

**SEITSEMÄS TÄYDENNYSASIAKIRJA NORTH HOLDINGS 3 OY:N 24.11.2022 PÄIVÄTTYYN  
TARJOUSASIAKIRJAAN KOSKIEN VAPAAEHTOISTA JULKISTA OSTOTARJOUSTA KAIKISTA  
CAVERION OYJ:N LIIKKEESEEN LASKEMISTA JA ULKONA OLEVISTA OSAKKEISTA**

17.4.2023

**OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA, SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA TAI TÄYDENNYSASIAKIRJOJA LEVITETÄ TAI VÄLITETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ TAI VÄLITTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTILLA, TELEFAKSILLA, SÄHKÖPOSTILLA TAI PUHELIMELLA TAIKKA MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA, ALUEILLA TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN ERITYISHALLINTOALUEELLA HONGKONGISSA ("HONGKONG"), JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI MISSÄÄN MUUSSA VALTIOSSA, JOSSA SE OLISI LAINVASTAISTA EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA JA TÄTÄ TÄYDENNYSASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUHTEISSA LEVITTÄÄ NÄIHIN VALTIOIHIN. YHDYSVALLOISSA SIJAITSEVIEN OSAKKEENOMISTAJIEN TULISI TUTUSTUA MYÖS OSIOON "TIETOJA OSAKKEENOMISTAJILLE YHDYSVALLOISSA" JÄLJEMPÄNÄ.**

North Holdings 3 Oy ("Tarjouksentekijä") ja Caverion Oyj ("Yhtiö" tai "Caverion") olivat 3.11.2022 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen, jota muutettiin 24.1.2023 (muutoksineen, "Yhdistymissopimus"), jonka mukaisesti Tarjouksentekijä on tehnyt vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen hankkiakseen kaikki Caverionin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("Osakkeet" tai kukin erikseen "Osake") ("Ostotarjous"). Tarjouksentekijä on 24.11.2022 julkistanut Ostotarjousta koskevan 24.11.2022 päivätyn tarjousasiakirjan sekä 13.1.2023 ensimmäisen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 10.2.2023 toisen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 15.2.2023 kolmannen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 28.2.2023 neljännen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 17.3.2023 viidennen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan ja 30.3.2023 kuudennen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan (tarjousasiakirja sellaisena kuin se on kulloinkin täydennettynä "Tarjousasiakirja"). Ostotarjouksen tarjousaika alkoi 24.11.2022 klo 9.30 (Suomen aikaa).

North (BC) Lux Holdco SARL (Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n, ja/tai sen konserni- tai osakkuusyhtiöiden hallinnoimien tai ohjaamien rahastojen omistuksessa ja määräysvallassa oleva yhtiö), Security Trading Oy, Fennogens Investments S.A. ja Corbis S.A. muodostavat konsortion Ostotarjousta varten ("Konsortio").

### **Täydennykset Tarjousasiakirjaan**

Caverion on 5.4.2023 tiedottanut, että Caverionin hallitus ("Hallitus") on päättänyt peruuttaa suosituksensa Ostotarjoukselle ja suosittelee sen sijaan yksimielisesti Crayfish BidCo Oy:n tarjousta. Caverion ja Crayfish BidCo Oy ovat 5.4.2023 tehneet yhteistyösopimuksen, jossa Caverion ja Crayfish BidCo Oy sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Crayfish BidCo Oy:n tarjouksen toteuttamiseksi. Hallitus on lisäksi 5.4.2023 antanut päivitetyn lausunnon Ostotarjouksesta ja irtisanonut Yhdistymissopimuksen. Tämän johdosta Tarjouksentekijä on 5.4.2023 julkaissut pörssitiedotteen, jossa Tarjouksentekijä ilmoitti luopuvansa vaatimasta niiden Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttymistä, jotka edellyttävät, että Hallituksen suositus pysyy voimassa eikä sitä ole vedetty takaisin, muokattu, peruutettu tai muutettu, ja että Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu ja se on täysin voimassa, ja jossa Tarjouksentekijä ilmoitti aikovansa vaatia Caverionilta korvausta kustannuksistaan Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti. Tämän johdosta Tarjouksentekijä täydentää Tarjousasiakirjaa arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun 11 §:n 4 momentin mukaisesti seuraavilla tämän asiakirjan ("Täydennysasiakirja") tiedoilla sekä lisäämällä Caverionin 5.4.2023 julkaiseman pörssitiedotteen Tarjousasiakirjan Liitteeksi X, Tarjouksentekijän 5.4.2023 julkaiseman pörssitiedotteen Tarjousasiakirjan Liitteeksi Y ja Caverionin Hallituksen 5.4.2023 antaman päivitetyn lausunnon Tarjousasiakirjan Liitteeksi Z. Tämän Täydennysasiakirjan yhteydessä Tarjouksentekijä jatkaa Ostotarjouksen tarjousaikaa päättymään 17.5.2023.

### ***Täydennykset liittyen Hallituksen suosituksen peruuttamiseen ja Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen***

Caverion julkisti 5.4.2023, että Hallitus on peruuttanut suosituksensa Tarjouksentekijän Ostotarjoukselle ja suosittelee sen sijaan Crayfish BidCo Oy:n ostotarjousta. Caverion ja Crayfish BidCo Oy ovat 5.4.2023 tehneet yhteistyösopimuksen, jossa Caverion ja Crayfish BidCo Oy sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Crayfish BidCo Oy:n tarjouksen toteuttamiseksi. Hallitus on lisäksi 5.4.2023 antanut päivitetyn lausunnon Ostotarjouksesta ja

irtisanonut Yhdistymissopimuksen. Tämän johdosta Tarjouksentekijä on 5.4.2023 julkaissut pörssitiedotteen, jossa Tarjouksentekijä ilmoitti luopuvansa vaatimasta niiden Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttymistä, jotka edellyttävät, että Hallituksen suositus pysyy voimassa eikä sitä ole vedetty takaisin, muokattu, peruutettu tai muutettu, ja että Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu ja se on täysin voimassa, ja jossa Tarjouksentekijä ilmoitti aikovansa vaatia Caverionilta korvausta kustannuksistaan Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti. Tämän johdosta Tarjouksentekijä muuttaa alla lueteltuja Tarjousasiakirjan kohtia seuraavasti:

Kansisivun yhdeksättä kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

”Tarjouksentekijä ja Caverion ~~ovat olivat~~ 3.11.2022 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen, jota muutettiin 24.1.2023 (muutoksineen, ”**Yhdistymissopimus**”). Caverionin hallitus ~~on oli~~ päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti päättänyt suositella Arvopaperimarkkinain ja Ostotarjouskoodin (kuten määritelty jäljempänä) mukaisesti annetussa lausunnossaan, että Caverionin osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen (”**Suositus**”). Yhdistymissopimukseen 24.1.2023 tehtyjen muutosten johdosta Caverionin hallitus ~~on oli~~ 9.2.2023 täydentänyt lausuntoaan ja uudistanut Ostotarjousta koskevan 18.11.2022 annetun ja julkaistun suosituksensa. **Caverion on 5.4.2023 irtisanonut Yhdistymissopimuksen Ostotarjousta koskevan Suosituksen peruuttamisen yhteydessä.**”

Kohdan ”*Tausta ja tavoitteet – Ostotarjouksen taustaa ja Tarjouksentekijän strategiset suunnitelmat*” yhdeksättä ja kahdeksättä kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

”Tarjouksentekijä ja Caverion ~~ovat olivat~~ 3.11.2022 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jota muutettiin 24.1.2023, ja jonka mukaisesti Tarjouksentekijä ~~tekee on tehnyt~~ Ostotarjouksen. Yhdistymissopimuksen keskeiset ehdot on kuvattu alla kohdassa ”**Irtisanotun Yhdistymissopimuksen tiivistelmä**”. **Caverion on kuitenkin 5.4.2023 irtisanonut Yhdistymissopimuksen Suosituksen peruuttamisen yhteydessä. Yhdistymissopimuksen mukaan, jos kumpi tahansa osapuoli irtisanoo Yhdistymissopimuksen sen seurauksena, että Caverionin hallitus on vetäytynyt Suosituksesta Tarjouksentekijän Ostotarjoukselle, muokannut tai muuttanut sitä tai peruuttanut sen, Caverionin tulee korvata Tarjouksentekijälle kaikki sille Yhdistymissopimuksen ja Yhdistymissopimuksessa suunniteltujen liiketoimien yhteydessä aiheutuneet dokumentoidut kulut ja kustannukset yhteensä 10 000 000 euron enimmäismäärään saakka. Tarjouksentekijä on 5.4.2023 ilmoittanut aikovansa vaatia Caverionilta korvausta kustannuksistaan Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti.**”

”Tutustuttuaan Ostotarjoukseen ja sen ehtoihin sekä muuhun saatavilla olleeseen tietoon, Caverionin hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti päättänyt suositella Caverionin osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä (katso ” *Caverionin hallituksen lausunto*” ja Liite C jäljempänä). Caverionin hallitus sai Caverionin yksinoikeudella toimivalta taloudelliselta neuvonantajalta BofA Securitiesilta 3.11.2022 päivätyn lausunnon, jonka mukaan, kyseisen lausunnon päivämääränä, Osakkeiden haltijoille (muille kuin Security Tradingille, Fennogensille ja Corbikselle sekä kunkin näistä lähipiirille) Ostotarjouksen mukaan maksettava Tarjousvastike oli taloudellisessa mielessä kohtuullinen Osakkeiden haltijoille. Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyyn tarkastukseen liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, mitkä on kuvattu tarkemmin lausunnossa. BofA Securitiesin lausunto annettiin Caverionin hallituksen käyttöön ja hyödynnettäväksi, eikä se muodosta suositusta siitä, tulisiko Osakkeiden haltijoiden hyväksyä Ostotarjous Osakkeidensa osalta taikka miten Osakkeiden haltijoiden tulisi toimia Ostotarjouksen tai minkään siihen liittyvän asian yhteydessä. Lausunto on liitetty kokonaisuudessaan liitteeksi 1 Caverionin hallituksen lausunnossa, joka on annettu 18.11.2022 ja liitetty tämän Tarjousasiakirjan liitteeksi C. Yhdistymissopimukseen ja Ostotarjouksen ehtoihin 24.1.2023 tehtyjen muutosten perusteella Caverionin hallitus on 9.2.2023 täydentänyt 18.11.2022 antamaansa lausuntoa (9.2.2023 julkistettu lausunto jäljempänä ”**Päivitetty Lausunto**”).”

Kohdan ”*Tausta ja tavoitteet – Caverionin osakeperusteiset pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät*” toista kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

”Yhdistymissopimuksen mukaan, **Ennen sen irtisanomista Tarjouksentekijä ja Caverion olivat Yhdistymissopimuksessa sopineet, että** mikäli Ostotarjous toteutetaan, Caverion maksaa käteisenä kaikki suoritusperusteisten osakepalkkio-ohjelmien (Performance Share Plan) 2022–2024, 2021–2023 ja 2020–2022 mukaiset avoimet palkkiot, perustuen tulostavoitteiden saavuttamiseen 30.9.2022 mennessä ja suhteutettuna kuluneeseen aikaan, ehdollisen lisäosakeohjelman (Matching Share Plan) 2018–2022 neljännen maksuerän sekä ehdollisten osakepalkkiojärjestelmien (Restricted Share Plan) 2022–2024, 2021–2023 ja 2020–2022 mukaiset avoimet palkkiot.

Suoritusperusteisten osakepalkkio-ohjelmien (Performance Share Plan) ja ehdollisten osakepalkkiojärjestelmien (Restricted Share Plan) mukaiset avoimet palkkiot maksetaan kolmen (3) kuukauden kuluttua Ostotarjouksen toteuttamisesta ja ehdollisen lisäosakeohjelman (Matching Share Plan) neljännen maksuerän mukaiset palkkiot maksetaan Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä, kussakin tapauksessa sillä edellytyksellä, että osallistuja ei ole vapaaehtoisesti irtisanoutunut tehtävästään Caverionilla ennen kyseistä ajankohtaa. Ehdollisen lisäosakeohjelman (Matching Share Plan) mukaiset maksamatta olevat palkkiot saatetaan myös maksaa aiemmin, mikäli ohjelman ehdot niin edellyttävät. **Yhdistymissopimuksen irtisanomisen seurauksena Caverion ei ole enää velvollinen noudattamaan Yhdistymissopimuksen mukaisia ehtoja kannustinjärjestelmiensä alaisia palkkioita maksaessaan.** Edellä esitetystä poiketen **Ennen Yhdistymissopimuksen irtisanomista** Tarjouksentekijä on hyväksynyt Caverionin 17.3.2023 julkistaman Caverionin suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman (Performance Share Plan) 2020–2022 ja ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2020–2022 mukaiset palkkiomaksut Caverionin omien osakkeiden luovutuksena ja niihin liittyvän suunnatun maksuttoman osakeannin. **Tarjouksentekijän viimeisimmän tiedon mukaan** Edelleen avoimien osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella jäljellä oleva Caverionin maksettavaksi tuleva kokonaismäärä on noin 10,6 miljoonaa euroa (pois lukien henkilöstösivukulut).”

