21,2	19,6
Pitkäaikaiset varat yhteensä	580,1	601,3	589,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	16,6	19,1	16,3
Myyntisaamiset	311,0	264,0	316,5
Osatuloutussaamiset	207,4	224,4	190,0
Muut saamiset	27,0	24,3	31,0
Versaamiset	2,4	2,0	0,2
Rahavarat	113,7	130,2	149,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	678,2	663,9	703,3
Varat yhteensä	1 258,3	1 265,3	1 292,4
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma			
Osakepääoma	1,0	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	35,0	35,0
Muu oma pääoma	148,1	155,2	160,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,3	0,4	0,3
Oma pääoma	184,4	191,5	196,6
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	32,0	31,9	31,6
Eläkevelvoitteet	51,5	48,3	51,4
Varaukset	10,2	10,4	10,8
Vuokrasopimusvelat	83,4	87,6	87,5
Muut korolliset velat	134,3	137,1	135,7
Muut velat	5,8	5,0	5,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	317,3	320,2	322,7
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	237,9	236,5	252,2
Ostovelat	161,4	169,3	163,6
Muut velat	270,6	258,4	263,1
Verovelat	10,8	15,2	12,3
Varaukset	32,8	29,8	37,3
Vuokrasopimusvelat	40,2	41,3	41,7
Muut korolliset velat	3,0	3,0	3,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	756,7	753,5	773,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 258,3	1 265,3	1 292,4

Käyttöpääoma

Milj. e	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Vaihto-omaisuus	16,6	19,1	16,3
Myynti- ja osatuloutussaamiset	518,4	488,4	506,5
Muut lyhytaikaiset saamiset	26,9	24,0	30,2
Osto- ja osatuloutusvelat	-185,9	-189,3	-188,0
Muut lyhytaikaiset velat	-278,1	-267,0	-273,3
Saadut ennakot	-237,9	-236,5	-252,2
Käyttöpääoma	-139,9	-161,3	-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		15,6						15,6	0,0	15,6
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			1,6					1,6		1,6
Kauden laaja tulos yhteensä		14,9	1,6	0,0				16,5	0,0	16,5
Osingonjako		-27,3						-27,3	0,0	-27,3
Osakepalkitseminen		0,5						0,5		0,5
Omien osakkeiden luovutus		-0,4			0,4					
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-1,9						-1,9		-1,9
Oma pääoma 30.6.2021	1,0	97,1	-12,4	-0,2	-2,4	66,0	35,0	184,1	0,3	184,4

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		3,6						3,6	0,0	3,6
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		2,3						2,3		2,3
-Laskennallinen vero										
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			-10,9					-10,9		-10,9
Kauden laaja tulos yhteensä		5,9	-10,9	0,0				-4,9	0,0	-4,9
Osingonjako									0,0	0,0
Osakepalkitseminen		1,1						1,1		1,1
Omien osakkeiden luovutus		-0,3			0,3					
Hybridipääoman takaisinmaksu							-66,1	-66,1		-66,1
Hybridipääoman liikkeeseenlasku							35,0	35,0		35,0
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-2,4						-2,4		-2,4
Muu muutos		0,0						0,0		0,0
Oma pääoma 30.6.2020	1,0	107,7	-15,7	-0,1	-2,8	66,0	35,0	191,2	0,4	191,5

