



Vuosikatsaus 2020

Sisällysluettelo

Lyhyesti.....	3
Hallituksen toimintakertomus.....	12

Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista	23
Tunnusluvut	27

Tunnuslukujen laskentakaavat.....	28
Osakkeenomistajat	29
Tytäryritykset.....	30

TILINTARKASTETTU

Konsernitilinpäätös, IFRS.....	31
Konsernin tuloslaskelma	31
Konsernin laaja tuloslaskelma	31
Konsernitase	32
Konsernin rahavirtalaskelma	33
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista.....	34

3 Käyttöpääoma ja laskennalliset verot.....	45
3.1 Vaihto-omaisuus.....	46
3.2 Myyntisaamiset ja muut saamiset	46
3.3 Ostovelat ja muut velat.....	47
3.4 Varaukset	48
3.5 Laskennalliset verosaamiset ja -velat.....	49

5.5 Rahoitusriskien hallinta	67
5.6 Johdannaissopimukset.....	69
5.7 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	70
5.8 Eläkevelvoitteet.....	71
5.9 Vuokrasopimukset.....	74
5.10 Muut vastuusitoumukset.....	75

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot.....	36
--	-----------

4 Yritysjärjestelyt ja investoinnit	52
4.1 Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot.....	53
4.2 Liikearvo.....	56
4.3 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet.....	58

6 Muut	77
6.1 Johdon työsuhde-etuudet.....	78
6.2 Osakeperusteiset maksut	79
6.3 Lähipiiritapahtumat.....	81

1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	36
---	-----------

5 Pääomarakenne.....	61
5.1 Pääomanhallinta	62
5.2 Oma pääoma.....	62
5.3 Nettovelkojen muutos.....	64
5.4 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu arvostusryhmittäin.....	65

Emoyhtiön tilinpäätös, FAS.....	82
--	-----------

2 Taloudellinen kehitys	39
2.1 Myyntituotot asiakassopimuksista	40
2.2 Kulut.....	41
2.3 Poistot ja arvonalentumiset	42
2.4 Rahoitustuotot ja -kulut	43
2.5 Tuloverot	43
2.6 Osakekohtainen tulos.....	44

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä.....	94
---	-----------

Tilintarkastuskertomus	95
-------------------------------------	-----------



1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet



2 Taloudellinen kehitys



3 Käyttöpääoma ja laskennalliset verot



4 Yritysjärjestelyt ja investoinnit



5 Pääomarakenne



6 Muut

Caverion – Building Performance

Caverion mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja vastuullista. Asiakkaat voivat luottaa osaamiseemme rakennusten, infrastruktuurin, teollisuuslaitosten ja teollisten prosessien koko elinkaaren ajan: asiantuntijapalveluista hankekehitykseen, projekteihin, tekniseen huoltoon ja kunnossapitoon sekä kiinteistöjohtamiseen.

Palvelemme asiakkaitamme 11 maassa, Pohjois-, Keski- ja Itä-Euroopassa, yli 15 000 ammattilaisen voimin. Liikevaihtomme vuonna 2020 oli noin 2,2 miljardia euroa. Caverionin osake on listattu Nasdaq Helsingissä. Pääkonttorimme sijaitsee Vantaalla.

Liiketoimintayksikköme: Palvelut ja Projektit

Palvelut

Caverion on asiakkaidensa kumppani rakennetussa ympäristössä – teknisessä huollossa ja kunnossapidossa, kiinteistöjohtamisen palveluissa ja älyteknologiaan pohjautuvissa ratkaisuisa ja asiantuntijapalveluissa. Edelläkävijyytemme kestävässä kehityksessä, digitalisaatiossa ja teknologiassa sekä laaja paikallinen palveluverkostomme mahdollistavat asiakkaiden palvelun vastuullisesti, joustavasti ja laadukkaasti. Keskitymme tarjoamaan asiakkaillemme vaikuttavia lopputuloksia: hiilidioksidipäästöjen vähentämistä, energiansäästöjä, parantunutta loppukäyttäjyytyväisyyttä ja optimaalisia olosuhteita.

Tavoitteenamme on olla johtava palveluyritys ja asiakkaan luotettu kumppani ja kasvaa kannattavasti markkinoita nopeammin.

Kunnianhimoiset vastuullisuustavoitteet

Vuonna 2020 Caverion julkaisi ensimmäiset vastuullisuustavoitteensa. Tavoitteenamme vuoteen 2030 mennessä on luoda ratkaisullamme kestävä vaikutusta siten, että positiivinen hiilikädenjälkemme on 10 kertaa suurempi kuin oma hiilijalanjälkemme. Yhtiö kehittää ja laajentaa edelleen tarjoamaansa älykkäissä teknologioissa ja digitaalisissa ratkaisuisa lisätäkseen asiakasarvoa ja kädenjälkeään.

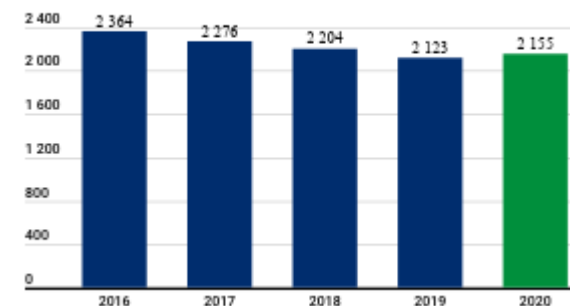
Caverionilla on vahva asema kiinteistötekniikan markkinoilla ja se on liikevaihdolla mitattuna viiden suurimman toimijan joukossa useimmissa toimintamaissaan. Tulevaisuudessa näemme hyviä kasvumahdollisuuksia erityisesti älykkäissä ja kestävässä teknologioissa, kuten kiinteistöautomaatio, jäähdytys ja turvallisuus.

Projektit

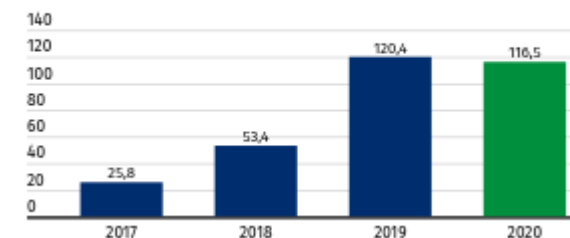
Caverion toteuttaa talotekniikka- ja infrastruktuuriprojekteja uusiin investointeihin ja modernisointeihin. Olemme elinkaarikumppani ja asennamme koko talotekniikan. Mahdollistamme asiakkaiden parempaa suorituskykyä älykkäillä ja energiatehokkailla ratkaisullamme – yhteenliitettävyyttä ja ihmiskeskeistä suunnittelua koskaan unohtamatta. Asiakkaamme luottavat aikaa kestäviin asennuksiimme ja teknisiin ratkaisuihimme, jotka täyttävät säädökset sekä turvallisuuden ja kestävä kehityksen vaatimukset myös tulevaisuudessa.

Projektien valikoivana mestarina tavoitteenamme on luoda perustaa pitkäaikaisille asiakassuhteille, joissa kasvamme palvelukyvykkyyksiemme kautta koko elinkaaren ajan.

Liikevaihto (milj. e)



Oikaistu käyttökate (milj. e)



Palveluita ja projekteja teollisuudelle

Caverion parantaa tuotantoprosessien tehokkuutta ja minimoi hävikkiä ja päästöjä mittaamalla, valvomalla, huoltamalla, käyttämällä ja modernisoimalla tuotantoa. Tuotantolaitosten toimiessa suunnitellulla tavalla ei synny tuotantokatkoksia, hallitsemattomia päästöjä tai hävikkiä.

Liikevaihto divisioonittain

- Ruotsi 20%
- Suomi 19%
- Saksa 17%
- Norja 15%
- Teollisuus 13%
- Itävalta 9%
- Tanska 4%
- Muut maat 3%



Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin

- Palvelut 63%
- Projektit 37%

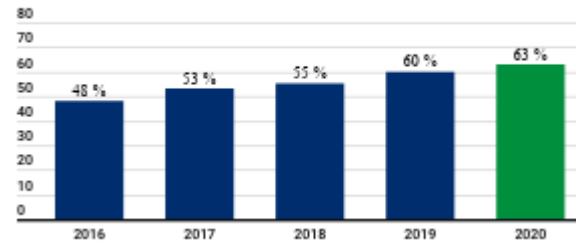


Henkilöstö divisioonittain

- Suomi 19%
- Ruotsi 17%
- Norja 16%
- Teollisuus 16%
- Saksa 15%
- Muut maat 7%
- Itävalta 6%
- Tanska 4%
- Konsernipalvelut 1%



Palvelut-liiketoiminnan osuus liikevaihdosta, %



Liikevaihto asiakassegmenteittäin

- Teollisuus 34%
- Kiinteistöjen käyttäjät 23%
- Julkinen sektori 16%
- Pääurakoitsijat 16%
- Kiinteistösiirtäjät ja -kehittäjät 12%



Toimitusjohtajalta



Tavoitteenamme on edelleen nousta koronavuodesta vahvempana yhtiönä kuin mitä olimme kriisin alkaessa. Vuonna 2020 jatkoimme Kunnossa kasvuun -strategiamme toteutusta; tehostimme ja sopeutimme toimintojamme ennakoivasti pandemian vaikuttaessa markkinaympäristöömme. Samaan aikaan jatkoimme investointejamme kestäviin ratkaisuihin älykaupungeille. Merkittävä määrä valtio- ja EU-tason tukipaketeista suunnataan kaupunkien kestävästä kehitystä tukeviin investointeihin. Caverion on hyvässä asemassa tukemassa asiakkaidensa vastuullisuuspyrkimyksiä.

Paras tapa torjua kriisiä on keskittyä auttamaan asiakkaita sen yli

Vuoden aikana keskityimme työntekijöidemme, asiakkaidemme ja loppukäyttäjien turvallisuuteen ja sen varmistamiseen, että tiimimme noudattivat, osana päivittäistä työtään, kaikkia tarvittavia toimenpiteitä koronavirusta vastaan. Asiakkaiden lähellä pysyminen ja haasteiden voittaminen heidän kanssaan – tämä on paras resepti turvassa pysymiseen ja eteenpäin katsomiseen. Monet tarjoamistamme palveluista auttoivat pitämään yhteiskunnan kriittisiä palveluja ja infrastruktuuria toiminnassa.

Kestäviä ratkaisuja älykaupunkeihin

Asiakkaat luottavat meihin enenevässä määrin kattavien tulosten toimittajana. Teemme rakennuksista ja teollisuudesta parempia planeetalle ja ihmisille. Edistyimme vuoden aikana erittäin hyvin pitkäaikaisissa ja laajoissa sopimuksissa, joita teimme esimerkiksi suurten kaupunkien kanssa. Kehitys tekee nöyräksi ja kertoo, että meidän pitää vauhdittaa pyrkimyksiämme.

Ilmastonmuutos on edelleen suurin maapalloamme uhkaava tekijä. Julkaisimme marraskuussa vastuullisuustavoitteemme. Caverion sitoutuu kestävään muutokseen yhdessä asiakkaidensa kanssa strategiansa ja liiketoimintansa tarkoituksen mukaisesti: mahdollistaen suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykäästä ja vastuullista. Olen ylpeä näistä tavoitteista. Ne edellyttävät, että parannamme ja laajennamme edelleen tarjoomaamme älykkäissä teknologioissa ja digitaalisissa ratkaisuissa – näin lisäämme asiakasarvoa ja kädenjälkeämme. Vuoteen 2030 mennessä haluamme saavuttaa asiakastoiminnostamme positiivisen hiilikädenjäljen, joka on 10 kertaa suurempi kuin oma hiilijalanjälkemme.

Kaksi muuta kestävästä kehityksestä tavoitettamme ovat, että sitoudumme välittämään työntekijöistämme ja mahdollistamaan heidän jatkuvan menestyksensä sekä varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen.

Vahvaa kehitystä palveluissa, älykkäissä teknologioissa ja digitaalisissa ratkaisuissa

Caverion muuttuu nopeasti kehittyvässä markkinaympäristössä. Kaupungit ovat vastuussa yli 70 prosentista globaaleista hiilidioksidipäästöistä. Teollisuuslaitokset, liikenne ja rakennukset ovat suurimpia vaikuttajia. Asiakkaamme, jotka omistavat, operoivat tai käyttävät näitä yksiköitä ja tiloja kaupungeissa tuntevat paineen, ja kohtaavat valtavia haasteita. Asiakkaat tarvitsevat kumppanin, joka voi tukea heitä matkalla kestävään tulevaisuuteen. Tämä tarkoittaa päästöjä vähentäviä kiinteistöjä, jotka samanaikaisesti täyttävät lainsäädännön velvoitteet ja ovat turvallisia, käyttäjäturvallisia ja vetovoimaisia. Tämä tarkoittaa rakennuksia, joiden taustalla on modernin, älykkään teknologian ja data-analytiikan hyödyntäminen. Asiakkaidemme on pysyttävä kilpailukykyisinä. Heidän kiinteistökumppaninsa pitää olla kehityksen aallonharjalla, oppimassa ja soveltamassa tietoa heidän hyväkseen. Aikaa ei ole hukattavaksi huonoihin yrityksiin: asiakkaat haluavat sitoutuneen kumppanin, joka lupaa lopputuloksia ja lunastaa nämä lupaukset laadukkaasti.

Caverion on varustautunut hyvin asiakkaidensa kumppaniksi. Parannamme suorituskykyä (asiakaslupauksemme on Building Performance) riippumatta siitä, missä vaiheessa elinkaarta kiinteistö tai teollisuuslaitos on. Sitoudumme lopputuloksiin. Opastamme asiakkaita heidän matkallaan. Näiden lupauksen lunastamiseksi Caverionilla on ainutlaatuinen lähestymistapa, jonka ytimessä on digitalisaatio. Asennamme ja yhdistämme teknologiaa, josta tulee kiinteistön digitaalinen selkäranka. Hyödynnämme käyttövaiheessa kerättyä dataa, ylläpidämme ja jatkuvasti parannamme suorituskykyä kohteen arvon säilyttämiseksi.

Puolustusvoitto

Kaikista koronan tuomista vaikeuksista huolimatta onnistuimme ottamaan vuodesta niin sanotun puolustusvoiton.

Taloudellinen ympäristö vaikutti sekä tilauskantaan, liikevaihtoon että kannattavuuteen. Konsernin joulukuun lopun tilauskanta laski 3,7 prosenttia 1 609,1 milj. euroon edellisvuoden loppuun verrattuna. Toisella vuosipuoliskolla koronan vaikutukset näkyivät enemmän Projektien tilauskannassa. Palvelut-liiketoiminnan tilauskantaan korona vaikutti vuoden aikana vähemmän.

Oikaistu EBITA oli 60,6 (67,2) milj. euroa eli 2,8 (3,2) prosenttia liikevaihdosta. Vaikka Palveluiden kysyntäympäristö säilyi melko vakaana vuoden loppua kohti, korona vaikutti lisätöihimme. Aikaisemmin lykättyillä teollisilla seisokeilla oli myönteinen vaikutus Teollisuuden divisioonaan viimeisellä vuosineljänneksellä. Projekteissa pandemia vaikutti edelleen jossain määrin tuottavuuteemme. Tuottavuuteen vaikuttivat myös uudelleenjärjestelykulut, jotka liittyivät Kuntoon-toimenpiteisiimme sekä Palveluissa että Projekteissa. Rahavirtamme oli jälleen vahva, mikä oli tulosta suorituksen johtamisen ohjelmastamme.

Asemoidumme kasvuun uudelleen

Pandemian seuraukset ovat pakottaneet meitä parantamaan tuottavuuttamme kilpailukykyämme varmistamiseksi. Kyse ei ole puhtaasti kustannusten leikkaamisesta, vaan rakennamme vankkaa perustaa kasvuille ja sopeudumme paremmin koronan taloudellisiin vaikutuksiin ja yleisesti muihin markkinavaihteluihin. Tekemällä organisaatiosta kevyemmän tuomme kaikkia työntekijöitä lähemmäksi asiakkaita. Kun talouden kasvu vauhdittuu, olemme kunnossa ja hyvissä asemissa vastaamaan uuteen asiakaskysyntään.

Vuoden aikana integroimme Maintpartner-yritysoston toiminnot uudistettuun Teollisuusdivisioonaamme. Saimme myös päätökseen Huurteen yritysoston integraation. Sekä Maintpartnerin että Huurteen osalta olen tyytyväinen asiakassuhteiden säilymiseen – kilpailuviranomaisten asettamissa rajoissa.

Sitoutuneita työntekijöitä turvallisessa työympäristössä

Jatkoimme pitkäjänteistä työtämme turvallisen työympäristön varmistamiseksi. Tapaturmataajuus oli 4,2 (5,3). Kehitys on rohkaisevaa. Vaikka työturvallisuutemme on yksi alamme parhaista, emme vielä ole tyytyväisiä nykytasoon. Jatkamme kaikkien caverionilaisten haastamista kantamaan ennakoivaa vastuuta työturvallisuudesta ja painotamme entistä enemmän ehkäiseviä ja proaktiivisia toimenpiteitä.

Olen kiitollinen työntekijöidemme sitoutumisesta. Se näkyi päivittäin työssämme läpi turvallisuus- ja taloudellisten haasteiden. Työntekijämme keskittyivät asiakkaisiin ja heidän kanssaan edistymiseen. Kiitollisena tulkitsen tätä työntekijöidemme luottamuksen osoituksena – he uskovat liiketoimintamme tarkoitukseen ja kestäviin kasvumahdollisuuksiin, joita meillä on asiakkaidemme kanssa.

Ari Lehtoranta

Ari Lehtoranta oli Caverion Oyj:n toimitusjohtaja 28.2.2021 saakka.

Caverion on osaava kumppani rakennetun ympäristön koko elinkaaren ajan:



Kiinteistöt ja infrastruktuuri

**BUILD:
RAKENTAMINEN JA
PROJEKTIT**

Uudisprojektit sekä investointi- ja modernisointihankkeet



Teollisuuslaitokset ja teolliset prosessit

**SMART:
ÄLYKKÄÄT
RATKAISUT**

Skaalautuvat kärkeknologiat tiedolla johtamiseen sekä teollisen tuotannon ja prosessien turvaamiseen



**MAINTAIN:
TEKNINEN HUOLTO
JA KUNNOSSAPITO**

Tekninen huolto ja kunnossapito sekä palvelukeskus- ja seisokkipalvelut

**PARTNER:
PITKÄAIKAISET
KUMPPANUUDET**

Kiinteistöjohtaminen ja elinkaaren hallinta sekä teollisen käytön ja kunnossapidon kumppanuudet

Strategia: Kunnossa kasvuun

Caverion on hyvässä asemassa luomassa asiakkailleen vastuullista, digitaalista tulevaisuutta. Strategiamme taustalla on liiketoimintamme tarkoitus: mahdollistamme suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja vastuullista.

Koronapandemia vuonna 2020 hidasti Kunnossa kasvuun -strategiamme toimeenpanoa. Kriisi toisaalta myös osoitti, että suuri osa Caverionin palveluista on erittäin tärkeitä kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta. Tämä käsittää energia- ja liikenneinfrastruktuurin, sairaaloiden, lääketekneiden, ruokateollisuuden, kaupan ja logistiikan sekä julkisen sektorin käyttämien toimitilojen ja palveluiden jatkuvan toimivuuden varmistamisen. Vuoden aikana keskityimme työntekijöidemme, asiakkaidemme ja loppukäyttäjien turvallisuuteen ja sen varmistamiseen, että tiimimme noudattivat, osana päivittäistä työtään, kaikkia tarvittavia toimenpiteitä virusta vastaan.

Kunnossa kasvuun -strategiamme on jaettu kahteen vaiheeseen. "Kuntoon"-vaiheen aikana, vuosina 2018–2019, paransimme taloudellista suoritusamme. Vuonna 2020 pitkittyneen koronakriisin ja sitä seuranneen taantuman vuoksi Caverion jatkoi Kuntoon-toimenpiteitään ja suunnitteli edelleen henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointia ja toimintamallien kehitystä useimmissa divisioonissaan. Organisaation keventyessä työntekijät siirtyvät lähemmäksi asiakkaita. Näin myös viestintä nopeutuu ja helpottuu. Muutoksilla parannamme Caverionin kilpailukykyä markkinoilla: sopeudumme paremmin koronan taloudellisiin vaikutuksiin ja yleisesti muihin markkinavaihteluihin. Kun talouden kasvu vauhdittuu, olemme kunnossa ja hyvässä asemassa vastaamaan uuteen asiakaskysyntään.

Vuonna 2020 jatkoimme myös toimenpiteitä Caverionin valmistelemiseksi strategiamme kasvuvaiheeseen ja investoimme älykkäisiin teknologioihin, kestävään tarjoomaan, brändiin sekä henkilöresursseihin.

Kasvuvaiheessa tavoitteenamme on jatkaa kannattavaa kasvua Palveluissa ja kasvaa markkinoita nopeammin. Projektit-liiketoiminnassa jatkamme valikoivaa lähestymistapaa ja toimintamallin kehittämistä yleisen suoritusamme parantamiseksi. Projektit ovat Caverionille edelleen tärkeitä, sillä keskitymme kasvamaan pitkissä asiakassuhteissa – rakennusten ja teollisuuden koko elinkaaren ajan.

Jatkamme kasvupanostustamme asiantuntijapalveluihin, toimittaen kattavia lopputuloksia, älykkäitä teknologioita ja digitaalisia ratkaisuja.

Tulevan kasvun lähteet



Yritysstotot valikoiduille kasvualueille ja täydentäviin kyvykkyyksiin tukevat orgaanista kasvuamme. Vuonna 2020 saimme päätöksen Maintpartnerin ja Huurteen integraatiot.

Lue lisää strategiasta ja taloudellisista tavoitteista hallituksen toimintakertomuksesta s. 13-14.



Kunnossa kasvuun -strategia



TARKOITUS

Mahdollistamme suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja vastuullista

VISIO

Ykkösvalinta digitalisoituissa ympäristöissä

PAINOPISTEET



Erinomainen asiakaskokemus



Kestävät ratkaisut



Huippusuoritus kaikilla tasoilla



Voittajajoukkue

PERUSTA

Building Performance -kulttuuri ja arvot
Turvallisuus | Laatu

PÄÄTEEMAT

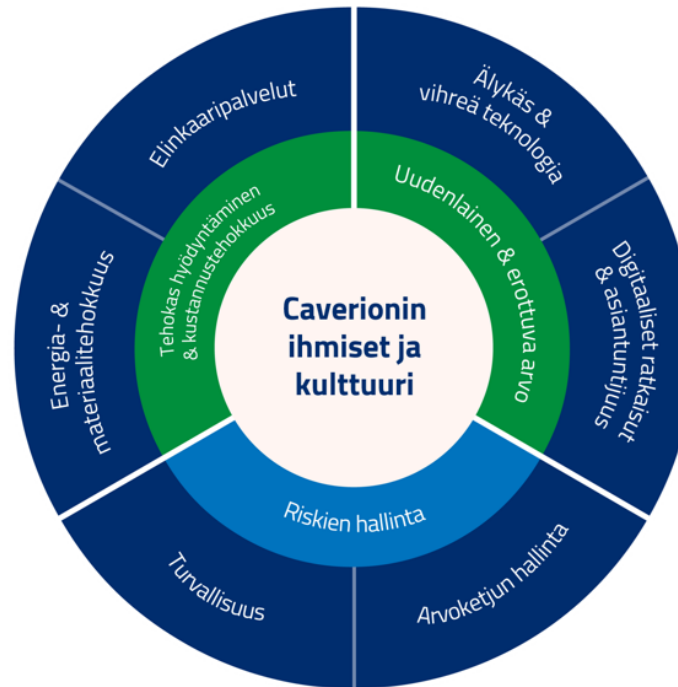
Digitalisaatio ja kestävä kehitys

Caverion edistää kestäväää vaikutusta

Tuotamme asiakkaillemme kestäviä tuloksia.

Kestävyystavoitteemme perustuvat strategiaamme ja liiketoimintamme tarkoitukseen.

Olemme määrittäneet selkeät toimenpiteet ja tavoitteet saavuttaaksemme tavoitteemme.



Painopistealueet:

- { **Liiketoimintamme luo kestäväää vaikutusta** E
- { **Välitämme työntekijöistämme ja mahdollistamme heidän jatkuvan menestyksen** S
- { **Varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen** G



Lue lisää uusista kestävään kehityksen tavoitteistamme hallituksen toimintakertomuksesta s. 25-26.

Toimitamme kestäviä ratkaisuja ja lisäarvoa älykapungeille

Kaupungit ovat avainasemassa ilmastonmuutoksen vastaisessa taistelussa.

Kaupunkien uudistaminen eli nykyisen rakennetun ympäristön modernisointi on ylivoimaisesti tehokkain keino ilmastonmuutoksen torjuntaan.

Älykaupunkien (Smart City) suunnittelun tavoitteena on tehdä kaupungeista terveellisempiä, turvallisempia ja sujuvampia paikkoja elää. Älykkäät rakennukset, tehtaat, infrastruktuuri ja liikenne ovat älykaupunkien oleellisia skaalautuvia elementtejä. Niiden pitää noudattaa samoja periaatteita kuin älykaupungin eli olla käyttäjälähtöisiä ja ekologisia.

Caverion haluaa olla mukana toteuttamassa kaupunkien uudistamista: yhdistämme kokemuksemme ja asiantuntijuutemme uusiin teknologisiin sekä kaupallisiin ja asiakkaillemme räätälöityihin palveluihin.



Rakenna oma älykaupunkisi: smartcity.caverion.com/

Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2020

Toimintaympäristö vuonna 2020

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

Minimoidakseen pandemian negatiiviset taloudelliset vaikutukset liiketoimintaansa Caverion toteutti kulusäästötoimenpiteitä ja sopeutti resurssiaan. Useimmissa toimintamaissa tärkeinä joustokeinoina olivat lomautusten käyttö sekä alihankinnan vähentäminen. Caverion toteutti lisäksi viimeisellä vuosineljänneksellä toimintojensa ennakoivaa tehostamista ja sopeuttamista pitkittyneen koronakriisin ja sitä seuranneen taloudellisen taantuman vuoksi. Nämä toimenpiteet käsittivät henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointumista ja toimintamallien kehittämistä. Koronapandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi Caverionin toimitusjohtaja ja ylin johto päättivät vapaaehtoisesti alentaa omaa palkkaustaan vuodelta 2020 keväällä 2020. Lisätietoja toimintaympäristöstä liiketoiminta-alueittain on kuvattu 11.2.2021 julkaistussa tilinpäätöstiedotteessa.

Markkina-asema

Caverionilla on vahva asema kiinteistötekniikan markkinoilla ja se on liikevaihdolla mitattuna viiden suurimman toimijan joukossa useimmissa toimintamaissaan. Markkinat Caverionin toimintamaissa ovat kokonaisuutena edelleen hyvin hajautuneet. Caverionilla on johtava markkina-asema Suomessa. Caverion on kahden tai kolmen suurimman toimijan joukossa Itävallassa ja Norjassa sekä neljänneksi suurin yhtiö Ruotsissa. Saksassa ja Tanskassa Caverion on markkina-asemaltaan kymmenen suurimman toimijan joukossa. Lisäksi Caverion on Suomen johtava teollisuuden ratkaisuja tarjoava yhtiö. Suurimmat teollisuuden asiakassegmentit ovat metsäteollisuus ja energiateollisuus. *(Markkina-asemaa koskevat lähteet: yhtiön arvio, joka perustuu kolmansien osapuolten julkisiin tietoihin ja yhtiön laskelmiin).*

Caverionin vuosi 2020

Caverionin vuosi 2020 alkoi odotusten mukaisesti, mutta ensimmäisen vuosineljänneksen loppua kohden yleinen liiketoimintaympäristö muuttui radikaalisti koronaviruspandemian puhkeamisen seurauksena. Caverionin suoritus ensimmäisellä vuosineljänneksellä osoitti, ettei Caverion ollut etulinjassa ottamassa välittömiä osumia koronakriisistä, sillä suuri osa Caverionin palveluista on erittäin tärkeitä kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta. Caverionilla oli ennätyskorkea tilauskanta ensimmäisellä vuosineljänneksellä, ja myös vahva rahavirta ja likviditeetti auttoivat koronakriisin ensimmäisen aallon hallinnassa.

Koronakriisin vaikutukset näkyivät Caverionin liiketoiminnassa enemmän toisella vuosineljänneksellä. Koronaviruspandemialla oli vaikutusta sekä toisen vuosineljänneksen liikevaihtoon että kannattavuuteen, mutta ne paranivat edelleen edellisvuodesta. Palveluissa lisätötilaukset olivat matalammalla tasolla huhti-toukokuussa, mistä toivuttiin kesäkuussa. Projekteissa koronapandemia vaikutti Caverionin tuottavuuteen. Projektit-liiketoiminnan kannattavuuteen vaikuttivat myös muutaman viimeisien vanhan projektin loppuun saattaminen, suurten projektien liiketoiminnan alasajo Tanskassa sekä joustamattomuus lomautusten käytössä henkilöstökulujen sopeuttamiseen Keski-Euroopassa. Viimeisimpien yrityshankintojen integraatio eteni suunnitelman mukaan.

Vuoden edetessä Caverionin kannattavuus parani kolmannella vuosineljänneksellä haastavaan toiseen vuosineljänneksen verrattuna. Uusien tilausten määrä kehittyi myönteisesti erityisesti Palveluissa, kun taas Projekteihin taantuma vaikutti heikentävästi. Caverion sai myös päätökseen tiettyjen teollisten toimintojen osien divestoinnin Suomessa. Lisätietoa divestoinnista on esitetty vuoden 2020 tilinpäätöksen liitetiedossa 4.1 ”Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot”.

Vuoden loppua kohden Caverionin oikaistu EBITA parani neljännellä vuosineljänneksellä vuoden aikaisempiin neljänneksiin verrattuna, mutta koronapandemian toinen aalto vaikutti silti vuosineljänneksen. Tämän vuoksi Caverion toteutti viimeisellä vuosineljänneksellä toimintojensa ennakoivaa tehostamista ja sopeuttamista. Nämä toimenpiteet käsittivät henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointumista ja toimintamallien kehittämistä. Uudelleenjärjestelykulut olivat 7,7 milj. euroa vuoden 2020 viimeisellä neljänneksellä. Syntyvät säästöt ovat vähintään 25 milj. euroa vuonna 2021. Osa säästöistä investoidaan erityisesti Caverionin digitaalisten ja älykkäiden teknologioiden liiketoimintojen kasvattamiseen kaikissa divisioonissa.

Lisäksi Caverion arvioi myös yleisellä tasolla kriittisesti Projektit-liiketoimintansa riskejä vuoden päättyessä taantuman projektiennusteisiin aiheuttamien mahdollisten negatiivisten vaikutusten vuoksi. Projektit-liiketoiminnan katempoikkeamat ovat viime vuosina selvästi pienentyneet joka vuonna projektin aloitusvuodella mitattuna. Caverionin projektien riskitaso on matalampi jatkoa ajatellen projektien johtamiseen, toteutukseen ja taloudelliseen ohjaukseen tehtyjen useiden parannusten seurauksena. Caverion teki yhteensä 7,7 milj. euron alaskirjaukset viimeisestä jäljellä

olevasta riskiprojektista Saksassa neljännellä vuosineljänneksellä. Verrattuna aikaisempaan ennusteeseen projektin päättymisestä vuoden 2020 lopussa, kyseinen projekti odotetaan nyt saatettavan loppuun vuoden 2021 ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä. Toteutus on viivästynyt koronan ja muiden Caverionista riippumattomien syiden vuoksi.

Caverion julkisti vuoden 2020 tulosoheistuksensa 7.2.2020, jonka mukaan konsernin liikevaihdon (2019: 2 123,2 milj. euroa) ja oikaistun EBITA:n (2019: 67,2 milj. euroa) odotettiin kasvavan vuonna 2020 vuoteen 2019 verrattuna. Caverion tiedotti 14.4.2020 peruuttavansa tulosoheistuksensa vuodelle 2020 koronapandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi. Kolmannen vuosineljänneksen lopulla edelleen jatkuneen koronapandemian ja taloudellisen epävarmuuden myötä Caverion päätti olla antamatta tulosoheistusta loppuvuodelle 2020.

Caverionin liikevaihto vuonna 2020 kasvoi 1,5 prosenttia 2 154,9 (2 123,2) milj. euroon. Konsernin Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 7,1 prosenttia ja oli yhteensä 1 364,9 (1 274,9) milj. euroa ja sen suhteellinen osuus konsernin koko liikevaihdosta kasvoi 63,3 (60,0) prosenttiin liikevaihdosta. Projektit-liiketoiminnanliikevaihto laski 790,0 (848,3) milj. euroon. Konsernin oikaistu EBITA oli 60,6 (67,2) milj. euroa eli 2,8 prosenttia liikevaihdosta. Vuonna 2020 Caverion huomioi oikaistun käyttökatteen laskennassa yhden jäljellä olevan Saksan riskiprojektin. Alaskirjaukset sekä kulut ja tuotot kyseisestä riskiprojektista olivat yhteensä 12,8 milj. euroa vuonna 2020. Lisätietoa projekti- ja muista riskeistä on esitettykohdassa "Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät".

Caverionin rahavirta oli jälleen vahva ja vuoden kohokohta. Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 157,6 (143,7) milj. euroon vuonna 2020. Caverionin likviditeettiasema oli vahva ja Caverionilla oli suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä vuoden lopussa. Konsernin käyttöpääoma vuoden 2020 lopussa oli -160,4 (-100,9) milj. euroa. Konsernin velkaantumistaso oli 60,4 (73,6) prosenttia ja omavaraisuusaste 18,9 (21,5) prosenttia joulukuun lopussa. Nettovelka oli 118,6 (168,4) milj. euroa joulukuun lopussa ja Nettovelat/Käyttökate-suhdeluku oli -0,2x (1,4x). Caverion nosti toisella vuosineljänneksellä viisivuotisen 15 milj. euron TyEL-työeläkelainan ja laski liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan. Aikaisemmin ulkona ollut 66,06 miljoonan euron 2017 hybridilaina lunastettiin 16.6.2020 täysimääräisesti.

Konsernin strategia ja taloudelliset tavoitteet

Caverionin Kunnossa kasvuun -strategia ja 4.11.2019 julkistetut taloudelliset tavoitteet ovat edelleen voimassa.

Ilmastonmuutos on edelleen suurin maapalloamme uhkaava tekijä. Caverion edistää hiilivapaata yhteiskuntaa energiatehokkailta ja kestäväillä ratkaisuillaan. Jatkossa digitalisaatio ja kestävä kehitys ovat avaintekijöitä Caverionin kasvun luonnissa. Caverion sitoutuu kestävään muutokseen yhdessä asiakkaidensa kanssa strategiansa ja liiketoimintansa tarkoituksen mukaisesti: mahdollistaen suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja vastuullista. Caverion julkisti tänä vuonna myös vastuullisuustavoitteet, KPI-mittarit ja toimenpiteet. Näitä on kuvattu tarkemmin kohdassa "Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista". Pidemmällä aikavälillä vuoteen 2030 mennessä Caverionin tavoitteena on luoda ratkaisuillaan kestävää vaikutusta siten, että sen positiivinen hiilikädenjälki on 10 kertaa suurempi kuin sen oma hiilijalanjälki (Scope 1-2).

Caverion aikoo hyödyntää useita kasvun lähteitä strategiansa Kasvuun-vaiheessa. Vahva asiakaskunta on kasvun ensimmäinen perusta. Lisäksi useissa asiakassegmenteissä lisääntyvä tarve nopeampaan digitalisaatioon, esimerkiksi kiinteistösiioittajat, metsä, energia, lääketeollisuus ja vähittäiskauppa. Muun muassa nämä segmentit tarjoavat erinomaisia mahdollisuuksia uusien asiakkaiden voittamiseksi. Caverionin uudessa tarjoomassa keskitytään valittuihin Älykkäisiin Teknologioihin, jotka vaativat säännöllistä huoltoa ja kunnossapitoa ja jotka luovat asiakkaille kestävää arvoa elinkaaren ylitse. Esimerkkejä tällaisista teknologioista ovat rakennusautomaatio, turvallisuus ja jäähdytys. Digitaaliset ratkaisut, kuten Caverion SmartView, kiinteistöjen etähallintapalvelut, IoT-ratkaisut ja analytiikka erottavat Caverionin kilpailijoista jo tällä hetkellä. Caverion pyrkii kasvamaan sekä orgaanisesti että yritysostojen kautta.

Taloudelliset tavoitteet

Caverion asettaa rahavirran tuottamisen yhä etusijalle. Palvelut-liiketoiminnassa tavoitteena on tehostaa kannattavaa kasvua. Projektit-liiketoiminnassa jatketaan valikoivampaa lähestymistapaa ja parantuva kehitys avaa vähitellen kannattavia kasvumahdollisuuksia. Täydentävät yritysostot valikoiduille kasvualueille ja täydentäviin kyvykkyyksiin tukevat orgaanista kasvua. Kestävästi vahva kassakonversio, oikaistu EBITA sekä liikevaihdon orgaaninen kasvu ovat jatkossa tärkeimmät taloudelliset tavoitteet, maltillisen velkaantumisasteen tukemana.

Seuraavassa taulukossa on esitetty konsernin taloudelliset tavoitteet ja niissä edistyminen vuonna 2020.

Taloudelliset tavoitteet (keskipitkällä aikavälillä)	Eteneminen vuonna 2020
Kassakonversio = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate > 100 %	- Kassakonversio 158,5 (139,5) % vuonna 2020 - Operatiivinen kassavirta parani 157,6 (143,7) milj. euroon vuonna 2020*
Kannattavuus: Oikaistu EBITA** > 5,5 % liikevaihdosta	- Oikaistu EBITA-% oli 2,8 (3,2) prosenttia vuonna 2020.
Velkaantuneisuus: Nettovelat/Käyttökate*** < 2,5x	- Tasolla -0,2x(1,4x) 12/2020
Kasvu: - Orgaaninen liikevaihdon kasvu > 4 prosenttia vuodessa yli syklin. Tätä tukevat täydentävät yritysostot valikoiduille kasvualueille ja täydentäviin kyvykkyyksiin. - Palveluiden liikevaihdon kasvu > markkinakasvu. - Palveluiden liikevaihto > 2/3 konsernin liikevaihdosta.	- Palvelut-liiketoiminnan liikevaihdon kasvu 7,1 % vuonna 2020 - Palveluiden osuus jatkoi kasvua 63,3 (60,0) prosenttiin liikevaihdosta vuonna 2020
Osinkopolitiikka: tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen huomioiden kuitenkin kannattavuuden ja velkaantuneisuuden tason.	Osingonjako: Hallitus ehdottaa 24.3.2021 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2020 maksetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 0,10 euroa osakkeelta, yhteensä 0,20 euroa osakkeelta. Hallitus on päättänyt, että osinkoa ei makseta tilikaudelta 2019.

* EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja) on määriteltävä seuraavasti: Liikevaihto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset.

** Lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Konsernin taloudellinen kehitys 2020

Taloudelliset tunnusluvut on esitetty tarkemmin konsernitalinpäätöksessä. Suluissa esitetyt luvut ovat edellisvuoden vastaavan kauden lukuja, ellei toisin ole mainittu.

Tilaukanta

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

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

Liikevaihto

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

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

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

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

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

Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	1-12/2020	%	1-12/2019	%	Muutos
Ruotsi	420,6	19,5	435,4	20,5	-3,4 %
Suomi	416,0	19,3	384,3	18,1	8,2 %
Norja	318,9	14,8	359,6	16,9	-11,3 %
Saksa	368,8	17,1	355,5	16,7	3,7 %
Itävalta	191,4	8,9	200,1	9,4	-4,4 %
Teollisuus	275,9	12,8	205,3	9,7	34,4 %
Tanska	93,6	4,3	109,5	5,2	-14,5 %
Muut maat*	69,7	3,2	73,6	3,5	-5,2 %
Konserni yhteensä	2 154,9	100	2 123,2	100	1,5 %
Palvelut	1 364,9	63,3	1 274,9	60,0	7,1 %
Projektit	790,0	36,7	848,3	40,0	-6,9 %

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

Orgaaninen kasvu

Liikevaihdon muutos	Muutos	Muutos paikallisissa valuutoissa	Orgaaninen kasvu *	Valuutta-kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	7,1 %	8,7 %	-2,2 %	-1,7 %	10,9 %
Projektit	-6,9 %	-6,2 %	-6,9 %	-0,7 %	0,7 %
Konserni yhteensä	1,5 %	2,8 %	-4,1 %	-1,3 %	6,8 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta

Kannattavuus

EBITA ja liikevoitto

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

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

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

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 529,0 (524,2) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut laskivat 410,1 (411,3) milj. euroon tammi-joulukuussa. Henkilöstökulut kasvoivat 3,9 prosenttia edellisvuodesta ja olivat yhteensä 902,6 (868,9) milj. euroa tammi-joulukuussa. Kasvuun vaikuttivat pääosin vuonna 2019 loppuun saatetut yritysostot. Henkilöstökulut ilman näitä yritysostoja laskivat viime vuodesta. Ruotsin divisioona sai vuonna 2020 valtion avustusta lyhytaikaisiin lomautuksiin ja sairauspoissaolojen korvaukseksi yhteensä noin 3,6 milj. euroa. Tämä on esitetty tuloslaskelmalla henkilöstökulujen vähennyksenä. Liiketoiminnan muut kulut laskivat 225,3 (229,8) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 11,5 (14,0) milj. euroa. Venäjällä toimineen tytäryhtiön myyntiin liittyvä myyntivoitto on raportoitu kauden liiketoiminnan muissa tuotoissa ja se oli 7,3 milj. euroa, koostuen pääosin kertyneistä muuntoeroista. Transaktiolla ei ollut kassavirtavaikutusta. Vuoden 2019 lukuihin sisältyvät ainoastaan vuoden 2019 lopulla hankittujen yritysten kulut yrityskaupan toteutuksen päivämäärästä lähtien.

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

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

Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	1–12/20	1–12/19
EBITA	42,4	49,8
EBITA-prosentti, %	2,0	2,3
Vertailtavuuteen vaikuttavat erät		
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	-6,0	4,8
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riski-projekteista*	12,8	17,1
- Uudelleenjärjestelykulut	10,7	4,6
- Muut erät**	0,6	-9,0
Oikaistu EBITA	60,6	67,2
Oikaistu EBITA-prosentti, %	2,8	3,2

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

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

Oikaistuun käyttökatteeseen vaikuttavat samat oikaisut kuin oikaistussa EBITA:ssa lukuun ottamatta uudelleenjärjestelykulujen erää, jonka osalta käyttökateen oikaisuihin eivät sisälly uudelleenjärjestelyihin liittyvät poistot ja arvonalentumiset. Nämä olivat tammi-joulukuussa 1,1 milj. euroa. Vuonna 2019 EBITA:n oikaisuerät eivät sisältäneet poistoja ja arvonalentumisia.

Tulos ennen veroja, tilikauden voitto ja osakekohtainen tulos

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

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

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin olivat tammi-joulukuussa 16,7 (73,4) milj. euroa eli 0,8 (3,5) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 9,7 (9,4) milj. euroa. Tietotekniikkainvestoinnit liittyivät edelleen pääasiassa yhteisen IT-infrastruktuurin ja yhteisten alustojen rakentamiseen sekä data-keskuksen konsolidointiin. Myös IT-järjestelmiä ja mobiiliyökaluja kehitettiin konsernin sisäisten prosessien ja tehokkuuden parantamiseksi jatkossa. Muut investoinnit, mukaan lukien yritysostot ja sijoitukset yhteisyrityksiin, olivat 7,0 (64,0) milj. euroa.

Tietoa yritysostoista ja myydyistä liiketoiminnoista on esitetty vuoden 2020 tilinpäätöksen liite-tiedossa 4.1 "Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot".

Tutkimus ja kehitys

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan menot liittyen tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen olivat vuonna 2020 noin 1,3 (0,8) milj. euroa eli 0,1 (0,0) prosenttia liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehitystoiminnan menoista kirjattiin tuloslaskelmaan kuluksi 0,9 (0,8) milj. euroa ja kehitysmenoja aktivoitiin taseeseen 0,4 (0,0) milj. euroa.

Tutkimukseen ja kehitykseen investoitiin 0,9 milj. euroa (0,0 prosenttia liikevaihdosta) vuonna 2018 ja tämä kirjattiin tuloslaskelmaan kuluksi.

Kassavirta, käyttö pääoma ja rahoitus

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

Rahavirtaan vaikutti negatiivisesti koronan takia aikaisemmin lykättyjen, yhteensä 6,8 milj. euron viranomaismaksujen maksu neljännellä vuosineljänneksellä. Loput lykättyistä viranomaismaksuista (yhteensä 3,3 milj. euroa) maksetaan vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Konsernin vapaa kassavirta oli 76,9 (24,4) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 74,2 (21,4) milj. euroa.

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

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

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 138,7 (125,0) milj. euroa joulukuun lopussa, ja keskiporkko 2,7 (3,0) prosenttia. Noin 46 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 54 prosenttia pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä

129,2 (136,9) milj. euroa joulukuun 2020 lopussa ja korolliset velat yhteensä näin 267,9 (261,9) milj. euroa.

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

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

Caverion laski 15.5.2020 liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan, jota käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Lainan haltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Hybridilainan 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 lisättynä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla.

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

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

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Joulukuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli -0,2x. Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia ja ne sisältävät tiettyjä muita oikaisuja.

Hallitus, tilintarkastajat ja toimitusjohtaja

Hallitus

Caverionin varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.5.2020. Yhtiökokous valitsi hallitukseen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja viisi varsinaista 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 2021 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Vuoden 2020 alussa yhtiökokouksen päättämiseen asti hallitukseen kuuluivat puheenjohtaja Mats Paulsson, varapuheenjohtaja Markus Ehrnrooth, sekä hallituksen jäsenet Jussi Aho, Joachim Hallengren, Antti Herlin, Thomas Hinnerskov ja Anna Hyvönen.

Lisätietoa Caverionin hallituksen jäsenistä ja heidän palkkioistaan sekä hallituksen valiokunnista on selvityksessä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) sekä

palkitsemisraportissa, jotka julkaistaan erikseen osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat > Hallinnointi.

Tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous valitsi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n tarkastamaan yhtiön vuoden 2020 hallintoa ja tilejä. Päävastuullinen tilintarkastaja on Antti Suominen, KHT.

Toimitusjohtaja

Caverionin hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää hänen palkastaan, palkkioistaan ja muista toimitusjohtajan ehtoista. Caverion Oyj:n toimitusjohtajana on toiminut Ari Lehtoranta 1.1.2017 alkaen.

Henkilöstö

Henkilöstö divisioonittain

kauden lopussa	12/20	12/19	Muutos
Ruotsi	2 601	2 961	-12 %
Suomi	2 876	2 795	3 %
Norja	2 366	2 431	-3 %
Saksa	2 260	2 253	0 %
Teollisuuden ratkaisut	2 464	2 929	-16 %
Muut maat	1 050	1 223	-14 %
Itävalta	852	828	3 %
Tanska	565	734	-23 %
Konsernipalvelut	129	119	8 %
Konserni yhteensä	15 163	16 273	-7 %

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

Työntekijöiden työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue vuoden 2020 aikana. Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin. Näiden tavoitteena on ollut henkilöstön suojeleminen, työnteon järjestäminen turvallisella tavalla ja erilaisten työnteoa tukevien koulutusten, järjestelmien ja kommunikointikanavien perustaminen. Konsernin joulukuun lopun tapaturmataajuus oli 4,2 (5,3).

Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä

Elina Engman (s. 1970, DI) nimitettiin 1.1.2020 alkaen Caverionin Teollisuuden ratkaisuiden divisioonan johtoon ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Hän on toiminut aiemmin muun muassa ÅF Consultin johtajana vastuussa ÅF:n uusiutuvan energian ja energialiiketoiminnan konsultoinnista, Voimaosake-yhtiö SF:n toimitusjohtajana, Kemira Oyj:n energiatoiminnosta vastaavana johtajana sekä energialiiketoimintaan liittyvissä tehtävissä Arevassa ja Siemensillä.

Konsernijohtoon liittyvät muut tiedot

Caverion julkisti 29.10.2020, että yhtiön tietoon on tullut, että virallinen syyttäjä on päättänyt nostaa syytteen epäillystä arvopaperimarkkinoita koskevasta tiedottamisrikoksesta Nokian Renkaat Oyj:tä koskevassa asiassa useita henkilöitä, mukaan lukien Caverion Oyj:n toimitusjohtaja Ari Lehtoranta kohtaan. Asia ei liity millään tavalla Lehtorannan toimintaan Caverion Oyj:n toimitusjohtajana ja Lehtoranta nauttii hallituksen täyttä luottamusta. Lisätietoa on esitetty 29.10.2020 julkistetussa pörssitiedotteessa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

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

Koronapandemian ja sitä seuranneen taloudellisen taantuman vaikutukset Caverioniin sekä toimenpiteet, joita yhtiö on suorittanut, on kuvattu erikseen alla olevassa kappaleessa sekä edellä tässä raportissa kohdissa "Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät" ja "Toimintaympäristö vuonna 2020".

Caverion altistuu toiminnassaan erilaisille strategisille, toiminnallisille, poliittisille, markkina-, asiakas- sekä muille riskeille. Caverion arvioi, että kauppaan, terveyteen ja politiikkaan liittyvät riskit lisääntyvät maailmanlaajuisesti ja ovat jo osittain toteutuneet koronapandemian ja sitä seuranneen taloudellisen taantuman aikana.

Caverionille tyypilliset operatiiviset riskit liittyvät sen Palvelu- ja Projektit-liiketoimintaan. Näitä ovat muun muassa tarjouksiin (esim. laskentaan ja hinnoitteluun), sopimusehtoihin, yhteishankkeisiin, aliorakointiin, hankintaan ja materiaalien hintoihin, osaavan henkilöstön saatavuuteen sekä projektinhallintaan liittyvät riskit. Näiden riskien hallitsemiseksi riskienarviointi ja -tarkastusprosessit ovat käytössä niin myynti- kuin toteutusvaiheessa, ja tarkoituksenmukaisia riskivaroja tehdään. Konsernin Projektit-liiketoimintayksikkö keskittyy projektien riskienhallinnan parantamiseen kokonaisuutena, projektiportfolion ohjaamiseen sekä projektinhallinnan osaamisen parantamiseen. Kaikista näistä toimenpiteistä huolimatta on riski, että jotkut projektirisikit toteutuvat, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti Caverionin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Selkeästi määritellyistä projektikontrolleista huolimatta on mahdollista, että jotkut riskeistä saattavat toteutua, mikä voisi johtaa projektien alaskirjauksiin, varauksiin, riitaisuuksiin tai

oikeudenkäynteihin. Caverion on tehnyt suuren määrän projektien alaskirjauksia viime vuosina. Järjestelmällinen suorituskyvyn johtaminen on edelleen projektinjohtamisprosessin keskeinen osa kaikissa divisioonissa. Vuonna 2019 ja 2020 Caverion huomioi oikaistun EBITA:n laskennassa ainoastaan yhden merkittävän Saksan riskiprojektin, jonka loppuun saattaminen on viivästynyt noin vuoden 2021 toiselle vuosineljännekselle. On mahdollista, että tässä vanhassa projektissa tai muissa projekteissa voi ilmetä yhä riskejä.

Konsernipolitiikan mukaisesti luottotappio tai luottotappiovaraukset kirjataan saamisista, kun on todennäköistä, ettei niistä saada suoritusta. Luottotappioksi kirjaamisessa noudatetaan Caverion-konsernin liiketoiminnan myyntisaamisten arvostusperiaatetta, ja kirjauksiin sisältyy arviointia ja harkintaa. Arvio perustuu aikaisemmin toteutuneisiin luottotappioihin, luotonvalvonnan kokemukseen, asiakaskohtaisiin vakuuksiin ja selvityksiin sekä arviointiajankohdan taloudellisiin olosuhteisiin. Caverion tekee jatkuvasti projektiportfolionsa osatuloutus- ja myyntisaamisiin liittyviä riskiarvioita. Yhtiöllä on tiettyjä yksittäisiä suurehkoja saamia, joiden neuvottelemiseksi ja perimiseksi yhtiö jatkaa toimenpiteitään. Tunnistetuissa saamisissa on edelleen riskiä ja ei voida poissulkea, että myös muihin saamisiin liittyy riskiä. Koronakriisi on lisännyt yleistä riskitasoa liittyen asiakkaiden taloudelliseen asemaan ja saamisten perintään.

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

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

Osana Caverionin yhteistyötä viranomaisten kanssa kartelliasianssa yhtiö havaitsi asiakasprojektien yhteydessä vuosina 2009–2011 toimintaa, joka voi täyttää lahjonnan tai muun rikoksen tunnusmerkistön. Caverion toi havaintonsa heti viranomaisille tiedoksi ja tuki niitä asian selvittämisessä. Münchenin julkinen syyttäjä ilmoitti Caverionille kesäkuun 2020 lopulla, ettei selvityksiä tulla jatkamaan eikä Caverion Deutschland GmbH:ta vastaan aloiteta muodollista sakkomenettelyä tapauksiin liittyen. On riski, että Caverion Deutschland GmbH:ta kohtaan voidaan

esittää siviilioikeudellisia vaateita. Tällä hetkellä kyseisen riskin suuruutta ei ole mahdollista arvioida. Caverion julkistaa kaikki olennaiset tiedot mahdollisista siviilioikeudellisista vaateista tarvittaessa soveltuviin säännösten mukaisesti.

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

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

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluukuun. Tämän kovenantin rikkoutuminen antaisi lainanpankeille oikeuden eräännyttää lainat heti maksettaviksi. On mahdollista, että Caverion voi tarvita muutoksia taloudelliseen kovenanttiinsa tulevaisuudessa. Taloudellisen kovenantin tasoa seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökatteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin. Koronaviruspandemian puhkeaminen on lisännyt yleistä riskitasoa liittyen rahoituksen saatavuuteen sekä valuuttakursseihin liittyviä riskejä.

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

Tärkeimpien IT-järjestelmien luotettavuus ja niihin liittyvät kumppanuudet ovat olennaisia Caverionin toimintojen jatkuvuudelle. Pitkittynyt keskeytys merkittävimmissä järjestelmissä voisi rajoittaa Caverionin mahdollisuutta toimia kannattavasti ja tehokkaasti. Myös lisääntynyt kehittyneisyys ja toistuvuus kyberuhkissa aiheuttaa riskin Caverionin tietovaraille. Tietosuojaan liittyvät rikkomukset voivat vaikuttaa negatiivisesti Caverionin maineeseen. Ajan myötä Caverion on tehnyt merkittäviä investointeja IT-järjestelmiinsä, ja on riski, etteivät niiltä odotetut hyödyt täysin toteudu.

Rahoitusriskeistä on esitetty tarkempi selvitys vuoden 2020 tilinpäätöksen liitetiedossa 5.5 "Rahoitusriskien hallinta". Caverionin riskienhallinnan periaatteet ja kuvaus Caverionin merkittävimmistä riskeistä on saatavilla yhtiön verkkosivuilta.

Koronapandemian ja sitä seuranneen taloudellisen taantuman vaikutus Caverioniin

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

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

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

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

On edelleen epäselvää, kuinka pitkään koronapandemia tulee kestävänsä 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.

Valtuutukset

Omien osakkeiden hankkiminen ja/tai pantiksi ottaminen

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla

muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää miten omia osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen tai pantiksi ottaminen).

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

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

Osakeannit

Caverion Oyj:n 25.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista osakeannin ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeanti voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistusohjelman laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 24.5.2021 saakka.

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

Tietoa Caverion Oyj:n osakkeista

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.12.2020 on esitetty Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat. Caverionin hallituksen, toimitusjohtajan ja muun ylimmän johdon yhteenlaskettu omistusosuus 31.12.2020 on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Osakkeet ja osakepääoma

Caverion Oyj:llä on yksi osakesarja, jonka jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa sekä yhtäläisin perustein määräytyvään osinkoon. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Caverionin yhtiöjärjestykseen ei sisälly lunastus- eikä suostumuslauseketta eikä erityisiä määräyksiä yhtiöjärjestyksen muutosten toteuttamisesta.

Osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja osakepääoma oli 1 000 000 euroa 1.1.2020. Caverionin hallussa oli 2 849 360 yhtiön omaa osaketta 1.1.2020. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja Caverionin hallussa oli 2 807 991 yhtiön omaa osaketta 31.12.2020, mikä vastasi 2,02 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 136 112 101 joulukuun 2020 lopussa.

Caverionin hallitus hyväksyi uuden ohjelmajakson vuosille 2021–2023 osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. Järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP), joka on suunnattu Caverionin johdolle ja avainhenkilöille. Hallitus on samalla päättänyt 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. PSP 2021–2023 -ohjelman piiriin voi kuulua enintään noin 90 Caverion-konsernin avainhenkilöä. Suoritusmittarit, joiden perusteella PSP 2021–2023 -ohjelman nojalla mahdollisesti suoritettava osakepalkkio maksetaan, ovat kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos. Jos molemman suoritusavoitteen maksimikriteerit saavutetaan, PSP 2021–2023 -ohjelman nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,6 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä). RSP 2021–2023 -ohjelmassa luvattavien ja suoritettavien osakepalkkioiden enimmäismäärä on yhteensä noin 165 000 Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä).

Lisätietoa kannustinjärjestelmistä on esitetty vuoden 2020 konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 6.2 "Osakeperusteiset maksut".

Caverion Oyj:llä ei ole käytössä optio-ohjelmia.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen avauskurssi oli 7,24 euroa vuoden 2020 alussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (30.12.) oli 5,81 euroa. Osakkeen hinta laski 20 prosenttia tammi–joulukuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–joulukuussa oli 8,25 euroa, alin kurssi 3,79 euroa ja keskimurssi 5,73 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä

tammi–joulukuussa 65,2 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 373,4 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Aquis'ssa, Cboessa, POSIT Auctionissa ja Turquoisessa.

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 790,8 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.12.2020 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (2 807 991 kpl).

Näkymät vuodelle 2021

Tulosohjeistus vuodelle 2021

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

Caverionin palvelujen ja ratkaisujen markkinanäkymät

Caverion odottaa, että talousympäristö on edelleen haastava erityisesti vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja että tämä vaikuttaa negatiivisesti yleiseen kysyntään ja hinnoitteluun. Markkinakysynnän odotetaan vähitellen 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. Tästä huolimatta suuri osa Caverionin palveluista on erittäin tärkeitä kriittisten palveluiden ja infrastruktuurin toiminnan kannalta. Tämä käsittää energia- ja liikenneinfrastruktuurin, sairaaloiden, lääketehaiden, 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 vastuullisiin hankkeisiin Caverionin toiminta-alueella. EU:n tukipakettien pääteemoina ovat vihreä kasvu ja digitalisaatio. EU:n jäsenvaltioiden tulee valmistella ja esittää omat kansalliset suunnitelmansa keväällä 2021. Caverion olettaa näiden kansallisten ja EU:n ohjelmien lisäävän kysyntää myös Caverionin toiminta-alueilla vuoden 2021 toisesta vuosipuoliskosta alkaen.

Digitalisaation ja 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 tulevina 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. Caverion on panostanut paljon tarjoomansa ja ratkaisuidensa kehittämiseen vastatakseen tähän kysyntään.

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

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

Palvelut

Vaikka koronakriisi ja taloudellinen taantuma ovat vaikuttaneet heikentävästi Palveluiden kysyntäympäristöön, erityisesti lisäpalveluissa ja palveluiden miniprojekteissa, taloudellisen elpymisen odotetaan kääntävän Palvelut jälleen kasvuun. Caverionin Palvelut-liiketoiminta on yleisesti ottaen luonteeltaan vakaampaa ja suhdanteista riippumattomampaa kuin Projekttiliiketoiminta. 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 kylmäteknisiä järjestelmiä, mikä lisää päivitysten ja modernisointien tarvetta. Kestäväen kehityksen trendi lisää myös rakennusautomaatioon liittyvien päivitysten kysyntää.

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

Projektit

Koronakriisin 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. Projektit-liiketoiminnan jälkisyklisen luonteen vuoksi jopa talousympäristön elvyttyä kestää yleensä jonkin aikaa ennen kuin Projektit-liiketoiminta kääntyy jälleen kasvuun. Tukipakettien odotetaan kuitenkin vaikuttavan myönteisesti yleiseen kysyntään myös Projektit-liiketoiminnassa.

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

Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista 2020

Caverion edistää kestäväää vaikutusta

Aloitimme vuonna 2020 koko toimintamme nettovaikutusten selvittämisen. Olemme tunnistanee useita palveluita ja tuotteita, joiden vaikutuksia alamme seuraamaan jatkossa. Liiketoimintamme keskittyy palveluihin eikä fyysisiin tuotteisiin, minkä vuoksi oman toimintamme ilmastovaikutus on maltillinen. Vastaavasti merkittävä osa liiketoiminnastamme ja tarjoomastamme luo hyvinvointia ja päästöjä vähentäviä vaikutuksia yhteiskunnalle ja asiakkaillemme. Kädenjälkemme ympäristöön on merkityksellinen.

Caverionilla on luomiensa työpaikkojen ja maksamiensa verojen ansiosta merkittäviä myönteisiä vaikutuksia yhteiskuntaan. Osallistamalla tärkeisiin rakennusprojekteihin Caverion edistää myös yhteiskunnan infrastruktuurin rakentamista. Yleishyödyllisten rakennusten, kuten sairaaloiden, rakentaminen ja niiden huolto- ja kunnossapito tukevat myönteisten terveydellisten vaikutusten edistämistä.

Kaikki, mitä Caverion toimittaa asiakkailleen ja yhteiskunnalle, on sen osaavien työntekijöiden tuottamaa. Tämän inhimillisen pääoman valjastaminen asiakaspalveluun on avainasemassa Caverionin arvonluonnin kannalta. Caverion on tunnollinen ja luotettava kumppani asiakkailleen, työntekijöilleen ja ammattiliitoille, viranomaisille ja liikekumppaneilleen.

Caverion suunnittelee ja toteuttaa ratkaisuja kiinteistöihin, teollisuudelle, infrastruktuurille ja yhteiskunnalle. Nämä ratkaisut ovat Caverionin liiketoiminnan ydin. Toteutuksen jälkeen ne tarvitsevat huoltoa ja kunnossapitoa koko elinkaarensa ajan ja luovat näin toistuvia, pitkäaikaisia liiketoimintamahdollisuuksia Caverionille. Caverionin taloudellinen pääoma on tasapainoinen yhdistelmä omaa pääomaa, hybridipääomaa, jota käsitellään IFRS-standardien mukaan omana pääomana, ja korollisia velkoja. Turvattu rahoitus mahdollistaa pitkän aikavälin kehityksen ja siihen liittyvät investoinnit.

Merkittävä määrä koronaan liittyvistä talouden tukipaketeista suunnataan kestäväää kehitystä tukeviin investointeihin, jotka mahdollistavat älykkäät rakennukset ja kaupungit ja edistävät kestäväää elpymistä. Caverion on erittäin hyvässä asemassa kestävään ja kannattavan kasvun kannalta.

Vuonna 2020 Caverion päätti sitoutumisesta YK:n kestävään kehityksen tavoitteisiin ja sen ihmisoikeuksia, työelämän oikeuksia, ympäristöä ja korruption torjuntaa koskeviin kymmeneen periaatteeseen, jotka tukevat pyrkimyksiämme luoda kestäväää vaikutusta.

Henkilöstö menestyksen takana

Caverionin noin 15 000 palvelu- ja projektiliiketoiminnan ammattilaista ovat liiketoimintamme menestyksen takana. Toimimme nykyään 11 maassa eri puolilla Eurooppaa. Caverionin tavoitteena on edelleen olla yksi toimialansa johtavista palveluyrityksistä ja projektitoiminnan valikoiva huippuosaaja, jonka toiminta kattaa rakennusten, teollisuuden ja infrastruktuurin koko elinkaaren. Rakennamme edelleen myös kyvykkyyttämme kehittyäksemme erityisesti älykkäissä teknologioissa edelläkävijäksi, tarjoten erinomaisia asiakas- ja työntekijäkokemuksia.

Caverionin arvonluonti



PÄÄOMAT JA PANOKSET

- Yli 15 000 työntekijää
- 11. Euroopan maassa
- Johtava osaaminen rakennusteknologiassa
- Caverionin brändi
- 4 600 huoltoautoa
- Oma pääoma 196,6 milj. e
- Korolliset velat 267,9 milj. e (sis. vuokrasopimusvelat)

LIIKETOIMINTA

- Palvelut ja projektit:**
- Rakentaminen ja projektit
 - Älykkäät ratkaisut
 - Huolto ja kunnossapito
 - Pitkäaikaiset kumppanuudet
- Liikevaihto: 2 154,9 milj. e
 - Käyttökate: 99,4 milj. e
 - Markkina-arvo: 790,8 milj. e 31.12.2020

LUOTU ARVO JA VAIKUTUKSET

- Merkittävä positiivinen vaikutus kasvihuonepäästövähennyksiin älykkäiden ratkaisujen avulla
- Jo nyt hiilipositiivinen verrattaessa
- Scope 1-2 päästöihin
- Edelleen vähentyneet huoltoautojen päästöt 12 200 tonnia CO2
- Infrastruktuurin elinkaaren pidentäminen, kuten sairaalat ja koulut
- Positiivinen vaikutus yhteiskuntaan työllistämisen sekä maksettujen verojen kautta (8,5 milj. e)
- Henkilöstökulut 902,6 milj. e
- Liiketoiminnan materiaali ja palveluostot 939,1 milj. e
- Maksetut nettorahoituskulut 9,5 milj. e
- Yhä parantunut työturvallisuus- LTIFR 4,2

Asiakkaamme arvostavat Caverionin palveluasennetta ja kykyä ratkaista ongelmat nopeasti ja tehokkaasti. Työntekijämme toimivat asiakasrajapinnassa kaikessa mitä teemme. Meille on tärkeää tarjota työntekijöillemme työskentely-ympäristö, jossa heillä on mahdollisuus käyttää koko potentiaaliaan joka tasolla sekä tarjota erinomainen palvelukokemus asiakkaillemme. Tätä varten olemme laatineet henkilöstön johtamista koskevat keskeiset periaatteet sekä turvallisuutta, palkitsemista, johtamista ja monia muita tärkeitä henkilöstökäytäntöjä koskevat ohjeet. Marraskuussa 2020 otimme käyttöön yhteisen henkilöstöjohtamisjärjestelmän, joka tukee työntekijöitämme kaikissa henkilöstöprosesseissa ja -käytännöissä sekä varmistaa läpinäkyvyyden ja yhteiset toimintatavat.

Caverionin kaiken toiminnan pohjana ovat eettiset periaatteet. Henkilöstön oikeuksiin ja vastuisiin lukeutuvat oikeus turvalliseen ja terveelliseen työympäristöön, hyvinvointi sekä kaikenlaisen syrjinnän kieltäminen. Arvostamme henkilöstön monimuotoisuutta ja haluamme, että kaikilla on yhtäläiset mahdollisuudet. Julkistimme vuonna 2020 vastuullisuustavoitteemme, ja yhtenä konkreettisenä tavoitteena on kehittää työskentelytapojamme ja työympäristöämme naispuolisten työntekijöiden määrän lisäämiseksi Caverionissa.

Olemme sitoutuneita ehkäisemään henkilöstömme terveyteen ja turvallisuuteen kohdistuvia haittoja – tämä ohjaa lähestymistapaamme työterveys- ja työturvallisuusasioihin. Johtamistapaamme kuuluu ihmisten ja ympäristön suojaaminen suunnittelun, teknisten ja muiden esteiden jatkuvan tarkastelun, ennakoiva kunnossapitotyön, määräaikaisten riskinarviointien ja varautumiskoulutusten sekä kumppaneidemme ja alihankkijoidemme kanssa tehtävän yhteistyön avulla. Pyrimme parantamaan tuloksiamme arvioimalla säännöllisesti seurantaindikaattoreita, tarkastelemalla häiriötilanteita ja oppimalla niistä, suorittamalla todennustoimia ja toteuttamalla tarvittaessa kehittämisalioitteita. Näiden toimenpiteiden tarkoituksena on varmistaa jatkuva parantaminen ja auttaa meitä tavoitteessamme estää ihmisille ja ympäristölle aiheutuvat vahingot.

Kaikista koronapandemian aiheuttamista vaikeuksista huolimatta Caverion saavutti vuonna 2020 myönteistä kehitystä työterveydessä ja työturvallisuudessa. Yksi Caverionin johtoryhmän tärkeimmistä hankkeista vuonna 2020 oli kypsemmän turvallisuuskulttuurin luominen organisaatiossa. Tähän kuuluu ylimmän johdon turvallisuuskoulutus, jonka tarkoituksena on antaa paremmat valmiudet fasilitoida esimiehiä turvallisuusriskien poistamisessa osana heidän päivittäistä työtään.

Edistämme monin tavoin Caverionin yhteistä kulttuuria ja parhaan työpaikan perustan luomista. Aloitimme yhteisen kulttuurin edistämisen jo vuonna 2019 kuuntelemalla työntekijöitämme ja asiakkaitamme. Työ jatkui vuonna 2020, jolloin analysoimme ja ryhmittelimme saatua palautetta johtajien kanssa.

Liiketoimintaympäristömme kehittyi jatkuvasti. Megatrendit, maailmantalous ja kestävä kehityksen painottaminen vaikuttavat suuresti liiketoimintaamme ja työoloihimme. Olemme jatkaneet työtä samojen strategisten painopisteiden parissa:

- > Huippusuoritus kaikilla tasoilla
- > Inspiroiva johtajuus
- > Oikeat ihmiset oikeilla paikoilla
- > Ammatillinen kasvu.

Ihmisoikeuksien kunnioittaminen

Caverionin eettisten liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti yhtiössä ei sallita minkäänlaista ikään, sukupuoleen, kansallisuuteen, yhteiskunnalliseen asemaan, uskontoon, fyysiseen tai henkiseen vammaisuuteen, poliittisiin tai muihin mielipiteisiin, seksuaaliseen suuntautumiseen tai mihinkään muuhun tekijään liittyvää syrjintää. Caverionin eettisissä liiketoimintaperiaatteissa ohjeistetaan myös aktiivisesti edistämään yhdenvertaisuutta sekä sukupuolten tasa-arvoa ja monimuotoisuutta. Kunnioitamme kansainvälisiin sopimuksiin perustuvia ihmisoikeuksia. Caverionilla on nollatoleranssi syrjinnän, häirinnän ja kaiken laittoman toiminnan suhteen. Yhtiön eettisten liiketoimintaperiaatteiden koulutus on osa Caverionin uusien työntekijöiden perehdytystä ensimmäisen viikon aikana.

Caverionin yhteistyökumppaneille on laadittu erilliset toimittajan eettiset liiketoimintaperiaatteet. Periaatteet uudistettiin syyskuussa 2018, ja niiden käyttöä jatkettiin vuonna 2020 hyvin tuloksin. Toimittajien, alihankkijoiden ja muiden liikekumppanien tulee:

- > Kunnioittaa kansainvälisiin sopimuksiin, etenkin Yhdistyneiden Kansakuntien ihmisoikeuksien yleismaailmalliseen julistukseen, perustuvia ihmisoikeuksia
- > Noudattaa Kansainvälisen työjärjestön (ILO) määrittelemiä perussopimuksia
- > Varmistaa, että niiden omat toimittajat noudattavat vaatimuksia, jotka ovat vähintään samantasoisia kuin Caverionin eettisten liiketoimintaperiaatteiden vaatimukset toimittajille.

Caverion toimii pääasiassa kehittyneillä, läpinäkyvillä markkinoilla. Mahdolliset riskit liittyvät epävarmuuteen tai epätietoisuuteen siitä, miten alihankkijat menettelevät omassa päivittäisessä toiminnassaan. Ihmisoikeusrikkomusten riskejä on pääosin kauempana Caverionin toimitusketjussa. Caverionilla on käytössä verkkopohjainen ilmoituskanava, jonka kautta työntekijät voivat luottamuksellisesti ilmoittaa havaitsemistaan rikkomuksista. Lisäksi ilmoituksia voi lähettää sähköpostitse osoitteeseen, johon tulleet viestit lukee Chief Compliance Officer.

Korruption ja lahjonnan torjunta

Caverionilla on useita vakiomuotoisia valvontaprosesseja, joilla pyritään estämään korruptiota ja lahjontaa. Nämä prosessit sisältyvät sekä myynti- että toimitusvaiheisiin. Prosesseihin kuuluvat tarkastukset ja valvontatoimet (esimerkiksi seuranta, läpikäynnit, asianmukaisen huolellisuuden toimenpiteet ja hyväksynnit) tarjousten valmistelussa ja hankintatoimissa sekä palvelujen ja projektien toimituksessa ja toteutuksessa. Korruptio- ja lahjontariskiä kohdellaan toimialamme luonteeseen liittyvänä toimintariskinä, joka johtuu toimialamme globaalista luonteesta ja monimutkaisista toimittajaverkostoista.

Caverionilla on Compliance-ohjelma, johon kuuluvat selkeät välitavoitteet sen takaamiseksi, että Caverionin kaikki liiketoimet toteutetaan laillisesti, eettisesti ja sääntöjä noudattaen. Caverionilla on myös konsernitason Compliance-yksikkö, joka muodostuu compliance-verkostosta ja yksikköä vetävästä johtajasta (Compliance Officer). Compliance-verkoston tarkoituksena on edistää eheyden ja vastuullisuuden kulttuuria sekä kehittää johtajuustaitoja jalkauttamalla Caverionin compliance-paikallisiin tiimeihin ja toimintoihin. Painopisteenä on muun muassa tietoisuuden lisääminen compliance-koulutuksen avulla. Lisäksi Caverionilla on konsernin Ethics ja Compliance -ryhmä johon kuuluu toimitusjohtaja, konsernin lakiasianjohtaja, henkilöstö- ja turvallisuusjohtaja sekä compliance-asioista vastaava johtaja. Ryhmä käy läpi vuosittaisen compliance-suunnitelman ja sen edistymisen, ilmoitetut tai muuten havaitut compliance-tapaukset sekä muut konsernitason eettisyys- ja compliance-asiat.

Caverion on koonnut konsernin toimintaperiaatteet, ohjeet ja toimintaohjeet Caverionin toimintaohjeiksi. Caverionin eettiset liiketoimintaperiaatteet ovat Caverionin toimintaperiaatteiden kulmakivi. Kaikkien työntekijöiden on suoritettava vuosittainen verkkokurssi, jonka tarkoituksena on

varmistaa eettisten liiketoimintaperiaatteidemme vaatimusten tunteminen ja ymmärtäminen. Vuonna 2019 verkkokurssin suoritti 96 prosenttia työntekijöistä. Vuoden 2020 verkkokurssi on vielä kesken tätä vuosikatsausta laadittaessa, eikä sen suoritaneiden osuus ole vielä saatavilla. Verkkokurssi on myös osa Caverionin uusien työntekijöiden perehdytystä ensimmäisen viikon aikana.

Eettisissä liiketoimintaperiaatteissa määritetään selvästi Caverionin suhtautuminen korruptioon ja lahjontaan: Caverionilla on nollatoleranssi korruption, lahjonnan, kilpailun vastaisten toimien, syrjinnän, häirinnän ja ylipäätään laittomuuksien suhteen. Seuraavat periaatteet ohjaavat Caverionin suhdetta toimittajiin, alihankkijoihin ja muihin liikekumppaneihin:

- > Caverion ei hyväksy minkäänlaista lahjontaa tai muita laittomia maksuja suhteissaan toimittajiin, alihankkijoihin ja muihin liikekumppaneihin.
- > Caverion tekee kaiken voitavansa lahjonnan, korruption ja talousrikollisuuden torjumiseksi.

Caverion tukee avointa ja oikeudenmukaista kilpailua kaikilla toimintamarkkinoillaan. Caverion noudattaa sovellettavaa kilpailulainsäädäntöä kaikissa toimintoissaan ja välttää tilanteita, joissa saattaa olla kilpailulainsäädännön rikkomisen riski.

Yksi Caverionin seurantakeinoista on tutkia kaikki sen eettisen ilmiantokanavan kautta tehdyt ilmiannot. Kanava on verkkopohjainen ilmiantoväline, joka on kaikkien Caverionin työntekijöiden käytössä. Nimettömyyteen perustuva ilmiantokanava on ollut käytössä vuodesta 2013 lähtien, ja konsernin compliance-organisaatio tutkii kaikki ilmiannot ja väitteet. Ilmiannot voi myös toimittaa sähköpostitse. Eettisissä liiketoimintaperiaatteissa määritelty vastatoimenpiteiden menettely tukee oikeutta ja velvollisuutta ilmoittaa kaikki rikkomukset. Caverionin toimitusjohtaja on ilmoittanut selvästi, ettei yhtiössä suvaita mitään toimia niitä henkilöitä vastaan, jotka tekevät vilpittömässä mielessä ilmiannon eettisen ilmiantokanavan kautta.

Ympäristöasiat, painopisteenä ilmastoystävällinen tarjoama

Ilmastonmuutosta hillitseviin, energiatehokkuutta lisääviin sekä kiertotaloutta edistäviin toimenpiteisiin kohdistuu yleistä kysyntää. Caverionin kyvykyys kehittää, toimittaa, huoltaa ja ylläpitää ratkaisuja, joilla vastaamme tähän kysyntään, on menestyksemme avain.

Vuoteen 2025 mennessä Caverion sitoutuu siihen, että sen positiivinen hiilikädenjälki on 5 kertaa suurempi kuin sen oma hiilijalanjälki. Tämä on jo näköpiirissä, mutta Caverion ajattelee vielä pidemmälle. Pidemmällä aikavälillä vuoteen 2030 mennessä Caverionin tavoitteena on luoda ratkaisuilleen kestävä vaikutusta siten, että sen positiivinen hiilikädenjälki on 10 kertaa suurempi kuin sen oma hiilijalanjälki (Scope 1-2). Keskitymme jalanjälkemme minimointiin ja laajennamme positiivista kädenjälkeämme.