Kohdan “*Tausta ja tavoitteet – Ostotarjouksen rahoittaminen – Pääomasitoumukset*” kolmatta kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

”Sijoittajien velvollisuudet kunkin Pääomasitoumuksen nojalla päättyvät ilman enempiä vastuita tai muita velvollisuuksia muun muassa aikaisimpana seuraavista ajankohdista: (i) kun Tarjouksentekijä maksaa lopullisen lunastushinnan pakollisen lunastusmenettelyn yhteydessä; (ii) kun Tarjouksentekijä on saanut asianomaiselta Sijoittajalta edellytetyn rahoituksen kokonaisuudessaan; ja (iii) ~~mikäli Yhdistymissopimus päättyy tai se irtisanotaan ehtojensa mukaisesti, tai mikäli Ostotarjous keskeytetään, raukeaa tai peruutetaan ehtojensa mukaisesti, aikaisimpana seuraavista ajankohdista:~~ (a) kun Tarjouksentekijä maksaa irtisanomiskorvauksen kokonaisuudessaan, **mikäli Yhtiö on esittänyt pätevän vaatimuksen Yhdistymissopimuksen mukaisesta irtisanomiskorvauksesta**; ja (b) mikäli Yhtiö ei ole esittänyt Tarjouksentekijälle kirjallista vaatimusta irtisanomiskorvauksen maksamisesta, kun kolme kuukautta on kulunut ~~Yhdistymissopimuksen päättymisestä tai Ostotarjouksen raukeamisesta tai peruuttamisesta.~~”

Kohdan “*Tausta ja tavoitteet – Tarjouksentekijän Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat – Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely*” kolmatta kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat:

”Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin puolet (1/2) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää hallituksen jäsenten nimittämisestä ja osingon jakamisesta, ja osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää yhtiön sulautumisesta toiseen yhtiöön. Jos Tarjouksentekijän omistusosuus Caverionissa jäisi alle yhdeksäänkymmeneen (90) prosenttiin Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, Caverion voisi silti tulla tiettyjen toimenpiteiden ja yritysjärjestelyjen, kuten esimerkiksi toiseen yhtiöön sulautumisen, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeavan osakeannin, enemmän joustavuutta sallivaan kotipaikkaan muuttamisen tai Yhtiön yhtiöjärjestyksen muutoksen, kohteeksi. Tarjouksentekijä ei kuitenkaan ole tehnyt mitään tällaisia toimenpiteitä tai yritysjärjestelyitä koskevia päätöksiä. ~~Lisäksi, kuten Yhdistymissopimuksessa todetaan, Tarjouksentekijä ja Caverion ovat sopineet, että sen jälkeen, kun Tarjouksentekijä on julkisesti vahvistanut, että se tulee toteuttamaan Ostotarjouksen, Yhtiön hallituksen tulee neljän (4) pankkipäivän kuluessa Tarjouksentekijän kirjallisesta pyynnöstä päättää kutsua koolle Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous hallituksen kokoonpanon muuttamiseksi edellyttäen, että ehdotukset ylimääräisessä yhtiökokouksessa käsiteltäviksi asioiksi, jotka Tarjouksentekijä esittää tällaisessa pyynnössä, rajoittuvat vain Yhtiön hallituksen kokoon, kokoonpanoon ja palkkioihin. Katso lisätietoja Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten muuttamisesta tai niistä luopumisesta ”*Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Toteuttamisedellytykset*” ja ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*”.~~”

Kohdan “*Tausta ja tavoitteet – Caverionin hallituksen lausunto*” ensimmäistä kappaletta muutetaan korvaamalla seuraavat yliviivatut kohdat alleviivatuilla ja lihavoiduilla kohdilla:

”~~Arvioituaan Ostotarjouksen ja sen ehdot sekä muut saatavilla olevat tiedot, Caverionin hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti päättänyt suositella Caverionin osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä. Caverionin hallituksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 13 §:n mukainen lausunto on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä C. Caverionin hallitus sai Caverionin yksinoikeudella toimivalta taloudelliselta neuvonantajalta, BofA Securitiesilta, 3.11.2022 päivätyn lausunnon, jonka mukaan, kyseisen lausunnon päivämääränä, Osakkeiden haltijoille (muille kuin Security Tradingille, Fennogensille ja Corbikselle sekä kunkin näistä lähipiirille) Ostotarjouksen mukaan maksettava Tarjousvastike oli taloudellisessa mielessä kohtuullinen Osakkeiden haltijoille.~~”

Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyyn tarkastukseen liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, mitkä on kuvattu tarkemmin lausunnossa. BofA Securitiesin lausunto annettiin Caverionin hallituksen käyttöön ja hyödynnettäväksi, eikä se muodosta suositusta siitä, tulisiko Osakkeiden haltijoiden hyväksyä Ostotarjous Osakkeidensa osalta taikka miten Osakkeiden haltijoiden tulisi toimia Ostotarjouksen tai minkään siihen liittyvän asian yhteydessä. Lausunto on liitetty kokonaisuudessaan liitteeksi I Caverionin hallituksen lausunnossa, joka on annettu 18.11.2022 ja liitetty tämän Tarjousasiakirjan liitteeksi C. Yhdistymissopimukseen ja Ostotarjouksen ehtoihin 24.1.2023 tehtyjen muutosten johdosta Caverionin hallitus on 9.2.2023 julkistanut Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 13 §:n mukaisen Päivitetyn Lausuntonsa. Päivitetyn Lausunnon mukaan Caverionin hallitus päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti suosittelee edelleen Caverionin osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä. Päivitetty Lausunto on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä G. Caverionin hallitus on saanut Caverionin yksinoikeudella toimivalta taloudelliselta neuvonantajalta BofA Securitiesilta 24.1.2023 päivätyn päivitetyn lausunnon, jonka mukaan, kyseisen lausunnon päivämääränä, Osakkeiden haltijoille (muille kuin Security Tradingille, Fennogensille ja Corbikselle sekä kunkin näistä lähipiirille) Ostotarjouksen (24.1.2023 julkistettujen parannettujen ehtojen mukaisesti) mukaan maksettava parannettu Tarjousvastike oli taloudellisessa mielessä kohtuullinen Osakkeiden haltijoille. Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyyn tarkastukseen liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, mitkä on kuvattu tarkemmin kyseisessä lausunnossa. BofA Securitiesin lausunto annettiin Caverionin hallituksen käyttöön ja hyödynnettäväksi, eikä se muodosta suositusta siitä, miten Osakkeiden haltijoiden tulisi toimia Ostotarjouksen tai minkään siihen liittyvän asian yhteydessä. BofA Securitiesin päivitetty lausunto on liitetty kokonaisuudessaan Caverionin hallituksen julkistaman Päivitetyn Lausunnon liitteeksi I. Caverion julkisti 23.3.2023, että Caverionin hallitus odottaa peruuttavansa suosituksensa Tarjousentekijän Ostotarjoukselle ja sen sijaan suosittelevansa Crayfish BidCo Oy:n tarjousta, ellei Tarjousentekijä käytä oikeuttaan parantaa tarjoustaan ja esitä tarjousta, joka on vähintään yhtä edullinen Caverionin osakkeenomistajille kuin Crayfish BidCo Oy:n tarjous, viimeistään 4.4.2023. **Caverionin hallitus oli päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana Arvopaperimarkkinalain ja Ostotarjouskoodin mukaisesti 18.11.2022 antamassaan lausunnossa päättänyt yksimielisesti suositella Caverionin osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä. Nytemmin irtisanottuun Yhdistymissopimukseen 24.1.2023 tehtyjen muutosten johdosta Caverionin hallitus oli 9.2.2023 täydentänyt lausuntoaan ja uudistanut 18.11.2022 annetun ja julkistetun Suosituksen. Caverionin hallitus on kuitenkin 5.4.2023 antanut ja julkistanut päivitetyn lausuntonsa ja yksimielisesti peruuttanut Suosituksensa Ostotarjoukselle ja päättänyt suositella, että Yhtiön osakkeenomistajat hyväksyvät Crayfish BidCo Oy:n ostotarjouksen. Päivitetty lausunto 5.4.2023 on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä Z.**

Kohtaa “*Tausta ja tavoitteet – Caverionin hallituksen lausunto*” muutetaan lisäämällä seuraava kappale kohdan toiseksi kappaleeksi:

**”5.4.2023 annetun päivitetyn lausunnon mukaan kun Ostotarjousta ja Crayfish BidCo Oy:n ostotarjousta verrattiin keskenään kokonaisuuksina (mukaan luettuna talouteen ja toimitettavuuteen liittyvät näkökulmat ja ottaen myös huomioon ennakoitu ajoitus ja sääntelyä koskevat seikat sekä tarjouksiin liittyvät riskit), hallitus pitää Crayfish BidCo Oy:n tarjousvastiketta riittävästi Ostotarjouksessa tarjottua vastiketta korkeampana, jotta se ylittää Crayfish BidCo Oy:n ostotarjoukseen sisältyvät suuremmat riskit, ja siten Crayfish BidCo Oy:n ostotarjousta osakkeenomistajille Ostotarjousta houkuttelevampana.”**

Kohtaa “*Tietoja ostotarjouksen hinnoittelusta – Muut julkiset ostotarjoukset*” muutetaan lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

”Tarjousentekijän tietojen mukaan kolmas osapuoli ei ole tehnyt Osakkeista tai Osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista julkista ostotarjousta 24.11.2022 päivätyn Tarjousasiakirjan päivämäärää edeltäneiden 12 kuukauden aikana. Caverion tiedotti 10.1.2023, että Crayfish Bidco Oy, Triton Fund V:n määräysvallassa oleva suomalainen yhtiö, on julkistanut vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen, jonka mukaisesti Crayfish Bidco Oy on tarjoutunut ostamaan Caverionin kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet 8,00 euron osakekohtaisella käteisvastikkeella. Caverionin pörssitiedotteen mukaan Crayfish Bidco Oy:n ostotarjous on ehdollinen tiettyjen ehtojen täyttymiselle, mukaan lukien sille, että ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten osakkeiden osalta, jotka yhdessä Crayfish Bidco Oy:n minkä tahansa muuten hankkimien osakkeiden kanssa edustavat yhteensä yli yhdeksääkymmentä (90) prosenttia Caverionin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänioikeuksista, ja että Crayfish Bidco Oy on saanut kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät. Caverionin pörssitiedote 10.1.2023 on liitetty Tarjousasiakirjan liitteeksi D ja Tarjousentekijän pörssitiedote koskien muun muassa sen näkemyksiä kilpailevasta tarjouksesta 11.1.2023 on liitetty Tarjousasiakirjan liitteeksi E. Caverion tiedotti 24.2.2023, että Crayfish BidCo Oy on julkistanut päättäneensä korottaa Crayfishin Ostotarjouksen mukaisen tarjousvastikkeen 8,95 euroon käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Crayfish Bidco Oy:n ostotarjous on pätevästi hyväksytty. Caverionin pörssitiedote 24.2.2023 on liitetty Tarjousasiakirjan liitteeksi K,

Tarjouksentekijän pörssitiedote 24.2.2023 koskien sen vaihtoehtojen arviointia on liitetty Tarjousasiakirjan liitteeksi L ja Caverionin 27.2.2023 pörssitiedote koskien Caverionin hallituksen arviointia on liitetty Tarjousasiakirjan liitteeksi M. Crayfish BidCo Oy julkisti 7.3.2023, että se aloittaa kilpailevan tarjouksensa 8.3.2023 ja julkaisi tarjousasiakirjansa. Asiaa koskeva Caverionin pörssitiedote 7.3.2023 on liitetty Tarjousasiakirjan liitteeksi N. Caverionin pörssitiedote 9.3.2023, joka koskee molempien tarjousten tarkempaa arviointia, on liitetty Tarjousasiakirjan liitteeksi P. Caverion julkisti 23.3.2023, että Caverionin hallitus odottaa peruuttavansa suosituksensa Tarjouksentekijän Ostotarjoukselle ja sen sijaan suositteluvansa Crayfish BidCo Oy:n tarjousta, ellei Tarjouksentekijä käytä oikeuttaan parantaa tarjoustaan ja esitä tarjousta, joka on vähintään yhtä edullinen Caverionin osakkeenomistajille kuin Crayfish BidCo Oy:n tarjous, viimeistään 4.4.2023. Tiedotteen mukaan Crayfish BidCo Oy on laskenut tarjouksensa hyväksymisehto 90 prosentista 66 2/3 prosenttiin. **Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2023 päättämän 0,20 euron osingon johdosta Crayfish BidCo Oy on myös oikaissut ostotarjouksensa tarjousvastiketta 8,95 eurosta 8,75 euroon.** Caverionin 23.3.2023 julkaisema pörssitiedote on Tarjousasiakirjan Liitteenä T ja Tarjouksentekijän 23.3.2023 julkaisema pörssitiedote, joka koskee sen arviointia sen seuraavista toimista, on Tarjousasiakirjan Liitteenä U. **Yhdistymissopimuksen mukainen oikeus parantaa tarjousta päättyi 4.4.2023, ja Caverionin hallitus on 5.4.2023 yksimielisesti päättänyt peruuttaa Suosituksensa Ostotarjoukselle ja suositella, että Yhtiön osakkeenomistajat hyväksyvät Crayfish BidCo Oy:n ostotarjouksen. Caverion ja Crayfish BidCo Oy ovat 5.4.2023 tehneet yhteistyösopimuksen, jossa Caverion ja Crayfish BidCo Oy sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Crayfish BidCo Oy:n tarjouksen toteuttamiseksi. Caverionin hallituksen Suosituksen peruuttamisen yhteydessä Caverion on myös irtisanonut Yhdistymissopimuksen. Caverionin pörssitiedote 5.4.2023 on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä X ja Tarjouksentekijän pörssitiedote 5.4.2023, jossa se ilmoitti päättäneensä olla muuttamatta Ostotarjouksen ehtoja tarjouksen parantamiselle annettuna aikana ja kommentoi Caverionin hallituksen Suosituksen peruuttamista ja Yhdistymissopimuksen irtisanomista, tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä Y.**

Kohdan ”Yhdistymissopimuksen tiivistelmä” otsikko korvataan otsikolla ”Irtisanotun Yhdistymissopimuksen tiivistelmä”. Ristiviittaukset kyseiseen otsikkoon päivitetään vastaavasti.