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	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	4-6/2021	4-6/2020	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Liiketoiminnan rahavirrat					
Tilikauden tulos	8,8	2,1	15,6	3,7	8,6
Oikaisut tilikauden tulokseen	21,5	14,9	39,9	35,2	95,0
Käyttöpääoman muutos	-33,7	31,3	-18,3	65,5	54,0
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-3,4	48,2	37,2	104,3	157,6
Rahoituserät, netto	-1,0	-1,9	-5,3	-5,2	-9,5
Maksetut verot	-0,9	0,6	-9,0	-3,4	-8,5
Liiketoiminnan rahavirta	-5,2	46,9	22,9	95,7	139,6
Investointien rahavirrat					
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,0	0,0	-0,7	-2,1	-2,1
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla		0,0		0,0	1,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,1	-3,8	-6,0	-7,9	-11,6
Investointien rahavirta	-3,1	-3,8	-6,7	-9,9	-11,8
Rahavirta investointien jälkeen	-8,3	43,1	16,2	85,7	127,8
Rahoituksen rahavirrat					
Lainasaamisen muutos, netto				0,2	0,3
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto			0,0		
Lainojen nostot		15,0	0,1	15,0	15,0
Lainojen takaisinmaksut	-1,5		-1,5		-1,5
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-12,0	-11,7	-22,8	-22,9	-48,2
Hybridipääoman nosto		35,0		35,0	35,0
Hybridipääoman takaisinmaksu		-66,1		-66,1	-66,1
Hybridipääoman kulut ja korot	-2,4	-3,0	-2,4	-3,0	-3,0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-27,2		-27,3	0,0	-0,1
Rahoituksen rahavirta	-43,2	-30,7	-53,9	-41,8	-68,5
Rahavarojen muutos	-51,5	12,4	-37,7	44,0	59,2
Rahavarat katsauskauden alussa	166,2	113,2	149,3	93,6	93,6
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-1,0	4,6	2,1	-7,3	-3,5
Rahavarat katsauskauden lopussa	113,7	130,2	113,7	130,2	149,3

Vapaa kassavirta

Milj. e	4-6/2021	4-6/2020	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-3,4	48,2	37,2	104,3	157,6
Maksetut verot	-0,9	0,6	-9,0	-3,4	-8,5
Investointien rahavirta	-3,1	-3,8	-6,7	-9,9	-11,8
Vapaa kassavirta	-7,3	45,0	21,5	91,0	137,3

PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1 Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n puolivuositarkastus ajalta 1.1.–30.6.2021 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset – standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut puolivuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2020.

Puolivuositarkastuksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

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

2 Tunnusluvut

	6/2021	6/2020	12/2020
Liikevaihto, milj. e	1 060,4	1 060,1	2 154,9
Käyttökate, milj. e	59,6	46,2	99,4
Käyttökateprosentti, %	5,6	4,4	4,6
Oikaistu käyttökate, milj. e	62,6	44,7	116,5
Oikaistu käyttökateprosentti, %	5,9	4,2	5,4
EBITA, milj. e	33,1	18,4	42,4
EBITA, %	3,1	1,7	2,0
Oikaistu EBITA, milj. e	36,1	17,0	60,6
Oikaistu EBITA, %	3,4	1,6	2,8
Liikevoitto, milj. e	24,9	11,5	27,2
Liikevoittoprosentti, %	2,3	1,1	1,3
Tulos ennen veroja, milj. e	20,7	5,0	16,0
% liikevaihdosta	2,0	0,5	0,7
Katsauskauden tulos, milj. e	15,6	3,7	8,6
% liikevaihdosta	1,5	0,3	0,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,11	0,02	0,05
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,11	0,02	0,05
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,4	1,4
Omavaraisuusaste, %	18,1	18,6	18,9
Korollinen nettovelka, milj. e	147,3	138,8	118,6
Velkaantumisaste, %	79,9	72,5	60,4
Taseen loppusumma, milj. e	1 258,3	1 265,3	1 292,4
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	37,2	104,3	157,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	80,3	160,7	158,5
Käyttöpääoma, milj. e	-139,9	-161,3	-160,4
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	7,1	12,2	16,7
% liikevaihdosta	0,7	1,2	0,8
Tilaukanta, milj. e	1 789,0	1 739,7	1 609,1
Henkilöstö keskimäärin	14 958	16 021	15 773
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 296	136 112	136 112
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 198	136 097	136 105