Pääosa **kädenjäljestämme** kertyy automaatiopalveluista, etäpalveluista, jäädytys- ja kylmätekniikan osaamisesta, sähkö- ja energiaprojekteista sekä konsultoinnista. Määritimme vuonna 2020 palveluidemme ja tuotteidemme vaikutuksia. Näistä valikoidusti laskimme Caverionin kiinteistöautomaation, etävalvonnan ja energiatehokkuussopimusten (EPC) tuomat vuotuiset

hiilidioksidipäästöjen vähennykset asiakkaillemme. Nämä palvelut ovat yksi osa asiakkaille ja yhteiskunnalle tarjoamastamme valtavasta hiilidioksidipäästöjen vähennyspotentiaalista. Kiinteistöautomaation, etävalvonnan ja energiatehokkuussopimusten tuomat asiakkaiden hiilidioksidipäästöjen vähennykset ovat yksinään enemmän kuin omat Scope 1-2 -hiilidioksidipäästömme. Esimerkiksi vuonna 2020 asiakkaille tarjottujen EPC-energiasäästöhankeiden säästöt olivat 65 000 MW/h. Tämä vastaa 27 000 kerrostalokolmion vuotuisia energiankulutusta.

Caverionin **jalanjälki**, Scope 1-2 -päästöt ja ympäristövaikutukset ovat maltillisia? sitä käytettiin muistaakseni alkupuolella, sillä liiketoimintamme keskittyy pikemminkin palveluihin kuin fyysisiin tuotteisiin. Caverionin omassa toiminnassa suurimman ympäristöjalanjäljen aiheuttaa oman autokannan polttoaineenkulutus. Vuonna 2020 Caverionilla oli 4 600 huoltoajoneuvoa. Caverionin tavoitteena on hyödyntää kasvihuonekaasupäästöjä vähentäviä logistisia ratkaisuja ja nykyaikaisia ajoneuvoja. Caverionin huolto- ja työsuhteautot ovat pääosin polttoainetehokkaita dieselaita. Vuonna 2020 dieselin osuus Caverionin autokannan polttoaineenkulutuksesta oli 95 prosenttia, ja biodieselin käyttöä vaihtoehtona edistetään. Caverionin huoltoajoneuvojen hiilidioksidipäästöt vähenivät edelleen 15 200 tonniin (2019: 16 200 tonnia). Tämä osoittaa polttoainetehokkuuden parantumisen meidän liiketoiminnassa. Pääosa Scope 2 -päästöistä on peräisin vähän energiaa kuluttavista toimistorakennuksista. Pyrimme lisäämään uusiutuvan energian käyttöä, kuten olemme jo tehneet pääkonttorissamme. Toiminnassa syntyvät jätteet ja kulutetut kemikaalit kierrätetään ja hävitetään määräysten mukaisesti. Caverion seuraa jatkuvasti lainsäädännön muutoksia EU:n alueella ja muissa toimintamaissaan.









Caverion on määrittänyt kolme painopistealuetta, jotka tukevat 2025 kestävä kehityksen tavoitteita:

- > Liiketoimintamme luo kestävä vaikutusta
- > Välitämme työntekijöistämme ja mahdollistamme heidän jatkuvan menestyksen
- > Varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen

Osa mittareista on raportoitu osana Caverionin muiden kuin taloudellisten tietojen raportointia ja kestävä kehityksen raportointia. Esimerkiksi Caverion raportoi vuosittain päästöistään Carbon Disclosure Projectille (CDP) ja sen kestävyysvaikutuksista Global Reporting Initiative (GRI) mukaisesti. Muita mittareita, kuten kädenjälkemme mittaamista, kehitetään ja tarkempia laskentaperiaatteita otetaan käyttöön vuoden 2021 aikana. Yhtiö on myös ottanut huomioon pörssiyhtiöihin sovellettavat EU:n taksonomiavaatimukset vuoden 2022 alusta. Seuraava tavoite on raportoinnin ja tavoitteiden yhdenmukaistaminen EU:n taksonomian sekä TCFD-suositusten kanssa.

Liiketoimintamme kestävä kehityksen suoriutumista esitellään KPI- ja tavoitetaulukossa yhdessä YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa. Olemme hyvällä tiellä saavuttaaksemme kestävä kehityksen tavoitteet vuodelle 2025.

Caverionin vastuullisuuden avainmittarit, tavoitteet ja toteutuma 2020

Painopistealue	Avainmittari	Toimenpiteet	2019	2020	Tavoite 2025	YK:n kestävä kehitys
Liiketoimintamme luo kestävä vaikutusta	Hiihikädenjälki / -jalanjälki (Scope 1-2)	Caverion edistää positiivista vaikutusta vastuullisella ja älykkäällä tarjoamalla.	>1x	>1x	5x	  
Varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen	Huoltoajoneuvojen CO2-päästöt (tonnia CO2 / liikevaihto milj. EUR)	Logistiikan suunnittelun ja noutojen tehostaminen.	7.6	7.0	Laskeva trendi	
Välitämme työntekijöistämme ja mahdollistamme heidän jatkuvan menestyksen	LTIFR (tapaturmataajuus)	Aktiivinen tapaturmien ja läheltäpiti-ilanteiden analysointi. Työntekijöiden koulutus, erityisesti esimiehiin keskittyen.	5.3	4.2	< 2	
Välitämme työntekijöistämme ja mahdollistamme heidän jatkuvan menestyksen	Naistyöntekijöiden osuus henkilöstä (%)	Sukupuolitaso-arvon tukeminen ja vaaliminen Caverionilla.	11	11	15	
Varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen	Eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus (%)	Vuotuinen eettisten liiketoimintaperiaatteiden (CoC) jalkauttaminen ja uusiminen. Koulutuksia ja verkkokoulutuksia läpi organisaation.	96	96	100	
Varmistamme tehokkaan ja laadukkaan vastuullisuuden toteutuksen	Toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus (%)	Päivitetyn toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden (SCoC) jalkauttaminen jatkui. Pakollisena osana uusissa ja päivitettyissä sopimuksissa.	55	63	90	

Tunnusluvut

Tuloslaskelma, 1.1.-31.12.	2020	2019	2018	2017	2016
Liikevaihto, milj. e	2 154,9	2 123,2	2 204,1	2 275,8	2 364,1
Käyttökate, milj. e ¹⁾	99,4	103,0	-8,8	3,8	-11,4
Käyttökateprosentti, % ¹⁾	4,6	4,8	-0,4	0,2	-0,5
Oikaistu käyttökate, milj. e ¹⁾	116,5	120,4	53,4	25,8	-
Oikaistu käyttökate, % ¹⁾	5,4	5,7	2,4	1,1	-
EBITA, milj. e ¹⁾	42,4	49,8	-15,4	-	-
EBITA, % ¹⁾	2,0	2,3	-0,7	-	-
Oikaistu EBITA, milj. e ¹⁾	60,6	67,2	46,8	-	-
Oikaistu EBITA, % ¹⁾	2,8	3,2	2,1	-	-
Liikevoitto, milj. e	27,2	35,3	-35,9	-26,6	-40,8
Liikevoittoprosentti, %	1,3	1,7	-1,6	-1,2	-1,7
Tulos ennen veroja, milj. e	16,0	27,0	-43,9	-32,3	-43,5
% liikevaihdesta	0,7	1,3	-2,0	-1,4	-1,8
Katsauskauden tulos, milj. e	8,6	22,6	-48,1	-27,0	-31,7
% liikevaihdesta	0,4	1,1	-2,2	-1,2	-1,3

Tase, milj. e	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Taseen loppusumma	1 292,4	1 281,4	1 024,5	1 093,2	1 163,3
Käyttöpääoma	-160,4	-100,9	-54,6	-30,8	-32,3
Korollinen nettovelka	118,6	168,4	6,9	64,0	145,5

Tunnuslukuja ja muita tietoja	2020	2019	2018	2017	2016
Omavaraisuusaste, %	18,9	21,5	30,2	25,8	16,9
Velkaantumistasaste, %	60,4	73,6	2,7	27,2	88,8
Oman pääoman tuotto, %	4,0	9,4	-19,7	-13,5	-20,0
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	157,6	143,7	21,6	-8,7	-22,4
Tilauskanta, milj. e	1 609,1	1 670,5	1 494,3	1 491,0	1 408,1
Henkilöstö keskimäärin	15 773	14 763	15 672	16 607	17 381
Henkilöstö kauden lopussa	15 163	16 273	14 950	16 216	16 913

Osakekohtaisia tunnuslukuja, 1.1.-31.12.

	2020	2019	2018	2017	2016
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,05	0,14	-0,40	-0,24	-0,25
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,05	0,14	-0,40	-0,24	-0,25
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,4	1,7	1,9	1,9	1,3
Osakekohtainen osinko, e ²⁾	0,20	-	0,05	-	-
Osinko/tulos, %	400,0	-	-	-	-
Efekttiivinen osinkotuotto, %	3,4	-	1,0	-	-
Hinta/voitto -suhde (P/E-luku)	125,1	50,2	-12,9	-24,7	-31,2
Osakkeen kurssikehitys					
Kurssi 31.12., EUR	5,81	7,19	5,09	5,89	7,92
Alin kurssi, EUR	3,79	4,85	4,74	5,76	5,50
Ylin kurssi, EUR	8,25	7,64	7,54	8,28	9,38
Keskikurssi, EUR	5,73	6,18	6,37	7,19	6,86
Osakekannan markkina-arvo 31.12., milj. e	790,8	978,3	690,5	736,7	990,7
Osakkeen vaihdon kehitys					
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	65 208	22 944	41 403	51 196	63 831
Osakkeiden vaihto, %	47,9	16,9	31,6	40,9	51,0
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	136 112	136 071	135 656	125 084	125 084
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikauden aikana, 1 000 kpl	136 105	135 866	131 087	125 084	125 084
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikaudella laimennusvaikutuksella korjattuna, 1 000 kpl	136 105	135 866	131 087	125 084	125 084

¹⁾ Vaihtoehtoinen tunnusluku. 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. Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty seuraavalla sivulla.

²⁾ Tilikauden 2020 osinko on hallituksen esitys varsinaiselle yhtiökokoukselle. Tilikaudelta 2019 ei maksettu osinkoa.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	Osinko/osake =	$\frac{\text{Tilikauden osinko/osake}}{\text{Tilikaudella ja sen jälkeen tapahtuneiden osakeantien oikaisukertoimet}}$
Oikaistu käyttökate =	Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä ¹⁾	Osinko/tulos (%) =	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja) =	Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset	Efektiivinen osinko-tuotto (%) =	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Pörssikurssi 31.12.}}$
Oikaistu EBITA =	EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä ¹⁾	Hinta/voitto –suhde (P/E-luku) =	$\frac{\text{Pörssikurssi 31.12.}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Käyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutus-saamiset + muut lyhytaikaiset saamiset – osto- ja osatuloutusvelat – muut lyhytaikaiset velat – saadut ennakat – lyhytaikaiset varaukset	Keskikurssi =	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Vaihdettujen osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tilikaudella}}$
Korollinen nettovelka =	Korolliset velat – rahavarat	Osakekannan markkina-arvo =	$(\text{Osakkeiden lukumäärä} - \text{omat osakkeet}) \times \text{tilinpäätöspäivän pörssikurssi}$
Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakat}}$	Osakevaihto =	Tilikauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä
Velkaantumistaso (%) =	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$	Vaihtuvuus (%) =	$\frac{\text{Pörssivaihto (kpl)} \times 100}{\text{Liikkeellä oleva keskimääräinen osakemäärä}}$
Oman pääoman tuotto (%) =	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskimäärin tilikauden aikana)}}$	Orgaaninen kasvu =	Määriteltä liikevaihdon muutoksena paikallisvaluutoissa poislukien (i) valuuttakurssien; ja (ii) yrityshankintojen ja –myyntien vaikutukset. Valuuttakurssien vaikutus esittää muissa valuutoissa kuin euroissa valuuttakurssien muutosten vaikutuksen liikevaihdon kasvuun. Yritystojen ja –myyntien vaikutus esittää, kuinka kuluvan tai edellisen tilikauden aikana toteutetut yrityshankinnat ja –myynnit vaikuttavat raportoituun liikevaihtoon.
Henkilöstö keskimäärin=	Edellisen tilikauden lopussa ja tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleiden henkilökunnan lukumäärän keskiarvo		
Osakekohtainen tulos, laimentamaton =	$\frac{\text{Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus) - oman pääoman ehtoisen lainan kirjaamattomat korot ja kulut verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$		
Osakekohtainen tulos, laimennettu =	$\frac{\text{Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus) - oman pääoman ehtoisen lainan kirjaamattomat korot ja kulut verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna}}$		
Osakekohtainen oma pääoma =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 31.12.}}$		

¹⁾ Vertailtavuuteen vaikuttavat erät ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyistä kautta edelliin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritystoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuloja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan.

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

Osakkeenomistajat

Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli joulukuun 2020 lopussa 26 747 (2019: 25 390). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli joulukuun 2020 lopussa 31,0 prosenttia osakkeista (2019: 33,1 %).

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista, julkisten sisäpiiriläisten omistuksista ja yhtiön omistusrakenteesta sektoreittain 31.12.2020 on julkaistu osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Caverion Oyj ei ole arvopaperimarkkinalain 2. luvun 4. pykälän tarkoittamalla tavalla minkään osakkeenomistajan, jäsenen tai muun henkilön määräysvallassa. Caverion ei ole osallisena sopimuksissa, jotka eriyttäisivät arvopapereiden omistuksen ja niihin liittyvät taloudelliset oikeudet. Yhtiön hallituksen tiedossa ei ole osakassopimuksia tai vastaavia Caverionin osakkeenomistajiin vaikuttavia järjestelyjä, joilla saattaisi olla merkittävä vaikutus osakkeen hintaan.

Caverion Oyj:n keskeisissä rahoitussopimuksissa on omistussuhteen muutosta koskeva ehto, jota sovelletaan, jos jokin yksittäinen yhteisö tai sen määräysvallassa oleva taho hankkii yli 50 prosenttia yhtiön osakkeista.

Omistajarakenne sektoreittain 31.12.2020

Sektori	Osakkeen- omistajat	% omistajista	Osakkeita, kpl	% kaikista osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ei-suomalaiset	125	0,5	43 007 713	31,0
Kotitaloudet	25 134	94,0	24 528 144	17,7
Julkisyhteisöt	16	0,1	18 884 063	13,6
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	71	0,3	14 254 229	10,3
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	272	1,0	4 458 196	3,2
Yritykset ja asuntoyhteisöt	1 129	4,2	33 787 747	24,3
Yhteensä	26 747	100,0	138 920 092	100,0

Suurimmat omistajat 31.12.2020

Omistaja	Osakkeita, kpl	% kaikista osakkeista
1. Antti Herlinin suorat ja määräysvallassa olevien yhtiöiden osakeomistukset	20 504 392	14,8
2. Fennogens Investments SA	14 169 850	10,2
3. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 728 407	7,0
4. Mandatum-yhtiöt	5 673 347	4,1
5. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 780 000	2,7
6. Säästöpankki-rahastot	3 502 367	2,5
7. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 081 001	2,2
8. Caverion Oyj	2 807 991	2,0
9. Valtion eläkerahasto	2 050 000	1,5
10. Nordea-rahastot	1 453 838	1,0
11. Fondita-rahastot	1 430 000	1,0
12. Brotherus Ilkka	1 403 765	1,0
13. Aktia-rahastot	1 370 000	1,0
14. Evli-rahastot	1 253 000	0,9
15. Keskinäinen vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7
16. Ari Lehtorannan suorat ja määräysvallassa olevien yhtiöiden osakeomistukset	917 051	0,7
17. Sinituote Oy	672 400	0,5
18. OP-rahastot	453 204	0,3
19. Kirkon Eläkerahasto	357 000	0,3
20. Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	300 000	0,2
20 suurinta yhteensä	75 876 638	54,6
Muut osakkeenomistajat	34 825 930	25,1
Hallintarekisteröidyt yhteensä	28 217 524	20,3
Kaikki osakkeet	138 920 092	100,0

Caverion Oyj:n julkisten sisäpiiriläisten osakeomistus 31.12.2020

Hallitus		Suora omistus	Määräysvalta-yhtiöiden omistus	Yhteensä
Aho Jussi	Hallituksen jäsen	27 275	-	27 275
Ehrnrooth Markus	Hallituksen varapuheenjohtaja	9 327	-	9 327
Hallengren Joachim	Hallituksen jäsen	13 275	11 000	24 275
Hinnerskov Thomas	Hallituksen jäsen	47 275	-	47 275
Jahn Kristina	Hallituksen jäsen	3 063	-	3 063
Paulsson Mats	Hallituksen puheenjohtaja	12 312	107 200	119 512
Soravia Jasmin	Hallituksen jäsen	3 063	-	3 063
Yhteensä		115 590	118 200	233 790

Johtoryhmä		Suora omistus	Määräysvalta-yhtiöiden omistus	Yhteensä
Ala-Härkönen Martti	Johtaja (CFO), Talous, Strategia ja IT	144 447	-	144 447
Engman Elina	Divisioonajohtaja, Teollisuus	-	-	-
Gaaserud Knut	Divisioonajohtaja, Norja	91 884	-	91 884
Hietto Thomas	Varatoimitusjohtaja, Johtaja, Caverion Palvelut ja myynnin kehittäminen ja markkinointi	129 356	-	129 356
Kaiser Michael	Johtaja, Caverion Projektit	132 555	-	132 555
Krause Frank	Divisioonajohtaja, Saksa	-	-	-
Lehtoranta Ari	Toimitusjohtaja	367 051	550 000	917 051
Mennander Juha	Divisioonajohtaja, Ruotsi	67 442	-	67 442
Schrey-Hyppänen Minna	Johtaja, Henkilöstö ja Turvallisuus	74 679	-	74 679
Simmet Manfred	Divisioonajohtaja, Itävalta	69 629	-	69 629
Sundbäck Kari	Johtaja, Muutoksen ja toimitusketjun hallinta	58 321	-	58 321
Sørensen Carsten	Divisioonajohtaja, Tanska	61 918	-	61 918
Tamminen Ville	Divisioonajohtaja, Suomi	84 922	-	84 922
Viitala Anne	Johtaja, Lakiasiat ja Hallinointi	67 418	-	67 418
Yhteensä		1 349 622	550 000	1 899 622

Tytäritykset

Nimi	Kotipaikka	Konsernin Omistuosuus, %	Emoyhtiön Omistuosuus, %
Caverion Suomi Oy	Helsinki	100,00	100,00
Caverion GmbH	München	100,00	100,00
Caverion Industria Oy	Vantaa	100,00	100,00
Caverion Sverige AB	Solna	100,00	100,00
Caverion Norge AS	Oslo	100,00	100,00
Caverion Danmark A/S	Fredericia	100,00	100,00
Caverion Österreich GmbH	Wien	100,00	100,00
Caverion Emerging Markets Oy	Helsinki	100,00	100,00
Caverion Internal Services AB	Solna	100,00	100,00
Huurre Technologies Oy	Kuopio	100,00	100,00
Caverion Eesti AS	Tallinna	100,00	
Caverion Latvija SIA	Riika	100,00	
UAB Caverion Lietuva	Vilna	100,00	
Caverion Huber Invest Oy	Helsinki	100,00	
Caverion Deutschland GmbH	München	100,00	
Duatec GmbH	München	100,00	
MISAB Sprinkler & VVS AB	Solna	100,00	
ZAO Caverion St. Petersburg	Pietari	100,00	
Teollisuus Invest Oy	Helsinki	100,00	
OOO Peter Industry Service	Pietari	100,00	
Huurre Finland Oy	Vantaa	100,00	
Huurre Sweden Ab	Västerås	100,00	
Maintpartner ASI S.A.	Zabrze	100,00	
Maintpartner RO S.p.z.oo	Gdynia	100,00	
Maintpartner OÜ	Tallinna	100,00	
Oy Botnia Mill Service Ab 1)	Kemi	49,83	
Kiinteistö Oy Leppävirran Teollisuustalotie 1	Leppävirta	60,00	

¹⁾ Oy Botnia Mill Service Ab yhdistellään tytäryhtiönä Caverion-konsernin osakassopimuksen mukaisen määräysvallan perusteella. Caverionilla ei ole tytäryrityksiä, joissa on olennainen määräysvallattomien omistajien osuus konsernin näkemyksen muka-

Konsernin tuloslaskelma

Milj. e	Liite	1.1.-31.12.2020	%	1.1.-31.12.2019	%
Liikevaihto	2.1	2 154,9		2 123,2	
Liiketoiminnan muut tuotot	2.2	11,5		14,0	
Aineet ja tarvikkeet		-529,0		-524,2	
Ulkopuoliset palvelut		-410,1		-411,3	
Henkilöstökulut	2.2	-902,6		-868,9	
Liiketoiminnan muut kulut	2.2	-225,3		-229,8	
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	5.7	0,0		0,0	
Poistot ja arvonalentumiset	2.3	-72,2		-67,6	
Liikevoitto		27,2	1,3	35,3	1,7
Rahoitustuotot		0,8		0,9	
Kurssierot		-0,9		1,9	
Rahoituskulut		-11,2		-11,1	
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	2.4	-11,2		-8,4	
Tulos ennen veroja		16,0	0,7	27,0	1,3
Tuloverot	2.5	-7,3		-4,4	
Tilikauden tulos		8,6	0,4	22,6	1,1
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille		8,6		22,6	
Määräysvallattomille omistajille		0,0		0,0	
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	2.6	0,05		0,14	
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa		0,05		0,14	

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Tilikauden tulos		8,6	22,6
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,7	-5,7
- Laskennallinen vero		0,5	1,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
Rahavirran suojaukset	5.5	0,0	0,1
- Laskennallinen vero			
Sijoitusten käyvän arvon muutos	5.4	0,0	0,0
- Laskennallinen vero			
Muuntoerot		-9,3	0,7
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä		-9,5	-3,3
Konsernin laaja tulos		-0,9	19,3
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		-0,9	19,3
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.

Konsernitase

Milj. e	Liite	31.12.2020	31.12.2019
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	4.3	18,9	19,3
Käyttöoikeusomaisuuserä	5.9	125,5	135,0
Liikearvo	4.2	365,0	366,5
Muut aineettomat hyödykkeet	4.3	49,1	56,0
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	5.7	1,7	1,7
Sijoitukset	5.4	1,3	1,3
Saamiset	3.2	8,1	7,3
Laskennalliset verosaamiset	3.5	19,6	19,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä		589,1	606,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	3.1	16,3	18,8
Myyntisaamiset	3.2	316,5	329,6
Osatuloutussaamiset	3.2	190,0	197,6
Muut saamiset	3.2	31,0	33,7
Versaamiset		0,2	1,7
Rahavarat		149,3	93,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä		703,3	675,0
VARAT YHTEENSÄ		1 292,4	1 281,4

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.

Milj. e	Liite	31.12.2020	31.12.2019
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
	5.2		
Osakepääoma		1,0	1,0
Omat osakkeet		-2,8	-3,1
Muuntoerot		-14,1	-4,8
Arvonmuutosrahasto		-0,1	-0,1
Hybridipääoma		35,0	66,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		66,0	66,0
Kertyneet voittovarot		111,3	103,4
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		196,3	228,5
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,3	0,4
Oma pääoma yhteensä		196,6	228,9
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	3.5	31,6	32,6
Eläkevelvoitteet	5.8	51,4	49,1
Varaukset	3.4	10,8	9,4
Vuokrasopimusvelat	5.9	87,5	93,3
Muut korolliset velat	5.4	135,7	125,0
Muut velat	3.3	5,7	2,1
Pitkäaikaiset velat yhteensä		322,7	311,5
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat	3.3	163,6	173,7
Saadut ennakot	3.3	252,2	216,2
Muut velat	3.3	263,1	258,7
Verovelat		12,3	15,6
Varaukset	3.4	37,3	33,1
Vuokrasopimusvelat	5.9	41,7	43,6
Muut korolliset velat	5.4	3,0	0,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä		773,1	741,0
Velat yhteensä		1 095,8	1 052,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		1 292,4	1 281,4

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	Liite	1.1.- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos		8,6	22,6
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset		72,2	67,6
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		11,8	14,7
Rahoitustuotot ja -kulut		11,2	8,4
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja – tappiot		-7,6	0,9
Verot		7,3	4,4
Oikaisu yhteensä		95,0	95,9
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos		15,7	13,0
Vaihto-omaisuuden muutos		2,3	1,8
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		35,9	10,4
Käyttöpääoman muutos		54,0	25,2
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja		157,6	143,7
Maksetut korot		-10,6	-9,7
Muut rahoituserät, netto		0,3	-0,6
Saadut korot		0,7	0,8
Saadut osingot		0,0	0,0
Maksetut verot		-8,5	-4,7
Liiketoiminnan nettorahavirta		139,6	129,4
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	4.1	-2,1	-48,6
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	4.1	1,9	1,5
Sijoitukset yhteisyrityksiin	5.7		-1,6
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	4.3	-5,1	-7,9
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	4.3	-9,1	-8,8
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynti		2,5	0,2
Sijoitusten myynti		0,2	0,3
Investointien nettorahavirta		-11,8	-65,0

Milj. e	Liite	1.1.- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2019
Rahoituksen rahavirrat			
Lainasaamisten muutos		0,3	-0,3
Lainojen nostot	5.3	15,0	125,0
Lainojen takaisinmaksut	5.3	-1,5	-56,7
Vuokrasopimusvelkojen maksut	5.4	-48,2	-45,5
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	5.3	0,0	0,0
Hybridipääoman takaisinmaksu	5.2	-66,1	-33,9
Hybridipääoman nosto	5.2	35,0	
Hybridipääoman kulut ja korot		-3,0	-4,7
Maksetut osingot		0,0	-6,8
Muu oman pääoman palautus		-0,1	
Rahoituksen nettorahavirta		-68,5	-23,0
Rahavarojen muutos		59,2	41,5
Rahavarat tilikauden alussa		93,6	51,2
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-3,5	0,9
Rahavarat tilikauden lopussa		149,3	93,6

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Liite	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
		Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muunto- erot	Arvonmuutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- 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 1-12/2020											
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	5.4				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero											
Muuntoerot				-9,3					-9,3		-9,3
Kauden laaja tulos 1-12/2020 yhteensä			8,4	-9,3	0,0				-0,9	0,0	-0,9
Osingonjako	5.2									0,0	0,0
Osakepalkitseminen	6.2		2,4						2,4		2,4
Omien osakkeiden luovutus	5.2		-0,3			0,3					
Hybridipääoman takaisinmaksu	5.2							-66,1	-66,1		-66,1
Hybridipääoman liikkeeseenlasku	5.2							35,0	35,0		35,0
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen	5.2		-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

Milj. e	Liite	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
		Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muunto- erot	Arvonmuutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteensä		
Oma pääoma 31.12.2018		1,0	95,5	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,6	0,4	254,0
Laadintaperiaatteen muutos, IFRS 16			0,1						0,1		0,1
Oma pääoma 1.1.2019		1,0	95,6	-5,5	-0,2	-3,2	66,0	100,0	253,8	0,4	254,1
Kauden laaja tulos 1-12/2019											
Katsauskauden tulos			22,6						22,6	0,0	22,6
Muut laajan tuloksen erät:											
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos			-5,7						-5,7		-5,7
- Laskennallinen vero			1,6						1,6		1,6
Rahavirran suojaukset	5.5				0,1				0,1		0,1
Sijoitusten käyvän arvon muutos	5.4				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero											
Muuntoerot				0,7					0,7		0,7
Kauden laaja tulos 1-12/2019 yhteensä			18,5	0,7	0,0				19,3	0,0	19,3
Osingonjako	5.2		-6,8						-6,8		-6,8
Osakepalkitseminen	6.2		0,1						0,1		0,1
Omien osakkeiden luovutus	5.2		-0,1			0,1					
Hybridipääoman takaisinmaksu	5.2							-33,9	-33,9		-33,9
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen	5.2		-3,8						-3,8		-3,8
Tytäryhtiöiden myynti			-0,2						-0,2		-0,2
Oma pääoma 31.12.2019		1,0	103,4	-4,8	-0,1	-3,1	66,0	66,1	228,5	0,4	228,9

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.



1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti.

Laadintaperiaatteet

löytyvät relevantin liitetiedon kohdalta osioista 2–6.

Vleiset tiedot

Caverion Oyj ("emoyhtiö" tai "yhtiö") tytäryhtiöineen (yhdessä, "Caverion", "Caverion-konserni" tai "konserni") on suomalainen kiinteistö- ja rakennusalan sekä teollisuuden palveluja tarjoava konserni. Caverion suunnittelee, toteuttaa, huoltaa ja ylläpitää käyttäjystävällisiä ja energiatehokkaita teknisiä ratkaisuja kiinteistöille ja teollisuudelle. Caverionin palveluita käytetään toimistoissa ja liikekiinteistöissä, asunnoissa, julkisissa palvelurakennuksissa, infrastruktuurissa sekä teollisuuslaitoksissa.

Caverion Oyj:n kotipaikka on Helsinki, Suomi ja sen rekisteröity osoite on Torpantie 2, 01650 Vantaa. Yhtiön osakkeet on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:n pörssilistalla 1.7.2013 lähtien. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa internet-osoitteesta www.caverion.fi tai emoyhtiön pääkonttorista, osoitteesta Torpantie 2, 01650 Vantaa.

YIT Oyj:n osittaisjakautuminen, jossa kiinteistötekniiset palvelut -liiketoiminta eriytettiin YIT Oyj:stä ("jakautuminen"), tuli voimaan 30.6.2013. Voimaantulopäivänä kaikki kiinteistötekniiset palvelut -liiketoimintaan liittyvät varat ja velat siirrettiin Caverion Oyj:lle, joka syntyi osittaisjakautumisen yhteydessä.

Caverion Oyj:n hallitus on kokouksessaan 10.2.2021 hyväksynyt konsernitilinpäätöksen julkaistavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös tai muuttaa sitä tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Konsernitilinpäätös on laadittu noudattaen jäljempänä esitettyä laatimisperustaa ja laatimisperiaatteita.

Caverion Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti noudattaen 31. joulukuuta 2020 voimassa olevia standardeja ja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konsernitilinpäätös esitetään miljoonina euroina, ellei erikseen muuta mainita, ja yksittäiset luvut ja loppusummat pyöristetään miljooniksi, mistä johtuen yhteenlaskuissa saattaa esiintyä pyöristyseroja.

Konsernitilinpäätös tilikaudelta 2020 on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta sijoituksia, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja, käypään arvoon arvostettavia johdannaissopimuksia sekä Caverion Oyj:n osakkeen käypään arvoon perustuvia osakepohjaisen kannustinjärjestelmän kulukirjauksia.

IFRS-standardien mukaisen tilinpäätöksen laatiminen edellyttää tiettyjen keskeisten kirjanpidollisten arvioiden käyttöä. Lisäksi se edellyttää johdolta harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa. Jäljempänä kohdassa "Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut" kuvataan merkittävää harkintaa vaativat tai monimutkaiset alueet sekä alueet, joilla on tehty konsernitilinpäätöksen kannalta merkittäviä oletuksia ja arvioita.

Konsernitilinpäätöksen laatiminen

Tytäryhtiöt

Tytäryrityksiä ovat kaikki sellaiset yritykset, joissa konsernilla on oikeus määrätä talouden ja toiminnan periaatteista. Yleensä tämä perustuu osakeomistukseen, joka tuottaa yli puolet äänivallasta. Arvioitaessa, onko konsernilla toisessa yrityksessä määräysvalta, otetaan huomioon sellaisen potentiaalisen äänivallan olemassaolo ja vaikutus, joka on tarkasteluhetkellä toteutettavissa käyttämällä oikeus tai suorittamalla vaihto. Tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen kokonaisuudessaan siitä päivästä lukien, jona konserni saa niihin määräysvallan. Yhdistely lopetetaan, kun määräysvalta lakkaa.

Liiketoimintojen yhdistäminen käsitellään hankintamenomenetelmällä. Tytäryhtiön hankinnasta maksettava kokonaisvastike määritetään luovutettavien varojen, vastattavaksi otettavien velkojen ja mahdollisten konsernin liikkeeseen laskemien oman pääoman ehtoisten instrumenttien käypänä arvona. Kokonaisvastike sisältää ehdollisesta vastikejärjestelystä johtuvan omaisuuserän tai velan käyvän arvon. Hankintaan liittyvät menot kirjataan kuluiksi toteutuessaan. Yksilöitävissä olevat hankitut varat, ja vastattavaksi otetut velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin. Määräysvallattomien omistajien osuus kirjataan hankintaakohtaisesti käypään arvoon tai määrään, joka vastaa määräysvallattomien omistajien suhteellista osuutta nettovarallisuudesta.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja voitot eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa.

Luopuminen tytäryrityksistä

Kun määräysvalta lakkaa, mahdollinen jäljelle jäävä osuus arvostetaan määräysvallan menettämisaikakohdan käypään arvoon ja kirjanpitoarvon muutos kirjataan tuloslaskelmaan. Lisäksi mahdollisia aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjattuja määriä käsitellään realisoituneina ja ne siirretään tulolovaitteiksi. Jos omistusosuus vähenee niin, että määräysvalta kuitenkin edelleen säilyy, vain tämä suhteellinen osuus aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjatusta määrästä siirretään omaan pääomaan sisältyvään määräysvallattomien omistajien osuuteen.

Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa

Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneita liiketoimia, jotka eivät johda määräysvallan menettämiseen, käsitellään omaa pääoma koskevinä liiketoimina. Maksetun vastikkeen ja tytäryhtiön nettovarallisuudesta hankitun osuuden kirjanpitoarvon välinen erotus kirjataan omaan pääomaan. Myös voitot tai tappiot osakkeiden myynnistä määräysvallattomille omistajille kirjataan omaan pääomaan.

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää johdolta tiettyjen arvioiden tekemistä ja harkintaa laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Arvioita ja oletuksia tarkastellaan jatkuvasti, ja ne perustuvat aiempaan kokemukseen ja muihin tekijöihin kuten odotuksiin tulevista tapahtumista, joiden voidaan kyseisissä olosuhteissa kohtuudella uskoa toteutuvan. Arvioihin ja oletuksiin perustuvien kirjanpidollisten arvioiden lopputulemat voivat lähtökohtaisesti poiketa arvioiduista. Merkittäviä kirjanpidollisia arvioita ja harkintaa sisältyy alla mainittuihin tilinpäätöseriin. Arvioita ja harkintaa on kommentoitu yksityiskohtaisemmin kunkin erän yhteydessä.

- > Liikearvo
- > Myyntituotot asiakassopimuksista
- > Tuloverot
- > Varaukset
- > Eläkevelvoitteet
- > Myyntisaamiset

Ulkomaan rahan määraisten erien muuntaminen

Kunkin konserniyhtiön tilinpäätöksiin sisällytetyt luvut määritetään siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta (toimintavaluutta). Tämä konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin esittämivaluutta.

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi käyttäen kauden keskiкурсseja. Taseet muunnetaan euroiksi tilikauden päättymispäivän kurssia käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Ulkomaisten yksikön hankinnasta syntyneitä liikearvoja sekä varojen ja velkojen oikaisuja käypiin arvoihin käsitellään ulkomaisten yksikön varoina ja velkoina, ja ne muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Tästä syntyvät muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Kun tytäryhtiö myydään, kertyneet muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan osana myyntivoittoa tai -tappiota.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivän kurssia tai, jos erät on arvostettu uudelleen, arvostuspäivän kurssia. Valuuttakurssivoitot ja -tappiot, jotka syntyvät liiketapahtumiin liittyvistä maksuista ja ulkomaan rahan määräisten varojen ja velkojen muuttamisesta tilinpäätöspäivän kurssiin, merkitään tuloslaskelmaan. Lainoihin ja rahavaroihin liittyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot esitetään tuloslaskelmassa omana eränään rahoitustuotoissa ja -kuluissa. Kaikki muut valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolella. Ei-monetaariset erät arvostetaan pääasiassa tapahtumapäivän kurssiin.

Konsernitilinpäätöksen laadinnassa käytetään Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivänä määrittelemiä valuuttakursseja. Käytetyt valuuttakurssit ovat:

	Tuloslaskelma 1– 12/2020	Tuloslaskelma 1– 12/2019	Tase 31.12.2020	Tase 31.12.2019
1 EUR = CZK	-	25,6693	-	25,4080
DKK	7,4543	7,4661	7,4409	7,4715
NOK	10,7261	9,8505	10,4703	9,8638
PLN	4,4436	4,2974	4,5597	4,2568
RUB	82,6883	72,4484	91,4671	69,9563
SEK	10,4875	10,5871	10,0343	10,4468

Toimintasegmentit

Caverion-konsernin kannattavuus on esitetty yhtenä kokonaisuutena 1.1.2014 alkaen. Caverionin ylin operatiivinen päätöksentekijä on hallitus. Caverionin johtamisrakenteen, toiminnan luonteen ja liiketoiminta-alueiden vuoksi raportoitava toimintasegmentti on koko konserni.

Uudet standardit ja standardien muutokset

Arvio uusien standardien ja tulkintojen vaikutuksesta konsernitilinpäätöksen tulevaisuudessa

Useat uudet standardit, standardien muutokset ja tulkinat tulevat voimaan vasta myöhemmin kuin 1.1.2020 alkavilla tilikausilla, eikä niitä ole sovellettu tätä konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Konserni ei odota näillä olevan olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.



2 Taloudellinen kehitys

Liikevaihto, milj. e	2 154,9
Käyttökate, milj. e	99,4
EBITA, milj. e	42,4

Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat liitetiedot, jotka kuvaavat Caverionin taloudellista kehitystä vuonna 2020:

2.1 Myyntituotot asiakassopimuksista	40
2.2 Kulut	41
2.3 Poistot ja arvonalentumiset	42
2.4 Rahoitustuotot ja -kulut	43
2.5 Tuloverot	43
2.6 Osakekohtainen tulos	44

2.1 Myyntituotot asiakassopimuksista

Alla on esitetty konsernin liikevaihdon jakautuminen liiketoimintayksiköittäin ja divisioonittain. Caverionin raportoitava toimintasegmentti on konserni, joten täsmäytystä segmenttien ja myyntituottojen asiakassopimuksista välillä ei esitetä.

Myyntituottojen jakautuminen

Milj. e	2020	%	2019	%
Liiketoimintayksiköt				
Palvelut	1 364,9	63 %	1 274,9	60 %
Projektit	790,0	37 %	848,3	40 %
Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä	2 154,9	100 %	2 123,2	100 %
Liikevaihto divisioonittain				
Ruotsi	420,6	20 %	435,4	21 %
Suomi	416,0	19 %	384,3	18 %
Norja	318,9	15 %	359,6	17 %
Saksa	368,8	17 %	355,5	17 %
Teollisuus	275,9	13 %	205,3	10 %
Itävalta	191,4	9 %	200,1	9 %
Tanska	93,6	4 %	109,5	5 %
Muut maat	69,7	3 %	73,6	3 %
Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä	2 154,9	100 %	2 123,2	100 %

Myyntituottojen kirjaaminen tapahtuu pääasiassa ajan kuluessa.