Kohdan ”Irtisanotun Yhdistymissopimuksen tiivistelmä” ensimmäistä kappaletta muutetaan lisäämällä seuraava alleviivattu ja lihavoitu kohta:

*”Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen ehdoista. Tiivistelmän tarkoituksena on kuvata Yhdistymissopimuksen ehtoja siltä osin kuin ne voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön osakkeenomistajien arvioon Ostotarjouksen ehdoista. **Caverion on irtisanonut Yhdistymissopimuksen 5.4.2023.**”*

Kohdan ”Irtisanotun Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Yhdistymissopimuksen tausta” ensimmäistä kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

”Tarjouksentekijä ja Yhtiö ~~ovat~~ **olivat** 3.11.2022 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, 24.1.2023 tehtyine muutoksineen, jonka mukaan Tarjouksentekijä ~~tekee on tehnyt~~ vapaaehtoisen, Caverionin hallituksen suosittelman julkisen ostotarjouksen kaikista Caverionin Osakkeista (Tarjouksentekijä ja Caverion molemmat erikseen ”Osapuoli” ja yhdessä ”Osapuolet”). **Caverion on 5.4.2023 irtisanonut Yhdistymissopimuksen, ja Caverionin hallitus on peruuttanut Yhdistymissopimuksessa viitatus Suosituksensa.**”

Kohdan ”Irtisanotun Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Caverionin hallituksen suositus” ensimmäistä kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

”(a) Caverionin hallitus ~~on~~ **oli** päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti yksimielisesti päättänyt suositella Caverionin Osakkeiden omistajille Ostotarjouksen hyväksymistä ja Osakkeidensa myymistä Ostotarjouksessa (”Suositus”). Yhdistymissopimuksessa Caverionin hallitus ~~on~~ **oli** sitoutunut julkistamaan muodollisen kirjallisen lausunnon asiasta. Caverionin hallituksen lausunto, joka sisältää Suosituksen, on sisällytetty tämän Tarjousasiakirjan Liitteeksi C ja ~~Päivitetty Lausunto~~ **Caverionin hallituksen 9.2.2023 julkistama päivitetty lausunto** on sisällytetty tämän Tarjousasiakirjan liitteeksi G. **Caverionin hallitus päätti 5.4.2023 peruuttaa Suosituksensa Ostotarjoukselle. Päivitetty lausunto 5.4.2023 on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä Z.**”

Kohdan ”Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen kohde” neljättä kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

“Tarjouksentekijä ja Yhtiö ~~ovat olivat~~ 3.11.2022 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen, jota on muutettu 24.1.2023, (**”Yhdistymissopimus”**), ja jonka mukaisesti Tarjouksentekijä ~~tekee on tehnyt~~ Ostotarjouksen. **Yhtiö on 5.4.2023 Caverionin hallituksen Suosituksen peruuttamisen yhteydessä irtisanonut Yhdistymissopimuksen.**”

Kohdan *”Tarjouksentekijän esittely – Olennaiset sopimukset”* toista kappaletta muutetaan lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

“Tarjouksentekijä ja Caverion solmivat 3.11.2022 Yhdistymissopimuksen, jonka mukaisesti Tarjouksentekijä teki Ostotarjouksen. Tarjouksentekijä ja Caverion sopivat 24.1.2023 Yhdistymissopimuksen muutoksesta, jonka mukaisesti Tarjouksentekijä on sopinut muun muassa parantavansa Ostotarjouksessa tarjottavaa osakekohtaista vastiketta. Katso **”Irtisanotun Yhdistymissopimuksen tiivistelmä”**. **Yhtiö on 5.4.2023 Caverionin hallituksen Suosituksen peruuttamisen yhteydessä irtisanonut Yhdistymissopimuksen.**”

Kohta *”Caverionin esittely – Osakassopimukset ja eräät muut sopimukset”* muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

**”Caverion ja Crayfish BidCo Oy ovat 5.4.2023 tehneet yhteistyösopimuksen, jossa Caverion ja Crayfish BidCo Oy sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Crayfish BidCo Oy:n tarjouksen toteuttamiseksi. Yhteistyösopimuksen sisältöä on kuvattu tarkemmin Caverionin 5.4.2023 julkaisemassa pörssitiedotteessa, joka on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä X. Edellä mainittua yhteistyösopimusta lukuun ottamatta,** Tarjouksentekijä ei ole tietoinen osakassopimuksista tai muista sopimuksista tai järjestelyistä, jotka liittyisivät äänivallan käyttöön tai osakeomistukseen Caverionissa tai jotka sisältäisivät tietoa, joka vaikuttaisi olennaisesti Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin.”

Kohdan *”Vaihtoehtoista Vastiketta koskeva tiivistelmä – Johdanto ja varoitukset”* kolmatta kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

“North Holdings 3 Oy (**”Tarjouksentekijä”**) ja Caverion Oyj (**”Yhtiö”** tai **”Caverion”**) ~~ovat olivat~~ 3.11.2022 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen, jota muutettiin 24.1.2023 (muutoksineen, **”Yhdistymissopimus”**), jonka mukaisesti Tarjouksentekijä on tehnyt ~~Caverionin hallituksen suositteleman~~ vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen hankkiakseen kaikki Caverionin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa (**”Osakkeet”** tai kukin erikseen **”Osake”**) (**”Ostotarjous”**). **Yhtiö on 5.4.2023 Caverionin hallituksen Suosituksen peruuttamisen yhteydessä irtisanonut Yhdistymissopimuksen.** Tarjouksentekijä on 24.11.2022 julkistanut Ostotarjousta koskevan 24.11.2022 päivätyn tarjousasiakirjan, ja 13.1.2023 julkistanut ensimmäisen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan (tarjousasiakirja sellaisena kuin se on kulloinkin täydennettynä **”Tarjousasiakirja”**). Tarjouksentekijä täydentää Tarjousasiakirjaa arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, **”Arvopaperimarkkinalaki”**) 11 luvun 11 §:n 4 momentin mukaisesti tämän täydennysasiakirjan (**”Täydennysasiakirja”**) tiedoilla. Tarjouksentekijä on laatinut Tarjousasiakirjan ja Täydennysasiakirjan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:n mukaisesti.”

### ***Täydennykset liittyen Tarjousajan jatkamiseen***

Kuten Tarjousasiakirjassa on kuvattu, kaikki Ostotarjouksen toteuttamisen edellyttämät viranomaishyväksynät on saatu ja Ostotarjouksen tarjousajan oli tarkoitus päättyä 17.4.2023. Tähän Täydennysasiakirjaan sisältyvien uusien tietojen johdosta Tarjouksentekijä on jatkanut Ostotarjouksen tarjousaikaa 17.5.2023 klo 16.00 (Suomen aikaa) asti, ellei tarjousaikaa edelleen jatketa tai jatkettua tarjousaikaa keskeytetä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tämän johdosta Tarjouksentekijä muuttaa alla lueteltuja Tarjousasiakirjan kohtia seuraavasti:

Kansisivun kuudetta kappaletta muutetaan korvaamalla seuraava yliviivattu kohta alleviivatulla ja lihavoidulla kohdalla:

”Ostotarjouksen tarjousaika alkoi 24.11.2022 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyi ~~17.4.2023~~ **17.5.2023** kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa jatketa tai jatkettua tarjousaikaa keskeytetä (**”Tarjousaika”**). Katso lisätietoja kohdasta *”Ostotarjouksen ehdot”*.”

Kohdan *”Vaihtoehtoista Vastiketta koskeva tiivistelmä – Keskeiset tiedot Vaihtoehtoisen Vastikkeen yleisölle tarjoamisesta – Mitkä ovat Vaihtoehtoiseen Vastikkeeseen sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?”* ensimmäistä kappaletta muutetaan korvaamalla seuraavat yliviivatut kohdat alleviivailla ja lihavoiduilla kohdilla:

”Ostotarjouksen tarjousaika alkoi 24.11.2022 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy ~~17.4.2023~~ **17.5.2023** kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa jatketa tai jatkettua tarjousaikaa keskeytetä (**”Tarjousaika”**). Ostotarjouksen hyväksynnän Vaihtoehtoisella Vastikkeella voi toimittaa vasta 13.2.2023 alkaen.”

Kohdan **”Rajoituksia ja tärkeitä tietoja – Eräitä tärkeitä päivämääriä”** ensimmäistä kappaletta muutetaan korvaamalla seuraavat yliviivatut kohdat alleviivatuilla ja lihavoiduilla kohdilla:

”Alla on esitetty Ostotarjoukseen liittyviä eräitä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole edelleen jatkettu tai keskeytetty Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien sekä säännösten mukaisesti:

Ostotarjouksen julkistus	3.11.2022
Tarjousaika alkaa	24.11.2022
Tarjouksentekijä julkisti päätöksensä korottaa Ostotarjouksen tarjousvastiketta sekä muut Yhdistymissopimuksen ja Ostotarjouksen ehtojen muutokset	24.1.2023
Tarjousaika päättyy aikaisintaan, jollei sitä jatketa tai keskeytetä Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti; Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta ilmoitetaan pörsstitiedotteella niin pian kuin käytännössä mahdollista	<del>17.4.2023</del> <b><u>17.5.2023</u></b>
Ostotarjouksen alustavan tuloksen julkistaminen (alustava)	<del>18.4.2023</del> <b><u>19.5.2023</u></b>
Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistaminen (alustava)	<del>21.4.2023</del> <b><u>24.5.2023</u></b>
Tarjousvastikkeen maksaminen ja Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien liikkeeseenlasku sekä Viivästettyjä Saamisoikeuksia osoittavien siirtokelvottomien arvo-osuustilikirjausten kirjaaminen osakesäästötileille (alustava)	<del>15.5.2023</del> <b><u>14.6.2023</u></b> mennessä”

Kohdan **”Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika”** ensimmäistä kappaletta muutetaan korvaamalla seuraava yliviivattu kohta alleviivatulla ja lihavoidulla kohdalla:

”Ostotarjouksen tarjousaika alkoi 24.11.2022 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy ~~17.4.2023~~ **17.5.2023** kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa jatketa tai jatkettua tarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti (**”Tarjousaika”**). Ennen 13.2.2023 Ostotarjouksen hyväksyntä on mahdollista toimittaa vain Käteisvastikkeella.”

Kohdan **”Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika”** kolmatta kappaletta muutetaan korvaamalla seuraava yliviivattu kohta alleviivatulla ja lihavoidulla kohdalla:

”Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaan Tarjousajan kesto voi kokonaisuudessaan olla enintään kymmenen (10) viikkoa. Edellyttäen, että Yhtiön liiketoiminta ei vaikeudu kohtuuttoman kauan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n 2 momentissa tarkoitetulla tavalla, Tarjouksentekijä voi erityisestä syystä pidentää Tarjousajan kestoja kymmenen (10) viikon yli. Tarjouksentekijä on jatkanut Tarjousaikaa ~~17.4.2023~~ **17.5.2023** asti ja pidättää itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti ottaen huomioon Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevat määräykset ja ohjeet 9/2013 (muutoksineen tai korvaavuuksineen) (**”Finanssivalvonnan Määräykset ja Ohjeet”**). Tarjouksentekijä julkistaa tällöin jatkettua Tarjousajan päättymispäivän, ellei tätä ole julkistettu Tarjousajan jatkamisen julkistamisen yhteydessä, vähintään kaksi (2) viikkoa ennen kyseistä päättymispäivää.”

#### ***Täydennykset liittyen tiettyjen Toteuttamisedellytysten täyttymisen vaatimisesta luopumiseen***

Ostotarjouksen ehtojen mukaan Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on ollut muun muassa se, että Caverionin hallituksen Suositus on edelleen voimassa, eikä sitä ole vedetty takaisin, muokattu, peruutettu tai muutettu ja että Yhdistyssopimusta ei ole irtisanottu, ja se on täysin voimassa. Tarjouksentekijä on Ostotarjouksen ehdoissa pidättänyt itsellään oikeuden luopua toteuttamisedellytyksen täyttymisen vaatimisesta ja on 5.4.2023 julkistanut päättäneensä luopua edellä mainittujen Suositusta ja Yhdistymissopimusta koskevien toteuttamisedellytysten täyttymisen vaatimisesta. Tarjouksentekijä pidättää edelleen itsellään oikeuden luopua jäljellä olevien toteuttamisedellytysten täyttymisen

vaatimisesta Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tämän johdosta Tarjouksentekijä muuttaa alla lueteltuja Tarjousasiakirjan kohtia seuraavasti:

Kohdan ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*” ensimmäistä kappaletta muutetaan poistamalla seuraavat yliviivatut kohdat ja lisäämällä seuraavat alleviivatut ja lihavoidut kohdat:

“Ostotarjouksen toteuttaminen edellyttää, että alla esitetyt Ostotarjouksen toteuttamiselle asetetut edellytykset (**”Toteuttamisedellytykset”**) ovat sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, jolloin Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 18 §:n mukaisesti, täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä, sikäli kun se on sovellettavan lain mukaan mahdollista:

- (a) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka yhdessä Tarjouksentekijän ennen Tarjousaikaa tai sen aikana hankkimien minkä tahansa muiden Osakkeiden kanssa, edustavat yhteensä yli viittäkymmentä (50) prosenttia Osakkeista ja äänioikeuksista Yhtiössä laskettuna osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) 18 luvun 1 §:n mukaisesti;
- (b) *[Kuten Tarjouksentekijä 26.1.2023 julkisti, tämä ehto (b) on täyttynyt.]* Kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien, hyväksymisten tai suostumusten saaminen, mukaan lukien vaadittavat ulkomaisia suoria sijoituksia koskevien lakien mukaiset luvat ja kilpailuluvat (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päätyminen), jotka vaaditaan soveltuvan kilpailu- tain muun sääntelyn mukaan missä tahansa maassa Ostotarjouksen toteuttamiseksi, ja että kaikki kyseisissä hyväksynnöissä, luvissa, hyväksymisissä tai suostumuksissa asetetut ehdot, mukaan lukien muun muassa mitkä tahansa mahdolliset vaatimukset Yhtiön varojen luovuttamiselle tai Yhtiön liiketoimintojen uudelleenjärjestelylle, ovat Tarjouksentekijän kannalta kohtuullisen hyväksyttäviä siltä osin, että ne eivät ole olennaisen haitallisia Tarjouksentekijälle tai Yhtiölle Ostotarjouksen näkökulmasta, ja ne on täytetty tai niitä on noudatettu tarvittavassa määrin;
- (c) Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivänä tai sen jälkeen ei ole tapahtunut Olennaista Haitallista Muutosta (kuten määritelty jäljempänä);
- (d) Tarjouksentekijä ei ole Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen saanut tietoja, joita ei ole aiemmin ilmaistu sille, ja jotka muodostavat tai johtavat Olennaisen Haitalliseen Muutokseen (kuten määritelty jäljempänä);
- (e) Mikään Konsernin (kuten määritelty jäljempänä) julkistama, tai Yhtiön Tarjouksentekijälle julkistama tieto ei ole olennaisesti virheellinen, puutteellinen tai harhaanjohtava, eikä Yhtiö ole jättänyt julkistamatta mitään sellaista tietoa, joka sen olisi sovellettavien lakien, mukaan lukien Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Nasdaq Helsinki”**) säännöt, pitänyt julkistaa, edellyttäen, että kussakin tapauksessa julkistettu, tiedotettu tai julkistamatta jätetty tieto tai tietojen julkistamatta jättäminen muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä); **ja**
- (f) Mitään lainsäädäntöä tai muuta määräystä ei ole annettu, eikä yksikään toimivaltainen tuomioistuin tai sääntelyviranomainen ole tehnyt päätöstä tai antanut sääntelytoimia, jotka kokonaan tai olennaisilta osin estäisivät, lykkäisivät tai vaikeuttaisivat Ostotarjouksen toteuttamista;
- ~~(g) Yhtiön hallitus on antanut yksimielisen suosituksensa osakkeenomistajille hyväksyä Ostotarjous ja myydä Osakkeensa Ostotarjouksessa ja suositus on edelleen voimassa, eikä sitä ole vedetty takaisin, muokattu, peruutettu tai muutettu (pois lukien kuitenkin teknisluontoiset muutokset kilpailevan tarjouksen johdosta tai muutoin soveltuvien lakien tai Ostotarjouskoodin sitä edellyttäessä, edellyttäen, että suositus Ostotarjouksen hyväksymiseen pysyy voimassa); ja~~
- ~~(h) Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu, ja se on täysin voimassa.”~~

## Asiakirjojen saatavuus

Tarjousasiakirjan suomenkielinen versio on saatavilla ja tämän Täydennysasiakirjan suomenkielinen versio on 17.4.2023 alkaen saatavilla internetissä osoitteessa [www.caverion-offer.fi](http://www.caverion-offer.fi) ja [www.nordea.fi/caverion-ostotarjous](http://www.nordea.fi/caverion-ostotarjous). Tarjousasiakirjan englanninkielinen käännös on saatavilla ja tämän Täydennysasiakirjan englanninkielinen käännös on 17.4.2023 alkaen saatavilla internetissä osoitteessa [www.caverion-offer.com](http://www.caverion-offer.com) ja [www.nordea.fi/caverion-offer](http://www.nordea.fi/caverion-offer).



Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Täydennysasiakirjan, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2023/697. Tästä Täydennysasiakirjasta on laadittu myös englanninkielinen käännös. Mikäli Täydennysasiakirjan kahden eri kieliversion välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

**Ostotarjousta ei tehdä suoraan tai välillisesti Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näihin valtioihin eikä Tarjousasiakirjaa ja tätä Täydennysasiakirjaa ja niihin liittyviä asiakirjoja tule lähettää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näihin valtioihin (mukaan lukien millään osavaltioiden välisen tai ulkomaisen kaupan välineellä esimerkiksi sähköpostitse, postitse, telefaksilla, puhelimitse tai internetin välityksellä, tai minkään kansallisen arvopaperipörssin kautta), eikä Ostotarjousta ole mahdollista hyväksyä suoraan tai välillisesti tai millään tällaisella tavalla tai välineellä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa taikka näistä valtioista. Tarjousasiakirjan ja tämän Täydennysasiakirjan jäljennöksiä ja niihin liittyviä asiakirjoja ei siten postiteta, lähetetä edelleen, välitetä tai muuten levitetä tai lähetetä eikä niitä saa postittaa, lähettää edelleen, välittää tai muuten levittää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näihin valtioihin taikka näistä valtioista tai tahoille, jotka hallinnoivat (tässä ominaisuudessaan) Osakkeita australialaisen, kanadalaisen, hongkongilaisen, japanilaisen, uusiseelantilaisen tai eteläafrikkalaisen henkilön lukuun, eivätkä henkilöt, jotka vastaanottavat tällaisia asiakirjoja (mukaan lukien tahot, jotka hallinnoivat Osakkeita osakkeenomistajan lukuun), saa levittää, lähettää edelleen, postittaa, välittää tai lähettää niitä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näihin valtioihin taikka näistä valtioista. Ostotarjouksen hyväksyvien henkilöiden katsotaan esittävän Tarjouksentekijälle, että kyseiset henkilöt noudattavat näitä rajoituksia ja mikä tahansa Ostotarjouksen väitetty hyväksyntä on mitätön, jos se johtuu näiden rajoitusten suorasta tai välillisestä rikkomisesta.**

#### **Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa**

Caverionin yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Caverionin osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Caverionia eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain, muutoksineen ("**Pörssilaki**") vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä se ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaisille (*U.S. Securities and Exchange Commission*, "**SEC**").

Ostotarjous on tehty Caverionin, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Ostotarjous on tehty Yhdysvalloissa Pörssilain Kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti, alisteisena Pörssilain Kohdan 14d-1(c) poikkeukselle Tier I -ostotarjouksena ("**Tier I poikkeussäännös**") ja Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("**Arvopaperilaki**") mukaiselle Säännölle 802 ("**802 poikkeussäännös**"), ja muutoin Suomen lainsäädännön tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti Tarjousasiakirjaan ja tähän Täydennysasiakirjaan sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Caverionin Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Caverionin osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki tietoa sisältävät asiakirjat, mukaan lukien Tarjousasiakirja ja tämä Täydennysasiakirja, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Caverionin muille osakkeenomistajille.

Koska Ostotarjous on Tier I -ostotarjous, siihen sovelletaan Suomen lainsäädännössä asetettua selvitysmenettelyä, joka poikkeaa Yhdysvalloissa tavanomaisesti käytetystä selvitysmenettelystä erityisesti siltä osin, milloin vastike maksetaan. Suomen lain mukaisesti toteutettava Ostotarjous tehdään yhdysvaltaisille osakkeenomistajille soveltuvan Yhdysvaltojen arvopaperilainsäädännön sekä kyseiseen lainsäädäntöön perustuvien erivapauksien, erityisesti Tier I -ostotarjousta koskevan erityisvapauden ja 802 poikkeussäännöksen, mukaisesti. Siinä määrin kuin Ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilainsäädäntöä, kyseisiä säännöksiä sovelletaan ainoastaan yhdysvaltalaisiin osakkeenomistajiin, eivätkä ne aiheuta vaatimuksia muille henkilöille. Yhdysvaltalaisen osakkeenomistajan tulee huomata, että (riippumatta siitä, maksetaanko se alun perin käteisenä vai Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien lunastuksen yhteydessä) Tarjousvastikkeen valuutta on euro, ja että valuuttakurssivaihtelujen mukaisia oikaisuja ei tehdä Tarjousvastikkeeseen.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyhtiöt (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain Tarjousasiakirjan ja

tämän Täydennysasiakirjan päivämäärän jälkeen Ostotarjouksen vireilläolon aikana ja muutoin kuin Ostotarjouksen mukaisesti, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Caverionin osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Lisäksi Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat harjoittaa Caverionin arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa kuin Suomessa vaaditaan, tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamista), lausunut Ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamista) eikä lausunut mitään Ostotarjouksen yhteydessä annettujen tietojen riittävydestä, oikeellisuudesta tai täydellisyydestä (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamista). Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

VAIHTOEHTOISIA VASTIKEINSTRUMENTTEJA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ NIITÄ TULLA REKISTERÖIMÄÄN ARVOPAPERILAIN TAI MINKÄÄN YHDYSVALTOJEN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN ARVOPAPERILAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISESTI, JA VAIHTOEHTOISET VASTIKEINSTRUMENTIT OVAT ARVOPAPERILAIN MUKAISIA ”RAJOITETTUA ARVOPAPEREITA” EIKÄ NIITÄ SAA TARJOTA TAI MYYDÄ YHDYSVALLOISSA TAI YHDYSVALTALAISILLE HENKILÖILLE TAI NÄIDEN LUKUUN TAI EDUKSI (SITEN KUIN ON MÄÄRITELTY ARVOPAPERILAIN NOJALLA ANNETUSSA ASETUKSESSA S), PAITSI ARVOPAPERILAIN JA SOVELLETTAVIEN OSAVALTIOIDEN TAI PAIKALLISTEN ARVOPAPERILAKIEN REKISTERÖINTIVAATIMUKSIA KOSKEVAN POIKKEUKSEN NOJALLA TAI LIIKETOIMESSA, JOHON EI SOVELLETA ARVOPAPERILAIN JA SOVELLETTAVIEN OSAVALTIOIDEN TAI PAIKALLISTEN ARVOPAPERILAKIEN REKISTERÖINTIVAATIMUKSIA.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella yhdysvaltalaisena osakkeenomistajana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Osakkeiden omistajia kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin vero- ja muihin seuraamuksiin liittyen.

Caverionin osakkeenomistajien ja Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien haltijoiden oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Caverion ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden toimihenkilöistä ja johtajista saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Caverionin osakkeenomistajat ja Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien haltijat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Caverion tai näiden toimihenkilöitä tai johtajia oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän ja Caverionin sekä niiden lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

SEC TAI MINKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT OSTOTARJOUSTA TAI ANTANUT MITÄÄN LAUSUNTOJA OSTOTARJOUKSEN OIKEELLISUUDESTA TAI KOHTUULLISUUDESTA TAI TARJOUSASIAKIRJAN TAI TÄMÄN TÄYDENNYSASIAKIRJAN RIITTÄVYYDESTÄ TAI TÄYDELLISYYDESTÄ TAI SIITÄ, OVATKO TARJOUSASIAKIRJASSA TAI TÄSSÄ TÄYDENNYSASIAKIRJASSA ESITETYT TIEDOT OIKEITA TAI TÄYDELLISIÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKO YHDYSVALLOISSA.

### **Tulevaisuutta koskevat lausumat**

Tämä Täydennysasiakirja sisältää ”tulevaisuutta koskevia lausumia”, mukaan lukien lausumia Ostotarjouksen odotetusta ajankohdasta ja toteutumisesta. Yleisesti sanat kuten saattaa, pitäisi, voisi, pyrkii, tulee, tulisi, odottaa, aikoo, arvioi, ennakoi, uskoo, suunnittelee, tavoittelee, tarkastelee, näkee, jatkaa tai muut samantapaiset ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

Nämä lausumat ovat alttiita riskeille, epävarmuustekijöille, oletuksille ja muille tärkeille tekijöille, joista moni voi olla Tarjouksentekijän vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, ja jotka voivat saada tosiasialliset lopputulokset poikkeamaan olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai tarkoitetuista.

Tekijöihin, jotka voisivat johtaa tosiasiallisten lopputulosten poikkeamiseen tällaisista lausumista, kuuluvat: mikä tahansa tapahtuma, muutos tai muu olosuhde, joka voisi aiheuttaa Ostotarjouksen peruuntumisen; epäonnistuminen tarvittavien viranomaislupien saamisessa oikea-aikaisesti tai muutoin; riski Ostotarjouksen toteuttamiselle asetetun ehdon täyttymättä jäämisestä; Caverionin kyky säilyttää ja palkata avainhenkilöstöä ja ylläpitää asiakassuhteita; sekä toimittajien ja muiden liikekumppaneiden mahdollisuus viivyttää Ostotarjouksen toteuttamista sekä muita tekijöitä.

Vaikka Tarjouksentekijä uskoo, että tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmaistut odotukset perustuvat perusteltuihin oletuksiin, ei ole varmuutta siitä, että tällaiset lausumat pitäisivät paikkansa tai olisivat oikeassa eikä tällaisten lausumien tarkkuudesta tai täydellisyydestä tulevaisuudessa anneta mitään vakuutuksia. Tarjouksentekijällä ei ole mitään velvollisuutta päivittää tai tarkastaa tällaisia tulevaisuutta koskevia lausumia julkisesti uuden informaation tai tulevaisuuden tapahtumien yhteydessä tai muutoin, paitsi siinä määrin kuin soveltuva lainsäädäntö tai toimivaltainen viranomainen tätä edellyttää. Tämän Täydennysasiakirjan sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Täydennysasiakirjan päivämäärän mukaista asiantilaa.

**LIITE X – CAVERIONIN PÖRSSITIEDOTE 5.4.2023**

# Caverionin hallitus peruuttaa suosituksensa North Holdings 3:n tarjoukselle ja suosittelee yksimielisesti Crayfish BidCon tarjousta

Caverion Oyj Julkinen ostotarjous 5.4.2023 klo 9.00

## Caverionin hallitus peruuttaa suosituksensa North Holdings 3:n tarjoukselle ja suosittelee yksimielisesti Crayfish BidCon tarjousta

TÄTÄ TIEDOTETTA EI SAA JULKAISTA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN TAI MILLEKÄÄN SELLAISELLE ALUEELLE, JOLLA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

Caverion Oyj:n hallitus ("**Hallitus**") ilmoitti 23.3.2023, että se ennakoi peruuttavansa suosituksensa North Holdings 3 Oy:n ("**Bain Konsortio**") ostotarjoukselle kaikista Caverion Oyj:n ("**Caverion**") liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ("**Bain Konsortion Tarjous**"), ja sen sijaan suosittelavansa Crayfish BidCo Oy:n ("**Triton**") ostotarjousta ("**Tritonin Tarjous**"), ellei Bain Konsortio esitä viimeistään 4.4.2023 tarjousta, joka on vähintään yhtä edullinen Caverionin osakkeenomistajille kuin Tritonin Tarjous.