3 Kehitys vuosineljänneksittäin

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

	4-6/2021	1-3/2021	10-12/2020	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,06	0,05	-0,03	0,06	0,01	0,01
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,06	0,05	-0,03	0,06	0,01	0,01
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,3	1,4	1,5	1,4	1,7
Omavaraisuusaste, %	18,1	17,2	18,9	19,8	18,6	22,0
Korollinen nettovelka, milj. e	147,3	98,0	118,6	187,5	138,8	142,8
Velkaantumisaste, %	79,9	55,2	60,4	93,8	72,5	62,3
Taseen loppusumma, milj. e	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	-3,4	40,6	81,3	-28,0	48,2	56,1
Kassakonversio (rullaava 12kk), %	80,3	137,4	158,5	138,2	160,7	162,4
Käyttöpääoma, milj. e	-139,9	-176,0	-160,4	-94,5	-161,3	-127,3
Bruttoinvestoinnit, milj. e	2,8	4,3	3,4	1,1	4,0	8,3
% liikevaihdosta	0,5	0,8	0,6	0,2	0,8	1,5
Tilauskanta, milj. e	1 789,0	1 626,7	1 609,1	1 627,7	1 739,7	1 768,3
Henkilöstö kauden lopussa	14 958	14 892	15 163	15 649	15 902	16 010
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 296	136 176	136 112	136 112	136 112	136 110
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	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 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 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 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. Kesäkuun 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 pääasialliset rahoitusriskit ovat maksuvalmiusriski, luottoriski sekä markkinariski, kuten valuutta- ja korkoriski. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet ja periaatteet on määritelty konsernin hallituksen hyväksymässä rahoituspolitiikassa. Rahoitusriskien hallinnan käytännön toteutuksesta vastaa konsernin rahoitusosasto yhdessä konsernin tytäryhtiöiden kanssa.

Koronapandemian puhkeaminen lisää yleistä riskitasoa liittyen rahoituksen saatavuuteen, takauslimiittien saatavuuteen sekä valuuttakursseihin liittyviä riskejä. Kuitenkin perusskenaarion oletuksessa, jossa käynnissä olevat koronarokotusohjelmat toteutetaan onnistuneesti ja vuonna 2021 ei ilmene olennaisia, ennakoimattomia negatiivisia yllätyksiä, riskitasot ovat maltillisia.

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. Negatiivista skenaariota, jonka mukaan koronapandemia jatkuu ennakoitua pidempään, ei voida kuitenkaan sulkea pois. Tämän takia Caverion jatkaa terävöitettyä likviditeetin ja käyttöpääoman hallintaa. 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	1,5	3,0	128,0	3,0	1,5	0,5	137,5
Vuokrasopimusvelat	20,9	34,6	24,6	15,6	8,3	19,7	123,6
Yhteensä	22,4	37,6	152,6	18,6	9,8	20,2	261,1

7 Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

Milj. e	30.6.2021 Tasearvo	30.6.2020 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	9,0	12,0	10,5
Vuokrasopimusvelat	83,4	87,6	87,5
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	217,7	224,7	223,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta			
Eläkelainat	3,0	3,0	3,0
Muut lainat			
Vuokrasopimusvelat	40,2	41,3	41,7
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	43,2	44,3	44,7
Korolliset velat yhteensä	260,9	269,0	267,9
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	137,3	140,1	138,7
Rahavarat	113,7	130,2	149,3
Korollinen nettovelka	147,3	138,8	118,6
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	23,7	9,9	-10,6

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

Johdannaisopimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Valuuttajohdannaiset	60,2	65,6	70,2

Käyvät arvot			
Milj. e	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,0	0,1	0,6
-negatiivinen käypä arvo	-0,1	-0,4	-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	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten puolesta	30,7		22,4
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	459,5	485,3	454,9
Muut vastuusitoumukset			
- Muut vastuusitoumukset	0,2	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	0,3	0,3	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 kesäkuun 2021 lopussa oli 18,5 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

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 ovat sopineet, 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.

Caverionin taloudellinen tiedottaminen vuodelta 2021

Osavuositiedot tammi-syyskuu 2021: 4.11.2021

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2021: 10.2.2022



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