Koronakriisi vaikutti negatiivisesti konsernin liikevaihtoon vuonna 2020 sekä Palveluissa että Projekteissa. Palvelut-liiketoiminnassa koronakriisi vaikutti lisätyötilauksiin ja Teollisuus-divisioonassa koronakriisi aiheutti viiveitä teollisissa seisokeissa. Projekteissa koronapandemia vaikutti jossain määrin tuottavuuteen sosiaalisen etäisyyden ottamisen ja työmaasuunnittelun lisääntyneen tarpeen vuoksi sekä ulkomaisen alihankinnan käyttöön liittyvien haasteiden seurauksena. Koronakriisin vuoksi konsernin johto arvioi kriittisesti erityisesti konsernin jäljellä olevien riskiprojektien loppuun saattamisen kustannusennusteita tilinpäätöksen yhteydessä. Projektialaskirjauksia ja ennustemuutoksia tehtiin niihin projekteihin, missä tarpeellista.

Sopimukseen perustuvat omaisuuserät

Milj. e	31.12.2020	31.12.2019
Sopimukseen perustuvat varat		
Osatuloutusvaamiset	190,0	197,6
Keskeneräiset työt	1,9	1,7
Sopimukseen perustuvat velat		
Saadut ennakat ¹⁾	252,2	216,2
Pitkäaikaisten sopimusten jaksotukset	24,4	20,4

¹⁾ Saadut ennakat sisältävät sekä rahana saadut ennakosuoritukset että osatuloutuksen perusteella kirjatut ennakat.

Vuoden alussa sopimukseen perustuviin velkoihin sisältyneet summat tuloutetaan pääasiassa tilikauden aikana. Tuloutettu liikevaihto aikaisempina vuosina täytetyistä suoritevelvoitteista ei ollut merkittävää vuosina 2020 ja 2019.

Suoritevelvoitteet

Suoritevelvoitteella tarkoitetaan erotettavissa olevaa tuotetta tai palvelua, josta asiakas voi hyötyä erikseen.

Sekä projektit- että palvelut -liiketoiminnassa suoritevelvoite täytetään kun kontrolli suoritettusta työstä siirtyy asiakkaalle. Kontrolli siirtyy pääasiassa ajan kuluessa ja maksu erääntyy yleensä 14–45 päivän kuluttua.

Suurimmassa osassa projektit-liiketoiminnan sopimuksia on tunnistettu vain yksi suoritevelvoite. Useat projektisopimukset sisältävät eri osa-alueita (esimerkiksi lämmitys, viemäröinti, ilmanvaihto, ilmastointi ja sähköistys), joita asiakas on tilannut Caverionilta. Kaikki osa-alueet olisivat erotettavissa, sillä asiakas voisi hyötyä näistä itse tai muiden resurssien avulla. Näiden ei kuitenkaan ole päätelty olevan erotettavissa sopimusyhteydessä, sillä johdon näkemyksen mukaan asiakas on halunnut ostaa kaikki palvelut ja tekniset ratkaisut yhtenä kokonaisuutena. Lisäksi Caverion tarjoaa projektinhallintapalveluja ja on vastuussa projektin johtamisesta, joka integroi eri hyödykkeet ja palvelut yhdeksi lopputuotteeksi asiakkaalle sopimuksessa sovitun mukaisesti. Kaupallisesta näkökulmasta projektin eri osa-alueisiin ei liity erillisiä riskejä, sillä projektilla on yksi kokonaishinta kokonaisuudelle ja mahdolliset sanktiot on määritelty sopimustasolla.

Palvelut-liiketoiminta koostuu teknisestä huollosta ja kunnossapidosta, asiantuntijapalveluista sekä kiinteistöjohtamisesta. Palvelut-liiketoiminnassa suoritevelvoitteita ovat kiinteähintaiset palvelusopimukset ja erilliset korjaustyöt, jotka ovat erotettavissa.

Jäljellä olevat suoritevelvoitteet

Jäljellä oleville suoritevelvoitteille (täyttämättä tai osittain täyttämättä) kohdistettu transaktiohinta 31.12. on seuraava:

Milj. e	2020	2019
Vuoden kuluessa	842,1	889,4
Yli vuoden kuluessa	767,0	781,1

Laadintaperiaatteet

Liikevaihtoon kirjataan tuotteiden ja palveluiden myynnistä saadut tuotot käypään arvoon vähennettynä välillisillä veroilla ja alennuksilla.

Tuotot tavaroiden ja palvelujen myynnistä kirjataan, kun omistamiseen liittyvät merkittävät riskit, edut ja määräysvalta ovat siirtyneet ostajalle. Tuotot lyhytaikaisista palveluista kirjataan silloin, kun palvelu on suoritettu. Tuloutus tapahtuu, kun (tai sitä mukaa kuin) asiakas saa määräysvallan luvattuun tavarahan tai palveluun siinä määrässä, johon Caverion odottaa olevansa oikeutettu kyseisistä tuotteista tai palveluista.

Osatuloutettavat palvelusopimukset ja kiinteistötekniset projektit kirjataan tuotoiksi valmistusasteen perusteella, kun liiketoimen lopputulos voidaan arvioida luotettavasti. Valmistusaste määritellään tarkasteluhetkeen mennessä suoritetusta työstä johtuvien menojen osuutena hankkeen arvioiduista kokonaismenoista tai arvioituna fyysisen valmiusasteen mukaan. Laskutus, jonka määrä ylittää valmistusasteen mukaisen tuloutuksen määrän, jaksotetaan saatuihin ennakkoihin. Laskutus, jonka määrä alittaa valmistusasteen mukaisen tuloutuksen määrän, kirjataan osatuloutussuorituksiin. Menot, joiden määrä ylittää valmistusasteen mukaisen menojen määrän, aktivoidaan vaihto-omaisuuteen keskeneräisenä työnä ja menot, joiden määrä alittaa valmistusasteen mukaisen menojen määrän, kirjataan pitkäaikaisten sopimusten jaksotukseksi.

Osatuloutettavien sopimusten tuloutukseen sisältyvistä arvioista johtuen tilikausittain esitetty liikevaihtoa tulos vain harvoin vastaavat lopullisen kokonaistuloksen tasaista jakautumista sopimuksen ajalle. Kun tuottojen kirjaaminen perustuu osatuloutukseen, sopimuksen lopputulosta arvioidaan säännöllisesti ja luotettavasti. Sopimuksen kokonaistuloksen laskenta sisältää arvioita sekä sopimuksen loppuunsaattamiseksi tarvittavien kokonaiskustannusten että laskutettavan työn kehittymisestä. Mikäli arviot sopimuksen lopputulemasta muuttuvat, tuloutettua myyntiä ja voittoa oikaistaan sillä raportointikaudella, jolloin muutos on ensi kertaa tiedossa ja arvioitavissa. Jos on todennäköistä, että hankkeen valmiiksi saattamiseen tarvittavat kokonaismenot ylittävät hankkeesta saatavat kokonaistulot, odotettavissa oleva tappio kirjataan kuluksi välittömästi.

Muuttuva kauppahinta tuloutetaan ainoastaan siinä määrin kuin on erittäin todennäköistä, ettei tuloutusta tarvitse peruuttaa.

Caverionin asiakassopimukset eivät yleensä sisällä merkittävää rahoituskomponenttia.

Konserni voi myös toteuttaa ennalta sovitun yksittäisen projektin tai pitkäaikaisen palvelusopimuksen työyhteisöliittymänä. Työyhteisöliittymä ei ole itsenäinen juridinen yksikkö, vaan sen osapuolena olevat yhtiöt ovat yleensä yhteisvastuussa työyhteisöliittymän velvoitteista. Työyhteisöliittymänä toteutettavat projektit ja palvelusopimukset sisältyvät asianomaisen konserniyhtiön raportointiin ja kirjataan tuotoiksi valmistusasteen mukaan konserniyhtiön työyhteisöliittymäosuuden perusteella.

2.2 Kulut

Henkilöstökulut

Milj. e	2020	2019
Palkat ¹⁾	726,6	694,8
Eläkekulut	66,5	64,3
Osakeperusteinen palkitseminen	2,8	3,4
Muut henkilösivukulut	106,8	106,4
Yhteensä	902,6	868,9
Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella	15 773	14 763

¹⁾ Ruotsin divisioona sai vuonna 2020 koronapandemiaan liittyen valtion avustusta lyhytaikaisiin lomautuksiin ja sairauspoissaolojen korvaukseksi yhteensä noin 3,6 milj. euroa. Tämä on esitetty tuloslaskelmalla henkilöstökulujen vähennyksenä. Yleensä valtion avustukset esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa elleivät ne kompensoi tiettyä kuluerää tuloslaskelmalla.

Tiedot johdon palkoista ja palkkioista sekä muista työsuhte-etuuksista on esitetty liitetiedossa

6.1 Johdon työsuhte-etuudet.

Liiketoiminnan muut kulut ja muut tuotot

Milj. e	2020	2019
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntitappiot	-0,1	1,2
Toimitilakulut	4,2	5,7
Muut vuokrat	23,1	23,3
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	10,1	10,4
Muut muuttuvat kulut	66,4	65,9
Matkakulut	34,8	39,0
IT-kulut	40,3	40,3
Kiinteistökulut	10,1	9,0
Muut kiinteät kulut ¹⁾	36,3	35,1
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	225,3	229,8
Liiketoiminnan muut tuotot ²⁾	11,5	14,0
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut yhteensä	213,8	215,8

¹⁾ Muut kiinteät kulut sisältävät konsultointi-, laki-, hallinto-, markkinointi- ja muita kiinteitä kuluja.

²⁾ Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät muuan muassa käyttöomaisuuden myyntivoittoa ja vuokratuottoja. Vuonna 2019 liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy lisäksi saksalaisen tytäryhtiön entisiltä omistajilta saatu korvaus kartelliasiaan liittyen. Konsernin tutkimus- ja kehittämismenot olivat 0,9 (0,8) milj. euroa vuonna 2020. Tutkimusmenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi.

Tilintarkastajille maksetut palkkiot

25.5.2020 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Tilintarkastajan palkkio maksetaan Caverionin hyväksymän laskun mukaan.

Milj. e	2020	2019
Ernst & Young		
Tilintarkastus	0,9	0,7
Todistukset ja lausunnot	0,0	0,0
Veroneuvonta	0,0	0,1
Muut palkkiot	0,0	0,0
Muut	0,1	0,0
Yhteensä	1,0	0,8

Ernst & Young Oy:n Suomessa suorittamat muut kuin tilintarkastuspalvelut Caverion-konsernin yhtiöille tilikaudella 2020 olivat yhteensä 0,0 (0,1) milj. euroa. Palvelut koostuivat tilintarkastajan lausunnoista (0,0 milj. euroa), veropalveluista (0,0 milj. euroa) ja muista palveluista (0,0 milj. euroa).

Uudelleenjärjestelykulut

Milj. e	2020	2019
Henkilöstökulut	9,0	4,0
Vuokrat	1,5	0,6
Muut uudelleenjärjestelykulut	0,2	0,1
Yhteensä	10,7	4,6

Uudelleenjärjestelykulut olivat 10,7 (4,6) milj. euroa vuonna 2020.

Caverion tiedotti marraskuussa 2020, että se suunnittelee toimintojensa ennakoivaa tehostamista ja sopeuttamista pitkittyneen koronakriisin ja sitä seuranneen taloudellisen taantumun vuoksi. Toimenpiteet käsittivät henkilöstövähennyksiä, uudelleenorganisointumista ja toimintamallien kehittämistä. Toimenpiteet vaikuttivat kaikkiin Caverionin maihin ja vähemmän parhaiten suoriutuviin maihin eli Suomeen ja Itävaltaan.

2.3 Poistot ja arvonalentumiset

Milj. e	2020	2019
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Hankintojen kohdistukset	3,8	3,3
Muut aineettomat hyödykkeet	11,4	11,1
Aineelliset hyödykkeet ¹⁾	57,0	53,2
Yhteensä	72,2	67,6

¹⁾ Poistot IFRS 16:n mukaisista käyttöoikeusomaisuuseristä on esitetty liitteessä 5.9 Vuokrasopimukset.

Laadintaperiaatteet

Hankintameno jaksotetaan tasapoistoina hyödykkeen arvioidulle taloudelliselle vaikutusajalle seuraavasti.

Aineettomat hyödykkeet		Aineelliset hyödykkeet	
Hankintojen kohdistukset	3–10 vuotta	Rakennukset	40 vuotta
Muut aineettomat hyödykkeet	2–5 vuotta	Koneet ja kalusto	3–7 vuotta
		Muut aineelliset hyödykkeet	3–15 vuotta

2.4 Rahoitustuotot ja -kulut

Milj. e	2020	2019
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot sijoituksista	0,0	0,0
Korkotuotot lainoista ja muista saamisista	0,7	0,8
Muut rahoitustuotot lainoista ja muista saamisista	0,1	0,1
Rahoitustuotot yhteensä	0,8	0,9
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista lainoista	-4,9	-4,5
Muut rahoituskulut jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista veloista	-1,8	-1,5
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-4,5	-5,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen ja velkojen käyvän arvon muutos	0,0	0,0
Rahoituskulut yhteensä	-11,2	-11,1
Valuuttakurssivoitot ¹⁾	26,7	16,5
Valuuttakurssitappiot ¹⁾	-27,6	-14,6
Valuuttakurssierot, netto	-0,9	1,9
Rahoituskulut, netto	-11,2	-8,4

¹⁾ Vanhan Venäjällä toimineen projektityhtiön sulkemisprosessin yhteydessä kirjattiin vuonna 2020 1,0 milj. euron valuuttakurssitappio (vuonna 2019 kirjattiin 1,2 milj. euron valuuttakurssivoitto). Kirjauksilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Laadintaperiaatteet

Korkotuotot ja -kulut on kirjattu efektiivisen koron menetelmällä ja osinkotuotot silloin, kun oikeus osinkoon on syntynyt. Lisätietoa rahoitusvaroista ja -veloista on esitetty liitteessä 5.4.

2.5 Tuloverot

Tuloverot tuloslaskelmassa

Milj. e	2020	2019
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	9,0	16,5
Edellisten tilikausien verot	-1,3	-0,2
Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos	-0,3	-12,0
Tuloverot yhteensä	7,3	4,4

Konsernin tuloslaskelmaan kirjatut tuloverot eroavat suomalaisen yhtiön verokannan 20,0 prosenttia mukaisesta tuloverosta seuraavasti:

Milj. e	2020	2019
Tulos ennen veroja	16,0	27,0
Verot laskettuna kotimaan verokannalla (20,0 %)	3,2	5,4
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-1,6	-1,8
Verovapaat tulot ja vähennyskelvottomat kulut	-1,0	3,0
Verokantojen muutosten vaikutus laskennallisiin veroihin ¹⁾	0,1	0,1
Tilikauden tappioista kirjaamattomat verot	7,2	
Aikaisemmin kirjaamattomien verotappioiden käyttö		-0,6
Laskennallisten verojen uudelleenarviointi	0,8	-1,6
Edellisten tilikausien verot	-1,3	-0,2
Verot tuloslaskelmassa	7,3	4,4

¹⁾ Vuoden 2020 lukuihin vaikuttaa pääosin verokannan muutos Ruotsissa 21,4 prosentista 20,6 prosenttiin vuonna 2021.

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

Laadintaperiaatteet

Tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Verot merkitään tuloslaskelmaan, paitsi milloin ne liittyvät muihin laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan kirjattaviin eriin. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjen verokantojen perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin tilikausiin liittyvillä veroilla. Johto arvioi veroilmoituksissa otettuja kantoja tilanteissa, joissa verolainsäädäntö jättää tilaa tulkinnoille. Tällaisissa tilanteissa kirjattavat verovelat perustuvat johdon arvioihin. Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko konsernin tasolla edellyttää merkittävää harkintaa, joten lopullisen veron määrään liittyy epävarmuutta.

2.6 Osakekohtainen tulos

	2020	2019
Tilikauden tulos, milj. e	8,6	22,6
Hybridipääoman kulut ja kertynyt kirjaamaton korko verojen jälkeen, milj. e	-2,3	-3,1
Oikaistu tilikauden tulos, milj. e	6,3	19,5
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000 kpl)	136 105	135 866
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,05	0,14

Laadintaperiaatteet

Laimentamaton osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos (oikaistuna hybridipääoman maksetuilla kuluilla ja koroilla sekä kertyneillä kirjaamattomilla koroilla verojen jälkeen) tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden painotetulla keskimäärällä. Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten kantaosakkeiden osakkeiksi muuttamisesta johtuva laimentava vaikutus. Laimennusvaikutusta ei syntynyt vuosina 2020 ja 2019.



3 Käyttöpääoma ja laskennalliset verot

Käyttöpääoma,
milj. euroa

-160,4

Milj. e	2020	2019
Vaihto-omaisuus	16,3	18,8
Myynti- ja osatuloutussaamiset	506,5	527,2
Muut lyhytaikaiset saamiset	30,2	32,6
Osto- ja osatuloutusvelat	-188,0	-194,1
Muut lyhytaikaiset velat	-273,3	-269,2
Saadut ennakot	-252,2	-216,2
Käyttöpääoma	-160,4	-100,9

Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat Caverionin vuoden 2020 käyttöpääomaa ja laskennallisia veroja kuvaavat liitetiedot:

3.1	Vaihto-omaisuus	46
3.2	Myyntisaamiset ja muut saamiset	46
3.3	Ostovelat ja muut velat	47
3.4	Varaukset	48
3.5	Laskennalliset verosaamiset ja -velat	49

3.1 Vaihto-omaisuus

Milj. e	2020	2019
Aineet ja tarvikkeet	13,3	16,1
Keskeneräiset työt	1,9	1,7
Ennakkomaksut	1,0	1,1
Yhteensä	16,3	18,8

Tilikausilla 2020 ja 2019 ei ole tehty olennaisia vaihto-omaisuuden alaskirjauksia.

Laadintaperiaatteet

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoa tai sitä alhaisempaan nettorealisointiarvoon. Aineiden ja tarvikkeiden hankintameno määritetään painotetun keskihinnan menetelmällä. Keskeneräisten töiden hankintameno muodostuu raaka-aineiden hankinnasta, suunnittelumenoista, välittömistä työsuorituksista johtuvista menoista, muista välittömistä menoista sekä osuudesta valmistuksen muuttuvista yleismenoista ja kiinteistä yleismenoista. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot ja myynnistä johtuvat menot.

3.2 Myyntisaamiset ja muut saamiset

Milj. e	2020 Tasearvo	2019 Tasearvo
Myyntisaamiset	316,5	329,6
Osatuloutussaamiset	190,0	197,6
Siirtosaamiset	18,2	23,2
Muut saamiset	12,7	10,5
Yhteensä	537,5	560,9

Konsernin myyntisaamiset ovat vuoden 2020 aikana olleet keskimäärin 272,6 (268,1) milj. euroa.

Pitkäaikaiset saamiset olivat vuonna 2020 8,1 (7,3) milj. euroa, joista 4,3 (4,5) milj. euroa oli lainasaamisia, 2,4 (2,3) milj. euroa etuusperusteiseen eläkejärjestelyyn liittyviä varoja, ja 1,4 (0,4) milj. euroa muita saamisia.

Myyntisaamisten ikäjakauma

Myyntisaamisten ikäjakauma 31.12.2020

Milj. e	Tasearvo	Alaskirjatut	Brutto
Erääntymättömät ¹⁾	255,3	-0,9	256,2
1-90 päivää	25,4	-0,2	25,6
91-180 päivää	2,9	-0,4	3,3
181-360 päivää	5,3	-1,1	6,3
yli 360 päivää	27,6	-5,3	32,9
Yhteensä	316,5	-7,9	324,4

Myyntisaamisten ikäjakauma 31.12.2019

Milj. e	Tasearvo	Alaskirjatut	Brutto
Erääntymättömät ¹⁾	254,7	-0,8	255,5
1-90 päivää	40,8	-0,1	40,9
91-180 päivää	7,9	-0,5	8,4
181-360 päivää	6,7	-1,2	7,9
yli 360 päivää	19,5	-3,2	22,7
Yhteensä	329,6	-5,8	335,5

¹⁾ Erääntymättömiin myyntisaamisiin sisältyy IFRS 9:n mukainen odotettu tappio-osuus.

Operatiivinen luottoriski

Caverionin luottoriski liittyy asiakkaisiin, joilta on avoimia saatavia tai joiden kanssa on solmittu pitkäaikais sopimuksia. Asiakaskunta ja sopimusten luonne vaihtelee maittain, ja paikalliset tiimit vastaavat asiakaskohtaisen luottoriskin jatkuvasta seurannasta.

Konsernin operatiivisen luottoriskin hallintaan käytetään esimerkiksi ennakkomaksuja ja projektien etupainotteisia maksuohjelmia, maksuntakauksia ja asiakkaiden taustatietojen perusteellista arviointia. Valtaosa Caverion-konsernin liiketoiminnasta perustuu vakiintuneisiin, luotettaviin asiakassuhteisiin ja alalla yleisesti noudatettaviin sopimusehtoihin. Laskujen maksuaika on pääsääntöisesti 14–45 päivää. Uusien asiakkaiden tausta selvitetään perusteellisesti mm. hankkimalla luottotiedot. Harkinnan mukaan asiakkailta edellytetään takauksen antamista maksun vakuudeksi ja asiakkaiden maksukäyttäytymistä seurataan aktiivisesti. Caverion-konsernilla ei ole ollut merkittäviä luottoriskikeskittymiä, koska asiakaskunta on laaja ja maantieteellisesti konsernin toimintamaihien jakautunut.

Koronakriisin ja sen mahdollisten vaikutusten johdosta konsernin johto arvioi kriittisesti konsernin myyntisaamisten ja erityisesti erääntyneiden myyntisaamisten rakennetta vuoden lopussa. Erääntyneiden myyntisaamisten taso yhteensä oli yleisesti ottaen edellisvuotta alhaisemmalla tasolla. Konsernin suurimmat erääntyneet myyntisaamiset liittyvät vanhojen

projektien oikeustapauksiin, joista on olemassa erilliset oikeudelliset lausunnot saamisten pätevyyden perustelemiseksi. Caverion-konserni ei kokenut merkittäviä odottamattomia luottotappioita vuonna 2020. Konsernin johto arvioi myös kriittisesti odotettavissa olevien luottotappiovarausten tason riittäväksi IFRS 9 -standardin mukaisesti vuoden lopussa. Kaiken kaikkiaan konsernin johto arvioi konsernin luottoriskiaseman olevan suunnilleen edellisen vuoden tasolla.

Luottotappiot ja arvonalennukset olivat 3,0 (1,6) milj. euroa. Konsernin luottoriskin enimmäismäärä on rahoitusvarojen kirjanpitoarvo 31.12.2020. Konsernitilinpäätökseen sisältyy 32,9 (26,2) milj. euroa yli 180 päivää vanhoja myyntisaamisia. Suurin osa näistä saamisista liittyy riidanalaisiin sopimuksiin. Saamisia ja niihin liittyviä riskejä seurataan säännöllisesti ja riskiarvioita päivitetään aina kun olosuhteissa tapahtuu muutoksia. Saamisesta kirjataan arvonalennus, jos suorituksen saaminen katsotaan epätodennäköiseksi.

Lisätietoja lyhytaikaisiin saamisiin liittyvistä operatiivisista riskeistä löytyy hallituksen toimintakertomuksessa.

Laadintaperiaatteet

Myyntisaamiset ovat saamisia, jotka johtuvat asiakkaille tavanomaisessa liiketoiminnassa myydyistä tuotteista tai tuotetuista palveluista. Myyntisaamiset ja muut saamiset ovat lyhytaikaisia, mikäli niiden oletettu suoritus tapahtuu enintään 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen, muuten ne ovat pitkäaikaisia.

Konsernissa kirjataan arvonalentuminen myyntisaamisista, joista ei todennäköisesti tulla saamaan suoritusta. Kirjattuihin arvonalentumistappioihin sisältyy arviointia ja harkintaa. Arvio perustuu aikaisemmin toteutuneisiin luottotappioihin, luotonvalvonnan kokemukseen, asiakaskohtaisiin selvityksiin sekä taloudellisiin olosuhteisiin arviointihetkellä. Lisäksi sovelletaan IFRS 9 mukaista odotettavissa olevien luottotappioiden mallia. Konserni soveltaa yksinkertaistettua mallia, sillä myyntisaamiset eivät sisällä merkittävää rahoituskomponenttia. Odotettuihin luottotappioihin perustuva malli on ennakoiva ja odotettu tappio-osuus perustuu historiallisten tappioiden määriin ottaen huomioon ennakoivaa informaatiota. Koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan kertomalla maksattomien myyntisaamisten bruttomääräinen kirjanpitoarvo odotetulla tappio-osuudella. Muutokset epävarmojen saatavien luottotappiossa kirjataan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin kuluihin

Jos arvonalentumistappion määrä vähentyy myöhemmällä kaudella ja vähennys pystytään objektiivisesti yhdistämään arvonalentumisen kirjaamisen jälkeen toteutuneeseen tapahtumaan, konsernituloslaskelmaan merkitään aiemmin kirjatun arvonalentumistappion peruutus.

Osatuloutuksista johtuen osa luotettavasti arvioiduista luottotappioksi katsottavista eristä sisältyy projektien kuluennusteeseen ja tulee huomioiduksi heikentyneenä kate-ennusteena. Tappiollisten projektien myyntisaatavien arvonalennukset sisältyvät tappiovaraukseen.

3.3 Ostovelat ja muut velat

Milj. e	2020 Tasearvo	2019 Tasearvo
Pitkäaikaiset		
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	0,0	0,0
Muut velat	5,7	2,1
Pitkäaikaiset yhteensä	5,7	2,1
Lyhytaikaiset		
Ostovelat	163,6	173,7
Siirtovelat	144,1	144,4
Pitkäaikaisten sopimusten jaksotukset	24,4	20,4
Saadut ennakat ¹⁾	252,2	216,2
Muut velat	94,6	93,9
Lyhytaikaiset yhteensä	678,9	648,7

¹⁾ Saadut ennakat sisältävät sekä saadut ennakkosuoritukset että lasketut ennakkomaksut.

Laadintaperiaatteet

Ostovelat ovat maksuveloitteita, jotka ovat syntyneet tavarantoimittajilta tai palveluntuottajilta tavanomaisessa liiketoiminnassa hankituista tavaroista tai palveluista. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät maksettaviksi yhden vuoden kuluessa. Muussa tapauksessa ne esitetään pitkäaikaisina velkoina.

3.4 Varaukset

Milj. e	Takuuvaraukset	Tappiollisten tilausten varaukset	Uudelleenjärjestelyvaraukset	Oikeudenkäynti-varaukset	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2020	21,9	8,5	2,9	4,5	4,7	42,6
Kurssierot	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,0	-0,1
Varausten lisäykset	4,7	6,2	6,1	0,8	3,5	21,4
Käytetyt varaukset	-2,3	-6,9	-3,8	-1,0	-0,1	-14,2
Käyttämättömien varausten peruutukset	-0,1	0,0	-0,1	-0,6	-0,9	-1,6
Yrityshankinnat						
Liiketoimintojen myynti						
31.12.2020	24,1	7,8	5,2	3,7	7,2	48,0
Pitkäaikaiset varaukset	8,5		0,6		1,6	10,8
Lyhytaikaiset varaukset	15,7	7,8	4,6	3,7	5,5	37,3
Yhteensä	24,2	7,8	5,2	3,7	7,2	48,0

Milj. e	Takuuvaraukset	Tappiollisten tilausten varaukset	Uudelleenjärjestelyvaraukset	Oikeudenkäynti-varaukset	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2019	16,4	3,5	3,6	3,7	4,1	31,4
Kurssierot	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
Varausten lisäykset	8,7	6,4	3,4	2,4	1,1	22,0
Käytetyt varaukset	-3,3	-1,4	-3,5	-1,2	-0,4	-9,8
Käyttämättömien varausten peruutukset	0,0	0,0	-0,6	-0,3	-0,1	-1,0
Yrityshankinnat	0,2					0,2
Liiketoimintojen myynti	-0,2			-0,1		-0,2
31.12.2019	21,9	8,5	2,9	4,5	4,7	42,6
Pitkäaikaiset varaukset	7,3		0,1		2,0	9,4
Lyhytaikaiset varaukset	14,6	8,5	2,8	4,5	2,7	33,1
Yhteensä	21,9	8,5	2,9	4,5	4,7	42,6

Varausten kirjaamiseen liittyy arvioita, jotka koskevat todennäköisyyttä ja määrää. Varaukset olivat 31.12.2020 yhteensä 48,0 (42,6) milj. euroa.

Laadintaperiaatteet

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuveloitteen toteutuminen on todennäköistä ja veloitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Varaukset arvostetaan veloitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon. Jos osasta veloitetta on mahdollista saada korvaus joltakin kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, mutta vasta siinä vaiheessa, kun korvauksen saaminen

on käytännössä varmaa. Tappiollisista sopimuksista kirjataan varaus, kun velvoitteiden täyttämiseksi vaadittavat välttämättömät menot ylittävät sopimuksesta saatavat hyödyt. Takuuvarauksen suuruus perustuu kokemukseräiseen tietoon näiden vastuiden toteutumisesta.

Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun konserni on laatinut yksityiskohtaisen uudelleenjärjestelysuunnitelman ja aloittanut suunnitelman toimeenpanon tai tiedottanut asiasta.

3.5 Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Milj. e	2020	2019
Laskennallinen verosaaminen	19,6	19,3
Laskennallinen verovelka	-31,6	-32,6
Laskennallinen verovelka, netto	-12,0	-13,4
Laskennallisiin veroihin kirjatut muutokset:		
Laskennallinen verovelka, netto 1.1	-13,4	-23,2
Muuntoero	0,5	-0,2
Tuloslaskelmaan kirjattu muutos	0,3	12,0
Laajaan tuloslaskelmaan kirjattu muutos	0,5	1,6
Omaan pääomaan kirjattu muutos	0,6	0,9
Yrityshankinnat ja aktivoinnit	-0,5	-4,2
Yritysmyynnit		-0,3
Laskennallinen verovelka, netto 31.12.	-12,0	-13,4

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos tilikauden aikana ennen netottamista

2020

Milj. e	1.1.	Muuntoero	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu laajaan tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Yrityshankinnat ja aktivoinnit	Yritysmyyntit	31.12.
Laskennalliset verosaamiset:								
Varaukset	4,8	0,0	1,7					6,5
Vahvistetut tappiot	26,2	0,1	-3,3					23,1
Eläke-etuudet	9,1	-0,1	0,2	0,6				9,7
Osatuloutus	0,5	0,0	0,3					0,7
Käyttöoikeusomaisuuserä (IFRS 16)	0,5		0,4					0,9
Muut erät	2,7	-0,1	1,1		0,1			3,8
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	43,9	-0,1	0,4	0,6	0,1			44,8
Laskennalliset verovelat:								
Aineettomien hyödykkeiden aktivointi ¹⁾	39,2	-0,7	-0,1	0,0		0,4		38,7
Kertyneet poistoerot	2,5	0,0	-0,2					2,4
Eläke-etuudet	0,5		0,3	0,1				0,8
Osatuloutus	14,0	0,1	-0,4					13,6
Muut erät	1,1	0,0	0,5		-0,5	0,1		1,3
Laskennalliset verovelat yhteensä	57,3	-0,6	0,1	0,1	-0,5	0,5		56,8

2019

Milj. e	1.1.	Muuntoero	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu laajaan tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Yrityshankinnat ja aktivoinnit	Yritysmyyntit	31.12.
Laskennalliset verosaamiset:								
Varaukset	4,2	0,0	0,6			0,3	-0,3	4,8
Vahvistetut tappiot	38,9	-0,1	-12,7			0,2	-0,1	26,2
Eläke-etuudet	7,5	0,0	-0,1	1,6				9,1
Osatuloutus	0,3	0,0	0,2					0,5
Käyttöoikeusomaisuuserä (IFRS 16)	0,0	0,0	0,5					0,5
Muut erät	1,6	0,0	1,1			0,1		2,7
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	52,4	0,0	-10,4	1,6		0,6	-0,3	43,9
Laskennalliset verovelat:								
Aineettomien hyödykkeiden aktivointi ¹⁾	32,9	0,1	1,5			4,6		39,2
Kertyneet poistoerot	2,8	0,0	-0,4			0,1		2,5
Eläke-etuudet	0,5	0,0	0,0					0,5
Osatuloutus	38,2	0,0	-24,3					14,0
Muut erät	1,1	0,0	0,8		-0,9	0,1	0,0	1,1
Laskennalliset verovelat yhteensä	75,6	0,2	-22,4		-0,9	4,8	0,0	57,3

¹⁾ Aineettomien hyödykkeiden aktivointi sisältää aineettomien hyödykkeiden aktivoinnin lisäksi myös erillisyyhtiöiden vähennyskelpoisesta liikearvosta kirjatus laskennallisen verovelan.

Konsernilla oli 31.12.2020 käyttämättömiä vahvistettuja tappioita 29,6 milj. euroa, joihin kohdistuvaa laskennallista verosaamista, 8,1 milj. euroa, ei ole kirjattu, koska arvion mukaan on epätodennäköistä, että konsernille kertyisi lähitulevaisuudessa verotettavaa tuloa, jota vastaan tappioita voitaisiin hyödyntää. Kyseisillä vahvistetuilla verotappioilla ei ole vanhentumisaikaa.

Laadintaperiaatteet

Laskennalliset verot lasketaan kaikista väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Verotuksessa vähennyskelvottomista liikearvon arvonalentumisista ei kirjata laskennallista veroa ja tytäryritysten jakamattomista voittovaroista ei kirjata laskennallista veroa siltä osin, kun ero ei todennäköisesti purkaudu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä verokantoja, jotka on säädetty tai joiden hyväksytystä sisällöstä on ilmoitettu tilinpäätöspäivään mennessä. Laskennallinen verosaaminen on kirjattu siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät pitkäaikaisten sopimusten valmistusasteen mukaisen tuloutuksen ja verotettavan tulon eroista, aineellisten hyödykkeiden nopeutetuista poistoista, etuus-pohjaisista eläkejärjestelyistä, myöhemmin vähennyskelpoisista varauksista, yrityshankintojen yhteydessä tehdyistä käypiin arvoihin arvostuksesta ja käyttämättömistä verotuksellisista tappioista.

Käyttämättömistä verotuksellisista tappioista kirjataan laskennallista verosaamista siihen määrään asti, kun verohyödyn saaminen verotettavan tulon perusteella on todennäköistä. Verovelkaa ei ole kirjattu sellaisten tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista, joiden veronmaksu määräytyy voitonjaon perusteella, koska voitonjako on konsernin päätäntävällässä, eikä se ole todennäköistä tilinpäätöshetkellä.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat netotetaan keskenään silloin, kun on olemassa laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat keskenään ja kun laskennalliset verot liittyvät saman veronsaajan perimiin tuloveroihin joko samalta verovelvolliselta tai eri verovelvollisilta, kun saaminen ja velka on tarkoitus realisoida netto-määräisesti.



4 Yritysjärjestelyt ja investoinnit

Caverion myi vuoden 2020 aikana osia Teollisuusdivisioonansa liiketoiminnoista Suomessa ja hankki tanskalaisen Gunderlund A/S:n.

Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat Caverionin vuoden 2020 yritysjärjestelyjä ja investointeja kuvaavat liitetiedot:

4.1 Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot	53
4.2 Liikearvo	56
4.3 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	58

4.1 Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot

Yrityshankinnat

Hankittujen toimintojen varat ja velat (sisältäen käyvän arvon kohdistukset)

Milj. e	2020	2019
Aineettomat hyödykkeet		26,9
Käyttöoikeusomaisuuserä ²⁾	0,5	7,9
Aineelliset hyödykkeet	2,7	2,0
Vaihto-omaisuus	0,1	3,8
Sijoitukset		0,4
Myynti- ja muut saamiset ²⁾	0,1	29,6
Laskennalliset verosaamiset		0,3
Rahat ja pankkisaamiset	0,2	9,9
Varat yhteensä	3,6	80,6
Korolliset velat		3,8
Ostovelat	0,0	10,7
Saadut ennakot		3,4
Eläkevastuut ²⁾		1,6
Varaukset		1,3
Vuokrasopimusvelat ²⁾	0,5	8,1
Laskennalliset verovelat	0,5	4,5
Muut velat	0,3	27,6
Velat yhteensä	1,4	61,0
Nettovarat	2,2	19,6
Rahana maksettu kauppahinta ¹⁾	2,1	54,2
Kauppahinnan oikaisu ²⁾	0,3	0,2
Liikearvo ²⁾	0,2	34,8

¹⁾ Rahana maksetun kauppahinnan lisäksi lyhennettiin vuonna 2019 ulkopuolisille rahoittajille 3,7 milj. euron edestä ostetun tytäryhtiön lainoja. Nämä esitetään investointien rahavirralla osana tytäryhtiöiden hankintaa vuoden 2019 luvuissa.

²⁾ Vuoden 2019 aikana tehtyjen hankintojen kokonaiskauppahinta kasvoi 0,2 milj. euroa vuonna 2020, jolloin hankinnoista syntynyt liikearvo kasvoi saman verran. Hankittujen liiketoimintojen eläkevastuut olivat myös 1,6 milj. euroa edellisvuonna raportoitua korkeammat, samoin kuin niihin liittyvät pitkäaikaiset saamiset. Lisäksi hankittujen liiketoimintojen käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokrasopimusvelat kasvoivat molemmat 0,2 milj. euroa edellisvuonna raportoiduista.

Vuosi 2020

Caverion osti tanskalaisen Gunderlund A/S:n osakekannan 6.3.2020. Gunderlund on liiketoiminnassaan erikoistunut sähköverkkojen laajentamiseen ja modernisointiin, ja sillä oli ostohetkellä palveluksessaan noin kymmenen työntekijää. Hankitun yhtiön liikevaihto syyskuussa 2019 päättyneeltä 12 kuukauden tilikaudelta oli 3,2 milj. euroa ja käyttökate 0,3 milj. euroa paikallisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti. Gunderlund A/S fuusioitiin Caverion Danmark A/S:ään maaliskuussa 2020.

Hankinnasta muodostuva liikearvo aiheutui pääosin henkilöstön tietotaidosta sekä odotetuista synergiaeduista. Liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen. Hankinnan käyvän arvon määrittämisessä tunnistetuille aineellisille hyödykkeille kohdistettiin arvoa yhteensä 1,8 milj. euroa. Hankintaan liittyvät kulut olivat 0,1 milj. euroa ja nämä on kirjattu tilikaudella kuluksi tulokseen.

Caverion allekirjoitti joulukuussa 2020 myös sopimuksen Electro Berchtold GmbH:n liiketoiminnan ostamisesta Itävallassa. Electro Berchtold on hiihtohissi- ja lumijärjestelmien kunnossapitopalveluita tarjoava yritys ja sillä on 13 työntekijää. Transaktio saatettiin päätökseen vuoden 2021 alussa, eikä se siten sisälly Caverionin vuoden 2020 lukuihin.