Hallitus vertasi tarjousvastiketta 8,75 euroa Osakkeelta (oikaistu Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2023 päättämällä 0,20 euron osakekohtaisella osingolla ("**Osinko**") ("**Tritonin Tarjousvastike**") Bain Konsortion tarjoamiin vastikkeisiin (i) 7,80 euroa/Osake (oikaistu Osingolla), joka maksetaan käteisellä toteuttamisen yhteydessä, tai (ii) kiinteä käteismaksu, jonka määrä on 8,30 euroa/Osake (oikaistu Osingolla) ja joka maksetaan yhdeksän (9) kuukautta toteuttamisen jälkeen ("**Bain Konsortion Tarjousvastike**"). Kun tarjouksia verrattiin keskenään kokonaisuudessaan (mukaan luettuna taloudelliset ja toteutettavuuteen liittyvät näkökulmat ja ottaen huomioon ennakoitu ajoitus, sääntelyä koskevat seikat sekä tarjouksiin liittyvät riskit), Hallitus piti Tritonin Tarjousvastiketta riittävästi Bain Konsortion Tarjousvastiketta korkeampana, jotta se ylittää Tritonin Tarjoukseen sisältyvät suuremmat riskit, ja siten Tritonin Tarjousta osakkeenomistajille Bain Konsortion Tarjousta houkuttelevampana. Hallitus viittaa 23.3.2023 julkistamaansa tiedotteeseen, jossa on vertailtu ja arvioitu Tritonin Tarjousta ja Bain Konsortion Tarjousta suhteessa toisiinsa.

Hallitus toteaa, että Bain Konsortion oikeus parantaa tarjoustaan on päättynyt 4.4.2023, eikä Bain Konsortion Tarjouksen ehtoihin ole tehty parannuksia. Näin ollen Hallitus on päättänyt peruuttaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja sen sijaan suositella yksimielisesti Tritonin tarjousta. Hallituksen Tritonin Tarjousta koskeva lausunto sekä Hallituksen Bain Konsortion Tarjousta koskeva päivitetty lausunto ovat kokonaisuudessaan tämän pörsstitiedotteen liitteinä.

Hallituksen puheenjohtaja Mats Paulsson kommentoi Hallituksen suosituksen muuttamista seuraavasti:

*"Perusteellisen arvioinnin tuloksena Hallitus on päättänyt suositella Tritonin Tarjousta. Tervehdimme ilolla Tritonin sitoutumista Caverioniin 9,97 prosentin omistuksella, jonka odotetaan kasvavan 29,91 prosenttiin, kun ehdolliset osakeostot ovat toteutuneet. Tritonilla on vaikuttavat näytöt menestyksekkäiden liiketoimintojen rakentamisesta. Näkemyksemme on, että Triton voi myötävaikuttaa Caverionin liiketoiminnan kehittämiseen tavalla, joka hyödyttää niin asiakkaitamme, yhteistyökumppaneitamme kuin työntekijöitämme."*

**Yhteistyösopimus Tritonin kanssa**

Caverion ja Triton ovat 5.4.2023 tehneet yhteistyösopimuksen ("**Yhteistyösopimus**"), jossa Caverion ja Triton sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi.

Yhteistyösopimuksen mukaisesti Caverion ja Triton pyrkivät parhaansa mukaan kohtuullisin keinoin ryhtymään kaikkiin kohtuullisesti edellytettäviin toimenpiteisiin tai huolehtimaan niihin ryhtymisestä sekä avustamaan toista osapuolta ja tekemään yhteistyötä tämän kanssa kaikissa tarvittavissa tai suositeltavissa toimenpiteissä Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi sen ehtojen mukaisesti, mukaan luettuna (i) kaikkien tarvittavien rekisteröintien ja hakemusten tekeminen asianmukaisille kilpailuviranomaisille soveltuvilla lainkäyttöalueilla ja muille viranomaisille tai sääntelyviranomaisille (täydennykset ja muutokset mukaan luettuna) siten, kuin se on kohtuullisesti tarpeen Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi, ja (ii) kaikkien Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi tarvittavien suostumusten, hyväksyntöjen tai oikeuksista luopumisten hankkiminen kolmansilta osapuolilta Tritonin Tarjouksen ehtojen edellyttämässä laajuudessa. Lisäksi Caverion ja Triton sitoutuvat toimittamaan toisilleen tiettyjä tietoja, joita voidaan tarvita Tritonin Tarjousta ja/tai Yhteistyösopimusta varten.

Yhteistyösopimus sisältää lisäksi eräitä molempien osapuolten antamia tiettyjä tavanomaisia sitoumuksia, kuten sitoumuksen jatkaa Caverion-konsernin liiketoimintaa tavanomaisen liiketoiminnan mukaisesti siihen asti, kunnes Tritonin Tarjouksessa tarjottuja Osakkeita koskevat toteutuskaupat selvitetään tai, tapauksesta riippuen, kunnes Yhteistyösopimus irtisanotaan, sekä Tritonin sitoumuksen toimittaa Caverionin pyynnöstä Caverionille tai sen edustajille kopiot Tritonin rahoitussopimuksiin liittyvistä sopimuksista Tritonin Tarjousta varten (merkittävät muutokset mukaan luettuna).

Yhteistyösopimus päättyy automaattisesti, sen mukaan kumpi näistä tapahtuu aikaisemmin, joko Tritonin Tarjouksen toteuduttua, tai sinä päivänä (jos minään), jolloin Triton julkisesti ilmoittaa, että se (i) ei toteuta Tritonin Tarjousta, (ii) antaa Tritonin Tarjouksen raueta tai (iii) peruuttaa Tritonin Tarjouksen. Edellä mainitusta huolimatta sekä Caverionilla että Tritonilla on oikeus irtisanoa Yhteistyösopimus päättymään välittömästi, jos Hallitus on päättänyt peruuttaa suosituksensa huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa vuoksi. Yhteistyösopimuksen irtisanomisesta ei seuraa irtisanovalle osapuolelle minkäänlaista vastuuta edellyttäen, että irtisanova osapuoli on muuten noudattanut Yhteistyösopimuksen mukaisia velvoitteitaan.

Hallitus voi milloin tahansa Yhteistyösopimuksen nojalla peruuttaa tai kumota 5.4.2023 antamansa suosituksen Tritonin Tarjoukselle ("**Suositus**") tai muokata Suositusta ja ryhtyä Suosituksen vastaisiin toimiin, jos Suosituksen peruuttaminen tai muokkaaminen tai Suosituksen vastainen toiminta on välttämätöntä, jotta Hallitus voi täyttää huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa Osakkeiden haltijoita kohtaan Suomen lakien ja säännösten mukaisesti.

### **Bain Konsortion kanssa tehdyn yhdistymissopimuksen irtisanominen**

Caverion on lisäksi irtisanonut Bain Konsortion kanssa 3.11.2022 allekirjoitetun yhdistymissopimuksen (sellaisena kuin se on 24.1.2023 muutettuna, "**Yhdistymissopimus**"). Yhdistymissopimuksen mukaan jos kumpi tahansa osapuoli irtisanoo Yhdistymissopimuksen sen vuoksi, että Hallitus peruuttaa tai kumoaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle tai muokkaa sitä, Caverionin tulee korvata Bain Konsortiolle Yhdistymissopimuksen ja Bain Konsortion Tarjouksen yhteydessä aiheutuneet dokumentoidut juoksevat kulut 10 000 000 euron enimmäismäärään asti. Kustannusten kattaminen ei vaikuta Tritonin Tarjoukseen.

Hallitus sai Caverionin yksinoikeudella toimivalta taloudelliselta neuvonantajalta Bank of America Europe DAC, Stockholm branchilta ("**BofA Securities**") 4.4.2023 päivätyn lausunnon, jonka mukaan kyseisen lausunnon päivämääränä Osakkeiden haltijoille (muille kuin Tritonille ja sen lähipiiriyhteisöille) Tritonin Tarjouksen mukaan maksettava Tritonin Tarjousvastike oli taloudellisessa mielessä kohtuullinen Osakkeiden haltijoille. Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyyn tarkastukseen liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, jotka on kuvattu tarkemmin lausunnossa ("**Lausunto**"). Lausunto annettiin Hallituksen käyttöön ja hyödynnettäväksi, eikä se muodosta suositusta siitä, tulisiko Osakkeiden haltijoiden hyväksyä Tritonin Tarjous Osakkeidensa osalta tai miten Osakkeiden haltijoiden tulisi toimia Tritonin Tarjouksen tai minkään siihen liittyvän asian yhteydessä.

### **Jakelu:**

Nasdaq Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi)

### **TIETOA CAVERIONISTA**

Caverion on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osake on listattu Nasdaq Helsingin päälistalla. Caverion on Pohjois- ja Keski-Euroopassa toimiva älykkäiden ja kestävien

rakennettujen ympäristöjen asiantuntija, joka mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia. Caverion tarjoaa osaamistaan rakennusten, infrastruktuurin, teollisuuslaitosten ja teollisten prosessien koko elinkaaren ajan: hankekehityksestä projekteihin, tekniseen huoltoon ja kunnossapitoon, kiinteistöjohtamiseen sekä asiantuntijapalveluihin. Vuoden 2022 joulukuun lopussa Caverion-konsernin palveluksessa oli lähes 14 500 asiakkaita palvelevaa ammattilaista 10 maassa.

## **TÄRKEÄÄ TIETOA**

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA EI SAA JULKAISTA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI MILLEKÄÄN MUULLE ALUEELLE, JOSSA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA TAI TARJOUSASIAKIRJAN TÄYDENNYSASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN TÄSSÄ TIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPERIEITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN. SIJOITTAJIEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN JA TARJOUSASIAKIRJAN MAHDOLLISIIN TÄYDENNYSASIAKIRJoihin SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIJA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, JOILLA JOKO TARJOAMINEN TAI TARJOUKSEEN OSALLISTUMINEN OLISI LAINVASTAISTATAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, MISSÄ SE ON LAINVASTAINEN, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA, TÄYDENNYSASIAKIRJAA JA NIIHIN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA JAETA, LEVITETÄ EDELLEEN TAI VÄLITETÄ EIKÄ SITÄ SAA JAKAA, LEVITTÄÄ EDELLEEN TAI VÄLITTÄÄ ALUEELLE TAI ALUEELTA, MISSÄ SE ON SOVELTUVIEN LAKIEN TAI SÄÄNNÖSTEN VASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI POSTIPALVELUIDEN KAUTTA TAI MILLÄÄN MUULLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN, MUTTA EI RAJOITTUEN, FAKSIN, TELEKSIN, PUHELIMEN SEKÄ INTERNETIN) TAI MILLÄÄN OSAVALTIOIDEN VÄLISEEN TAI ULKOMAANKAUPPAAN LIITTYVÄLLÄ TAVALLA TAI MINKÄÄN KANSALLISEN ARVOPAPERIPÖRSSIN TAI SEN TARJOAMIEN PALVELUIDEN KAUTTA AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN. OSTOTARJOUSTA EI VOIDA HYVÄKSYÄ, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN SANOTULLA KÄYTÖLLÄ, TAVALLATAI VÄLINEELLÄ EIKÄ AUSTRALIASTA, KANADASTA, HONGKONGISTA, JAPANISTA, UUDESSA-SEELANNISTA TAI ETELÄ-AFRIKASTA JA MIKÄ TAHANSA OSTOTARJOUKSEN VÄITETTY HYVÄKSYNTÄ, JOKA JOHTUU SUORAAN TAI VÄLILLISESTI NÄIDEN RAJOITUSTEN RIKKOMISESTA ON MITÄTÖN.

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE ON VALMISTELTU SUOMEN LAIN, NASDAQ HELSINGIN SÄÄNTÖJEN JA OSTOTARJOUKSEEN MUKAISESTI, JA TÄSSÄ ESITETTY INFORMAATIO EI VÄLTÄMÄTTÄ VASTAA SITÄ, MITÄ SE OLISI OLLUT, JOS TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE OLISI VALMISTELTU SUOMEN ULKOPUOLELLA OLEVIEN LAKIEN MUKAISESTI.

### **Tietoja Caverionin osakkeenomistajille Yhdysvalloissa**

Caverionin yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Caverionia eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain, muutoksineen ("Pörssilaki") vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä se ole velvollinen toimittamaan, eikä toimia, mitään raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaisille (U.S. Securities and Exchange Commission, "SEC").

Ostotarjous tehdään Caverionin, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Ostotarjous on tehty Yhdysvalloissa Pörssilain Kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti, alisteisena Pörssilain Kohdan 14d-1(c) poikkeukselle Tier I -ostotarjouksena ("Tier I -poikkeussäännös"), ja muutoin Suomen lainsäädännön tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti tähän pörssitiedotteeseen sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous on tehty Caverionin Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Caverionin osakkeenomistajille, joille tarjous on tehty. Kaikki tietoa sisältävät asiakirjat, mukaan

lukien tämä pörssitiedote, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Caverionin muille osakkeenomistajille.