Vuosi 2019

Caverion hankki tilikauden 2019 aikana teollisuuden käyttö- ja kunnossapitopalveluihin erikoistuneen Maintpartnerin Suomen, Viron ja Puolan toiminnot, Huurre Group Oy:n kylmätekniisten ratkaisujen liiketoiminnan sekä suomalaisen Pelsu Pelastussuunnitelma Oy:n ja norjalaisen Gascom AS:n koko osakekannat.

Vuoden 2019 hankintojen käyvän arvon määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, teknologiaan, tuotemerkkeihin ja tilauskantaan liittyviä aineettomia hyödykkeitä. Käyvän arvon kohdistuksessa allokoitiin asiakassuhteille yhteensä 20,1 milj. euroa, teknologialle 1,8 milj. euroa, tuotemerkeille 1,4 milj. euroa ja tilauskannalle 0,4 milj. euroa.

Maintpartner

Caverion allekirjoitti maaliskuussa 2019 sopimuksen Maintpartner Holding Oy:n kanssa Maintpartner Group Oy:n kaikkien osakkeiden ostamisesta, mukaan lukien sen Suomen, Puolan ja Viron tytäryhtiöt. Kauppaan ei kuulunut Maintpartner Group Oy:n Ruotsin tytäryhtiö. Maintpartner Holding Oy:n omistivat suomalaisen pääomasijoitusyhtiö CapMan Buyoutin hallinnoimat rahastot. Kauppa toteutui 29.11.2019 34 milj. euron kauppahinnalla (enterprise value), kun kilpailuviranomaiset antoivat sille tarvittavat hyväksynät. Osana kaupan toteutumista Caverion etsi vuoden 2020 aikana ostajaa noin 6,5 prosentin osuudelle Teollisuus-divisioonan kaupan jälkeisestä Suomen liikevaihdosta (noin 300 milj. euroa vuonna 2018). Ostetut liiketoiminnot konsolidoitiin Caverionin tulokseen 30.11.2019 alkaen.

Maintpartner on teollisuuden kunnossapitoon ja palveluntuotantoon keskittynyt yhtiö, joka toimii energia-, kemia-, metalli-, elintarvike- ja valmistavan teollisuuden aloilla. Yritysosto täydensi Caverionin osaamista teollisuuden käyttö- ja kunnossapitopalveluissa sekä digitaalisten

ratkaisujen kehityksessä. Se myös laajensi Caverionin maantieteellistä kattavuutta ja asiakkuuksia teollisuuden eri aloilla. Ostetussa liiketoiminnassa työskenteli 1 414 henkilöä vuoden 2019 lopussa.

Kaupan kohteena olevan kokonaisuuden liikevaihto koko vuodelta 2019 oli 130,1 milj. euroa ja käyttökate 6,7 milj. euroa suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti. Hankinta-ajankohdan jälkeinen IFRS liikevaihto oli 12,5 milj. euroa ja käyttökate 1,4 milj. euroa. Hankinnasta muodostuva liikearvo aiheutui pääosin henkilöstöstä, odotetuista synergiaeduista sekä maantieteellisestä kattavuudesta saaduista eduista. Liikearvosta 2,2 milj. euroa oli verotuksessa vähennyskelpoista. Hankintaan liittyvät kulut olivat 1,9 milj. euroa ja nämä kirjattiin tilikaudella 2019 tulokseen.

Maintpartnerin suomalaiset yhtiöt fuusioitiin Caverion Industria Oy:hyn 31.5.2020.

Huurre

Caverion allekirjoitti 29.10.2019 sopimuksen kylmäteknisten ratkaisujen liiketoiminnan ostamisesta Huurre Group Oy:ltä. Kauppa toteutui 29.11.2019 ja sisälsi Huurre Finland Oy:n ja Huurre Sweden AB:n osakekantojen hankinnan. Ostettu liiketoiminta on johtava energiatehokkaiden CO₂-pohjaisten kylmäteknisten järjestelmien ja niihin liittyvien automaattoratkaisujen toimittaja, joka toimii Suomessa ja Ruotsissa. Huurteen kylmätekniset ratkaisut koostuvat kolmesta liiketoimintayksiköstä: huoltopalvelut, kylmätekniset projektit ja niihin liittyvä automaatio. Ostetun liiketoimintakokonaisuuden palveluksessa työskenteli Ruotsissa 130 ja Suomessa 141 henkilöä vuoden 2019 lopussa. Tuotekehitys ja tuotanto on keskitetty Suomeen. Ostetut liiketoiminnot konsolidoitiin Caverionin tulokseen 30.11.2019 alkaen.

Kaupan kohteena olevan kokonaisuuden liikevaihto koko vuodelta 2019 oli 50,6 milj. euroa ja käyttökate 1,3 milj. euroa hankittujen yhtiöiden paikallisten kirjanpitosäännösten mukaan. Hankinta-ajankohdan jälkeinen IFRS liikevaihto oli 3,3 milj. euroa ja käyttökate -0,3 milj. euroa. Hankinnasta muodostuva liikearvo aiheutui pääosin henkilöstöstä, odotetuista synergiaeduista sekä maantieteellisestä kattavuudesta saaduista eduista. Liikearvo ei ollut verotuksessa vähennyskelpoinen. Kauppahintaa ei julkistettu. Hankintaan liittyvät kulut olivat 1,1 milj. euroa ja nämä kirjattiin tilikaudella 2019 tulokseen.

Muut hankinnat

Caverion osti Pelsu Pelastussuunnitelma Oy:n koko osakekannan lokakuussa 2019, niin että kauppa toteutui 31.10.2019. Myyjinä olivat yhtiön pääomistajat Fast Monkeys Oy, Sontek Ventures Oy, Eetu Kirsi, Okko Kouvalainen sekä useita henkilöomistajia. Pelsu Pelastussuunnitelma on erikoistunut kiinteistöturvallisuuden konsulttipalveluihin sekä helppokäyttöisiin digitaalisiin verkko- ja mobiililyökaluihin. Kauppaan sisältyi sähköinen pelastussuunnitelmaohjelmisto ja -ympäristö, pelastussuunnitelma.fi, jolla hallinnoidaan yli 30 000 kiinteistön pelastussuunnitelmia Suomessa. Yhtiö on alallaan markkinajohtaja Suomessa. Ostettu yhtiö konsolidoitiin Caverionin tulokseen 31.10.2019 alkaen.

Hankitun yhtiön liikevaihto koko vuodelta 2019 oli 1,9 milj. euroa ja käyttökate 1,1 milj. euroa suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti. Hankinta-ajankohdan jälkeinen IFRS:n mukainen liikevaihto oli 0,3 milj. euroa ja käyttökate 0,2 milj. euroa. Hankinnasta muodostuva liikearvo aiheutui pääosin henkilöstön tietotaidosta sekä odotetuista synergiaeduista. Liikearvo ei ollut verotuksessa vähennyskelpoinen. Kauppahintaa ei julkistettu. Hankintaan liittyvät kulut olivat 0,2 milj. euroa ja nämä kirjattiin tilikaudella 2019 tulokseen. Yhtiö fuusioitiin Caverion Suomi Oy:hyn 30.4.2020.

Caverion osti norjalaisen Gascom AS:n koko osakekannan 1.1.2019. Gascom on kaasulaitosten kokoonpanoon ja huoltoon erikoistunut yritys ja sen liikevaihto koko vuodelle 2019 oli 1,6 milj. euroa ja käyttökate 0,1 milj. euroa. Yrityksen palveluksessa työskenteli 5 henkilöä. Gascom AS fuusioitiin Caverion Norge AS:ään 1.11.2019. Gascom AS:n hankinnan seurauksena ei muodostunut liikearvoa ja kauppahintaa ei julkistettu.

Laadintaperiaatteet

IFRS 3 -standardin mukainen liiketoimintojen yhdistely on tehty 31.12.2020 alustavana ja siten hankittujen omaisuuserien ja velkojen käypien arvojen määrittely saattaa vielä tarkentua 12 kuukauden pituisen arvostamiskauden aikana.

Myydyt liiketoiminnot

Myytyjen toimintojen varat ja velat

Milj. e	2020	2019
Liikearvo	1,9	2,4
Käyttöoikeusomaisuuserä	0,4	0,6
Muut aineettomat hyödykkeet	0,9	0,0
Aineelliset hyödykkeet	0,0	0,0
Vaihto-omaisuus	0,1	0,0
Myynti- ja muut saamiset		2,7
Laskennalliset verosaamiset		0,3
Rahat ja pankkisaamiset	0,0	1,3
Varat yhteensä	3,4	7,3
Ostovelat		1,7
Saadut ennakot		0,0
Varaukset		0,1
Vuokrasopimusvelat	0,4	0,6
Laskennalliset verovelat		0,0
Muut velat	1,3	1,1
Velat yhteensä	1,7	3,5
Nettovarat	1,7	3,8
Rahana maksettu kauppahinta	1,8	3,6
Kurssierot	7,3	-0,9
Myyntivoitto/-tappio	7,3	-1,1

Vuosi 2020

Vuoden 2020 aikana Caverion myi osia Teollisuus-divisioonansa liiketoiminnoista Suomessa, venäläisen tytäryhtiönsä LLC Duattec Rus:in sekä pienen projektiyksikön Norjassa.

Teollisuuden liiketoimintaosien myynti Elcoline Oy:lle

Kesäkuussa 2020 Caverion allekirjoitti sopimuksen eräiden Caverion Industria Oy:n Suomen liiketoimintojenmyynnistä Elcoline Oy:lle Kilpailu- ja kuluttajaviraston (KKV) vuoden 2019 Maintpartner-kaupalle asettamien ehtojen mukaisesti. Liiketoimintakauppa tuli voimaan 30.9.2020. Ostaja on kotimainen, kansainvälisesti toimiva teollisuuden kunnossapitopalveluiden tarjoaja, jolla oli ennen kauppaa palveluksessaan noin 300 työntekijää. Myydyn liiketoimintakokonaisuuden mukana Elcolinelle siirtyi noin 200 henkilöä.

Caverionin 22.11.2019 julkistaman pörssitiedotteen mukaisesti KKV:n Maintpartner-kaupan päätös sisälsi tiettyjä ehtoja, joiden mukaan Caverionin tuli luopua noin 6,5 prosentista Teollisuus-divisioonan kaupan jälkeisestä Suomen liikevaihdosta. Päätöksen mukaisten ehtojen täyttyminen vaatii vielä KKV:n lopullisen vahvistuksen. Luovutuksen kohteena on teollisuuden palveluihin liittyviä kokonaisulkoistussopimuksia pääosin kemianteollisuuden ja energia-alan asiakkaiden kanssa. Lisäksi kauppaan sisältyvät Caverionin meriteollisuuden yksikkö sekä Maintpartner-kaupassa ostetut teollisen kunnossapidon palvelukeskukset Turussa, Porissa, Raumalla ja Oulussa.

Kaupan kohteena olevan kokonaisuuden IFRS:n mukainen liikevaihto koko vuodelta 2019 oli 18,6 milj. euroa ja käyttökate IFRS 16 -erät poislukien 1,0 milj. euroa. Myyntiajankohtaa edeltävä liikevaihto tammi-syyskuulta 2020 oli 13,0 milj. euroa ja käyttökate IFRS 16 -erät poislukien 0,4 milj. euroa. Kauppahintaa ei julkistettu. Myyntiin liittyvät kulut olivat 0,7 milj. euroa ja nämä kirjattiin tilikaudella 2020 tulokseen.

Muut mydyt liiketoiminnot

Caverion myi venäläisen tytäryhtiönsä LLC Duattec Rus:in kesäkuussa 2020. Yhtiöllä ei ole ollut liiketoimintaa vuoden 2020 aikana. Divestointiin liittyvä myyntivoitto 7,3 milj. euroa on raportoitu liiketoiminnan muissa tuotoissa ja se koostui pääosin kertyneistä muuntoeroista. Transaktiolla ei ollut kassavirtavaikutusta. Myyntiin liittyvät kulut on kirjattu tilikaudella tulokseen, eivätkä ne olleet arvoltaan olennaiset.

Marraskuun 2020 alussa Caverion myi lisäksi pienen projektiyksikön Norjassa. Myynnillä ei ole olennaista vaikutusta konsernin liikevaihtoon tai tulokseen.

Vuosi 2019

Caverion julkisti joulukuun 2018 lopussa myyvänsä pienet tytäryhtiönsä Puolassa ja Tšekissä. Puolan tytäryhtiön Caverion Polska Sp. Z o.o.:n koko osakekanta myytiin STRABAG PFS Austria GmbH:lle, joka on osa rakentamiseen ja teknologiaan keskittyvää Strabag SE -konsernia. Kauppa toteutui 28.2.2019. Caverion Polska Sp. Z o.o.:n liikevaihto oli 13 milj. euroa ja taseen loppusumma 4 milj. euroa vuonna 2018 ja sillä oli 177 työntekijää. Tšekin tytäryhtiö myytiin KART, spol. s r.o.:lle, joka on osa monialayhtiö CEZ Groupia. Caverion Česká republika s.r.o.:n liikevaihto oli 2,8 milj. euroa ja taseen loppusumma 0,7 milj. euroa vuonna 2018 ja sillä oli 39 työntekijää. Tšekin tytäryhtiön myynti toteutui 2.1.2019.

Puolan ja Tšekin tytäryhtiöiden myynti oli osa Caverionin strategian toteutusta, jonka tavoitteena on konsernin taloudellisen tuloksen parantaminen ja keskittyminen konsernin ydintoimintoihin päämarkkina-alueilla. Divestoinneilla ei ollut olennaista vaikutusta Caverion-konsernin taloudelliseen asemaan tai tulokseen tilikaudella 2019. Kauppahintoja ei julkistettu.

4.2 Liikearvo

Konsernin liikearvo kohdistuu rahavirtaa tuottaville yksiköille seuraavasti:

Milj. e	2020	2019
Suomi	80,8	80,8
Ruotsi	46,8	46,8
Norja	69,7	69,7
Tanska	7,8	7,6
Teollisuuden ratkaisut	64,0	65,7
Saksa	77,7	77,7
Itävalta	18,3	18,3
Liikearvo yhteensä	365,0	366,5

Caverion hankki tilikauden 2020 aikana tanskalaisen sähköverkkojen laajentamiseen ja modernisointiin erikoistuneen Gunderlund A/S -nimisen yhtiön koko osakekannan. Hankinnasta kirjattiin liikearvoa 0,2 milj. euroa. Tilikauden 2020 aikana myytyihin Teollisuus-divisioonan Suomen liiketoimintoihin kohdistettiin liikearvoa 1,9 milj. euroa. Lisäksi vuoden 2019 aikana tehtyjen hankintojen kokonaiskauppahinta kasvoi 0,2 milj. euroa vuonna 2020, jolloin hankinnoista syntynyt liikearvo kasvoi saman verran.

Caverion hankki tilikauden 2019 aikana teollisuuden käyttö- ja kunnossapitopalveluihin erikoistuneen Maintpartnerin Suomen, Viron ja Puolan toiminnot, Huurre Group Oy:ltä kylmätekniisten ratkaisujen liiketoiminnan sisältäen Huurre Finland Oy:n ja Huurre Sweden AB:n osakekannat sekä suomalaisen Pelsu Pelastussuunnitelma Oy:n ja norjalaisen Gascom AS:n koko osakekannat. Maintpartnerin hankinnasta kirjattiin liikearvoa 24,0 milj. euroa Teollisuuden ratkaisut -divisioonassa. Huurteen hankinnasta kirjattiin liikearvoa 5,0 milj. euroa Ruotsissa ja 1,4 milj. euroa Suomessa. Pelsu Pelastussuunnitelman hankinnasta kirjattiin liikearvoa 4,2 milj. euroa Suomessa. Tilikauden 2019 aikana myytyyn Puolan liiketoimintaan kohdistettiin liikearvoa 2,4 milj. euroa.

Liikearvoa arvioidaan mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi aina, kun on viitteitä siitä, että arvo saattaa olla alentunut, mutta kuitenkin vähintään kerran vuodessa. Liikearvon testausta varten liikearvo on kohdistettu alimmille itsenäistä rahavirtaa tuottaville tasoille (CGU). Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevan rahamäärän arvo perustuu laskelmiin sen käyttöarvosta. Laskelmissa käytetyt tulevaisuuden rahavirtaennusteet perustuvat ylimmän johdon ja hallituksen hyväksymään budjettiin ja pitkän aikavälin strategiaan suunnitelmiin. Tämän jälkeen rahavirtaennusteita arvioidaan kriittisesti liikearvon arvonalentumistestauksen yhteydessä. Laskelmien ennustejakso on kolme vuotta. Terminaaliarvo määritellään varovaisesti ekstrapoloimalla se ennustejanjakson keskimääräisen kehityksen perusteella. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat on arvioitu käyttäen 1 prosentin pitkän aikavälin kasvuvauhtia, joka perustuu varovaiseen arvioon pitkän aikavälin kasvusta ja inflaatiosta. Arviot tulevasta kehityksestä perustuvat aiempaan kokemukseen markkinoiden kehityksestä, ja niiden teossa on hyödynnetty myös ulkopuolisten tutkimuslaitosten markkinoiden kehitystä koskevia ennusteita.

Laskelmissa on käytetty diskonttokorkona keskimääräistä painotettua pääomakustannusta ennen veroja (WACC), joka kuvaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta sekä liiketoimintaan liittyviä markkinariskejä. WACC:n osatekijät ovat maakohtaiset riskitön korko, markkinariskipreemio ja luottoriskipreemio sekä kaikille yksiköille yhteiset verrokkitoimialan beta, konsernin pääomarakenne ja Caverion-konsernin yrityskokoon perustuva riskipreemio.

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden (CGU) tulevaisuuden rahavirtaennusteiden määrittäminen vuonna 2020 on ollut haastavaa koronapandemian ja taloudelliseen ympäristöön liittyvän epävarmuuden vuoksi. Koronakriisi on johtanut maailmanlaajuiseen taantumaa, mutta on epäselvää, kuinka syvä ja pitkä taantuma tulee olemaan ja kuinka nopeasti talous elpyy. Johto arvioi varovaisesti rahavirtaa tuottavien yksiköiden tulevaisuuden rahavirtaennusteet osana arvonalentumistestausta ottaen huomioon tämänhetkisen taloudellisen ympäristön. Johto huomioi sen, että konsernin rahavirtaa on ollut vahva viime vuosina ja että suurimman osan rahavirtaa tuottavien yksiköiden kannattavuuksista ennen koronaa kehittyi myönteisesti. Johto otti huomioon myös sen, että Caverion konserni tiedotti uudelleenjärjestely- ja sopeuttamistoimenpiteistä marraskuun 2020 alussa. Tämän arvioitiin pienentävän konsernin kuluja vähintään 25 milj. eurolla vuonna 2021. Uudelleenjärjestelytoimenpiteet vaikuttavat kaikkiin rahavirtaa tuottaviin yksiköihin, mutta vähemmän hyvin suoriutuviin. Lisäksi johto arvioi kriittisesti konsernin Projektit-liiketoiminnan riskejä tilinpäätöksen yhteydessä. Riskitason arvioidaan olevan vähäisempi jatkossa. Ottaen tämän kaiken huomioon, koronapandemian vaikutukset on huomioitu.

Liikearvotestauksessa käytetyt oletukset 2020

	CGU 1 = Suomi	CGU 2 = Ruotsi	CGU 3 = Norja	CGU 4 = Tanska	CGU 5 = Teollisuus	CGU 6 = Saksa	CGU 7 = Itävalta
WACC ennen veroja	8,79 %	8,67 %	9,56 %	8,33 %	8,78 %	9,02 %	9,14 %
Kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää tasearvon	>50 %	>50 %	>50 %	>50 %	>50 %	0-20 %	>50 %

Kerrytettävissä oleva rahamäärä suhteessa tasearvoon herkkyyksianalyysin eri skenaarioissa

Liikevaihto -10 % ja liikevoitto -1 %-yksikköä	>50 %	20-50 %	>50 %	Alaskirjaus	Alaskirjaus	Alaskirjaus	>50 %
WACC + 2 %-yksikköä	>50 %	>50 %	>50 %	20-50 %	0-20 %	Alaskirjaus	>50 %
Pitkän aikavälin kasvuvauhti -0,5 %-yksikköä	>50 %	>50 %	>50 %	>50 %	20-50 %	0-20 %	>50 %
Kaikki ylläolevat yhteensä	>50 %	Alaskirjaus	>50 %	Alaskirjaus	Alaskirjaus	Alaskirjaus	20-50 %

Liikearvon testaustuloksia arvioidaan vertaamalla kerrytettävissä olevaa rahamäärää (E) rahavirtaa tuottavan yksikön testattavien varojen tasearvoon (T) seuraavasti

	Suhde		Arvio	
E	<	T	Alaskirjaus	
E	0 – 20 %	>	T	Ylittää hieman
E	20 – 50 %	>	T	Ylittää selvästi
E	50 % -	>	T	Ylittää merkittävästi

Suoritettujen arvonalentumistestien perusteella ei ole tehty arvonalennuksia vuonna 2020 tai 2019. Vuoden 2020 testauksissa Saksan kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti tasearvon hieman ja muut rahavirtaa tuottavat yksiköt merkittävästi. Vuoden 2019 testauksissa Saksan kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti tasearvon selvästi ja muut rahavirtaa tuottavat yksiköt merkittävästi.

Herkkyyksianalyysin arvot erillisissä skenaarioissa (1, 2, 3), joilla kerrytettävissä oleva rahamäärä = tasearvo, Saksa

	Perusolettama	Arvon muutos
Liikevaihto ennustejaksolla (skenaario 1)	2,0 % keskim. kasvu (CAGR)	-2,3 %-yks.
Keskimääräinen käyttökateprosentti ennustejaksolla (skenaario 1)	5,9 %	-0,4 %-yks.
WACC ennen veroja (skenaario 2)	9,0 %	+1,2 %-yks.
Terminaalikauden kasvuolettama (skenaario 3)	1,0 %	-0,9 %-yks.

Laadintaperiaatteet

Liikearvo

Liikearvoa syntyy tytäryritysten hankinnan yhteydessä, ja se on määrä, jolla luovutettu vastike ylittää konsernin osuuden hankinnan kohteen yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden nettomääräisestä käyvästä arvosta ja määräysvallattomien omistajien osuuden käyvän arvon hankinta-ajankohtana. Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus sisältää hankitut varat sekä vastattavaksi otetut velat ja ehdolliset velat. Luovutettu vastike arvostetaan käypään arvoon.

Arvonalentumistestaus

Liikearvo testataan arvonalentumisen varalta vuosittain tai sitä useammin, jos tapahtumat tai olosuhteiden muutokset antavat viitteitä mahdollisesta arvon alentumisesta. Testausta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla. Arvonalennukset kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi, eikä niitä myöhemmin peruuteta. Myytyyn yritykseen liittyvän liikearvon kirjanpitoarvo vaikuttaa myyntivoittoon ja -tappioon.

Liikearvot testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Rahavirtaa tuottavien yksikköjen kerrytettävissä olevat rahamäärät perustuvat käyttöarvolaskelmiin. Käyttöarvolaskelmien rahavirrat perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tulos- ja markkinakehityksestä. Diskonttauksessa käytettyä korkoa voidaan korottaa toimialakohtaisella lisäriskitekijällä.

Kerrytettävissä olevia rahamääriä on arvioitu suhteessa eri ajanjaksoihin ja laskelmien herkkyyttä on analysoitu muun muassa diskonttauskoron, kannattavuuden ja jäännösarvojen kasvutekijän muutoksien osalta.

4.3 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet

2020	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet ¹⁾	Kesken-eräiset hankinnat	Yhteensä
Milj. e						
Hankintameno 1.1.2020	0,6	6,2	44,4	21,9	0,1	73,3
Kurssierot	0,0	0,0	-0,4	-0,1		-0,6
Lisäykset		0,0	2,6	1,8	0,8	5,2
Liiketoimintojen hankinta			7,4			7,4
Vähennykset		-0,1	-3,7	-2,9		-6,7
Liiketoimintojen myynti			-0,1	0,0		-0,1
Siirrot erien välillä		0,0	0,1	0,5	-0,7	-0,1
Hankintameno 31.12.2020	0,6	6,1	50,4	21,2	0,2	78,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2020		-3,4	-35,1	-15,5		-54,0
Kurssierot		0,0	0,4	0,1		0,5
Poistot		-0,3	-4,1	-1,6		-6,0
Lisäysten ja liiketoimintojen hankintojen kertyneet poistot			-4,7			-4,7
Vähennysten ja liiketoimintojen myyntien kertyneet poistot		0,1	3,6	1,0		4,7
Siirrot erien välillä			-0,1	0,0		-0,1
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020		-3,6	-39,9	-16,1		-59,6
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	0,6	2,8	9,3	6,5	0,1	19,3
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	0,6	2,5	10,4	5,1	0,2	18,9

¹⁾ Muut aineelliset hyödykkeet sisältävät muun muassa vuokrahuoneistojen peruseräparannukset.

Laadintaperiaatteet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuun. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Muiden omaisuuserien hankintamenu jaksotetaan tasapoistoina hyödykkeen arvioidulle taloudelliselle vaikutusajalle.

2019	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet ¹⁾	Kesken-eräiset hankinnat	Yhteensä
Milj. e						
Hankintameno 1.1.2019	0,5	12,8	58,5	17,9	0,1	89,9
Kurssierot		0,0	0,2	0,0		0,2
Lisäykset		0,0	4,1	3,9	0,2	8,2
Liiketoimintojen hankinta	0,1	0,9	10,4	0,4		11,8
Vähennykset ²⁾	0,0	-7,2	-23,6	-1,6		-32,5
Liiketoimintojen myynti			0,0	0,4		0,4
Siirrot erien välillä		-0,2	-5,2	0,9	-0,2	-4,7
Hankintameno 31.12.2019	0,6	6,2	44,4	21,9	0,1	73,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019		-10,1	-49,3	-14,6		-73,9
Kurssierot			-0,2	0,0		-0,2
Poistot		-0,3	-3,6	-1,3		-5,2
Lisäysten ja liiketoimintojen hankintojen kertyneet poistot			-0,3	-0,4		-10,3
Vähennysten ja liiketoimintojen myyntien kertyneet poistot ²⁾		7,2	23,5	1,2		31,9
Siirrot erien välillä			4,3	-0,4		3,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2019		-3,4	-35,1	-15,5		-54,0
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	0,5	2,7	9,2	3,4	0,1	15,9
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	0,6	2,8	9,3	6,5	0,1	19,3

²⁾ Rakennusten ja rakennelmien sekä koneiden ja kaluston vähennykset tilikaudella 2019 liittyvät suurelta osin vanhoihin loppuun poistettuihin omaisuuseriin, jotka eivät ole enää käytössä Teollisuuden ratkaisut -divisionassa.

Käyttöomaisuushyödykkeiden jäännösarvot ja taloudelliset vaikutusajat tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin tai liiketoiminnan muihin kuluihin.

Aineettomat hyödykkeet

2020

Milj. e	Muut aineettomat hyödykkeet			Muut aineettomat hyödykkeet yhteensä
	Liikearvo	Hankintojen kohdistukset	aineettomat hyödykkeet ¹⁾	
Hankintameno 1.1.2020	366,5	78,5	114,8	193,3
Lisäykset			9,1	9,1
Liiketoimintojen hankinta	0,4			0,0
Vähennykset			-1,1	-1,1
Liiketoimintojen myynti	-1,9		0,0	0,0
Siirrot erien välillä			0,3	0,3
Kurssierot		0,8	0,2	1,0
Hankintameno 31.12.2020	365,0	79,3	123,3	202,6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset				
1.1.2020		-50,9	-86,5	-137,4
Poistot ja arvonalentumiset		-4,8	-11,4	-16,1
Kurssierot		-0,8	-0,2	-1,1
Lisäysten ja liiketoimintojen hankintojen kertyneet poistot				0,0
Siirtojen ja vähennysten kertyneet poistot			1,0	1,0
Liiketoimintojen myynnin kertyneet poistot			0,0	0,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020		-56,5	-97,1	-153,6
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	366,5	27,6	28,3	56,0
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	365,0	22,9	26,2	49,1

2019

Milj. e	Muut aineettomat hyödykkeet			Muut aineettomat hyödykkeet yhteensä
	Liikearvo	Hankintojen kohdistukset	aineettomat hyödykkeet ¹⁾	
Hankintameno 1.1.2019	335,3	63,5	97,0	160,5
Lisäykset			8,7	8,7
Liiketoimintojen hankinta	34,6	23,6	16,0	39,6
Vähennykset		-8,0	-6,1	-14,1
Liiketoimintojen myynti	-3,3		-0,4	-0,4
Siirrot erien välillä		-0,2	-0,5	-0,7
Kurssierot		-0,4	0,0	-0,4
Hankintameno 31.12.2019	366,5	78,5	114,8	193,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset				
1.1.2019	-0,9	-56,1	-69,8	-126,0
Poistot ja arvonalentumiset		-3,3	-11,1	-14,5
Kurssierot		0,4	0,0	0,4
Lisäysten ja liiketoimintojen hankintojen kertyneet poistot			-12,2	-12,2
Siirtojen ja vähennysten kertyneet poistot		8,2	6,3	14,5
Liiketoimintojen myynnin kertyneet poistot	0,9		0,3	0,3
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2019		-50,9	-86,5	-137,4
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	334,4	7,4	27,2	34,5
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	366,5	27,6	28,3	56,0

¹⁾ Muut aineettomat hyödykkeet koostuvat pääasiassa IT-infrastruktuurista, -järjestelmästä ja -ratkaisuista.

Hankintojen kohdistukset muodostuvat:

Milj. e	2020	2019
Asiakassuhteet ja sopimuskannat	19,3	23,3
Patentoimaton teknologia	1,4	1,7
Tuotemerkit	1,2	1,3
Patentit	0,9	1,0
Tilaukanta	0,1	0,2
Kilpailukieltolauseke		0,0
Yhteensä	22,9	27,6

Laadintaperiaatteet

Aineeton hyödyke merkitään taseeseen alun perin hankintamenoon, kun hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja on odotettavissa, että aineettomasta hyödykkeestä kertyy taloudellista hyötyä konsernille. Aineettomat hyödykkeet, joilla on tunnettu tai arvioitu rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan vaikutusaikanaan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan.

Yrityshankintojen yhteydessä hankitut muut aineettomat hyödykkeet kirjataan taseeseen erilleen liikearvosta, mikäli ne täyttävät aineettoman hyödykkeen määritelmän; ne ovat erotettavissa tai perustuvat sopimuksiin tai laillisiin oikeuksiin. Yrityshankintojen yhteydessä kirjatut aineettomat hyödykkeet koostuvat muun muassa asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden sekä kilpailukieltosopimusten arvosta ja hankittuun teknologiaan ja alaan liittyvän prosessiosaamisen arvosta. Asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden sekä alaan liittyvän prosessiosaamisen arvo määritellään oletettujen asiakkuuksien pysyvyyden ja kestoajan mukaan arvioitujen rahavirtojen perusteella.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain seuraavista omaisuuseristä riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä: liikearvo, aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, sekä keskeneräiset aineettomat hyödykkeet. Arvonalentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksiköiden tasolla.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvo määritetään kyseisistä omaisuuseristä tai rahavirtaa tuottavista yksiköistä saatavissa oleviksi arvioitujen diskontattujen nettorahavirtojen perusteella. Diskonttokorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuseriin liittyvistä erityisriskeistä. Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan ja se kohdistetaan ensin rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettuun liikearvoon ja tämän jälkeen muihin omaisuuseriin tasasuhteisesti. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin mikä johtaisi kirjanpitoarvoon, joka hyödykkeellä olisi, jos aiempina vuosina ei olisi kirjattu arvonalentumistappioita. Liikearvoon kohdistetut arvonalennukset kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi, eikä niitä myöhemmin peruuteta.



5 Pääomarakenne

Nettovelka, milj. e	118,6
Omavaraisuusaste, %	18,9
Nettovelat/käyttökate	-0,2

Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat Caverionin vuoden 2020 pääomarakennetta kuvaavat liitetiedot:

5.1 Pääomanhallinta.....	62
5.2 Oma pääoma	62
5.3 Nettovelkojen muutos.....	64
5.5 Rahoitusriskien hallinta.....	67
5.6 Johdannaissopimukset	69
5.7 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä.....	70
5.8 Eläkevelvoitteet	71
5.9 Vuokrasopimukset.....	74
5.10 Muut vastuusitoumukset	75

5.1 Pääomanhallinta

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.

Caverion nosti 29.4.2020 viisivuotisen 15 milj. euron TyEL -työeläkelainan. Caverion laski 15.5.2020 liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan, jota käsitellään konsernin IFRS -tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Aikaisemmin ulkona ollut 66,06 miljoonan euron hybridilaina lunastettiin 16.6.2020 täysimääräisesti sen ehtojen mukaisesti. Lisäksi vakuudettomaan luottolimiittiin (100 milj. euroa) ja pankkilainaan (50 milj. euroa) liittyvä pidennysmahdollisuus hyödynnettiin kesäkuussa ja niiden erääntyminen siirtyi vuodesta 2022 helmikuuhun 2023.

Caverionin liiketoimintamalli vaatii vain vähän investointeja. Caverionin tavoitteena on, että liiketoiminnan bruttoinvestointien taso (pois lukien yritysostot) ei ylittäisi 1 prosenttia liikevaihdosta. Yrityskaupat on sallittu vain hyvin suoriutuville divisioonille alueilla, joilla täydennetään osaamista tai omaisuuseriä nykyiseen markkina-asemaan nähden erityisesti Palveluissa. Caverion pyrkii 100 prosentin kassakonversioon (operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja/käyttökate) taatakseen terveen rahavirran.

Caverion-konsernissa arvioidaan ja seurataan jatkuvasti liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi, erääntyvien lainojen takaisinmaksuun ja vuosittaisten osinkojen maksuun. Rahoitustarpeen arvioiminen on perustunut vuoden välein tehtävään budjettiin, kuukausittain tehtävään rahoitusennusteeseen sekä lyhytaikaiseen, ajantasaiseen kassasuunnitteluun. Konsernin rahoitusosasto vastaa rahoituksen riittävydestä, erilaisten rahoituslähteiden käytettävyydestä ja ulkoisten lainojen hallitusta erääntymisprofiilista. Caverionin tavoitteena on, että nettovelan ja käyttökäteen suhdeluku on alle 2.5.

Konsernin rahoitusosasto hoitaa keskitetysti konsernin varainhallinnan ja -hankinnan. Keskitetyllä kassanhallinnalla optimoidaan likvidien varojen käyttö konsernin eri yksiköiden välillä.

Caverionin tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen kuitenkin huomioiden kannattavuuden ja velkaantuneisuuden tason.

Pääoma

Milj. e	2020	2019
Osakepääoma	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	66,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66,0	66,0
Muu oma pääoma	94,3	95,5
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	196,3	228,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,3	0,4
Oma pääoma yhteensä	196,6	228,9
Pitkäaikaiset korolliset velat	223,2	218,3
Lyhytaikaiset korolliset velat	44,7	43,6
Korolliset velat yhteensä	267,9	261,9
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	464,5	490,8
Korolliset velat yhteensä	267,9	261,9
Rahavarat	149,3	93,6
Nettovelka	118,6	168,4
Nettovelka/Käyttökate ¹⁾	-0,2	1,4
Velkaantumisaste, %	60,4	73,6
Omavaraisuusaste, %	18,9	21,5

¹⁾ Nettovelat/Käyttökate on laskettu lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

5.2 Oma pääoma

Osakepääoma ja omat osakkeet

	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä, kpl	Osakepääoma milj. e	Omat osakkeet milj. e
1.1.2020	136 070 732	1,0	-3,1
Omien osakkeiden luovutus	45 800		0,3
Omien osakkeiden palautuminen	4 431		0,0
31.12.2020	136 112 101	1,0	-2,8
1.1.2019	135 655 641	1,0	-3,2
Omien osakkeiden luovutus	415 091		0,1
31.12.2019	136 070 732	1,0	-3,1

Caverion Oyj:n osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 (138 920 092) ja osakepääoma 1,0 (1,0) milj. euroa 31.12.2020.

Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Omat osakkeet

Caverionin hallussa oli 2 807 991 (2 849 360) yhtiön omaa osaketta 31.12.2020.

Hallussa olevien osakkeiden hankintahinta yhteensä oli 2,8 milj. euroa 31.12.2020 ja se esitetään erillisenä oman pääoman eränä. Osakkeista maksettu määrä pienentää emoyhtiön voitonjakokelpoisia varoja. Osakkeet ovat yhtiön hallussa omina osakkeina ja ne on oikeus laskea uudelleen liikkeeseen tulevaisuudessa.

Muuntoerot

Muuntoerot sisältävät ulkomaisten yksikköjen tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot. Myös ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojauksista syntyvät voitot ja tappiot sisältyvät muuntoeroihin silloin, kun suojauslaskennan edellytykset ovat täyttyneet. Ulkomaisten yksiköiden nettosijoitusten suojausta ei ole ollut vuosina 2020 ja 2019.

Arvonmuutosrahasto

Arvonmuutosrahasto sisältää sijoitusten, joita ei pidetä kaupankäynti tarkoituksessa, ja rahavirran suojauksessa käytettävien johdannaisinstrumenttien käypien arvojen muutokset.

Hybridipääoma

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 lisätynä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla. Lainasta kertynyt kirjaamaton korko oli 1,5 (1,7) miljoonaa euroa 31.12.2020.

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

Hybridilainan korot on maksettava, jos Caverion Oyj jakaa osinkoa. Jos osinkoa ei jaeta, tehdään erillinen päätös hybridilainan mahdollisesta koron maksusta. Hybridilaina kirjataan alun perin käypään arvoon transaktiokuluilla vähennettynä ja myöhemmin laina arvostetaan hankintamenoon. Mikäli korkoa maksetaan, kirjataan se suoraan omaan pääomaan verohyödyillä vähennettynä. Aiemman hybridilainan lunastuksen yhteydessä maksettiin 3,1 milj. euron korko, josta 2,7 milj. euroa kirjattiin suoraan omaan pääomaan ja 0,3 milj. euroa tuloslaskelman kautta, sillä hybridilaina lasketaan lainaksi lunastusilmoituksesta lähtien.

IAS 33 mukaisesti paikallisessa kirjanpidossa kertynyt korko on otettu huomioon kuluna osakekohtaisen tuloksen laskennassa, kuten tunnuslukujen laskentakaavoissa on esitetty.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Caverion ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018-2022"). Ohjelman tekniseen toteutukseen liittyen Caverion Oyj:n yhtiölle itselleen suuntaamassa maksuttomassa osakeannissa merkittiin ja rekisteröitiin yhteensä 3 800 000 uutta osaketta kaupparekisteriin 19.2.2018. Kerätty pääoma oli yhteensä 6,67 milj. euroa ja se kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Caverion toteutti kesäkuussa 2018 uusien osakkeiden suunnatun osakeannin säilyttääkseen vahvan taseaseman ja strategisen joustavuuden Saksan kilpailuoikeudellisen sakon maksamisen jälkeen. Yhtiö julkisti 15.6.2018, että se oli suunnannut institutionaalisille sijoittajille osakeannin, jossa merkityt 9 524 000 osaketta vastasivat noin 7,36 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä välittömästi ennen osakeantia. Kerätyt varat ennen palkkioita ja kuluja olivat 60,0 milj. euroa. Merkintahinta kirjattiin kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Osingot

Varsinainen yhtiökokous päätti 25.5.2020, että tilikaudelta 2019 ei jaeta osinkoa suoraan varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä, vaan että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään tämän harkinnan mukaan enintään 0,08 euron osakekohtaisen osingon jakamisesta kertyneistä voittovaroista.

Hallitus ehdottaa 24.3.2021 pidettävälle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2020 maksetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 0,10 euroa osakkeelta, yhteensä 0,20 euroa osakkeelta. Hallitus on myös päättänyt, että osinkoa ei makseta tilikaudelta 2019.

5.3 Nettovelkojen muutos

Nettovelka määritellään siten, että korollisista lyhyt- ja pitkäaikaisista veloista vähennetään rahavarat.

Milj. e	Rahoitusvelat			Raha- varat	Netto- velka
	Pitkäaikaiset velat sisältäen lyhytaikaisen osuuden	Vuokra- sopimus- velat	Lyhyt- aikaiset velat		
Nettovelka 1.1.2020	125,0	136,9	0,0	93,6	168,4
Nettovelan muutokset erissä, joihin liittyy maksutapahtuma:					
Pitkäaikaisten velkojen nostot	10,5				
Pitkäaikaisten velkojen takaisinmaksut		-48,7			
Lyhytaikaisten velkojen muutos			3,0		
Rahavarojen muutos				59,2	
Nettovelan muutokset erissä, joihin ei liity maksutapahtumaa:					
Lisäykset		46,6			
Yrityssostot		0,7			
Yritysmyyntit		-4,6			
Muuntoerot ¹⁾		-1,6		-3,5	
Muut erät, joihin ei liity maksutapahtumaa	0,2				
Nettovelka 31.12.2020	135,7	129,2	3,0	149,3	118,6

Milj. e	Rahoitusvelat			Raha- varat	Netto- velka
	Pitkäaikaiset velat sisältäen lyhytaikaisen osuuden	Vuokra- sopimus- velat	Lyhyt- aikaiset velat		
Nettovelka 31.12.2018	57,1	0,9	0,0	51,2	6,9
Kirjattu IFRS 16 käyttöönnotossa		140,5			
Nettovelka 1.1.2019	57,1	141,5	0,0	51,2	147,4
Nettovelan muutokset erissä, joihin liittyy maksutapahtuma:					
Pitkäaikaisten velkojen nostot	125,0				
Pitkäaikaisten velkojen takaisinmaksut	-56,7	-45,5			
Lyhytaikaisten velkojen muutos					
Rahavarojen muutos				41,5	
Nettovelan muutokset erissä, joihin ei liity maksutapahtumaa:					
Lisäykset		36,5			
Yrityssostot		7,7			
Yritysmyyntit		-3,1			
Muuntoerot ¹⁾		0,0		0,9	
Muut erät, joihin ei liity maksutapahtumaa	-0,4				
Nettovelka 31.12.2019	125,0	136,9	0,0	93,6	168,4

¹⁾ Ulkomaisten konserniyritysten rahavirrat muunnetaan euroiksi käyttäen kauden keskuskurssia, ja rahavarat käyttäen tilikauden päättymispäivän kurssia.

5.4 Rahoitusvarojen ja –velkojen luokittelu arvostusryhmittäin

IFRS 9 mukaisesti eri arvostusperusteet on säilytetty, mutta niitä on yksinkertaistettu määräämällä rahoitusvaroilta kolme pääasiallista arvostusryhmää: jaksotettu hankintameno,

2020

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettuun hankintamenoön"	Tase-arvo
Arvostusperiaate				
Pitkäaikaiset rahoitusvarat				
Sijoitukset	0,6	0,7		1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			5,7	5,7
Lyhytaikaiset rahoitusvarat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset			518,5	518,5
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)	0,6			0,6
Rahavarat			149,3	149,3
Yhteensä	1,2	0,7	673,5	675,4
Pitkäaikaiset rahoitusvelat				
Lainat rahoituslaitoksilta			49,9	49,9
Joukkovelkakirjalainat			74,7	74,7
Eläkelainat			10,5	10,5
Muut lainat			0,5	0,5
Vuokrasopimusvelat			87,5	87,5
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat yhteensä				
Ostovelat ja muut velat			0,5	0,5
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat				
Lainat rahoituslaitoksilta				
Eläkelainat			3,0	3,0
Muut velat				
Vuokrasopimusvelat			41,7	41,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat yhteensä				
Ostovelat ja muut velat			44,7	44,7
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)	0,2			0,2
Yhteensä	0,2		778,8	779,0

käypä arvo muiden laajan tuloksen erien kautta ja käypä arvo tulosvaikutteisesti. Standardia on noudatettu 1.1.2018 alkaen

2019

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettuun hankintamenoön"	Tase-arvo
Arvostusperiaate				
Pitkäaikaiset rahoitusvarat				
Sijoitukset	0,6	0,7		1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			5,0	5,0
Lyhytaikaiset rahoitusvarat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset			536,7	536,7
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)	0,9			0,9
Rahavarat			93,6	93,6
Yhteensä	1,5	0,7	635,2	637,4
Pitkäaikaiset rahoitusvelat				
Lainat rahoituslaitoksilta			49,9	49,9
Joukkovelkakirjalainat			74,6	74,6
Muut lainat			0,5	0,5
Vuokrasopimusvelat			93,3	93,3
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat yhteensä				
Ostovelat ja muut velat			0,3	0,3
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat				
Lainat rahoituslaitoksilta				
Eläkelainat				
Muut velat				
Vuokrasopimusvelat			43,6	43,6
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat yhteensä				
Ostovelat ja muut velat			43,6	43,6
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)	0,2			0,2
Yhteensä	0,2		746,1	746,3

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ovat lähellä niiden käyppiä arvoja lukuun ottamatta pitkäaikaisia korollisia lainoja. Pitkäaikaisten korollisten velkojen käypä arvo oli vuoden 2020 lopussa 141,4 milj. euroa (129,2 milj. euroa). Pitkäaikaisten korollisten lainojen käyvät arvot pohjautuvat diskontattuihin rahavirtoihin ja ne kuuluvat käypien arvojen määrittämisen hierarkiassa tasolle 2. Diskonttaus korkona on käytetty korkoa, jolla konserni saisi vastaavaa ulkoista lainaa tilinpäätöshetkellä ja se muodostuu riskittömästä markkinakorosta, johon on lisätty yrityskohtainen, maturiteetin mukainen riskipremio 2,00 % – 3,00 % p.a (2,00 % – 2,50 % vuonna 2019).

Sijoitukset sisältävät seuraavia eriä

	2020	2019
Noteeratut osakkeet (Tasolla 1 käyvän arvon hierarkiassa)	0,6	0,6
Noteeraamattomat osakkeet (Tasolla 3 käyvän arvon hierarkiassa)	0,7	0,7
Yhteensä	1,3	1,3

Tason 1 rahoituserien käypäarvo perustuu täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla arvostuspäivänä. Markkinoita pidetään toimivina, jos noteeratut hinnat ovat säännöllisesti saatavilla pörssissä. Noteeratut hinnat ovat ostohintoja (bid price) Taso 1 sisältää pääasiassa rahastoja ja OMXH listattuja osakkeita. Tasolle 3 luokitellut sijoitukset ovat noteeraamattomia osakkeita ja ne on arvostettu hankintahintaan vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla tai meklarilta saatuihin hintoihin, koska niiden käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä.

Laadintaperiaatteet

Rahoitusvarat

Rahoitusvarojen luokittelu ja arvostus

IFRS 9 mukaisesti rahoitusvarat luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä seuraaviin ryhmiin: jaksotettu hankintameno, käypä arvo muiden laajan tuloksen erien kautta ja käypä arvo tulosvaikutteisesti. Luokittelu riippuu yhteisön liiketoimintamallista ja rahoitusvaroihin kuuluvan erän sopimusperusteisten rahavirtojen ominaispiirteistä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä rahoitusvaroja tai johdannaisia, jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja. Rahoitusvaroihin kuuluva erä luokitellaan tähän ryhmään, jos se on hankittu pääasiassa lähitulevaisuudessa tapahtuvaa myyntiä varten. Johdannaiset ja muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon, ja ne arvostetaan myöhemmin käypään arvoon. Käyvän arvon muutoksesta johtuvat realisoituneet ja realisoitumattomat tappiot ja voitot kirjataan tuloslaskelmaan sille periodille, jonka aikana ne syntyvät. Tähän ryhmään kuuluvat varat luokitellaan pitkäaikaisiksi varoiksi (Saamiset), jos ne

erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua raportointikauden päättymispäivästä, ja lyhytaikaisiksi varoiksi (Myyntisaamiset ja muut saamiset), jos ne erääntyvät alle 12 kuukauden kuluttua.

Jaksotettuun hankintameno

Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Tämä kategoria koostuu lainasaamisista, myyntisaamisista, rahoista ja pankkisaamisista sekä tietyistä muista saamisista. Nämä ovat lyhytaikaisia, jos eräpäivä on enintään 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen, muutoin ne ovat pitkäaikaisia. Ne kirjataan alun perin käypään arvoon ja transaktiomenot kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen ne arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä määritettyyn jaksotettuun hankintameno vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla. Lyhytaikaisten myyntisaamisten ja muiden saamisten luonteesta johtuen niiden kirjanpitoarvon oletetaan olevan sama kuin käypä arvo.

Rahat ja pankkisaamiset muodostuvat käteisvaroista, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista sekä muista erittäin likvideistä sijoituksista, joiden alkuperäinen juoksuaika on enintään kolme kuukautta.

Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta

Osakesijoitukset listaamattomiin sijoituksiin, joita ei pidetä kaupankäynti tarkoituksessa, on valittu arvostettavan muiden laajan tuloksen erien kautta.

Ne kirjataan alun perin käypään arvoon lisättyinä transaktiomenoilla. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen ne arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset kirjataan omaan pääomaan arvomuutosrahastoon verovaikutus huomioiden. Kun sijoitukset myydään tai niistä kirjataan arvonalentuminen, kertyneitä käyvän arvon muutoksia ei ikinä siirretä omasta pääomasta tulosvaikutteisiksi.

Nämä ovat lyhytaikaisia, jos Konsernin on tarkoitus myydä ne enintään 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen.

Kirjaaminen taseeseen ja pois taseesta

Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupankäyntipäivän perusteella päivänä, jona konserni sitoutuu ostamaan tai myymään omaisuuserän. Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun oikeudet sijoitusten rahavirtoihin ovat lakanneet tai siirretty toiselle osapuolelle ja konserni on olennaisilta osin siirtänyt omistukseen liittyvät riskit ja edut toiselle osapuolelle.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat -ryhmän käyvän arvon muutoksista johtuvat voitot tai tappiot esitetään tuloslaskelman rahoitustuotoissa ja -kuluissa sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Korkotuotot lainoista ja muista saamisista esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Osinkotuotot rahoitusvaroista merkitään tuloslaskelmaan rahoitustuottoihin, kun konsernille on syntynyt oikeus maksun saamiseen.

Rahoitusinstrumenttien netottaminen

Rahoitusvarat ja -velat vähennetään toisistaan ja taseessa esitetään nettomäärä silloin, kun kirjattujen määrien vähentämiseen toisistaan on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus ja suoritus aiotaan toteuttaa nettomääräisesti tai omaisuuserä aiotaan realisoida ja velka suorittaa samanaikaisesti.

Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Jaksotettuun hankintamenoon taseeseen merkityt varat

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko olemassa objektiivista näyttöä jonkin rahoitusvaroihin kuuluvan erän arvon alentumisesta yhden tai useamman omaisuuserän alkuperäisen kirjaamisen jälkeen toteutuneen tapahtuman ("tappion synnyttävä tapahtuma") seurauksena. Tappion synnyttävällä tapahtumalla on luotettavasti arvioitavissa oleva vaikutus rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvioituihin vastaisiin rahavirtoihin.

Näyttöä arvonalentumisesta voivat olla esimerkiksi koronmaksun tai lyhennysten laiminlyönnit, Caverion-konsernilla olevan saamisen uudelleenjärjestely, viitteet velallisen konkurssin tai muun taloudellisen uudelleenjärjestelyn todennäköisyydestä tai todettavissa oleva tieto, joka osoittaa arvioitujen vastaisten rahavirtojen määrittävissä olevaa vähentymistä, esimerkiksi muutokset maksujen myöhästymisessä ja laiminlyöntien kanssa korreloiva velallisen heikentynyt taloudellinen tilanne.

Lainojen ja muiden saamisten osalta tappion suuruus määritetään omaisuuserän kirjanpitoarvon ja kyseisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän alkuperäisellä efektiivisellä korolla diskontattujen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotuksena. Omaisuuserän kirjanpitoarvoa pienennetään ja tappio merkitään konsernin tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin kuluihin. Arvonalentumista koskevaa näyttöä arvioidaan jatkuvasti sekä yksittäisten omaisuuserien tasolla että ryhmän tasolla. Kaikkia yksittäin tarkasteltuina merkittäviksi katsottavia omaisuuseriä tarkastellaan arvon alentumisen varalta erikseen. Ryhmän tasolla tapahtuva arviointi tehdään yhdistämällä riskiominaisuuksiltaan samankaltaisia omaisuuseriä ja arvioimalla niitä yhtenä kokonaisuutena.

Myynti- ja muihin saamisiin liittyvät operatiiviset riskit on kuvailtu liitetiedossa 3.2.

Jos arvonalentumistappion määrä vähentyy myöhemmällä kaudella ja vähennys pystytään objektiivisesti yhdistämään arvonalentumisen kirjaamisen jälkeen toteutuneeseen tapahtumaan, konsernituloslaskelmaan merkitään aiemmin kirjatus arvonalentumistappion peruutus.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat merkitään taseeseen selvityspäivänä ja ne kirjataan alun käypään arvoon vähennettynä aiheutuneilla transaktiomenoilla. Myöhemmin rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon. Saadun määrän ja takaisin maksettavan määrän välinen erotus merkitään tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä laina-ajan kuluessa. Muut vieraan pääoman menot kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Lainalimiiteistä maksettavat palkkiot jaksotetaan kuluksi kyseisen limiitin voimassaoloajalle.

Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun niihin liittyvät veloitteet sopimusten mukaan päätyvät tai siirtyvät pois.

Rahoitusvelat ovat lyhytaikaisia velkoja, kun jäljellä oleva maturiteetti on enintään 12 kuukautta, ja pitkäaikaisia velkoja, kun niiden maturiteetti on yli 12 kuukautta.

5.5 Rahoitusriskien hallinta

Caverion-konserni altistuu liiketoiminnassaan maksuvalmiusriskille, luottoriskille sekä valuutta- ja korkoriskille. Caverionin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on pienentää sitä epävarmuutta, jota rahoitusmarkkinoiden muutokset aiheuttavat sen taloudelliseen tulokseen. Koronaviruspandemian puhkeaminen on lisännyt yleistä riskitasoa liittyen rahoituksen saatavuuteen, takauslimiittien saatavuuteen sekä valuuttakursseihin liittyviä riskejä.

Caverion-konsernin hallitus on hyväksynyt konsernissa noudatettavan rahoituspolitiikan, jonka käytännön toteutuksesta vastaa Caverion-konsernin rahoitusosasto yhdessä divisioonien kanssa. Divisioonissa ja tytäryhtiöissä rahoitusasioita hoitaa taloushenkilöstö ja operatiivinen johto. Konsernin rahoituspolitiikassa määritellään tehtäväalueittain vastuunjako rahoitusosaston ja divisioonan välillä. Divisioonien vastuulla on ollut toimittaa rahoitusosastolle ajantasaista ja täsmällistä informaatiota rahoitusasemasta, kassavirrasta ja valuuttapositionista, jotta on voitu varmistaa tehokas kassan-, rahoituksen-, likviditeetin ja riskienhallinta. Vastuunjaon lisäksi konsernin rahoituspolitiikassa määritellään pääperiaatteet ja toimintatavat rahoitusriskien hallinnalle, kassanhallinnalle sekä rahoitukseen liittyville erityisalueille, kuten kaupallisille takauksille, rahoittajasuhteille ja asiakasrahoitukselle.

Korkoriskien hallinta

Caverionilla on kassavaroihin liittyviä korollisia saamisia, mutta muutoin sen tuotot ja liiketoiminnan rahavirrat ovat pääosiltaan riippumattomia markkinakorkojen muutoksista.

Caverionin rahavirran korkoriski aiheutuu pääasiassa lyhyt- ja pitkäaikaisista lainoista ja niitä suojaavista johdannaisista. Vaihtuvakorkoiset lainat altistavat Caverionin rahavirran korkoriskille. Korkoriskin hallinnoimiseksi Caverion-konsernin hallitus on määritellyt pitkäaikaisille lainoille ja niitä suojaaville korkojohdannaisille keskimääräisen korkosidonnaisuusaika tavoitteen. Konsernin nettovelan (pois lukien kassa) keskimääräinen korkosidonnaisuusaika tarkasteluhetkellä oli 22.1 (33,5) kuukautta. Joulukuun 2020 lopussa Caverion ei ole käyttänyt korkojohdannaisia korkoriskin suojaamiseen.

Koko lainasalkun efektiivisten korkojen painotettu keskiarvo ilman IFRS 16 vaikutusta oli 2.66 % (2,96 %) joulukuun 2020 lopussa. Kiinteäkorkoiset lainat muodostavat noin 64 (60) prosenttia konsernin korollisen velan määrästä.

Keskimääräisen korkosidonnaisuusajan tavoitteen toteutumisen lisäksi Caverion-konsernin johto seuraa kuukausittain korkotason mahdollisen muutoksen vaikutusta Caverion-konsernin taloudelliseen tulokseen. Seuranan kohteena on yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutus vuosittaisiin nettokorkokuluihin.

Herkkyyks korkoriskille

Milj. e	Tulos ennen veroja	
	2020	2019
Nettovelan korko 1 prosenttiyksikköä korkeampi	1,0	0,2

Nettovelkapositio sisältää korolliset rahoitusvelat ja rahat ja pankkisaamiset. Herkkyydet on laskettu tilinpäätöshetken tilanteen mukaan.

Vastapuoliriski

Caverionin-konsernin pankkien ja rahoituslaitosten kanssa tekemiin rahoitusinstrumentteihin liittyy riski siitä, että vastapuoli ei pystyisi täyttämään tehdyn sopimuksen mukaisia velvoitteita. Caverion-konsernin rahoitusosasto on vastannut rahavarojen ja johdannaissopimusten vastapuoliriskistä.

Rahoitusinstrumenttien vastapuolten valinta on perustunut Caverion-konsernin johdon arvioon niiden luotettavuudesta. Caverion-konsernin hallitus on hyväksynyt Caverion-konsernin käyttämät pääpankit ja johdannaissopimusten vastapuolet. Caverion-konsernin Talousjohtaja (CFO) hyväksyy lyhytaikaisten sijoitusten vastapuolet ja limiitit. Caverionin rahoituspolitiikan mukaisesti voidaan tehdä lyhytaikaisia, likviditeetin hallintaan liittyviä sijoituksia. Rahavaroista tai johdannaista ei ole tilikaudella syntynyt luottotappioita. Caverion-konsernin johto ei odota taseen rahoitusvarojen tai johdannaisten vastapuolista aiheutuvan luottotappioita.

YIT Oyj:n 30.6.2013 rekisteröidyn osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista, mikäli YIT Oyj menee konkurssiin. Näiden konsernitakauksen määrä joulukuun lopussa oli 19,7 (30,9) milj. euroa.

Maksuvalmiusriski

Jälleenrahoitusriski määritellään riskiksi, ettei lainojen erääntyessä varoja ole tarpeeksi tai rahoitus on kallista. Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on, että likvidit varat riittävät kaikissa tilanteissa. Maksuvalmiusriskiä ja jälleenrahoitusriskiä hallinnoidaan hajauttamalla lainojen maturiteettijakaumaa sekä arvioimalla lyhytaikaisen rahoituksen osuutta ja konsernin pitkäaikaista rahoitustarvetta. Caverion-konsernissa on aina varmistettava likvidien varojen riittävyys kuluvan vuoden aikana erääntyvien lainojen takaisinmaksuun ja liiketoiminnan suunnittelujakson mukaisiin mahdollisiin rahoitustarpeisiin. Riittävät vahvistetut ja nostamattomat luottolimiittisopimukset takaavat tarvittavan maksuvalmiuden.

Caverion lievensi koronaviruspandemiasta johtuvia rahoitus- ja maksuvalmiusriskejä nostamalla uusia lainoja ja pitämällä korkeampaa likviditeettipuskuria läpi vuoden. Caverion nosti

29.4.2020 viisivuotisen 15 milj. euron TyEL -työeläkelainan. Caverion laski 15.5.2020 liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan, jota käsitellään konsernin IFRS -tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Aikaisemmin ulkona ollut 66,06 miljoonan euron hybridilaina lunastettiin 16.6.2020 täysimääräisesti sen ehtojen mukaisesti. Lisäksi vakuudettomaan luottolimiittiin (100 milj. euroa) ja pankkilainaan (50 milj. euroa) liittyvä pidennysmahdollisuus hyödynnettiin kesäkuussa ja niiden erääntyminen siirtyi vuodesta 2022 helmikuuhun 2023.

Konsernin korollisen velan määrä oli joulukuun lopussa 138,7 (125,0) milj. euroa. Noin 46 prosenttia lainoista on rahoituslaitoksilta ja noin 54 prosenttia joukkovelkakirjasijoittajilta. Konsernin nettovelka oli -10,6 (31,5) milj. euroa joulukuun lopussa ilman IFRS 16 vaikutusta ja 118,6 milj. euroa IFRS 16 vaikutusten kanssa. Velkaantumisaste oli joulukuun lopussa 60,4 (73,6) prosenttia ja omavaraisuusaste 18,9 (21,5) prosenttia sisältäen IFRS 16 vaikutukset. Hybridilainan lunastuksen yhteydessä maksettiin 3,1 milj. euron korko.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Joulukuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluku vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli -0,2x. Vahvistetut laskentaperiaatteet eivät sisällä IFRS 16 -standardin vaikutuksia.

Caverion-konserni käyttää maksuvalmiusriskin hallinnan välineinä kassavaroja, luottollisia konsernitilejä, rahoituslimiittejä sekä yritystodistuksia. Caverionin rahavarat olivat joulukuun lopussa 149,3 (93,6) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla on nostamattomia tililimiittisopimuksia 19 (19) milj. euroa ja sitovia nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100 (100) milj. euroa. Sitovat luottolimiittisopimukset ovat voimassa helmikuuhun 2023 asti.

Seuraava taulukko kuvaa rahoitusvelkojen ja korkojen sopimukseen perustuvaa erääntymistä. Luvut ovat diskonttaamattomia. Vaihtuvakorkoisten lainojen ja korkojohdannaisten tulevat korkovirrat perustuvat 31.12.2020 (31.12.2019) voimassa olleeseen korkoon. Valuuttamääräisten lainojen kassavirrat on käännetty euroiksi tilinpäätöskursseihin. Valuuttajohdannaisten valuuttamääräiset kassavirrat on käännetty euroiksi forward-kursseihin.

Rahoitusvelkojen ja korkojen erääntymisen analyysi 31.12.2020 sopimuksiin perustuen

Milj. e	2021	2022	2023	2024	2025	2026-	Yhteensä
Korolliset lainat	3,3	3,2	127,6				134,1
Eläkelainat	3,3	3,2	3,2	3,1	1,5		14,3
Vuokrasopimusvelat	43,4	33,2	22,3	13,6	7,0	19,1	138,6
Muut rahoitusvelat						0,5	0,5
Ostovelat ja muut velat	510,4						510,4
Valuuttajohdannaiset	0,2						0,2

Rahoitusvelkojen ja korkojen erääntymisen analyysi 31.12.2019 sopimuksiin perustuen

Milj. e	2020	2021	2022	2023	2024	2025-	Yhteensä
Korolliset lainat	3,7	3,7	52,7	77,4			137,6
Eläkelainat							
Vuokrasopimusvelat	40,4	38,0	23,7	16,6	9,9	18,3	146,9
Muut rahoitusvelat						0,5	0,5
Ostovelat ja muut velat	483,9						483,9
Valuuttajohdannaiset	0,2						0,2

Valuuttariski

Caverion-konserni toimii kansainvälisesti ja altistuu toimintamaidensa valuutoista aiheutuville riskeille. Valuuttakurssiriski syntyy pääasiassa taseeseen merkityistä varoista ja veloista sekä ulkomaisiin tytäryhtiöihin tehdyistä nettosijoituksista. Myös tytäryhtiöiden kaupallisista sopimuksista aiheutuu valuuttakurssiriskiä, joskin sopimukset tehdään pääasiassa yksiköiden omassa toimintavaluutassa.

Valuuttakurssiriskin hallinnan tavoitteena Caverionissa on pienentää sitä epävarmuutta, jota muutokset valuuttakurssissa aiheuttavat kassavirtojen sekä liiketoiminnallisten saamisten ja velkojen arvostusten kautta tulokseen. Caverion-konsernin hallituksen päätöksellä ulkomaisiin tytäryhtiöihin tehtyjä nettosijoituksia ei ole suojattu valuuttakurssien muutoksilta.

Muut kuin euromääräiset nettosijoitukset ja niiden herkkyyshanalyysi tilinpäätöshetkellä

Milj. e	2020	2020	2020	2019	2019	2019
	Netto sijoitus omaan pääomaan	EUR vahvistuu 10%, vaikutus omaan pääomaan	EUR heikkenee 10%, vaikutus omaan pääomaan	Netto sijoitus omaan pääomaan	EUR vahvistuu 10%, vaikutus omaan pääomaan	EUR heikkenee 10%, vaikutus omaan pääomaan
SEK	-7,0	-0,7	0,7	-7,9	-0,8	0,8
NOK	7,2	0,7	-0,7	9,2	0,9	-0,9
DKK	3,1	0,3	-0,3	5,4	0,5	-0,5
Muut valuutat	3,7	0,4	-0,4	-4,9	-0,5	0,5

Nettosijoituksella tarkoitetaan tässä yhteydessä ulkomaisten tytäryhtiöiden omaa pääomaa lisättynä pysyväksi nettosijoitukseksi katsotuilla lainoilla. Nettosijoitukseksi ei katsota tytäryhtiöiden taseessa mahdollisesti olevaa liikearvoa.

Caverion-konsernin rahoituspolitiikan periaatteiden mukaisesti kaikki konserniyhtiöt ovat olleet vastuussa valuuttamääräiseen kassavirtaansa liittyvän valuuttakurssiriskin tunnistamisesta ja suojaamisesta. Kaikki sitoviin sopimuksiin perustuvat erät, jotka ylittävät 0,2 milj. euroa, on suojattava. Suojaukset tehdään sisäisillä transaktioilla, joiden vastapuolena on Caverion-konsernin rahoitusosasto, joka suojaa konsernin nettoposition ja tekee kaikki ulkoisten vastapuolien kanssa tehtävät suojaukset. Valuuttakurssin suojauksissa ei noudateta suojauslaskentaa, joten johdannaisten arvonmuutokset kirjataan tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisesti tulokseen. Vuoden 2020 lopussa oli vain vähäisiä kaupallisiin sopimuksiin liittyviä suojauksia.

Lukuun ottamatta translaatoriskiä liittyen ulkomaisiin tytäryhtiöihin tehtyihin nettosijoituksiin, euron heikentymisellä tai vahvistumisella ei olisi ollut olennaista vaikutusta Caverion-konsernin tulokseen. Valuuttajohdannaiset, jotka on tehty sisäisten ja ulkoisten lainojen sekä saatavien suojaamiseksi kompensoivat mahdolliset valuuttakurssien muutokset.

5.6 Johdannaissopimukset

Kaikki johdannaiset on tehty Caverion-konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti suojaustarkoituksessa, mutta IFRS 9 mukaista suojauslaskentaa ei ole sovellettu tilinpäätöshetkellä voimassa oleviin johdannaisiin. Valuuttajohdannaiset on tehty lähinnä rahoituksellisten erien suojaamiseksi ja ne on kirjattu tulosaikavaihteisesti rahoitustuottoihin/-kuluihin. Valuuttajohdannaiset erääntyvät vuoden 2021 aikana. Joulukuun 2020 lopussa Caverion ei käyttänyt korkojohdannaista korkoriskiltä suojautumiseen.

Konsernin johdannaista koskee netotus, toimeenpantavissa oleva päänetotussopimus tai vastaavanlainen sopimus. Joissain tapauksissa esimerkiksi toisen osapuolen konkurssissa, kaikki sopimuksen alaiset transaktiot päättyisivät ja ne netotettaisiin. Päänetotussopimukset eivät täytä netotamisen vaatimuksia tilinpäätöksessä ja erät on esitetty bruttona. Muissa rahoitusvaroissa ja -veloissa esimerkiksi myyntisaamisissa tai ostovelooissa ei ole sopimuksiin perustuvia netotettavia eriä tilinpäätöshetkellä.

Rahoituserät, joille ei ole noteerattua hintaa toimivilla markkinoilla (esimerkiksi OTC-johdannaiset) on arvostettu käyttämällä arvostusmenetelmiä. Arvostusmenetelmät maksimoivat markkinadata käytön, kun sitä on saatavilla ja yhtiökohtaisten estimaattien käyttö on mahdollisimman vähäistä. Jos kaikki merkittävät syöttötiedot käyvän arvon laskentaan on saatavilla markkinoilta, luokitellaan erä tasolle 2. Tasolle 2 luokiteltujen johdannaissopimusten käyvät arvot on määritetty seuraavasti: Valuutta- ja korkoterminisopimusten käyvät arvot on määritetty käyttäen tilinpäätöspäivän noteerattuja termiinikursseja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritetty tulevien rahavirtojen nykyarvon perusteella.

Nimellisarvot

Milj. e	2020	2019
Valuuttatermiinit, ei-suojauslaskennassa	70,2	66,7

Käyvät arvot

Milj. e	2020		2019		2019	
	Positiivinen käypä arvo (tasearvo)	Negatiivinen käypä arvo (tasearvo)	Netto- käypä arvo (tasearvo)	Positiivinen käypä arvo (tasearvo)	Negatiivinen käypä arvo (tasearvo)	Netto- käypä arvo
Valuuttatermiinit						
Ei-suojauslaskennassa	0,6	-0,2	0,4	0,9	-0,2	0,7
Yhteensä	0,6	-0,2	0,4	0,9	-0,2	0,7
Netotussopimusten alaisten johdannaisten netotus	-0,1	0,1		-0,1	0,1	
Netto yhteensä	0,5	-0,1	0,4	0,8	-0,1	0,7

Laadintaperiaatteet

Johdannaiset kirjataan alun perin johdannaissopimuksen solmimispäivän käypään arvoon, ja sen jälkeen ne arvostetaan käypään arvoon. Johdannaisiin välittömästi liittyvät transaktiomenot kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan. Johdannaisten myöhemmästä käypään arvoon kirjaamisesta syntyvän voiton tai tappion kirjaamistapa riippuu siitä, onko johdannainen määritetty suojausinstrumentiksi ja minkä luonteista erää se suojaa. Valuuttajohdannaissa suojaudutaan valuuttakurssiriskiltä ja niiden käyvän arvon muutokset sisältyvät luonteensa mukaisesti joko liikevoittoon tai rahoitustuottoihin ja -kuluihin sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Korkojohdannaissa suojaudutaan markkinakorkojen muutoksilta ja korkojohdannaisten, joihin ei sovelleta IFRS 9:n mukaista suojauslaskentaa, käyvän arvon muutokset kirjataan rahoitustuottoihin ja kuluihin sille kaudelle, jonka aikana ne syntyvät. Johdannaiset ovat pitkäaikaisia velkoja (Muut velat), kun niiden maturiteetti on yli 12 kuukautta, ja lyhytaikaisia velkoja (Ostovelat ja muut velat), kun niiden jäljellä oleva maturiteetti on alle 12 kuukautta.

Suojauslaskennassa olevat johdannaiset, jotka täyttävät IFRS 9:n mukaiset suojauslaskennan ehdot, merkitään taseeseen käypään arvoonsa päivänä, jolloin konsernista tulee sopimusosapuoli. Konsernissa on sovellettu suojauslaskentaa vaihtuvakorkoisten lainojen viitekoron muutoksilta suojautumiseen (rahavirran suojaus). Suojaussuhteen alussa dokumentoidaan kohteen ja suojausinstrumenttien välinen suhde ja arvioidaan suojaussuhteen tehokkuus. Suojaussuhteen tehokkuutta tarkastellaan vähintään jokaisena raportointipäivänä. Rahavirran suojauksen ehdot täyttävien johdannaisten tehokkaan osuuden käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään omassa pääomassa suojausrahastossa. Tehottomaan osuuteen liittyvä voitto tai tappio kirjataan tuloslaskelman rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Omaan pääomaan kertyneet voitot ja tappiot siirretään tuloslaskelman rahoitustuottoihin tai -kuluihin niillä

tilikausilla, joilla suojauskohde vaikuttaa tulokseen. Kun suojausinstrumentti erääntyy tai se myydään tai kun suojauslaskennan soveltamisedellytykset eivät enää täyty, suojausinstrumentista kertynyt voitto tai tappio jää omaan pääomaan siihen asti, kunnes ennakoitu liiketoimi toteutuu. Kuitenkin, jos ennakoitun suojatun liiketoimen ei enää odoteta toteutuvan, omaan pääomaan kertyneet voitot tai tappiot kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

5.7 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä

Milj. e	2020			2019		
	Osakkuus-yhtiöt	Yhteis-yritykset	Yhteensä	Osakkuus-yhtiöt	Yhteis-yritykset	Yhteensä
Tasearvo tilikauden alussa	0,1	1,6	1,7	0,1		0,1
Osuus tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Lisäykset					1,6	1,6
Tasearvo tilikauden lopussa	0,1	1,6	1,7	0,1	1,6	1,7

Osakkuus- ja yhteisyritysten kirjanpitoarvoon ei sisälly liikearvoa.

2020

Milj. e	Koti-paikka	Varat	Velat	Liike-vaihto	Voitto/tappio	Omistus
Yhteisyritykset						
CG FH St. Pölten GmbH	Wien	25,6	22,4	0,0	0,0	50 %
Osakkuusyhtiöt						
Arandur Oy	Vantaa	4,8	4,4	4,6	0,1	33 %
Yhteensä		30,4	26,9	4,6	0,1	

2019

Milj. e	Koti-paikka	Varat	Velat	Liike-vaihto	Voitto/tappio	Omistus
Yhteisyritykset						
CG FH St. Pölten GmbH	Wien	7,5	4,3	0,0	0,0	50 %
Osakkuusyhtiöt						
Arandur Oy	Vantaa	4,6	4,3	5,0	0,0	33 %
Yhteensä		12,2	8,6	5,0	0,0	

Tavaroiden ja palveluiden myynti osakkuus- ja yhteisyrityksille oli vuonna 2020 1,4 (1,2) milj. euroa

Laadintaperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää ne osakkuusyritykset, joissa konsernin osuus äänivallasta on 20-50 prosenttia tai konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta mutta ei määräysvaltaa. Yritykset, joissa konsernilla on yhteinen määräysvalta toisen osapuolen kanssa ja merkittävät päätökset vaativat molempien osapuolien hyväksynnän, käsitellään luonteensa mukaisesti yhteisyrityksinä. Osakkuus- ja yhteisyritykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Sijoitus kirjataan alun perin hankintamenon määräisenä ja sitä lisätään tai vähennetään kirjaamalla Caverion-konsernin osuus sijoituskohteen hankinta-ajankohdan jälkeisistä voitoista tai tappioista. Jokaisen raportointikauden lopussa ratkaistaan, onko objektiivista näyttöä siitä, että osakkuusyritykseen tehdyn sijoituksen arvo on alentunut.

Konsernin osuus hankinnan jälkeisistä voitoista tai tappioista merkitään tuloslaskelmaan, ja sen osuus hankinnan jälkeisistä muun laajan tuloksen muutoksista kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Sijoituksen kirjanpitoarvoa oikaistaan vastaavasti. Jos konsernin osuus osakkuusyrityksen tappioista ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, ei kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita kirjata, paitsi jos konsernilla on oikeudellisia tai tosiasiallisia velvoitteita osakkuus- ja yhteisyrityksiin liittyen tai se on suorittanut maksuja osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta. Konsernin ja osakkuusyrityksen väliset realisoitumattomat voitot on eliminoitu konsernin omistussosuuden mukaisesti.

5.8 Eläkeveloitteet

Taseeseen merkityt velat:

Milj. e	2020	2019
Etuuspohjaiset eläke-edut	51,4	49,1
Taseen eläkeveloitteet	51,4	49,1
Taseen saamiset etuuspohjaisista eläkkeistä	-2,4	-2,3
Eläkeveloitteet, netto	49,0	46,7

Tuotot ja kulut tuloslaskelmassa, liikevoittoon kirjatut:

Milj. e	2020	2019
Etuuspohjaiset eläke-edut	-0,8	-0,9
Rahoituskuluihin kirjatut	-0,5	-0,6
Tuotot (+) / kulut (-) tuloslaskelmassa, yhteensä	-1,3	-1,5

Käyvän arvon muutokset, kulut laajassa tuloslaskelmassa:

Milj. e	2020	2019
Etuuspohjaiset eläke-edut	-2,1	-5,5
Valuuttakurssimuutokset	1,4	-0,2
Kulut laajassa tuloslaskelmassa, yhteensä	-0,7	-5,7

Etuuspohjaiset eläke-edut

Konsernilla on etuuspohjaiset eläkejärjestelyt Norjassa, Saksassa, Itävallassa ja Suomessa, joissa eläke-etuuden suuruus määräytyy muun muassa palkan ja työssäolovuosien perusteella. Eläkejärjestelyt on hoidettu pääosin vakuutusyhtiöissä, ja niitä hallinnoidaan paikalliseen lainsäädäntöön perustuen.

Taseessa esitetyt eläkeveloitteet on määritetty seuraavasti:

Milj. e	2020	2019
Rahastoitujen veloitteiden nykyarvo	5,8	5,6
Varojen käypä arvo	-8,2	-7,9
Rahastoitujen veloitteiden alikate	-2,4	-2,3
Rahastoimattomien veloitteiden nykyarvo	51,4	49,1
Etuuspohjaisten eläkeveloitteiden alikate	49,0	46,7
Taseeseen merkityt eläkeveloitteet	51,4	49,1
Taseen saamiset etuuspohjaisista eläkkeistä	-2,4	-2,3

Etuuspohjaisen eläkeveloitteen vuosimuutokset ovat seuraavat:

Milj. e	Velvoitteen nykyarvon muutokset	Varojen käyvän arvon muutokset	Eläkeveloitteen muutokset, netto
1.1.2020 ¹⁾	56,3	-7,9	48,3
Kauden työsuoritukseen perustuva meno	0,8		0,8
Korkomenot	0,4	0,0	0,3
Aiempaan työsuoritukseen perustuva meno			
Velvoitteen täyttämistä johtuvat voitot			
Käyvän arvon muutokset			
Varojen tuotto, pl. korkokulut		-0,5	-0,5
Voitto (-) / tappio (+) demografisten oletusten muutoksesta			
Voitto (-) / tappio (+) taloudellisten oletusten muutoksesta	2,4		2,4
Kokemusperusteiset voitot (-) / tappiot (+)	0,2		0,2
Valuuttakurssimuutokset	-0,4		-0,4
Työnantajan suoritukset	-0,6		-0,6
Hankittu eläkevastuu			
Maksetut etuudet	-1,9	0,2	-1,7
31.12.2020	57,1	-8,3	48,9

¹⁾ Aikaisemmin kirjaamatta ollut eläkevelvoite (1,6 milj. euroa) vuonna 2019 toteutusta yrityshankinnasta on huomioitu vuoden 2020 alkusaldossa.