Koska ostotarjous on Tier I -ostotarjous, siihen sovelletaan Suomen lainsäädännössä asetettua selvitysmenettelyä, joka poikkeaa Yhdysvalloissa tavanomaisesti käytetystä selvitysmenettelystä erityisesti siltä osin, milloin vastike maksetaan. Suomen lain mukaisesti toteutettava ostotarjous tehdään yhdysvaltaisille osakkeenomistajille soveltuvan Yhdysvaltojen arvopaperilainsäädännön sekä kyseiseen lainsäädäntöön perustuvien erivapauksien, erityisesti Tier I -ostotarjousta koskevan erityisvapauden mukaisesti. Siinä määrin kuin ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilainsäädäntöä, kyseisiä säännöksiä sovelletaan ainoastaan yhdysvaltalaisiin osakkeenomistajiin, eivätkä ne aiheuta vaatimuksia muille henkilöille. Yhdysvaltalaisen osakkeenomistajan tulee huomata, että Tarjousvastikkeen valuutta on euro ja että valuuttakurssivaihtelujen mukaisia oikaisuja ei tehdä Tarjousvastikkeeseen.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyhtiöt (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain tämän pörssitiedotteen päivämäärän jälkeen ostotarjouksen vireilläolon aikana ja ostotarjouksen vireilläolon aikana muutoin kuin ostotarjouksen mukaisesti, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Caverionin osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Lisäksi Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat harjoittaa Caverionin arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa kuin Suomessa vaaditaan, tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt ostotarjousta, lausunut ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta eikä lausunut mitään ostotarjouksen yhteydessä annettujen tietojen riittävydestä, oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Käteisen vastaanottaminen ostotarjouksen perusteella yhdysvaltalaisena osakkeenomistajana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Osakkeiden omistajia kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin vero- ja muihin seuraamuksiin liittyen.

Siinä määrin kuin ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilainsäädäntöä, kyseisiä säännöksiä sovelletaan ainoastaan yhdysvaltalaisiin osakkeenomistajiin, eivätkä ne aiheuta vaatimuksia muille henkilöille. Caverionin osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Caverion ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden toimihenkilöistä ja johtajista saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Caverionin osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Caverionia tai näiden toimihenkilöitä tai johtajia oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän ja Caverionin sekä niiden lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

SEC TAI MIKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT OSTOTARJOUSTA TAI ANTANUT MITÄÄN LAUSUNTOJA OSTOTARJOUKSEN OIKEELLISUUDESTA TAI KOHTUULLISUUDESTA TAI TARJOUSASIAKIRJAN TAI TÄYDENNYASIAKIRJAN RIITTÄVYYDESTÄ TAI TÄYDELLISYYDESTÄ TAI SIITÄ, OVATKO TARJOUSASIAKIRJASSA TAI TÄYDENNYASIAKIRJASSA ESITETYT TIEDOT OIKEITA TAI TÄYDELLISIÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKO YHDYSVALLOISSA.

### **Vastuuvapauslauseke**

Bank of America Europe DAC, Stockholm branch, Bank of America Corporationin tytäryhtiö, toimii ainoastaan Caverionin eikä kenenkään muun puolesta Bain Konsortion Tarjouksen ja Tritonin Tarjouksen yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Caverionille sen asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Bain Konsortion Tarjoukseen, Tritonin Tarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä pörssitiedotteessa viitattuun seikkaan tai järjestelyyn liittyen.

### **Sijoittaja- ja mediakyselyt:**



Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion, puh. +358 40 5581 328,  
milena.haeggstrom@caverion.com

*Caverion on älykkään ja kestäväen rakennetun ympäristön asiantuntija, joka mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia. Asiakkaat voivat luottaa osaamiseemme kiinteistöjen, infrastruktuurin, teollisuuslaitosten ja teollisten prosessien koko elinkaaren ajan: perus- ja älyteknologioiden asennuksesta sekä huollosta ja kunnossapidosta palvelujen johtamiseen sekä asiantuntija- ja suunnittelupalveluihin ja digitaalisiin ratkaisuihin. Palvelemme asiakkaitamme 10 maassa, Pohjois- ja Keski-Euroopassa, lähes 14 500 caverimme voimin. Liikevaihtomme vuonna 2022 oli yli 2,3 miljardia euroa. Caverionin osake on listattu Nasdaq Helsingissä.*

[www.caverion.fi](http://www.caverion.fi) @CaverionSuomi

#BuildingPerformance #NäinSyntyyEnergiaviisaus #Caverion

**LIITE Y – TARJOUKSENTEKIJÄN PÖRSSITIEDOTE 5.4.2023**

## **North Holdings 3 Oy kommentoi Ostotarjoustaan koskevan Caverionin hallituksen suosituksen peruuttamista ja luopuu tietyistä Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksistä**

NORTH HOLDINGS 3 OY PÖRSSITIEDOTE 5.4.2023 klo 18.30

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI MILLEKÄÄN MUULLE ALUEELLE, JOSSA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

### **North Holdings 3 Oy kommentoi Ostotarjoustaan koskevan Caverionin hallituksen suosituksen peruuttamista ja luopuu tietyistä Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksistä**

Kuten aikaisemmin on tiedotettu, North Holdings 3 Oy (**"Tarjouksentekijä"**) ja Caverion Oyj (**"Yhtiö"** tai **"Caverion"**) olivat allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen (muutoksineen, **"Yhdistymissopimus"**), jonka mukaisesti Tarjouksentekijä on tehnyt vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen hankkiakseen kaikki Caverionin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa (**"Osakkeet"** tai kukin erikseen **"Osake"**) (**"Ostotarjous"**). North (BC) Lux Holdco SARL (**"Bain Luxco"**) (Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n, ja/tai sen konserni- tai osakkuusyhtiöiden hallinnoimien tai ohjaamien rahastojen omistuksessa ja määräysvallassa oleva yhtiö (yhdessä **"Bain Capital"** ja kyseiset rahastot **"Bain Capital -Rahastot"**)), Security Trading Oy (**"Security Trading"**), Fennogens Investments S.A. (**"Fennogens"**) ja Corbis S.A. (**"Corbis"**) muodostavat Ostotarjousta varten konsortion (**"Konsortio"**).

Caverionin hallitus julkisti 23.3.2023, että hallitus odottaa peruuttavansa suosituksensa Tarjouksentekijän Ostotarjoukselle ja sen sijaan suositteluvansa Crayfish BidCo Oy:n ostotarjousta (**"Tritonin Tarjous"**), ellei Tarjouksentekijä käytä Yhdistymissopimuksen mukaista oikeuttaan parantaa tarjoustaan viimeistään 4.4.2023, ja Tarjouksentekijä julkisti arvioivansa seuraavia toimiaan. Arviointinsa seurauksena Tarjouksentekijä päätti olla muuttamatta Ostotarjouksensa ehtoja edellä mainitun ajan kuluessa ja Caverion on 5.4.2023 julkistanut, että Caverionin hallitus on peruuttanut suosituksensa Tarjouksentekijän Ostotarjoukselle ja suosittelee Tritonin Tarjousta.

Caverionin hallituksen suosituksen peruuttamisen yhteydessä Caverion on lisäksi irtisanonut Yhdistymissopimuksen. Yhdistymissopimuksen mukaan, jos kumpi tahansa osapuoli irtisanoo Yhdistymissopimuksen sen vuoksi, että Caverionin hallitus peruuttaa tai kumoaa suosituksensa tai muuttaa sitä, Caverionin tulee korvata Tarjouksentekijälle kaikki sille Yhdistymissopimuksen ja Yhdistymissopimuksessa suunniteltujen liiketoimien yhteydessä aiheutuneet kulut ja kustannukset yhteensä 10 000 000 euron enimmäismäärään asti. Tarjouksentekijä aikoo vaatia Caverionilta korvausta kustannuksistaan Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti.

Tarjouksentekijä toteaa, että Caverionin hallitus on Ostotarjousta ja Tritonin Tarjousta koskevissa lausunnoissaan erityisesti korostanut Caverionin osakkeenomistajille useita Tritonin Tarjoukseen liittyviä riskejä, jotka voivat johtaa sen toteutumatta jäämiseen, mukaan lukien yrityskauppavalvontaprosessiin ja mahdollisiin divestointeihin liittyvät riskit. Hallitus on lausunnoissaan myös arvioinut, että Tarjouksentekijän Ostotarjouksen toteutumismvarmuus on korkeampi kuin Tritonin Tarjouksen. Tarjouksentekijän Ostotarjous on tällä hetkellä edelleen voimassa, ja sen on määrä päättyä 17.4.2023.

Ostotarjouksen ehtojen mukaan Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on ollut muun muassa se, että Caverionin hallituksen suositus pysyy voimassa eikä sitä ole vedetty takaisin, muokattu, peruutettu tai muutettu (**"Suositusta koskeva toteuttamisedellytys"**) ja että Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu ja se on täysin voimassa (**"Yhdistymissopimusta koskeva toteuttamisedellytys"**). Tarjouksentekijä on Ostotarjouksen ehdossa pidättänyt itsellään oikeuden luopua näistä toteuttamisedellytyksistä, ja on nyt päättänyt luopua vaatimasta Suositusta koskevan toteuttamisedellytyksen ja Yhdistymissopimusta koskevan toteuttamisedellytyksen täyttymistä.

Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksiin sisältyy edelleen muun muassa se, että Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka yhdessä Tarjouksentekijän ennen tarjousaikaa tai sen aikana hankkimien minkä tahansa muiden Osakkeiden kanssa, edustavat yhteensä yli viittäkymmentä (50) prosenttia Osakkeista ja äänioikeuksista Caverionissa. Tarjouksentekijä pidättää itsellään edelleen oikeuden luopua vaatimasta jäljellä olevien toteuttamisedellytysten täyttymistä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Tarjouksentekijä tulee täydentämään Ostotarjoustaan koskevaa Tarjousasiakirjaa Caverionin hallituksen suosituksen peruuttamisen johdosta ja julkistaa täydennyksen sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt sen.

### **Sijoittaja- ja mediakyselyt:**

Bain Capital, Security Trading, Fennogens ja Corbis  
Iris Nevanlinna, +358 40 577 9229, iris.nevanlinna@milton.com

### **TIETOA KONSORTIOSTA**

Bain Luxco on Bain Capital Fundsin omistuksessa ja määräysvallassa. Bain Capital on yksi kokeneimmista ja menestyneimmistä pääomasijoitusyhtiöistä maailmanlaajuisesti, ja se on tehnyt yli 1 230 alkuvaiheen ja add on -sijoitusta, ja sen hallinnoitavat varat ovat noin 160 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Yhtiö työllistää maailmanlaajuisen verkostonsa kautta yli 620 sijoitusalan ammattilaista Euroopassa, Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa. Bain Capital on tehnyt lukuisia menestyksekkäitä ja arvoa kasvattavia investointeja ja irtautumisia Pohjoismaissa viimeisten vuosien aikana. Erityisesti, yhtiö johti menestyksekkästä Ahlstrom-Munksjön, innovatiivisten ja kestävien kuitupohjaisten materiaalien maailmanlaajuisen markkinajohtajan, yksityistämistä, minkä seurauksena se poistui Nasdaq Helsingistä vuonna 2021. Lisäksi Bain Capital omisti vuodesta 2012 alkaen Bravidan, johtavan pohjoismaisen teknisten asennusten ja palvelujen tarjoajan, joka listattiin Nasdaq Tukholmaan vuonna 2015.

Security Trading on Antti Herlinin perheen omistama sijoitusyhtiö. Tämän tiedotteen päivämääränä Antti Herlin, Security Trading ja Hisra Consulting and Finance Oy, jonka omistaa kokonaan Security Trading, yhdessä omistavat noin 15,43 prosenttia Caverionin Osakkeista ja äänistä (pois lukien Caverionin hallussa olevat osakkeet).

Fennogens on Georg Ehrnroothin, Henrik Ehrnroothin ja Carl-Gustaf Ehrnroothin perheiden omistama sijoitusyhtiö. Tämän tiedotteen päivämääränä Fennogens omistaa noin 10,38 prosenttia Caverionin Osakkeista ja äänistä (pois lukien Caverionin hallussa olevat osakkeet).

Corbis on Henrik Ehrnroothin perheen omistama sijoitusyhtiö. Tämän tiedotteen päivämääränä Corbis omistaa noin 1,27 prosenttia Caverionin Osakkeista ja äänistä (pois lukien Caverionin hallussa olevat osakkeet).

### **TÄRKEÄÄ TIETOA**

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA EI SAA JULKAISTA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI MILLEKÄÄN MUULLE ALUEELLE, JOSSA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA TAI TARJOUSASIAKIRJAN TÄYDENNYASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYyntÖ OSTAA MITÄÄN TÄSSÄ TIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPEREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN. SIOITTAJIEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN JA TARJOUSASIAKIRJAN MAHDOLLISIIN TÄYDENNYASIAKIRJOIHIN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEILLE, JOILLA JOKO TARJOAMINEN TAI TARJOUKSEEN OSALLISTUMINEN OLISI LAINVASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, MISSÄ SE ON LAINVASTAINEN, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA, TÄYDENNYASIAKIRJAA JA NIIHIN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA JAETA, LEVITETÄ EDELLEEN TAI VÄLITETÄ EIKÄ SITÄ SAA JAKAA, LEVITTÄÄ EDELLEEN TAI VÄLITTÄÄ ALUEELLE TAI ALUEELTA, MISSÄ SE ON SOVELTUVIEN LAKIEN TAI SÄÄNNÖSTEN VASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI

POSTIPALVELUIDEN KAUTTA TAI MILLÄÄN MUULLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN, MUTTA EI RAJOITUEN, FAKSIN, TELEKSIN, PUHELIMEN SEKÄ INTERNETIN) TAI MILLÄÄN OSAVALTIOIDEN VÄLISEEN TAI ULKOMAANKAUPPAAN LIITTYVÄLLÄ TAVALLA TAI MINKÄÄN KANSALLISEN ARVOPAPERIPÖRSSIN TAI SEN TARJOAMIEN PALVELUIDEN KAUTTA AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN. OSTOTARJOUSTA EI VOIDA HYVÄKSYÄ, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN SANOTULLA KÄYTÖLLÄ, TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ EIKÄ AUSTRALIASTA, KANADASTA, HONGKONGISTA, JAPANISTA, UDESTA-SEELANNISTA TAI ETELÄ-AFRIKASTA JA MIKÄ TAHANSA OSTOTARJOUKSEN VÄITETTY HYVÄKSYNTÄ, JOKA JOHTUU SUORAAN TAI VÄLILLISESTI NÄIDEN RAJOITUSTEN RIKKOMISESTA ON MITÄTÖN.

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE ON VALMISTELTU SUOMEN LAIN, NASDAQ HELSINGIN SÄÄNTÖJEN JA OSTOTARJOUKSKOODIN MUKAISESTI, JA TÄSSÄ ESITETTY INFORMAATIO EI VÄLTÄMÄTTÄ VASTAA SITÄ, MITÄ SE OLISI OLLUT, JOS TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE OLISI VALMISTELTU SUOMEN ULKOPUOLELLA OLEVIEN LAKIEN MUKAISESTI.

### **Tietoja Caverionin osakkeenomistajille Yhdysvalloissa**

Caverionin yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Caverionia eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain, muutoksineen ("**Pörssilaki**") vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä se ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaisille (*U.S. Securities and Exchange Commission*, "**SEC**").

Ostotarjous on tehty Caverionin, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Ostotarjous on tehty Yhdysvalloissa Pörssilain Kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti, alisteisena Pörssilain Kohdan 14d-1(c) poikkeukselle Tier I -ostotarjouksena ("**Tier I poikkeussäännös**") ja Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("**Arvopaperilaki**") mukaiselle Säännölle 802 ("**802 poikkeussäännös**"), ja muutoin Suomen lainsäädännön tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti tähän pörssitiedotteeseen sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Caverionin Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Caverionin osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki tietoa sisältävät asiakirjat, mukaan lukien tämä pörssitiedote, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Caverionin muille osakkeenomistajille.

Koska Ostotarjous on Tier I -ostotarjous, siihen sovelletaan Suomen lainsäädännössä asetettua selvitysmenettelyä, joka poikkeaa Yhdysvalloissa tavanomaisesti käytetystä selvitysmenettelystä erityisesti siltä osin, milloin vastike maksetaan. Suomen lain mukaisesti toteutettava Ostotarjous tehdään yhdysvaltaisille osakkeenomistajille soveltuvan Yhdysvaltojen arvopaperilainsäädännön sekä kyseiseen lainsäädäntöön perustuvien erivapauksien, erityisesti Tier I -ostotarjousta koskevan erityisvapauden ja 802 poikkeussäännöksen, mukaisesti. Siinä määrin kuin Ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilainsäädäntöä, kyseisiä säännöksiä sovelletaan ainoastaan yhdysvaltalaisiin osakkeenomistajiin, eivätkä ne aiheuta vaatimuksia muille henkilöille. Yhdysvaltalaisen osakkeenomistajien tulee huomata, että (riippumatta siitä, maksetaanko se alun perin käteisenä vai Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien lunastuksen yhteydessä) Tarjousvastikkeen valuutta on euro, ja että valuuttakurssivaihtelujen mukaisia oikaisuja ei tehdä Tarjousvastikkeeseen.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyhtiöt (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain tämän pörssitiedotteen päivämäärän jälkeen Ostotarjouksen vireilläolon aikana ja muutoin kuin Ostotarjouksen mukaisesti, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Caverionin osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Lisäksi Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat harjoittaa Caverionin arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa kuin Suomessa vaaditaan, tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamista), lausunut Ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamista) eikä lausunut mitään Ostotarjouksen yhteydessä annettujen tietojen riittävydestä, oikeellisuudesta tai täydellisyydestä (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamista). Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

VAIHTOEHTOISIA VASTIKEINSTRUMENTTEJA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ NIITÄ TULLA REKISTERÖIMÄÄN ARVOPAPERILAIN TAI MINKÄÄN YHDYSVALTOJEN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN ARVOPAPERILAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISESTI, JA VAIHTOEHTOISET VASTIKEINSTRUMENTIT OVAT ARVOPAPERILAIN MUKAISIA ”RAJOITETTUJA ARVOPAPERIEITA” EIKÄ NIITÄ SAA TARJOTA TAI MYYDÄ YHDYSVALLOISSA TAI YHDYSVALTALAISILLE HENKILÖILLE TAI NÄIDEN LUKUUN TAI EDUKSI (SITEN KUIN ON MÄÄRITELTY ARVOPAPERILAIN NOJALLA ANNETUSSA ASETUKSESSA S), PAITSI ARVOPAPERILAIN JA SOVELLETTAVIEN OSAVALTIOIDEN TAI PAIKALLISTEN ARVOPAPERILAKIEN REKISTERÖINTIVAATIMUKSIA KOSKEVAN POIKKEUKSEN NOJALLA TAI LIIKETOIMESSA, JOHON EI SOVELLETA ARVOPAPERILAIN JA SOVELLETTAVIEN OSAVALTIOIDEN TAI PAIKALLISTEN ARVOPAPERILAKIEN REKISTERÖINTIVAATIMUKSIA.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella yhdysvaltalaisena osakkeenomistajana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Osakkeiden omistajia kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin vero- ja muihin seuraamuksiin liittyen.

Caverionin osakkeenomistajien ja Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien haltijoiden oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Caverion ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden toimihenkilöistä ja johtajista saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Caverionin osakkeenomistajat ja Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien haltijat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Caverion tai näiden toimihenkilöitä tai johtajia oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän ja Caverionin sekä niiden lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

SEC TAI MIKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT OSTOTARJOUSTA TAI ANTANUT MITÄÄN LAUSUNTOJA OSTOTARJOUKSEN OIKEELLISUUDESTA TAI KOHTUULLISUUDESTA TAI TARJOUSASIAKIRJAN TAI TÄYDENNYSASIAKIRJAN RIITTÄVYYDESTÄ TAI TÄYDELLISYYDESTÄ TAI SIITÄ, OVATKO TARJOUSASIAKIRJASSA TAI TÄYDENNYSASIAKIRJASSA ESITETYT TIEDOT OIKEITA TAI TÄYDELLISIÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKO YHDYSVALLOISSA.

### **Vastuuvapauslauseke**

UBS AG London Branch on saanut toimiluvan ja sitä sääntelee Sveitsin rahoitusmarkkinavalvontaviranomainen. Se on saanut toimiluvan Prudential Regulation Authoritylta ja on Financial Conduct Authorityn sääntelyn, ja Prudential Regulation Authorityn rajoitetun sääntelyn, alainen Yhdistyneessä kuningaskunnassa. UBS AG London Branch toimii ainoastaan Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun puolesta tämän Ostotarjouksen ja muiden tässä asiakirjassa viitattujen asioiden yhteydessä, eikä pidä ketään muuta henkilöä (oli hän/se tämän asiakirjan vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Ostotarjouksen yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle sen asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä asiakirjassa viitattuun liiketoimeen tai järjestelyyn liittyen.

Advium Corporate Finance Oy toimii ainoastaan Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun puolesta tämän Ostotarjouksen ja muiden tässä asiakirjassa viitattujen asioiden yhteydessä, eikä pidä ketään muuta henkilöä (oli hän/se tämän asiakirjan vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Ostotarjouksen yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle antaman suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä asiakirjassa viitattuun liiketoimeen tai järjestelyyn liittyen.

Goldman Sachs International, joka on Prudential Regulation Authorityn valtuuttama ja jonka toimintaa sääntelee Financial Conduct Authority ja Prudential Regulation Authority Yhdistyneessä Kuningaskunnassa, toimii ainoastaan Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun puolesta Ostotarjoukseen ja tässä pörssitiedotteessa viitattuihin asioihin liittyen

eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle Goldman Sachs Internationalin asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta tai neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen tai mihin tahansa tässä pörssitiedotteessa viitattuun asiaan tai järjestelyyn liittyen.

Nordea Bank Oyj toimii Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun taloudellisena neuvonantajana ja järjestäjänä Yhdysvaltojen ulkopuolella Ostotarjoukseen liittyen, eikä se pidä ketään muuta henkilöä asiakkaanaan Ostotarjoukseen liittyen eikä se ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle Nordea Bank Oyj:n asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta eikä neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen tai muihin tässä pörssitiedotteessa mainittuihin asioihin liittyen. Selkeyden vuoksi todetaan, että Nordea Bank Oyj ei ole Yhdysvalloissa rekisteröity välittäjä eikä se osallistu Ostotarjoukseen liittyviin suoriin yhteydenottoihin Yhdysvalloissa olevien sijoittajien kanssa (sijoittajan ottaessa yhteyttä tai muutoin). Yhdysvalloissa olevien osakkeenomistajien tulisi ottaa yhteyttä välittäjiinsä Ostotarjoukseen liittyvien kysymysten osalta.

BNP Paribas, jolle Euroopan keskuspankki ja Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ovat asianmukaisesti antaneet toimiluvan ja jonka päävalvojina ne toimivat, toimii ainoastaan Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun puolesta tämän Ostotarjouksen ja tässä pörssitiedotteessa viitattujen asioiden yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle sen asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä pörssitiedotteessa viitattuun liiketoimeen tai järjestelyyn liittyen.

**LIITE Z – CAVERIONIN HALLITUKSEN PÄIVITETTY LAUSUNTO 5.4.2023**



## **Caverion Oyj:n hallituksen päivitetty lausunto North Holdings 3:n tekemästä vapaaehtoisesta julkisesta tarjouksesta**

EI JULKAISTAVAKSI TAI MUUTOIN LEVITETTÄVÄKSI KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN TAI MILLEKÄÄN SELLAISELLE ALUEELLE, JOLLA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

North Holdings 3 Oy ("**North Holdings**") ja Caverion Oyj ("**Caverion**" tai "**Yhtiö**") tiedottivat 3.11.2022 tehneensä yhdistymissopimuksen (sellaisena kuin se on 24.1.2023 muutettuna, "**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaan North Holdings on tehnyt vapaaehtoisen ja julkisen käteisostotarjouksen kaikista Caverionin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ("**Bain Konsortion Tarjous**"), jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa, ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**").

Caverion ilmoitti 23.3.2023, että sen hallitus ("**Hallitus**") ennakoii peruuttavansa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja sen sijaan suositteluvansa Tritonin Tarjousta (kuten määritelty jäljempänä), ellei Bain Konsortio esitä tarjousta, joka on vähintään yhtä edullinen Caverionin osakkeenomistajille kuin Tritonin Tarjous, viimeistään 4.4.2023, jolloin Bain Konsortion oikeus parantaa tarjoustaan päättyy Yhdistymissopimuksen mukaisesti.

Hallitus huomauttaa, että Bain Konsortio ei ole parantanut Bain Konsortion Tarjousta kyseisen ajanjakson aikana, jonka aikana sillä oli oikeus tehdä niin, minkä seurauksena Hallitus on tässä esitetyn mukaisesti päättänyt yksimielisesti peruuttaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja suositella, että Yhtiön osakkeenomistajat hyväksyvät Tritonin Tarjouksen. Hallitus on myös päättänyt päivittää 18.11.2022 antamaansa ja 9.2.2023 päivittämäänsä Bain Konsortion Tarjousta koskevaa lausuntoa arvopaperimarkkinalain (756/2012, muutoksineen) 11 luvun 13 §:n mukaisesti. Bain Konsortion Tarjouksen suosituksen peruuttamista koskevassa aiemmassa arvioissaan ja päätöksessään Hallitus on ottanut huomioon (i) Tritonin Tarjouksen ja Bain Konsortion Tarjouksen sekä niihin tehdyt parannukset vertaamalla tarjouksia toisiinsa kokonaisuuksina, mukaan luettuna talouteen ja toimitettavuuteen liittyvät näkökulmat ja ottaen huomioon ennakoitu ajoitus ja sääntelyä koskevat seikat, (ii) Tritonin Tarjoukseen ja Bain Konsortion Tarjoukseen liittyvät riskit ja (iii) Caverionin mahdollisuudet kehittää liiketoimintaansa itsenäisenä yhtiönä Caverionin ja sen osakkeenomistajien edun mukaisesti.

### **Tiivistelmä kilpailevista tarjouksista**

Crayfish Bidco Oy ("**Triton**") julkisti 10.1.2023 kilpailevan vapaaehtoisen julkisen käteisostotarjouksen kaikista Caverionin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa, tarjoamalla 8,00 euron käteisvastikkeen jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty, lisättynä 3,00 prosentin vuotuisella korolla ("**Korko-osuus**"), joka alkaa kertyä, jos Triton ei ole julistanut ostotarjousta ehdottomaksi 30.6.2023 klo 16.00 Suomen aikaa mennessä ("**Tritonin Tarjous**").