Milj. e	Velvoitteen nykyarvon muutokset	Varojen käyvän arvon muutokset	Eläkeveloitteen muutokset, netto
1.1.2019	49,1	-7,5	41,6
Kauden työsuoritukseen perustuva meno	0,9		0,9
Korkomenot	0,6		0,6
Aiempaan työsuoritukseen perustuva meno			
Velvoitteen täyttämistä johtuvat voitot			
Käyvän arvon muutokset			
Varojen tuotto, pl. korkokulut		-0,8	-0,8
Voitto (-) / tappio (+) demografisten oletusten muutoksesta			
Voitto (-) / tappio (+) taloudellisten oletusten muutoksesta	5,6		5,6
Kokemusperusteiset voitot (-) / tappiot (+)	0,7		0,7
Valuuttakurssimuutokset	0,1		0,1
Työnantajan suoritukset	-0,4		-0,4
Hankittu eläkevastuu			
Maksetut etuudet	-2,0	0,3	-1,6
31.12.2019	54,6	-7,9	46,7

Eläkeveloitteen keskimääräinen kestoaika Caverion-konsernissa on 15 (15) vuotta.

Merkittävät aktuaariset oletukset olivat seuraavat:

2020	Diskonttokorko	Palkankorotus-olettama	Eläkkeiden kasvuoletta
Suomi	0,20 %	1,20 %	1,50 %
Norja	1,50 %	2,00 %	1,75 % / 3,68 %
Saksa	0,50 %	3,00 %	2,00 %
Itävalta	0,40 %	-	2,25 %

2019	Diskonttokorko	Palkankorotus- olettava	Eläkkeiden kasvuolettava
Suomi	0,60 %	1,20 %	1,50 %
Norja	1,80 %	2,25 %	2,00 %
Saksa	0,85 %	3,00 %	2,25 %
Itävalta	0,84 %	-	2,25 %

Etuus pohjaisen eläkeveloitteen herkkyyden merkittävien olettamien muutoksille on seuraava:

2020	Vaikutus eläkeveloitteeseen ¹⁾		
	Olettamien muutos	Olettamien kasvu	Olettamien vähennys
Diskonttokorko	0,50 %	vähennys 7,2 %	lisäys 8,1 %
Palkankorotus olettava	0,50 %	lisäys 0,2 %	vähennys 0,2 %
Eläkkeiden kasvu olettava	0,50 %	lisäys 5,7 %	vähennys 5,4 %

2019	Vaikutus eläkeveloitteeseen ¹⁾		
	Olettamien muutos	Olettamien kasvu	Olettamien vähennys
Diskonttokorko	0,50 %	vähennys 6,1 %	lisäys 6,8 %
Palkankorotus olettava	0,50 %	lisäys 0,2 %	vähennys 0,2 %
Eläkkeiden kasvu olettava	0,50 %	lisäys 6,3 %	vähennys 6,0 %

¹⁾ Perustuvat herkkyyden analyysiin konsernin merkittävimmän eläkejärjestelyn osalta. Muiden järjestelyjen osalta vaikutukset ovat vastaavia.

Kuvattu herkkyyden analyysi perustuu esitetyn olettamien muutokseen, kun samalla muut olettamien pysyvät ennallaan. Todellisuudessa näin ei todennäköisesti tapahdu, vaan muutos yhdessä olettamissa saattaa myös vaikuttaa muiden olettamien muuttumiseen. Laskettaessa etuus pohjaisen eläkeveloitteen herkkyyttä merkittäville aktuaarisille olettamille, on käytetty samaa laskentatapaa kuin taseeseen kirjattua eläkeveloitetta laskettaessa.

Eläkejärjestelyjen varat muodostuvat seuraavasti:

Milj. e	2020	%	2019	%
Osakkeet	4,6	56	4,5	56
Velkakirjat	0,4	5	1,6	20
Sijoitusrahastot	3,0	37		
Rahat ja pankkisaamiset	0,2	2	2,0	24
Eläkejärjestelyjen varat yhteensä	8,2	100	8,0	100

Työnantajan ei odoteta maksavan maksuja järjestelyihin tilikauden 2021 aikana.

Ruotsin usean työnantajan yhteinen eläkejärjestely

Ruotsissa Caverion osallistuu usean työnantajan muodostamaan yhteiseen etuus pohjaiseen eläkejärjestelyyn Alecta vakuutusyhtiössä. 833 Caverion Sverige AB:n työntekijää on järjestelyyn piirissä vuoden 2020 lopussa. Tämä usean työnantajan yhteinen järjestely ei kykene tuottamaan luotettavaa tietoa etuus pohjaisen eläkevastuun raportointia varten, joten Caverion käsittelee eläkejärjestelyä maksuperusteisena.

Alectan mahdollinen ylijäämä saatetaan hyvittää työnantajille tai työntekijöille. Odotetut suoritettavat maksut järjestelyyn ensi vuoden aikana ovat 6,0 milj. euroa.

Etuus pohjaiset eläkejärjestelyt altistavat konsernin useille eri riskeille, joista merkittävimpiä kuvataan lähemmin seuraavassa:

Muutokset joukkovelkakirjalainojen tuotossa - Yritysten liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen tuoton aleneminen kasvattaa järjestelyistä aiheutuvia velkoja.

Inflaatoriski - Osa järjestelyjen etuusvelvoitteista on sidottu inflaatioon, ja korkeampi inflaatio johtaa velkojen kasvuun.

Odotettavissa oleva elinikä - Suurin osa järjestelyjen velvoitteista liittyy elinikäisten etuuskien tuottamiseen jäsenille, joten odotettavissa olevan eliniän nousu kasvattaa järjestelyjen velvoitteita.

Laadintaperiaatteet

Konsernissa on toiminta-alueellaan erilaisia maksupohjaisia ja etuus pohjaisia eläkejärjestelmiä, jotka noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä.

Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä tilikaudella, jota veloitus koskee. Konsernilla ei ole oikeudellisia eikä tosiasiallisia velvoitteita lisämaksujen suorittamiseen, jos rahastolla ei ole riittävästi varoja kaikkien nykyisen ja aiempien tilikausien työsuoritukseen perustuvien etuuskien maksamiseen kaikille työntekijöille.

Konsernissa on etuus pohjaisia eläkejärjestelyjä Norjassa, Itävallassa, Saksassa ja Suomessa. Etuus pohjaisten eläkejärjestelyjen veloitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen ja ne perustuvat riippumattomien asiantuntijoiden vuosittain tekemiin laskelmiin, joissa käytetään etuus oikeus yksikköön perustuvaa menetelmää. Diskonttauskorkona on käytetty yritysten liikkeelle laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen markkinatuottoa. Käytetyn viitekoron perusteena olevien joukkovelkakirjalainojen maturiteetti vastaa olennaisilta osin laskettavan eläkevastuun maturiteettia. Etuus pohjaisissa järjestelyissä eläkevelkana esitetään etuus pohjaisen veloitteen nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen tilinpäätöspäivän käyvällä arvolla. Eläkemenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi jaksottaen kustannukset työntekijöiden palvelusajalle. Kokemuserusteisista tarkistuksista ja vakuutus matemaattisten oletusten muutoksista johtuvat vakuutus matemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta oman pääoman hyvitykseksi tai veloituksiksi sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Aiempaan työsuoritukseen perustuvat menot kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Ruotsin työeläkkeet on vakuutettu usean työnantajan yhteisessä eläkejärjestelyssä. Tämän eläkevastuun osalta ei ole ollut mahdollista saada riittäviä tietoja vastuiden ja varojen jakamiseksi työnantajittain. Ruotsin työeläkkeet on käsitelty maksupohjaisina.

Eläkevelvoitteiden nykyarvo riippuu useista eri tekijöistä, jotka määritetään vakuutusmatemaattisella perusteella käyttäen useita eri oletuksia, joihin kuuluu muun muassa diskonttokorko. Oletusten muutokset vaikuttavat eläkevelvoitteiden kirjanpitoarvoon. Diskonttauskorkona on käytetty yritysten liikkeelle laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen markkinakorkoa tai valtion velkasitoumusten markkinakorkoa. Diskonttokorko määritetään sille valuutalle, jossa etuudet toteutuvat. Käytetyn viitekoron perustana olevien instrumenttien maturiteetti vastaa olennaisilta osin laskettavan eläkevastuun maturiteettia. Muut oletukset perustuvat vakuutusmatemaattisiin tilastoihin sekä vallitseviin markkinaolosuhteisiin.

5.9 Vuokrasopimukset

Alla on esitetty konsernin käyttöoikeusomaisuuserien tasearvot sekä muutokset kauden aikana.

Milj. e	Käyttöoikeusomaisuuserä			
	Rakennukset ja rakennelmat	Autot	Muut omaisuuserät	Yhteensä
1.1.2020	81,6	51,6	1,8	135,0
Kurssierot	-1,1	-0,6	0,0	-1,7
Liiketoimintojen hankinta	0,5	0,2		0,7
Lisäykset	26,3	19,9	0,4	46,6
Vähennykset ja yritysmyyntit	-2,8	-1,2	0,0	-4,0
Poistot ja arvonalentumiset	-25,0	-25,1	-0,9	-51,0
31.12.2020	79,5	44,6	1,3	125,5

Milj. e	Käyttöoikeusomaisuuserä			
	Rakennukset ja rakennelmat	Autot	Muut omaisuuserät	Yhteensä
1.1.2019	89,0	51,2	1,3	141,6
Kurssierot	0,1	0,1	0,0	0,2
Liiketoimintojen hankinta	3,0	3,6	1,2	7,7
Lisäykset	14,8	21,5	0,2	36,5
Vähennykset ja yritysmyyntit	-2,2	-0,8	0,0	-3,1
Poistot ja arvonalentumiset	-23,0	-24,0	-0,9	-47,9
31.12.2019	81,6	51,6	1,8	135,0

Vuonna 2020 käyttöoikeusomaisuuserien poistot ja arvonalentumiset sisälsivät 1,1 milj. euroa arvonalentumisia liittyen toimitilojen uudelleenjärjestelyihin. Vuonna 2019 vastaavia arvonalentumisia ei ollut.

Vuokrasopimusvelat

Milj. e	2020	2019
1.1.	136,9	141,5
Kurssierot	-1,6	0,0
Liiketoimintojen hankinta	0,7	7,7
Lisäykset	46,6	36,5
Vähennykset ja yritysmyyntit	-4,6	-3,1
Korkokulut	4,5	5,1
Maksut	-53,2	-50,6
31.12.	129,2	136,9

Konserni kirjasi tammi-joulukuussa 2020 vuokrakulua lyhytaikaisista vuokrasopimuksista 3,4 milj. euroa (3,4 milj. euroa) ja vähäarvoisista omaisuuseristä 2,7 milj. euroa (1,5 milj. euroa). Vuokravastuut lyhytaikaisista ja vähäarvoisista vuokrista olivat 10,2 milj. euroa vuoden 2020 lopussa (5,7 milj. euroa). Vuokravastuu sopimuksista, jotka eivät ole vielä alkaneet tilinpäätöshetkellä, mutta joihin Caverion on sitoutunut, oli 0,1 milj. euroa vuoden 2020 lopussa (5,9 milj. euroa).

Konserni on alivuokrannut osan vuokraamistaan kiinteistöistä. Alivuokratuista kiinteistöistä kirjattiin tuottoa tammi-joulukuussa 2020 0,9 milj. euroa (2019 0,3 milj. euroa).

Laadintaperiaatteet

Konserni vuokralle ottajana

Caverion on kirjannut vuokrasopimusvelan jäljellä olevien vuokramaksujen diskontattuun nykyarvoon. Diskonttokorkona on käytetty arviota yhtiön lisäluoton korosta soveltamisen alkamisajankohtana. Koska vuokrasopimuksista ei ole saatavilla sopimuksen sisäistä korkokantaa, lisäluoton koron määrittelyssä on käytetty johdon arviota. Lisäluoton korko määritetään käyttäen valuuttakohtaisia viitekorkoja sekä jokaisen yhtiön riskiarvioon perustuvaa korkomarginaalia huomioituna vuokrasopimuksen pituudella.

Caverion arvostaa käyttöoikeusomaisuuserän yhtä suureksi kuin vuokrasopimusvelka. Käyttöönoton jälkeen käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenoon.

Caverion ei kirjaa taseeseen vuokrasopimusvelkaa vuokrasopimuksista, joissa kohdeomaisuuserä ei ole arvoltaan olennainen. Arvio siitä, onko vuokrauskohteena oleva hyödyke olennainen ja siten IFRS 16 –standardin mukaan kirjattava taseeseen, perustuu IFRS:n käsitteelliseen viitekehukseen ja IAS 1 –standardiin. Caverion kirjaa näiden sopimusten maksut

vuokrakulukuksi lineaarisesti vuokra-ajan kuluessa, samalla tavoin kuin aikaisemmin on kirjattu IAS 17 mukaiset operatiiviset vuokrasopimukset.

Caverion ei kirjaa lyhytaikaisia vuokrasopimuksia taseeseen. Lyhytaikaiset vuokrasopimukset ovat vuokrasopimuksia, joiden vuokra-aika on 12 kuukautta tai vähemmän ja jotka eivät sisällä optiota vuokrakohteenä olevan hyödykkeen ostamisesta. Caverion on analysoinut vuokrasopimukset, joissa vuokra-aika on toistaiseksi voimassa oleva, mutta joissa sekä vuokranantajalla että Caverionilla vuokraajana on oikeus irtisanoa sopimus 1–12 kuukauden irtisanomisajalla. Johdon arviota käytetään arvioimaan realistista vuokra-aikaa lyhytaikaisille ja toistaiseksi voimassa oleville vuokrasopimuksille. Jos vuokrasopimuksen irtisanominen on käytännössä realistista irtisanomisajan puitteissa, on nämä vuokrasopimukset jätetty vuokravelan ulkopuolelle.

Käytännön helpotuksena IFRS 16 sallii, että vuokraaja saa jättää erottamatta vuokrasopimuskomponentit ja muut komponentit ja käsitellä kunkin vuokrasopimuskomponentin ja siihen liittyvät muut komponentit yhtenä vuokrasopimuskomponenttina. Caverion käyttää tätä helpotusta koskien autojen vuokrasopimuksia, joiden vuokrasopimuksissa on mukana palvelukomponentteja. Toisaalta muut kuin vuokrasopimuskomponentti on erotettu kiinteistöjen vuokrasopimuksista ja kirjattu kuluksi.

Konserni vuokralleantajana

IFRS 16 ei muuttanut olennaisesti sitä, miten vuokranantaja kirjaa vuokrasopimukset. IFRS 16:n mukaisesti vuokranantaja jatkaa sopimusten luokittelua rahoitusleasing-sopimuksiin ja operatiivisiin vuokrasopimuksiin. IFRS 16 -standardin voimaantullessa edelleenvuokraajan pitää kuitenkin luokitella edelleen vuokratut sopimukset rahoitusleasing-sopimuksiin ja operatiiviseksi vuokrasopimuksiksi vertaamalla edelleenvuokraussopimuksen kohteena olevaa omaisuuserää päävuokrasopimuksen kohteena olevaan omaisuuserään. Caverion ei ole uudelleen luokitellut yhtään edelleenvuokraussopimusta rahoitusleasing-sopimuksiksi.

5.10 Muut vastuusitoumukset

Milj. e	2020	2019
Muut vastuusitoumukset		
Muut vastuut	0,2	0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	1,5	1,7

Konsernin emoyhtiö on antanut tytäryhtiöidensä sitoumusten vakuudeksi takauksia. Näiden takausten yhteismäärä 31.12.2020 oli 454,9 (456,0) milj. euroa. Määrä koostuu ulkoisten takausten vastatakauksista ja emoyhtiön antamista konsernitakauksista. Takaukset on annettu yleisten sopimuskäytäntöjen mukaisesti.

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

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

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

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Täten 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. YIT Oyj:n merkittävimpien rahoitusvelkojen velkojat luopuivat oikeudestaan vaatia Caverion Oyj:ltä suoritusta toissijaisen vastuun nojalla. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakausten määrä joulukuun 2020 lopussa oli 19,7 (30,9) milj. euroa.



6 Muut

Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat liitetiedot:

6.1	Johdon työsuhde-etuudet	78
6.2	Osakeperusteiset maksut.....	79
6.3	Lähipiiritapahtumat	81

6.1 Johdon työsuhde-etuudet

Johtoon kuuluviin avainhenkilöihin luetaan Caverionin hallituksen jäsenet ja johtoryhmä. Johtoon kuuluville avainhenkilölle näiden työsuorituksesta maksettu kompensatio koostuu seuraavista eristä:

Milj. e	2020	2019
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	5,2	4,8
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,1	0,1
Irtisanomisen yhteydessä suoritettut etuudet	0,2	0,6
Osakeperusteiset maksut ¹⁾	0,6	5,0
Yhteensä	6,1	10,7

¹⁾ Luovutettujen osakkeiden arvo, niihin liittyvä varainsiirtovero sekä rahapalkkio.

Tarkemmat tiedot osakepalkitsemisesta on esitetty liitteessä 6.2 Osakeperusteiset maksut.

Hallitukselle ja toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot

Milj. e	2020	2019
Toimitusjohtaja		
Lehtoranta Ari	1,0	2,5
Hallituksen jäsenet		
Aho Jussi	0,1	0,1
Ehrnrooth Markus	0,1	0,1
Hallengren Joachim	0,1	0,1
Herlin Antti, jäsen 25.5.2020 asti	0,0	0,1
Hinnerskov Thomas	0,1	0,1
Hyvönen Anna, jäsen 25.5.2020 asti	0,0	0,1
Jahn Kristina, jäsen 25.5.2020 alkaen	0,0	
Paulsson Mats, hallituksen puheenjohtaja 25.3.2019 alkaen	0,1	0,1
Rosenlew Michael, hallituksen jäsen ja puheenjohtaja 25.3.2019 asti		0,0
Soravia Jasmin, jäsen 25.5.2020 alkaen	0,0	
Yhteensä	0,4	0,5

Hallituskausien 25.5.2020-24.3.2021 ja 26.3.2019-25.5.2020 hallituspalkkiot maksettiin vuosipalkkioina, joista 50% maksettiin rahana ja 50% Caverionin osakkeina yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Osakepalkkiomaksuun siirtymisen vuoksi hallituksen jäsenille maksettiin vuoden 2019 aikana tavanomaisesta poiketen palkkioita kahden eri hallituskauden ajalta.

Toimitusjohtajan irtisanomiskorvaus, eläkejärjestelyt ja eläkeikä

Toimitusjohtaja Ari Lehtorannan toimitusjohtajana mukainen irtisanomisaika on kuusi kuukautta molemmilta osapuolilta. Mikäli yhtiö irtisanoo sopimuksen, toimitusjohtajalle maksetaan lisäksi 12 kuukauden palkkaa vastaava erillinen korvaus kuukausittaisina maksuina. Ari Lehtorannalla on maksuperusteinen lisäeläke, jonka kustannukset ovat 20 prosenttia peruspalkasta. Eläkeikä on 63 vuotta.

Muilla johtoryhmän jäsenillä ei ole ylimääräisiä johdon lisäeläkejärjestelmiä ja eläkeikä on lakisääteinen.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkitseminen

Ari Lehtorannan kuukausipalkka luontoisetuineen on 55 000 euroa. Vuoden 2020 aikana hänelle ei luovutettu osakkeita osakepalkkio-ohjelmiin liittyen. Vuonna 2019 hänelle luovutettiin 23 622 ehdollisen osakepalkkio-ohjelman osaketta (Restricted Share Units) 1.1.2017 Caverionin hallituksen hyväksymien ehtojen perusteella sekä 93 498 ehdollisen osakepalkkio-ohjelman osaketta (Matching Share Plan) 6.2.2018 Caverionin hallituksen hyväksymien ehtojen perusteella.

Vuonna 2020 muulle johtoryhmälle luovutettiin yhteensä 18 615 ehdollisen osakepalkkio-ohjelman osaketta (Restricted Share Plans 2016-2018 ja 2017-2019) 18.12.2015 ja 20.12.2016 Caverionin hallituksen hyväksymien ehtojen perusteella. Vuonna 2019 muulle johtoryhmälle luovutettiin yhteensä 233 882 ehdollisen osakepalkkio-ohjelman osaketta (Matching Share Plan) 6.2.2018 Caverionin hallituksen hyväksymien ehtojen perusteella.

Milj. e	Kiinteä peruspalkka	Luontois- edut	Tulos- palkkiot	Osakeperus- teiset maksut	Yhteensä 2020
Johtoryhmä yhteensä poislukien toimitusjohtaja ¹⁾	3,0	0,1	1,0	0,2	4,4

¹⁾ Sisältää johtoryhmän jäsenten yhteenlasketut palkat ajalta, jolloin he ovat olleet johtoryhmän jäseniä.

Koronapandemian seurauksena lisääntyneen markkinatilanteen epävarmuuden vuoksi Caverionin toimitusjohtaja ja ylin johto päättivät vapaaehtoisesti alentaa omaa palkkaustaan vuodelta 2020 keväällä 2020.

Yllämainittujen palkkojen ja palkkioiden lisäksi eräät johtoryhmän jäsenet ovat oikeutettuja maakohtaisiin lisäeläkejärjestelmiin.

Lisäksi vuonna 2020 on maksettu johtoryhmän työsuhteiden päättymisiin liittyviä kustannuksia yhteensä 0,2 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa vuonna 2019).

Lisätietoa johdon palkitsemisesta on esitetty emoyhtiön tilinpäätöksessä.

6.2 Osakeperusteiset maksut

Caverionilla on osana konsernin johdon palkitsemis- ja sitouttamisohjelmaa pitkäaikainen osakepohjainen kannustinjärjestelmä yhtiön johdolle ja muille avainhenkilöille. Tämän keskeisenä tavoitteena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön omistaja-arvon edistämiseksi ja tukea yhtiötä sen tavoitteissa. Lisäksi tavoitteena on sitouttaa avainjohto yhtiöön ja sen strategiaan tavoitteisiin sekä tarjota kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden omistukseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Caverionin hallitus hyväksyi jatkuvan osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinohjelman konsernin johdolle ja avainhenkilöille joulukuussa 2015. Osakepohjainen kannustinohjelma koostui suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Performance Share Plan) täydennettynä erityistilanteita varten tarkoitettulla ehdollisella osakepalkkio-ohjelmalla (Restricted Share Plan). Molemmat ohjelmat koostuivat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista. Hallitus päätti jatkaa kyseistä kannustinrakennetta joulukuussa 2016 ja joulukuussa 2017. Ensimmäiselle ja toiselle suoriteperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2016–2018 ja 2017–2019 asetettuja tavoitteita ei saavutettu, eikä niistä siksi suoritettu palkkioita. Suoritusperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2018–2020 asetetut tavoitteet toteutuivat osittain ja vastaavat osakepalkkiot suoritetaan helmikuussa 2021.

Caverionin hallitus päätti uuden osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perustamisesta konsernin avainhenkilöille joulukuussa 2018. Uusi järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP). Hallitus päätti samalla uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten.

Uuden suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän ensimmäisen ohjelman (PSP 2019–2021) nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan keväällä 2022 edellyttäen, että hallituksen ohjelmalle asettamat suoritusavoitteet saavutetaan. Suoritusmittareina ovat yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos. Jos kaikki tavoitteet saavutetaan, PSP 2019–2021 -ohjelman nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,3 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä).

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2019 uuden ohjelmajakson vuosille 2020–2022 (Performance Share Plan 2020–2022) osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä, joka perustettiin joulukuussa 2018. Kyseessä on suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma, jonka piiriin voi kuulua enintään noin 90 Caverion-konsernin avainhenkilöä. Se sisältää kolmivuotisen suoritusjakson sekä mahdollisen osakepalkkion maksamisen suoritusjakson päättyttyä. Suoritusmittarit PSP 2020–2022 -ohjelmassa ovat osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys

sekä osakekohtainen tulos. Jos kaikki suoritusavoitteet saavutetaan, ohjelman nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,6 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä) keväällä 2023. Caverionin hallitus päätti kuitenkin 30.4.2020 johdon ehdotuksesta siirtää PSP 2020–2022 ohjelman alkamisajankohtaa eteenpäin vuoden 2021 alkuun asti.

PSP 2020–2022 -ohjelman lisäksi Caverionin hallitus päätti joulukuussa 2019 uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan 2020–2022). Ohjelma toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten ja sen mahdolliset osakepalkkiot suoritetaan keväällä 2023.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä perustuu alun perin 18.12.2015 julkistettuun rullaavaan rakenteeseen, jonka puitteissa kunkin uuden ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. RSP-ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa. Jokainen RSP-ohjelma sisältää kolmivuotisen rajoitusjakson, jonka jälkeen ohjelmassa luvatut osakepalkkiot suoritetaan sen osallistujille edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu osakepalkkion suorittamisajankohtaan saakka. Ehdollisten osakepalkkio-ohjelmien 2016–2018, 2017–2019, 2018–2020, 2019–2021 sekä 2020–2022 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat kokonaisuudessaan enintään 601 200 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 85 000 osaketta vuoden 2021 keväällä, enintään 135 000 osaketta keväällä 2022 ja enintään 230 000 osaketta keväällä 2023.

Caverionin ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2022, Matching Share Plan"). Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä, kannustaa avainhenkilöitä sijoittamaan henkilökohtaisesti yhtiön osakkeisiin sekä sitouttaa heidät yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden hankintaan, saamiseen ja omistamiseen. Järjestelmään osallistuminen edellyttää, että avainhenkilö hankkii hallituksen päättämän määrän yhtiön osakkeita hallituksen päättämällä tavalla. Ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään osallistuva henkilö ei voi samanaikaisesti osallistua suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (Performance Share Plan). Järjestelmän palkkiot maksetaan neljässä erässä vuosina 2019, 2020, 2021 ja 2022 siten, että yksi erä maksetaan kunakin vuonna. Palkkion maksua kuitenkin lykätään, jos osakkeen tuotto ei ole saavuttanut ennalta asetettua vähimmäistuottotasoa kulloisenkin sitouttamisjakson loppuun mennessä.

Ohjelma	Suoriteperusteinen Osakepalkkio-ohjelma 2019 (Performance share programme 2019)	Suoriteperusteinen Osakepalkkio-ohjelma 2016–2020 (Performance share plan 2016–2020)	Ehdollinen osakepalkkio-ohjelma (Restricted share plan)					Ehdollinen osakepalkkio- järjestelmä 2018–2022 (Matching share plan 2018–2022)
	Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2019–2021	Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2018–2020	Ehdollinen osakepalkkio- ohjelma 2020–2022	Ehdollinen osakepalkkio- ohjelma 2019–2021	Ehdollinen osakepalkkio- ohjelma 2018–2020	Ehdollinen osakepalkkio- ohjelma 2017–2019	Ehdollinen osakepalkkio- ohjelma 2016–2018	Ehdollinen osakepalkkio- järjestelmä 2018–2022
Instrumentti								
Liikkeeseenlaskupäivä	17.12.2018	17.12.2015	17.12.2015	17.12.2015	17.12.2015	17.12.2015	17.12.2015	6.2.2018
Osakkeiden enimmäismäärä, kpl	1 301 250	850 000	230 000	135 000	85 000	85 000	66 200	2 520 000
Osinko-oikaisu	Ei	Kyllä	Ei	Ei	Ei	Ei	Ei	Kyllä
Alkuperäinen allokaatiopäivä	3.4.2019	28.2.2018	18.5.2020	12.4.2019	12.6.2018	16.6.2017	1.1.2017	1.3.2018
Ansaintajakso alkaa	1.1.2019	1.1.2018	1.1.2020	1.1.2019	1.1.2018	1.1.2017	1.1.2016	1.3.2018
Ansaintajakso päättyy	31.12.2021	31.12.2018	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2022
Osakkeiden vapautuminen	30.4.2022	28.2.2021	28.2.2023	28.2.2022	28.2.2021	28.2.2020	30.6.2020	1.7.2022
Oikeuden syntymisehdot	Osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys, osakekohtainen tulos (EPS), työssäolovelvoite	Osakekohtainen tulos (EPS) ja liiketoiminnan kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja, työssäolovelvoite	Divisioonan EBITA valituille osallistujille, työssäolovelvoite	Työssäolovelvoite	Työssäolovelvoite	Työssäolovelvoite	Työssäolovelvoite	Osakkeen vähimmäis- tuottotaso, työssäolovelvoite
Enimmäisvoimassaolo-aika, vuotta	3,3	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	4,8
Jäljellä oleva juoksuaika, vuotta	1,3	0,2	2,2	1,2	0,2	-	-	2,0
Henkilöitä tilikauden loppuessa	67	81	14	26	17	-	-	18
Toteutustapa	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina
Ohjelman kauden aikaiset muutokset								
Kauden alussa ulkona olevat, 1.1.2020	935 000	70 808	-	97 000	84 500	84 500	12 000	1 458 885
Tilikauden muutokset								
Kaudella myönnettyt			115 000	15 000				
Kaudella menetetyt	55 000	6 629		8 000	5 000			26 374
Kaudella ansaitut (brutto)						84 500	12 000	
Kauden lopussa ulkona olevat, 31.12.2020	880 000	64 179	115 000	104 000	79 500	-	-	1 432 511

Vuoden 2019 aikana luovutettiin hallituksen päätöksen mukaisesti maksuttomilla osakeanneilla 23 622 Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan (Restricted Share Plan) 2016–2018 kuuluvalla avainhenkilölle ja 391 469 osaketta ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään 2018–2022 (Matching Share Plan) kuuluville avainhenkilöille.

Vuoden 2020 aikana Caverionin hallitus päätti kahdesta suunnatusta maksuttomasta osakeannista osakepalkkiojärjestelmien palkkioerien maksamiseksi. 27.2.2020 luovutettiin 39 127 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta 16 avainhenkilölle RSP 2017–2019 -ohjelman ehtojen mukaisesti ja 26.6.2020 luovutettiin 6 673 osaketta RSP 2016–2018 -ohjelmaan kuuluvalla avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Lisäksi Caverionille palautui vuoden 2020 aikana 4 431 omaa osaketta liittyen joulukuun 2019 suunnattuun osakeantiin, jossa yhtiön omia osakkeita luovutettiin ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän 2018–2020 (MSP 2018–2022) palkkioerän maksamiseksi.

Osakepalkkiojärjestelmien kustannukset

Konsernitilinpäätökseen sisältyy kuluja osakepalkkio-ohjelmista 2,8 (3,4) milj. euroa. Kuluksi kirjatusta kustannuksesta 1,9 (1,9) milj. euroa aiheutuu konsernin johtoryhmän palkitsemisesta.

Suoriteperusteinen ja ehdollinen osakepalkkio-ohjelma 2021–2023

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2020 uuden ohjelmajakson vuosille 2021–2023 osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä, joka perustettiin alun perin joulukuussa 2018. Järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP), joka on suunnattu Caverionin johdolle ja avainhenkilöille. Hallitus päätti samalla uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Mahdolliset osakepalkkiot PSP 2021–2023 ja RSP 2021–2023 -ohjelmista suoritetaan keväällä 2024. PSP 2021–2023 -ohjelman piiriin voi kuulua enintään noin 90 Caverion-konsernin avainhenkilöä. Suoritusmittarit, joiden perusteella PSP 2021–2023 -ohjelman nojalla mahdollisesti suoritettava osakepalkkio maksetaan, ovat yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos. Jos kaikki suoritusavoitteet saavutetaan, PSP 2021–2023 -ohjelman nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,6 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä) ja RSP 2021–2023 -ohjelman nojalla enintään 165 000 Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä).

Laadintaperiaatteet

Caverionin johdolle ja avainhenkilöille on myönnetty osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma sisältää enimmäisrajan yksittäisen osallistujan osakepalkkion arvolle. Jos osakepalkkion arvo sen suorittamishetkellä ylittäisi hallituksen asettaman enimmäisrajan, sen yli menevää osaa palkkiosta ei suoriteta. Ohjelman osallistujalla on mahdollisuus saada osakepalkkio ainoastaan, jos hänen työsuhteensa jatkuu palkkion suorittamisajankohtaan saakka.

Ehdollisissa osakepalkkio-ohjelmissa osakkeita jaetaan erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa. Täydentävässä ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa kukin yksittäinen ohjelma koostuu kolmivuotisesta suoritusjaksosta, jonka jälkeen jaetut osakepalkkiot suoritetaan ohjelman osallistujille edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu osakepalkkion suorittamisajankohtaan saakka.

Osallistuminen ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään (Matching Share Plan) edellyttää, että avainhenkilö hankkii hallituksen päättämän määrän yhtiön osakkeita hallituksen päättämällä tavalla. Ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään osallistuva henkilö ei voi samanaikaisesti osallistua suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (Performance Share Plan). Palkkion saaminen on sidottu osallistujan työ- tai toimisuhteen jatkumiseen palkkion maksuhetkellä.

Omana pääomana ja käteisvaroina maksettavat osakeperusteiset palkkiot arvostetaan niiden myöntämispäivän mukaiseen Caverionin osakkeen markkinahintaan ja kirjataan tasaisesti oikeuden syntymisajanjakson aikana henkilöstökuluihin ja vastaavasti omaan pääomaan.

6.3 Lähipiiritapahtumat

Caverion ilmoitti helmikuussa 2018 perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2022"). Yhtiö tarjosi osallistujille mahdollisuuden rahoittaa yhtiön osakkeiden hankinta yhtiöltä nostetulla korollisella lainalla, mitä osa osallistujista käytti. Joulukuun 2020 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 4,3 (4,5) milj. euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 31.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi. Tämän seurauksena Caverionilla oli panttina 689 056 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 31.12.2020.

Osakepalkitsemisjärjestelmistä on kerrottu enemmän liitetiedossa 6.2 Osakeperusteiset maksut.

Liiketoimet johtoon kuuluvien avainhenkilöiden ja niiden määräysvallassa olevien yritysten kanssa

Milj. e	2020	2019
Tavaroiden ja palvelujen myynti	0,1	0,1
Tavaroiden ja palvelujen osto	0,9	1,4
Saamiset	4,4	4,5
Velat	0,0	0,0

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

Kaikki liiketoimet johtoon kuuluvien avainhenkilöiden määräysvallassa olevien yritysten kanssa on toteutettu yleisillä markkinaehdoilla ja perustuvat markkinahintoihin. Tapahtumat osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa on esitetty liitetiedossa 5.7. Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä.

Emoyhtiön tuloslaskelma, FAS

Euroa	Liite	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Liiketoiminnan muut tuotot	1	53 115 385,74	59 624 319,46
Henkilöstökulut	2	-10 993 100,54	-15 208 556,34
Poistot ja arvonalentumiset	3	-1 055 069,79	-1 562 303,55
Liiketoiminnan muut kulut	4	-44 644 172,63	-49 930 809,68
Liikevoitto/-tappio		-3 576 957,22	-7 077 350,11
Rahoitustuotot ja -kulut	5	-20 627 683,05	-19 092 056,87
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-24 204 640,27	-26 169 406,98
Tilinpäätössiirrot	6	18 186 674,91	11 030 188,36
Tuloverot	7	-2 124 172,21	-156 730,97
Tilikauden voitto/tappio		-8 142 137,57	-15 295 949,59

Emoyhtiön tase, FAS

Euroa	Liite	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	8	5 502 240,57	3 636 009,21
Aineelliset hyödykkeet	8	1 038 487,72	1 460 045,70
Sijoitukset	9	474 895 943,00	488 546 092,23
Pysyvät vastaavat yhteensä		481 436 671,29	493 642 147,14
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	10	21 284 953,81	21 014 114,51
Lyhytaikaiset saamiset	11	60 943 024,39	78 894 414,37
Rahat ja pankkisaamiset		115 773 623,33	67 105 222,23
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		198 001 601,53	167 013 751,11
Vastaavaa yhteensä		679 438 272,82	660 655 898,25
Vastattavaa			
Oma pääoma	12		
Osakepääoma		1 000 000,00	1 000 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		66 676 176,49	66 676 176,49
Edellisten tilikausien voitto		104 602 802,88	119 979 813,78
Tilikauden voitto/tappio		-8 142 137,57	-15 295 949,59
Omat osakkeet		-2 775 128,82	-3 077 109,63
Oma pääoma yhteensä		161 361 712,98	169 282 931,05
Tilinpäätössiirtojen kertymä	13	67 160,67	253 835,58
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15	170 499 999,99	191 059 999,99
Lyhytaikainen vieras pääoma	16	347 509 399,18	300 059 131,63
Vieras pääoma yhteensä		518 009 399,17	491 119 131,62
Vastattavaa yhteensä		679 438 272,82	660 655 898,25

Emoyhtiön rahoituslaskelma, FAS

Euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto ennen tilinpäätöseriä ja veroja	-24 204 640,27	-26 169 406,98
Oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot	1 055 069,79	1 562 303,55
Muut oikaisut	220 764,86	236 307,08
Rahoitustuotot ja -kulut	20 627 683,05	19 092 056,87
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-2 301 122,57	-5 278 739,48
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos	6 898 198,59	-1 740 459,79
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	- 1 612 841,98	-852 069,71
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 984 234,04	-7 871 268,98
Liiketoiminnan rahavirta		
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-34 743 011,48	-24 602 279,77
Saadut osingot liiketoiminnasta	3 289 000,00	5 216 756,22
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	31 178 731,72	21 108 951,56
Maksetut välittömät verot	-100 246,58	-131 432,03
Liiketoiminnan rahavirta	2 608 707,70	-6 279 273,00

Euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-11 720 024,28	-9 095 017,74
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	9 220 281,11	6 827 932,08
Tytäryhtiöosakkeiden hankinta	-6 349 850,77	-77 477 662,04
Investointien rahavirta	-8 849 593,94	-79 744 747,70
Rahoituksen rahavirta		
Saadut konserniavustukset	10 600 000,00	9 000 000,00
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-32 560 000,00	-92 606 666,66
Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos	-270 839,30	43 115 866,37
Pitkäaikaisten lainojen nostot	10 500 000,00	125 000 000,00
Lyhytaikaisten lainojen muutos	66 640 126,64	38 398 174,98
Maksetut osingot	0,00	-6 783 403,51
Rahoituksen rahavirta	54 909 287,34	116 123 971,18
Rahavarojen muutos	48 668 401,10	30 099 950,48
Rahavarat tilikauden alussa	67 105 223,23	37 005 271,75
Rahavarat tilikauden lopussa	115 773 623,33	67 105 222,23

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Caverion Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädäntöön perustuvia laskentaperiaatteita noudattaen.

Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tilikauden aikana tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättymispäivänä ulkomaanrahan määräiset tase-erät arvostetaan Euroopan keskuspankin ilmoittamaan tilinpäätöspäivän kurssiin.

Lainoihin ja rahavaroihin liittyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot esitetään tuloslaskelmassa rahoitustuotoissa ja -kuluissa.

Pysyvien vastaavien arvostus

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvona esitetään taseessa hankintameno vähennettynä kertyneillä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumisilla.

Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan taloudellisen käyttöiän perusteella tasapoistoina alkuperäisestä hankintamenoista.

Suunnitelman mukaiset pitoajat eri hyödykeryhmille ovat:

Aineettomat oikeudet	2-5 vuotta
Rakennukset ja rakennelmat	10 vuotta
Koneet ja kalusto	3 vuotta

Yhtiön pysyvien vastaavien sijoituksissa olevat tytäryhtiöosakkeet sekä muut osakkeet ja osuudet on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan käypään arvoon.

Tuloutusperiaatteet

Emoyhtiön tuotot koostuvat emon tytäryhtiöille suorittamista palveluista. Palveluiden tuotot esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa. Tuotot kirjataan, kun palvelut on suoritettu.

Vastaiset menot ja menetykset

Vastaiset menot ja menetykset, jotka kohdistuvat päättyneeseen tai aikaisempaan tilikauteen ja joiden toteutumista pidetään varmana tai todennäköisenä ja joita vastaava tulo ei ole varma eikä todennäköinen, kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan asianomaiseen kuluerään. Kun niiden täsmällistä määrää tai toteutumisajankohtaa ei tiedetä, ne esitetään taseessa pakollisissa varauksissa.

Eläkemenojen jaksotus

Emoyhtiön eläketurva on kaikilta osin hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkemenot on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan sille tilikaudelle, jota veloitus koskee.

Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Lainat ja muut saamiset ovat lyhytaikaisia, jos eräpäivä on enintään 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen, muutoin ne ovat pitkäaikaisia. Ne kirjataan hankintahintaan ja transaktiomenot jaksotetaan sopimusajalle kuluksi tuloslaskelmaan.

Myyntisaamiset ovat saamisia, jotka johtuvat asiakkaille tavanomaisessa liiketoiminnassa myydyistä tuotteista tai tuotetuista palveluista. Myyntisaamiset ja muut saamiset ovat lyhytaikaisia, jos niiden eräpäivä on enintään 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen, muutoin ne ovat pitkäaikaisia.

Rahat ja pankkisaamiset muodostuvat käteisvaroista, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista sekä muista erittäin likvideistä sijoituksista, joiden alkuperäinen juoksuaika on enintään kolme kuukautta.

Rahoitusvelat ja muut velat

Hybridilaina esitetään emoyhtiön tilinpäätöksessä rahoitusveloissa. Rahoitusvelat merkitään taseeseen selvityspäivänä ja ne kirjataan hankintahintaan ja transaktiomenot jaksotetaan sopimusajalle kuluksi tuloslaskelman rahoituskuluihin. Muut vieraan pääoman menot kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Lainalimiiteistä maksettavat palkkiot jaksotetaan kuluksi kyseisen limiitin voimassaoloajalle. Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun niihin liittyvät velvoitteet sopimusten mukaan päättyvät tai siirtyvät pois.

Rahoitusvelat ovat lyhytaikaisia velkoja, kun jäljellä oleva maturiteetti on enintään 12 kuukautta, ja pitkäaikaisia velkoja, kun niiden maturiteetti on yli 12 kuukautta.

Ostovelat ovat maksuveloitteita, jotka ovat syntyneet tavarantoimittajilta tai palveluntuottajilta tavanomaisessa liiketoiminnassa hankituista tavaroista tai palveluista. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät maksettaviksi yhden vuoden kuluessa. Muussa tapauksessa ne esitetään pitkäaikaisina velkoina. Ostovelat kirjataan alkuperäiseen hankintahintaan.

Johdannaisinstrumentit

Valuutta- ja korkoriskien suojaamiseksi tehdyt johdannaispimukset arvostetaan käypään arvoon. Valuuttavaihtosopimusten käyvät arvot on ilmoitettu liitteessä 18 Johdannaisinstrumentit. Joulukuun 2020 lopussa Caverion ei käyttänyt korkojohdannaisia korkoriskiltä suojautumiseen.

Valuuttajohdannaisilla suojaudutaan ennakoitujen valuuttamääraisten rahavirtojen muutokselta sekä valuuttamääraisten saamisten ja velkojen arvonmuutoksilta. Liiketoimintaan liittyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät liikevoittoon. Rahoitukseen liittyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Valuuttajohdannaisien käyvät arvot on määritetty käyttäen tilinpäätöspäivän noteerattuja termiinikursseja. Valuuttajohdannaiset erääntyvät vuoden 2021 aikana. Valuuttatermiineihin ei ole sovellettu suojauslaskentaa.

Tuloverot

Tilikaudelle kuuluvat tuloverot jaksotetaan ja kirjataan tuloslaskelmaan. Tilinpäätökseen ei ole kirjattu laskennallisia verovelkoja ja -saamisia.

Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

1. Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 e	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Palvelutuotot	53 115,4	59 624,3
Yhteensä	53 115,4	59 624,3

2. Henkilöstöä ja toimielimien jäseniä koskevat tiedot

1 000 e	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	9 428,0	12 925,3
Eläkekulut	1 550,6	2 004,2
Muut henkilösivukulut	14,5	279,0
Yhteensä	10 993,1	15 208,6
Henkilöstö keskimäärin tilikaudella	82,5	85

Johdon palkat ja palkkiot

Toimitusjohtaja	1 110,5	2 608,0
Hallituksen jäsenet	429,3	524,3
Yhteensä	1 539,8	3 132,4

3. Poistot ja arvonalentumiset

1 000 e	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Poistot aineettomista oikeuksista	606,4	1 119,4
Poistot rakennuksista ja rakennelmista	16,1	16,1
Poistot koneista ja kalustosta	432,6	426,8
Yhteensä	1 055,1	1 562,3

4. Liiketoiminnan muut kulut

1 000 e	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Tilintarkastajille maksetut palkkiot		
Tilintarkastusyhteisönä on toiminut Ernst & Young Oy.		
Tilintarkastus	334,2	250,0
Verokonsultointi	2,0	0,0
Muut palvelut	2,6	23,4
Yhteensä	338,8	273,5

Tilintarkastusyhteisönä on toiminut Ernst & Young Oy.

5. Rahoitustuotot ja -kulut

1 000 e	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Osinkotuotot		
Konserniyhtiöiltä	3 289,0	4 476,6
Korkotuotot pitkäaikaisista sijoituksista		
Konserniyhtiöiltä	545,2	1 751,3
Muilta	71,0	84,6
Yhteensä	616,1	1 835,9
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Konserniyhtiöiltä	3 100,7	3 211,0
Muut tuotot muilta	118,5	297,8
Yhteensä	3 219,1	3 508,8
Käyttöomaisuusosakkeiden alaskirjaukset		
Tytäryhtiöosakkeet	-20 000,0	-20 000,0
Yhteensä	-20 000,0	-20 000,0
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Konserniyhtiöille	-348,2	-758,0
Korkokulut muille	-6 340,3	-6 702,1
Muut kulut muille	-1 337,7	-2 135,7
Yhteensä	-8 026,1	-9 595,9
Valuuttakurssivoitot	27 135,8	15 903,9
Valuuttajohdannaisten käypään arvoon arvostaminen	- 367,9	1 577,1
Valuuttakurssitappiot	-26 493,8	-16 798,5
Yhteensä	274,2	682,5
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-20 627,7	-19 092,1

6. Tilinpäätössiirrot

1 000 e	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Suunnitelmanmukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	186,7	430,2
Saadut konserniavustukset	18 000,0	10 600,0

7. Tuloverot

1 000 e	1.1.-31.12.2020	1.-31.12.2019
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta tilikaudelta	-2 124,2	-77,9
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta, aiemmilta tilikausilta	0,0	-78,8
Yhteensä	-2 124,2	-156,7

Emoyhtiön taseen liitetiedot

8. Pysyvien vastaavien muutokset

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1.	10 883,9	10 789,8
Lisäykset	3 634,1	94,0
Vähennykset	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	14 518,0	10 883,9
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-10 619,6	-9 511,8
Tilikauden poisto	- 579,9	-1 107,8
Vähennysten kertyneet poistot	0,0	0,0
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-11 199,5	-10 619,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 318,5	264,3
Vuokratilojen perusparannukset		
Hankintameno 1.1.	251,8	0,0
Lisäykset	0,0	251,8
Vähennykset	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	251,8	251,8
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-11,6	0,0
Tilikauden poisto	-26,5	-11,6
Vähennysten kertyneet poistot	0,0	0,0
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-38,1	-11,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	213,8	240,2
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		
Hankintameno 1.1.	3 131,5	2 524,3
Lisäykset	8 058,8	7 572,9
Vähennykset	-9 220,3	-6 965,7
Hankintameno 31.12.	1 970,0	3 131,5
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 970,0	3 131,5
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	5 502,2	3 636,0

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Aineelliset hyödykkeet		
Maa- ja vesialueet		
Hankintameno 1.1.	109,8	109,8
Lisäykset		
Vähennykset		
Hankintameno 31.12.	109,8	109,8
Kirjanpitoarvo 31.12.	109,8	109,8
Rakennukset ja rakennelmat		
Hankintameno 1.1.	160,9	160,9
Lisäykset		
Vähennykset		
Hankintameno 31.12.	160,9	160,9
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-104,6	-88,5
Tilikauden poisto	-16,1	-16,1
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-120,7	-104,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	40,2	56,3
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	1 891,6	715,4
Lisäykset	27,2	1 188,3
Vähennykset	0,0	-12,1
Hankintameno 31.12.	1 918,8	1 891,6
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-597,7	-183,1
Tilikauden poisto	-432,6	-414,7
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-1 030,4	-597,7
Kirjanpitoarvo 31.12.	888,4	1 293,9
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	1 038,5	1 460,0

9. Sijoitukset

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Osuudet konserniyhtiöissä		
Hankintameno 1.1.	488 546,1	501 558,5
Lisäykset	6 349,9	6 987,6
Arvonalennukset	-20 000,0	-20 000,0
Hankintameno 31.12.	474 895,9	488 546,1
Sijoitukset yhteensä	474 895,9	488 546,1

10. Pitkäaikaiset saamiset

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Saamiset konserniyhtiöiltä		
Lainasaamiset	17 000,0	16 500,0
Saamiset konsernin lähipiiriltä		
Lainasaamiset	4 285,0	4 514,1
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	21 285,0	21 014,1

Konsernin avainhenkilöiden lainajärjestelyt on tarkemmin avattu liitteessä 19 Johdon palkat ja palkkiot.

11. Lyhytaikaiset saamiset

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Saamiset konserniyhtiöiltä		
Myyntisaamiset	12 238,5	19 342,5
Lainasaamiset	23 489,6	41 479,0
Muut saamiset	18 380,5	11 115,0
Saamiset, ulkoiset		
Myyntisaamiset	8,3	20,7
Muut saamiset	932,0	893,3
Siirtosaamiset	5 895,1	6 044,0
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	60 944,0	78 894,5
Siirtosaamisten erittely:		
Rahoituskulujen jaksotus	553,5	647,5
Muut saamiset	5 341,6	5 396,5
Yhteensä	5 895,1	6 044,0

12. Oma pääoma

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Osakepääoma 1.1.	1 000,0	1 000,0
Osakepääoma 31.12.	1 000,0	1 000,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	66 676,2	66 676,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	66 676,2	66 676,2
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	101 606,8	123 686,7
Osakepohjainen kannustinjärjestelmä	-81,1	-136,9
Osingonjako	0,0	-6 784,0
Omien osakkeiden luovutus	302,0	136,9
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	101 827,7	116 902,7
Tilikauden voitto	-8 142,1	-15 295,9
Käyvän arvon rahasto 1.1.	0,0	-98,6
Rahavirran suojaukset	0,0	98,6
Käyvän arvon rahasto 31.12.	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä	161 361,7	169 282,9
Jakokelpoiset varat 31.12.		
Voitto edellisiltä tilikausilta	101 827,7	116 902,7
Tilikauden voitto	-8 142,1	-15 295,9
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66 676,2	66 676,2
Omasta pääomasta jakokelpoisia varoja	160 361,7	168 282,9

Caverion Oyj:n omat osakkeet

Emoyhtiöllä on 31.12.2020 omia osakkeita seuraavasti:

	Määrä kpl	Osakkeiden kokonaismäärä	Osakkeiden osakepääomasta ja äänistä%
	2 807 991	138 920 092	2,02 %

13. Tilinpäätössiirrot

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Poistoero 1.1.	253,8	684,0
Lisäys / Vähennys	-186,7	-430,2
Poistoero 31.12.	67,2	253,8

14. Laskennalliset verovelat ja -saamiset

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Laskennalliset verosaamiset		
Tappiot verotuksessa		
Yhteensä		
Laskennalliset verovelat		
Poistoero	13,4	50,8
Yhteensä	13,4	50,8

Laskennallisia veroja ei ole huomioitu emoyhtiön tilinpäätöksessä.

15. Pitkäaikainen vieras pääoma

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Velat konserniyhtiöille		
Muut velat	10 500,0	0,0
Velat, ulkoiset		
Lainat rahoituslaitoksilta	50 000,0	50 000,0
Hybridilaina	35 000,0	66 060,0
Joukkovelkakirjalaina	75 000,0	75 000,0
Johdannaisvelat	0,0	0,0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	170 500,0	191 060,0

16. Lyhytaikainen vieras pääoma

1 000 e	31.12.2020	31.12.2019
Velat konserniyhtiöille		
Ostovelat	501,0	768,1
Siirtovelat	110,3	460,5
Muut velat	331 551,9	284 327,3
Velat, ulkoiset		
Ostovelat	3 369,5	2 703,2
Muut lyhytaikaiset velat	2 324,5	1 138,2
Siirtovelat	9 652,2	10 661,8
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	347 509,4	300 059,1
Siirtovelkojen erittely:		
Henkilöstökulujaksotukset	2 838,8	4 212,8
Korkojaksotus	3 471,3	3 704,9
Siirtovelat konserniyhtiöille	110,3	460,5
Muut erät	3 342,1	2 744,2
Yhteensä	9 762,5	11 122,3

17. Vastuusitoumukset

1 000 e	31.12.2020	31.12.2018
Leasing- ja vuokrasopimuksista maksettavat määrät		
Alkavalla tilikaudella maksettavat	2 490,1	2 689,6
Myöhemminä vuosina maksettavat	22 237,2	20 873,1
Yhteensä	24 727,3	23 562,7
Takaukset		
Saman konsernin yritysten puolesta		
Urakkatakaukset	454 880,0	444 870,4
Lainatakaus	13 500,0	0,0
Leasingvuokravastuista annettut takaukset	17 101,9	8 759,9
Factoringiin liittyvät takaukset	1 316,9	2 353,9

18. Johdannaisinstrumentit

1 000 e	31.12.2020	31.12.2018
Ulkoiset valuuttatermiinisopimukset		
Käypä arvo	414,4	716,5
Kohde-etuksien arvo	70 165,6	66 718,6
Sisäiset valuuttatermiinisopimukset		
Käypä arvo	-65,9	-0,1
Kohde-etuksien arvo	2 644,9	3 376,5

Johdannaiset ovat käypien arvojen hierarkian tasolla 2. Tasolle 2 luokiteltujen johdannaisinstrumenttien käyvät arvot on määritetty seuraavasti: Valuuttatermiinisopimusten käyvät arvot on määritetty käyttäen tilinpäätöspäivän noteerattuja termiinkursseja.

19. Johdon palkat ja palkkiot

Palkitsemisen päätöksentekojärjestys

Caverion Oyj:n yhtiökokous päättää yhtiön hallituksen palkitsemisesta. Hallituksen henkilöstövaliokunta valmistelee ehdotuksen hallituksen jäsenten palkitsemisesta varsinaiselle yhtiökokoukselle. Hallituksen henkilöstövaliokunta valmistelee myös Caverion konsernin yleiset palkitsemisperiaatteet, konsernin lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät sekä palkitsemispolitiikan, jotka hyväksyy hallitus.

Hallitus nimittää konsernin toimitusjohtajan ja päättää hänen toimsuhteensa ehdoista sekä palkitsemisesta. Hallitus nimittää myös konsernin johtoryhmän jäsenet. Caverionin konserniohjeiden mukaan esimiehen esimiehen on hyväksyttävä kaikki yksittäiset palkitsemispäätökset. Konsernin johtoryhmän jäseniä koskevat palkitsemispäätökset hyväksyy hallituksen puheenjohtaja.

Hallituksen palkitseminen

25.5.2020 pidetty Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti:

- > puheenjohtaja 6 600 e/kk (79 200 e/v)
- > varapuheenjohtaja 5 000 e/kk (60 000 e/v)
- > jäsen 3 900 e/kk (46 800 e/v).

Lisäksi maksetaan 550 euron kokouspalkkio jokaisesta hallituksen ja valiokunnan jäsenen kotimaassa tai sähköisesti pidetystä kokouksesta ja 900 euron kokouspalkkio muualla kuin jäsenen kotimaassa pidetystä kokouksesta sekä korvataan matkakulut. Hallituksen puheenjohtajan ja hallituksen henkilöstövaliokunnan puheenjohtajan tehtävien lisäksi ja niistä erillisenä Mats Paulssonin täysin omistamalla yhtiöllä Nääs Förvaltning AB:lla on konsulttisopimus yhtiön kanssa. Sopimus on voimassa 1.6.2020–31.3.2021. Nääs Förvaltning AB:lle on maksettu konsulttipalkkioita 70 000 euron vuoden 2020 aikana. Konsulttisopimus on tehty yhtiön Palkitsemispolitiikan mukaisesti. Lukuun ottamatta edellä sanottua Mats Paulssonin omistaman yhtiön konsulttisopimusta, kenelläkään hallituksen jäsenistä ei ole työsuhdetta tai palvelusopimusta Caverion konsernin kanssa eivätkä he kuulu yhtiön lyhyen tai pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien tai eläkejärjestelmien piiriin.

Hallitukselle maksetut palkkiot

Euroa	Hallituksen vuosi- palkkio* 23.3.2020- 24.3.2021	Tarkastus- valio- kunnan kokous- palkkio	Henkilöstö- valio- kunnan kokous- palkkio	Kokous- palkkio	Yhteensä 2020	Yhteensä 2019
Jussi Aho	46 800		2 200	5 500	54 500	64 907
Markus Ehrnrooth	60 000	2 750		5 500	68 250	81 748
Joachim Hallengren	46 800	2 750		5 500	55 050	64 907
Antti Herlin	8 078		1 100	1 650	10 828	64 907
Thomas Hinnerskov	46 800	2 750		5 500	55 050	64 907
Anna Hyvönen	8 078		1 100	1 650	10 828	64 907
Kristina Jahn	38 722	1 650		3 850	44 222	
Mats Paulsson	79 200		2 200	5 500	86 900	97 307
Michael Rosenlew						20 743
Jasmin Soravia	38 722		1 100	3 850	43 672	
Yhteensä	373 200	9 900	7 700	38 500	429 300	524 333

* Hallituskausien 25.5.2020–24.3.2021 ja 26.3.2019–25.5.2020 hallituspalkkiot maksettiin vuosipalkkioina, joista 50 % maksettiin rahana ja 50 % Caverionin osakkeina yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Osakepalkkiomaksuun siirtymisen vuoksi hallituksen jäsenille maksettiin vuoden 2019 aikana tavanomaisesta poiketen palkkioita kahden eri hallituskauden ajalta.

Johdon palkitseminen

Konsernin johtoryhmän palkitseminen koostuu:

- > kiinteästä peruspalkasta
- > luontoiseduista
- > lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmästä, kuten vuosittaisesta tulospalkkiosta sekä
- > pitkän aikavälin kannustinjärjestelmistä, kuten osakepohjaisista kannustinohjelmista

Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmä

Palkitsemisen perustana Caverionissa on kiinteä peruspalkka, minkä lisäksi konsernin johto ja suurin osa toimihenkilöistä kuuluu tulospalkkiojärjestelmän piiriin. Tulospalkkiojärjestelmän tavoitteena on palkita johtoa ja valittuja henkilöitä ennalta määritettyjen ja mitattavissa olevien tulostavoitteiden ja strategisten tavoitteiden saavuttamisesta. Caverionin hallitus vahvistaa vuosittain tulospalkkiosäännöt, joiden mukaan mahdolliset palkkiot maksetaan. Hallitus arvioi vuosittain konsernin, konsernin toimitusjohtajan ja konsernin johtoryhmän suoriutumista. Mahdolliset tulospalkkiot hyväksyy hallitus ja ne maksetaan tilinpäätöksen valmistumisen jälkeen.

Mahdollinen tulospalkkio perustuu etukäteen asetettujen tavoitteiden, kuten koko konsernin ja/tai divisioonan ja/tai yksikön taloudellisen tuloksen, strategisten tavoitteiden ja/tai erikseen asetettujen kehittämistavoitteiden saavuttamiselle. Henkilökohtainen tavoite- ja maksimipalkkiomahdollisuus on määritelty tehtävän vastuiden mukaan. Mahdollisesti toteutuvat tulospalkkiot voivat vaihdella nollan ja etukäteen määritellyn maksimipalkkion välillä perustuen saavutettuihin tuloksiin.

Tulospalkkiojärjestelmään kuuluvat oleellisena osana tulos- ja kehityskeskustelut. Niissä sovi- taan mahdolliset henkilökohtaiset tavoitteet ja niiden painoarvot sekä käydään läpi sovittujen tulostavoitteiden toteutuminen.

Toimitusjohtajan vuosittainen tulospalkkio voi olla korkeintaan 100 % kiinteästä vuosipalkasta. Muiden konsernin johtoryhmän jäsenten vuosittainen tulospalkkio voi olla korkeintaan 70-80 % kiinteästä vuosipalkasta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä päättää Caverionin hallitus ja ne ovat osa Caverion- konsernin johdon ja avainhenkilöiden kokonaispalkitsemista. Niiden keskeisenä tavoitteena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön omistaja-arvon kasvattamiseksi ja tukea yhtiötä sen tavoitteessa tulla yhdeksi toimialansa johtavista palveluyrityksistä ja projektitoiminnan huippuosaajaksi kattaa rakennusten, teollisuuden ja infrastruktuurin koko elinkaaren. Lisäksi tavoitteena on sitouttaa avainjohto yhtiöön ja sen strategiisiin tavoitteisiin sekä tarjota avainjohtolle kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden omistukseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinojelma 2016-2018

Hallitus hyväksyi joulukuun 2015 kokouksessaan osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinojel- man. Ohjelma koostuu suoritusperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Performance Share Plan) täydennettynä erityistilanteita varten tarkoitettulla ehdollisella osakepalkkio-ohjelmalla (Restricted Share Plan). Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pitui- sista osakepalkkio-ohjelmista. Kunkin uuden yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä.

Erytistilanteita varten tarkoitettua ehdollisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Restricted Share Plan) luovutettiin 6 673 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta 26.6.2020 ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan (Restricted Share Plan) 2016-2018 kuuluvalla avainhenkilölle.

Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinojelma 2017-2019

Hallitus hyväksyi joulukuun 2016 kokouksessaan osakepohjaisen kannustinohjelman. Ohjelma koostuu suoritusperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Performance Share Plan) täydennettynä erityistilanteita varten tarkoitettulla ehdollisella osakepalkkio-ohjelmalla (Restricted Share Plan). Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista

osakepalkkio-ohjelmista. Kunkin uuden yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä.

Suoritusperusteinen osakepalkkio-ohjelmalle 2017-2019 asetetut tavoitteet eivät ole täyttyneet ja siksi osallistujille ei suoriteta palkkiota.

Erytistilanteita varten tarkoitettua ehdollisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Restricted Share Plan) luovutettiin 39 127 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta 27.2.2020 16 ehdolliseen osakepalkkio-ohjelmaan (Restricted Share Plan) 2017-2019 kuuluvalla avainhenkilölle.

Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinojelma 2018-2020

Hallitus hyväksyi joulukuun 2017 kokouksessaan osakepohjaisen kannustinohjelman. Ohjelma koostuu suoritusperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Performance Share Plan) täydennettynä erityistilanteita varten tarkoitettulla ehdollisella osakepalkkio-ohjelmalla (Restricted Share Plan). Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista. Kunkin uuden yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä.

Suoritusperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2018-2020 koostuu yksivuotisesta taloudelliseen kehitykseen perustuvasta toiminnallisesta suoritusjaksosta (2018), jota seuraa kahden vuoden pituinen osakekurssin kehitykseen perustuva suoritusjakso. Mahdollisesti suoritettava osakepalkkio perustuu vuodelle 2018 asetettuihin konsernin operatiivista kassavirtaa ja osakekohtaista tulosta koskeviin tavoitteisiin. Suoritusperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2018-2020 asetetut tavoitteet toteutuivat osittain ja ohjelmasta suoritettavan osakepalkkion arvo vastaa arviolta yhteensä noin 84 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä), joka suoritetaan helmikuussa 2021.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä "Matching Share Plan 2018-2022"

Caverionin hallitus hyväksyi helmikuun 2018 kokouksessaan uuden ehdollisen osakepalkkiojärjestel- män "Matching Share Plan 2018-22". Järjestelmään osallistuminen edellyttää, että avainhenkilö hankkii hallituksen päättämän määrän yhtiön osakkeita hallituksen päättämällä tavalla. Järjestel- mässä on neljä sitouttamisjaksoa, jotka kaikki alkavat 1.3.2018 ja päättyvät 28.2.2019, 29.2.2020, 28.2.2021 ja 28.2.2022. Ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään osallistuva henkilö ei voi samanaikai- sesti osallistua suoritusperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (Performance Share Plan) 2018-2020.

Järjestelmän palkkiot maksetaan neljässä erässä vuosina 2019, 2020, 2021 ja 2022 siten, että yksi erä maksetaan kunkin vuonna. Palkkion maksua kuitenkin lykätään, jos osakkeen tuotto ei ole saavuttanut ennalta asetettua vähimmäistuottotasoa kulloisenkin sitouttamisjakson loppuun men- nessä. Jos ennalta asetettua vähimmäistuottotasoa ei ole saavutettu vuosina 2021-2022 päättyvien palkkioeräkohtaisten lisäjaksojen loppuun mennessä, palkkiota ei makseta kyseiseltä sitouttamisjaksolta.

Matching Share Plan 2018-2022 toiselle sitouttamisjaksolle asetettu tavoite ei toteutunut vuoden 2020 aikana ja palkkion maksua lykätään 30.4.2022 asti ohjelman ehtojen mukaisesti.

Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2019–2021

Hallitus päätti joulukuun 2018 kokouksessaan uuden osakepohjaisen kannustinohjelman perustamisesta konsernin avainhenkilöille. Uusi järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP). Hallitus päätti samalla uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista. Kunkin uuden yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä.

Suoritusperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2019-2021 koostuu kolmivuotisesta taloudelliseen kehitykseen perustuvasta toiminnallisesta suoritusjaksosta (2019-2021). Mahdollisesti suoritettava osakepalkkio perustuu yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellista kehitystä ja osakekohtaista tulosta koskeviin tavoitteisiin.

Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2020–2022

Hallitus päätti joulukuun 2019 kokouksessaan uuden osakepohjaisen kannustinohjelman perustamisesta konsernin avainhenkilöille. Uusi järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP). Hallitus päätti samalla uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista. Kunkin uuden yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä.

Suoritusperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2020-2022 koostuu kolmivuotisesta taloudelliseen kehitykseen perustuvasta toiminnallisesta suoritusjaksosta (2020-2022). Mahdollisesti suoritettava osakepalkkio perustuu yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellista kehitystä ja osakekohtaista tulosta koskeviin tavoitteisiin. Caverionin hallitus päätti kuitenkin 30.4.2020 johdon ehdotuksesta siirtää PSP 2020-2022 ohjelman alkamisajankohtaa eteenpäin vuoden 2021 alkuun asti.

Konsernin toimitusjohtajan palkitseminen

Hallitus päättää konsernin toimitusjohtajan palkitsemisesta, luontoiseduista ja muista toimitusjohtajan ehtoista. Toimitusjohtajan palkitseminen koostuu kiinteästä peruspalkasta, luontoiseduista, tulospalkkioista, osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä sekä muista mahdollisista eduista kuten maksuperusteisesta lisäeläkkeestä. Konsernin toimitusjohtajan vuosittaisen tulospalkkion enimmäismäärä voi olla enintään 100 % kiinteästä vuosipalkasta. Vuonna 2020 25 % kokonaispalkkiomahdollisuudesta perustui konsernin oikaistuun EBITAan ja 75 %

projektiliiketoiminnan oikaistuun EBITA:an. Nämä mittarit perustuvat Caverionin strategiaan tavoitteisiin.

Ari Lehtorannan eläke, eläkeikä ja irtisanomiskorvaus

Ari Lehtorannan toimitusjohtajan mukainen eläkeikä on 63 vuotta ja hänellä on maksuperusteinen lisäeläke. Maksuperusteisen lisäeläkkeen kustannus 1.1.-31.12.2020 oli 132 000 euroa.

Toimitusjohtajasopimuksen irtisanomisaika on kuusi kuukautta molemmilta osapuolilta. Mikäli yhtiö irtisano sopimuksen, irtisanomiskorvaus on 12 kuukauden peruspalkkaa vastaava summa kuukausittaisina maksuina.

Toimitusjohtajan palkitseminen vuonna 2020

Ari Lehtorannalle toimitusjohtajuudesta maksettu peruspalkka luontoisetuineen 1.1.-31.12.2020 oli 588 764 euroa. Ari Lehtorannalle maksettiin tulospalkkiota 389 730 euroa vuodelle 2019 asetettujen tavoitteiden perusteella.

Euroa	Kiinteä peruspalkka	Luontoisedut	Tulospalkkiot	Osakepalkkiot	Lisäeläke	Yhteensä 2020
Ari Lehtoranta						
1.1. - 31.12.2020	588 524	240	389 730	0	132 000	1 110 494

Toimitusjohtajan eläkemenot 1.1.-31.12.2020		Yhteensä 2020
Ari Lehtoranta	Lakisääteinen eläkemeno	139 148
Ari Lehtoranta	Maksuperusteinen lisäeläkemeno	132 000

Toimitusjohtajan ja muiden konsernin johtoryhmän jäsenten osakeomistukset ovat nähtävissä sisäpiirirekisterissä.

Lähipiirilainat

Toimitusjohtajalla tai hallituksen jäsenillä ei ollut 31.12.2020 rahalainaa yhtiöltä tai sen tytäryhtiöiltä.

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, jota osa osallistujista käytti. Joulukuun 2020 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 4,3 miljoonaa euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 31.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä

Hallituksen ehdotus jakokelpoisten varojen käytöstä

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

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

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

Hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsingissä, 10. päivänä helmikuuta 2021

Caverion Oyj
Hallitus

Mats Paulsson
Hallituksen puheenjohtaja

Markus Ehrnrooth
Hallituksen varapuheenjohtaja

Jussi Aho

Joachim Hallengren

Thomas Hinnerskov

Kristina Jahn

Jasmin Soravia

Ari Lehtoranta
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus Helsingissä, 10. päivänä helmikuuta 2021

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Antti Suominen
KHT

Tilintarkastuskertomus

Caverion Oyj:n yhtiökokoukselle

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Caverion Oyj:n (y-tunnus 2534127-4) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- > konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- > tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 2.2.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa* kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunnillemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessaamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisällytetty arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Liikevaihdon tuloutus

Liikevaihdon tuloutusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 2.1.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteidensa mukaisesti Caverion tulouttaa merkittävän osan liikevaihdostaan valmistusasteen perusteella.

Liikevaihdon tulouttaminen valmistusasteen mukaisesti sekä hankkeen lopputuloksen arvioiminen edellyttää johdolta merkittävää harkintaa loppuun saattamiseen vaadittavien kokonaiskustannusten sekä kertyvien kokonaistuottojen osalta. Tilinpäätöksen kannalta merkittävää harkintaa edellytetään erityisesti silloin kun hanke toteutetaan ja sen liikevaihto tuloutetaan kahden tai useamman tilikauden aikana.

Merkittävää harkintaa sisältävät osa-alueet ovat alttiimpia keskeisten oletusten vääristelylle. Edellä mainitusta syystä johtuen liikevaihdon tuloutus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka. Tämä seikka oli myös EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.

Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa

Olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat:

- > Arvioimme konsernin projekteja koskeviin myyntisopimuksiin soveltamia laskentaperiaatteita.
- > Pehdyimme hankeaineistoon, kuten sopimuksiin, lainopillisiin kannanottoihin ja muuhun kirjalliseen aineistoon.
- > Suoritimme hankkeille analyttisiä toimenpiteitä ja arvioimme hankkeiden taloudellisia tunnuslukuja, edistymistä sekä kokonaistilannetta
 - > läpikäymällä arvioitujen kokonaistuottojen, kokonaiskustannusten sekä varausten muutoksia, ja
 - > keskustelemalla organisaation eri tasoilla olevien henkilöiden kanssa, mukaan lukien projekti-, divisioona- sekä konsernijohto.
- > Analysoimme arvioihin sisältyviä keskeisiä osa-alueita, kuten arviota jäljellä olevista ennakoituista menoista sekä projektin valmistumiseen vaadittavaa aikaa.
- > Arvioimme konsernin tilinpäätöksessä esittämien liikevaihdon tulouttamista koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Liikearvon arvostus

Liikearvoa koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 4.2.

Liikearvon arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska testaukseen liittyvän arvionvaraisuutta, se perustuu pitkälle tulevaisuuteen ulottuviin markkinoita ja taloutta koskeviin oletuksiin ja koska liikearvon määrä on olennainen tilinpäätöksen kannalta. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2020 liikearvon määrä oli 365 miljoonaa euroa, joka on 28 % konsernin kokonaisvaroista ja 186 % konsernin omasta pääomasta.

Liikearvon arvostus perustuu johdon arvioihin konsernin rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvosta. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavia oletuksia ovat mm. liikevaihdon kasvu, käyttökate sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko.

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden arvioidut käyttöarvot voivat vaihdella merkittävästi niihin sisältyvien oletusten muuttuessa ja muutokset edellä mainituissa yksittäisissä oletuksissa voivat johtaa liikearvon arvon alentumiseen.

Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa

Liikearvon arvostukseen liittyvissä tarkastustoimenpiteissä hyödynsimme EY:n arvonnäytysasiantuntijoita, jotka avustivat meitä johdon arvonalentumistestauksessa käyttämien menetelmien, arvostuslaskelmien sekä laskelmiin sisältyvien oletusten asianmukaisuuden arvioinnissa.

Osana johdon käyttämien menetelmien tarkastusta vertasimme arvonalentumistestauksessa noudatettuja periaatteita IAS 36 *Omaisuserien arvon alentuminen* –standardin vaatimuksiin sekä tarkastimme arvonalentumislaskelmien täsmällisyyttä.

Johdon arvonalentumistestauksessa tekemiä oletuksia vertasimme

- > hyväksytyihin budjetteihin ja pitkän aikavälin ennusteisiin,
- > ulkoisista tietolähteistä saataviin tietoihin sekä
- > itse laskemiimme toimialan keskiarvoihin esimerkiksi rahavirtojen diskonttaamisessa käytetyn pääoman keskimääräisen kustannuksen osalta.

Tämän lisäksi vertasimme johdon arvonalentumistestauksen lopputulemaa Caverionin markkina-arvoon.

Arvioimme myös tilinpäätöksessä liikearvon osalta esitettyjen liitetietojen riittävyttä sekä arvonalentumistestauksesta esitettyjen herkkyyksien analyysien asianmukaisuutta.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Myyntisaamisten arvostus

Myyntisaamisia koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 3.2.

Myyntisaamisten arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka siitä syystä, että erääntyneiden myyntisaamisten arvostaminen edellyttää johdolta merkittävää harkintaa. Tilinpäätöspäivänä 31.12.2020 taseen osoittama myyntisaamisten kirjanpitoarvo oli 317 miljoonaa euroa, joista yli 90 päivää erääntyneitä myyntisaamisia oli 36 miljoonaa euroa.

Myyntisaamisten tasearvo tilinpäätöshetkellä muodostuu bruttosaamisista, joita netottaa johdon arvioon perustuva arvonalentumisvaraus.

Erääntyneiden myyntisaamisten arvostaminen edellyttää, että johto arvioi saamisten kertymisen todennäköisyyttä ja kirjaa arvioon perustuvan arvonalentumisvarauksen niille saamisille, joille ei todennäköisesti tulla saamaan suoritusta.

Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa

Arvioimme konsernitasolla myyntisaamisten arvostamisessa sovellettuja arvostusmenetelmiä sekä analysoimme erääntyneiden ja erääntymättömien saamisten bruttomäärän ja arvonalentumisvarauksen kehittymistä vuosineljänneksittäin.

Tämän lisäksi analysoimme merkittävimpien erääntyneiden saamisten osalta johdon laatimia arviota huomioiden

- > asiakkaiden maksukäyttäytymisen,
- > lainopilliset kannanotot sekä
- > saamisten vastapuolen kanssa käydyt viimeaikaiset neuvottelut.

Lisäksi keskustelumme arvostuksesta konsernin liiketoiminta- ja talousjohdon sekä lakiasiainjohdon kanssa.

Yksittäisten konserniyhtiöiden tasolla myyntisaamisten arvostukseen liittyvät tilintarkastustoimenpiteet sisälsivät muun muassa saamisten ikäjakautuksen analysoinnin sekä yksittäisten vanhojen erääntyneiden saamisten arvostuksen arvioinnin mm. lähettämällä saamisten vastapuolille vahvistuspyyntöjä tai vertamaalla saamia testaushetken jälkeen kertyneisiin suorituksiin.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitalinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- > tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyysriskit, suunnittelemme ja suoritamme

näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- > muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- > arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon

tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- > teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- > arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- > hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 26.3.2018 alkaen yhtäjaksoisesti kolmen vuoden ajan.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet

toimintakertomuksen käyttööme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttööme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suorittaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti. Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttööme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 10. helmikuuta 2021

Ernst & Young Oy, Tilintarkastusyhteisö

Antti Suominen,
KHT

Caverion Oyj ▪ PL 71 ▪ 01601 Vantaa ▪ Puhelin 010 4071 ▪ www.caverion.fi

 @CaverionSuomi  facebook.com/caverionsuomi  www.linkedin.com/company/caverion



Vuosiraportointimme vuodelta 2020 kattaa vuosikatsauksen (sisältäen tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen), kestävän kehityksen raportin, selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkitsemisraportin. Raportit ovat saatavilla osoitteessa www.caverion.fi/vuosikatsaus