Tritonin Tarjouksen johdosta North Holdings ilmoitti parantavansa Bain Konsortion Tarjousta muun muassa korottamalla jokaisesta Osakkeesta välittömästi maksettavan käteisvastikkeen 8,00 euroon ("**Oikaisematon Käteisvastike**") ja samalla tarjoamalla Caverionin osakkeenomistajille mahdollisuuden valita välittömän käteisvastikkeen sijaan jokaisesta Osakkeesta noin yhdeksän (9) kuukauden kuluttua Bain Konsortion Tarjouksen ensimmäisistä toteutuskaupoista maksettavan 8,50 euron kiinteän käteismaksun ("**Oikaisematon Vaihtoehtoinen Vastike**"), joka toteutetaan laskemalla liikkeeseen nimellisarvoltaan 8,50 euron suuruinen velkainstrumentti ("**Vaihtoehtoinen Vastikeinstrumentti**") sekä laskemalla Bain Konsortion Tarjouksen vähimmäishyväksyntäehtoa koskevan kynnysarvon yli 90 prosentista yli 66 2/3 prosenttiin kaikista Osakkeista. North Holdings ja Caverion ilmoittivat 24.1.2023, että ne ovat Bain Konsortion Tarjouksen parannusten johdosta tehneet Yhdistymissopimukseen muutoksen, joka ilmentää Bain Konsortion Tarjoukseen tehtyjä muutoksia. North Holdings ilmoitti 30.3.2023, että Bain Konsortion Tarjouksen tarjousvastiketta oikaistaan Caverionin 27.3.2023 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen 0,20 euron osakekohtaista osinkoa koskevan päätöksen seurauksena, jolloin tarjousvastikkeen kiinteä käteismaksu on 7,80 euroa Osakkeelta ("**Käteisvastike**") ja velkainstrumentin nimellisarvo on 8,30 euroa Osakkeelta ("**Vaihtoehtoinen Vastike**").

Triton ilmoitti 24.2.2023, että se on päättänyt nostaa Tritonin Tarjouksen käteisenä maksettavaa tarjousvastiketta 8,95 euroon jokaiselta pätevästi hyväksytyltä Osakkeelta ("**Tritonin Tarjousvastike**") Tritonin Tarjouksen ehtojen mukaisesti. Vastauksena North Holdings ilmoitti 8.3.2023, että se laskee Bain Konsortion Tarjouksen vähimmäishyväksyntäehdon kynnysarvoa yli 66 2/3 prosentista yli 50 prosenttiin kaikista Osakkeista. Triton puolestaan ilmoitti 23.3.2023, että se laskee Tritonin Tarjouksen hyväksyntäehdon yli 90 prosentista yli 66 2/3 prosenttiin. Triton ilmoitti 4.4.2023, että Tritonin Tarjouksen tarjousvastiketta oikaistaan Caverionin 27.3.2023 pidetyn varsinaisen

yhtiökokouksen 0,20 euron osakekohtaista osinkoa koskevan päätöksen seurauksena, jolloin oikaistu tarjousvastike on 8,75 euroa Osakkeelta ("**Tritonin Oikaistu Tarjousvastike**").

Hallituksen päätettyä peruuttaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja sen sijaan suositella Tritonin Tarjousta Caverion on irtisanonut North Holdingsin kanssa tehdyn Yhdistymissopimuksen 5.4.2023. Caverion ja Triton ovat 5.4.2023 tehneet yhteistyösopimuksen, jossa Caverion ja Triton sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi.

### **Arvio Bain Konsortion Tarjouksesta Caverionin ja sen osakkeenomistajien näkökulmasta**

Arvioidessaan Bain Konsortion Tarjousta, analysoidessaan Caverionin vaihtoehtoisia mahdollisuuksia ja päättäessään lausunnostaan Hallitus on ottanut harkinnassaan huomioon useita tekijöitä, mukaan luettuna muun muassa Caverionin viimeaikaisen taloudellisen suorituskyvyn, nykyisen aseman ja tulevaisuuden näkymät sekä Caverionin osakkeen kaupankäyntihinnan historiallisen kehityksen ja Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen ehdot North Holdingsille.

Saatuun ei-sitovan indikatiivisen ehdotuksen Tritonilta 10.11.2022 ja Tritonin julkistaman sitovan tarjouksen 10.1.2023 jälkeen Hallitus on, kuultuaan neuvonantajiaan, huolellisesti arvioinut ja verrannut Bain Konsortion Tarjousta ja Tritonin Tarjousta. Arviointi keskittyy seuraaviin seikkoihin:

- Tritonin Tarjousvastike on Bain Konsortion Tarjouksessa tarjottua vastiketta korkeampi, ja Hallitus arvioi sen korkeammaksi myös rahan aika-arvon perusteella.
- Bain Konsortion Tarjouksen toteutumismahdollisuus on korkeampi ottaen huomioon Tritonin Tarjoukseen liittyvät ehdot ja riskit. Tähän on sisällytetty arvio riskeistä, jotka koskevat sitä, voidaanko Tritonin Tarjouksen yrityskauppalvontaan liittyvä hyväksyntä saada ennen 8.1.2024 tai voidaanko sitä saada lainkaan.
- Osittaisena vastapainona Tritonin Tarjoukseen sisällyttyville riskeille Hallitus toteaa, että Triton on hankkinut 9,97 prosenttia Osakkeista ja tehnyt ehdollisia osakekauppasopimuksia, joilla se hankkisi edelleen 19,94 prosenttia Osakkeista ja että Tritonilla on näin ollen merkittäviä taloudellisia kannustimia toteuttaa ostoparjouksensa.

Hallitus kehottaa Caverionin osakkeenomistajia tutustumaan huolellisesti 5.4.2023 julkaistuun Tritonin Tarjousta koskevaan hallituksen lausuntoon, joka sisältää tarkemman kuvauksen Tritonin Tarjoukseen liittyvistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä ja siitä, että sitä ei välttämättä toteuteta. On syytä huomata, että jos Bain Konsortion Tarjous tai Tritonin Tarjous ei toteudu, Osakkeista ei välttämättä ole vaihtoehtoisia käynnissä olevia tai tulevia julkisia tarjouksia, mikä saattaa vaikuttaa Caverionin osakkeen hintaan negatiivisesti.

Kun Bain Konsortion ja Tritonin Tarjousta verrataan kokonaisuuksina (mukaan luettuna kummankin tarjouksen tarjousvastike ja tarjouksiin liittyvät riskit), Hallitus pitää Tritonin Tarjousvastiketta riittävästi Bain Konsortion Tarjousvastiketta korkeampana, jotta Tritonin Tarjousvastikkeen suuruus ylittää Tritonin Tarjoukseen sisältyvät suuremmat riskit, ja pitää siten Tritonin Tarjousta osakkeenomistajille Bain Konsortion Tarjousta houkuttelevampana.

Hallituksen arviointi Caverionin liiketoiminnan jatkamismahdollisuuksista itsenäisenä yhtiönä on perustunut kohtuullisiin tulevaisuuteen suuntautuneisiin arvioihin, jotka sisältävät epävarmuustekijöitä, kun taas Bain Konsortion Tarjouksen osalta Käteisvastike sekä Vaihtoehtoinen Vastike ja niiden sisältämä preemio eivät ole ehdollisia muille epävarmuustekijöille kuin Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisehtojen täyttymiselle. Vaihtoehtoinen Vastike sisältää kuitenkin jossain määrin enemmän epävarmuutta kuin Käteisvastike, koska Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien lunastus tapahtuu vasta yhdeksän (9) kuukauden kuluttua niiden liikkeeseenlaskupäivästä ja näin ollen Caverionin osakkeenomistajat altistuvat riskeille, jotka koskevat North Holdingsin kykyä täyttää Vaihtoehtoiseen Vastikkeeseen liittyvät maksuvelvoitteensa. Bain Konsortion Tarjousasiakirjan (kuten määritelty jäljempänä) täydennysasiakirja tulee sisältämään yksityiskohtaisempaa tietoa Bain Konsortion Tarjouksesta ja Vaihtoehtoisestä Vastikkeesta, mukaan lukien riskeistä, joita liittyy Vaihtoehtoisen Vastikkeen valintaan. Hallitus kuitenkin toteaa, että Bain Capital Fund VI, Security Trading Oy ("**Security Trading**"), Fennogens Investments S.A. ("**Fennogens**") ja Corbis S.A. ("**Corbis**") (yhdessä "**Sijoittajat**") ovat antaneet North Holdingsille oman pääoman ehtoiset sitoumukset mahdollistaakseen myös sen, että North Holdings voi maksaa Käteisvastikkeen kokonaisuudessaan sekä lunastaa Vaihtoehtoiset Vastikeinstrumentit ja maksaa Viivästettyjen Saamisoikeuksien mukaiset maksut (kuten määritelty jäljempänä). Equity commitment letter -pääomasitoumusten ehtojen mukaisesti North Holdings on sitoutunut olemaan käyttämättä equity commitment letter -pääomasitoumusten alla saatua rahoitusta muihin tarkoituksiin, kuten North Holdingsin muun rahoitusvelan takaisinmaksuun, eikä konkurssi tai selvitystilaan asettaminen vaikuta North Holdingsin mahdollisuuteen nostaa varoja näiden pääomasitoumusten ehtojen mukaisesti.

Hallitus sai Caverionin yksinoikeudella toimivalta taloudelliselta neuvonantajalta Bank of America Europe DAC, Stockholm branchilta ("**BofA Securities**") 24.1.2023 päivätyn lausunnon, jonka mukaan kyseisen lausunnon päivämääränä Osakkeiden haltijoille (muille kuin Security Tradingille, Fennogensille ja Corbikselle sekä kunkin näistä lähipiirille) Bain Konsortion Tarjouksen mukaisesti maksettavat toisilleen vaihtoehdot Oikaisematon Käteisvastike ja Oikaisematon Vaihtoehtoinen Vastike olivat taloudellisessa mielessä kohtuullisia Osakkeiden haltijoille. Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyyn arvioon liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, jotka on kuvattu tarkemmin lausunnossa ("**Lausunto**"). Lausunto annettiin hallituksen käyttöön ja hyödynnettäväksi, eikä se muodosta suositusta siitä, tulisiko Osakkeiden haltijoiden hyväksyä Bain Konsortion Tarjous Osakkeidensa osalta tai miten Osakkeiden haltijoiden tulisi toimia Bain Konsortion Tarjouksen tai minkään siihen liittyvän asian yhteydessä.

Vaikka Hallitus pitää Tritonin Tarjousta osakkeenomistajille Bain Konsortion Tarjousta houkuttelevampana ja suosittelee, että osakkeenomistajat hyväksyvät Tritonin Tarjouksen, Hallitus arvioi Bain Konsortion Tarjouksen arvioinnin kannalta olennaisina pitämiensä seikkojen ja osatekijöiden perusteella, että Bain Konsortion osakkeenomistajille tarjoama vastike on kohtuullinen. Näihin seikkoihin ja osatekijöihin kuuluvat muun muassa:

- tiedot ja oletukset Caverionin liiketoiminnoista ja taloudellisesta asemasta tämän lausunnon päivämääränä ja niiden arvioitu kehitys tulevaisuudessa, mukaan luettuna arvio Caverionin nykyisen strategian implementointiin ja täytäntöönpanoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista;
- Tarjousvastike (kuten määritelty jäljempänä) ja Osakkeista tarjottu preemio;
- Bain Konsortion Tarjoukseen ja Tritonin Tarjoukseen liittyvät riskit, jotka voivat aiheuttaa sen, että tarjoukset eivät toteudu;
- Caverionin osakkeen historiallinen kaupankäyntihinta;
- järjestelyn toteutumismvarmuus ja se, että Bain Konsortion Tarjouksen ehdot ovat kohtuulliset ja tavanomaiset;
- Caverionin osakkeen arvostuskertoimet verrattuna toimialalla vallitseviin arvostuskertoimiin ennen Bain Konsortion Tarjouksen julkistamista;
- Hallituksen tekemät ja tilaamat valuaatiot ja analyysit sekä ulkopuolisen taloudellisen neuvonantajan kanssa käyty keskustelu;
- mahdollisuus vastata mahdollisiin kolmansien osapuolien ehdotuksiin, mikäli tarpeen hallituksen huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteen noudattamiseksi;
- Bain Konsortion Tarjous verrattuna Tritonin Tarjoukseen sekä Yhtiön Tritonin Tarjousta koskevat tutkimukset, arvioinnit ja neuvottelut; ja
- BofA Securitiesin antama Lausunto.

Hallituksen näkemyksen mukaan Caverionin asiaankuuluvat liiketoimintanäkymät tarjoaisivat Caverionille mahdollisuuden kehittää liiketoimintaa itsenäisenä yhtiönä Caverionin ja sen osakkeenomistajien edun mukaisesti. Ottaen kuitenkin huomioon tähän itsenäiseen toimintamalliin sisältyvät riskit ja epävarmuustekijät sekä kunkin tarjouksen ehdot, Hallitus on päätenyt siihen, että Tritonin Tarjous on suotuisa vaihtoehto osakkeenomistajille ja osakkeenomistajan kannalta parempi verrattuna Bain Konsortion Tarjoukseen.

### **Caverionin hallituksen suositus**

Hallitus on huolellisesti arvioinut Bain Konsortion Tarjousta ja sen ehtoja Bain Konsortion Tarjousasiakirjan (kuten määritelty jäljempänä), Täydennysasiakirjan Luonnoksen (kuten määritelty jäljempänä), Lausunnon ja muiden käytettävissä olevien tietojen perusteella.

Kun Bain Konsortion Tarjousta ja Tritonin Tarjousta verrattiin keskenään kokonaisuuksina (mukaan luettuna talouteen ja toimitettavuuteen liittyvät näkökulmat ja ottaen myös huomioon ennakoitu ajoitus ja sääntelyä koskevat seikat sekä tarjouksiin liittyvät riskit), Hallitus pitää Tritonin Tarjousvastiketta riittävästi Bain Konsortion Tarjouksessa tarjottua vastiketta korkeampana, jotta se ylittää Tritonin Tarjoukseen sisältyvät suuremmat riskit, ja siten Tritonin Tarjousta osakkeenomistajille Bain Konsortion Tarjousta houkuttelevampana.

Yllä mainittuun perustuen Caverionin hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat Bain Konsortion Tarjouksen ja tämän lausunnon vaikutuksia koskevaan harkintaan ja päätöksentekoon, ovat yksimielisesti päättäneet perua Bain Konsortion Tarjousta koskevan suosituksensa ja suosittelevat, että Yhtiön osakkeenomistajat hyväksyvät Tritonin Tarjouksen.

Hallituksen varapuheenjohtaja Markus Ehrnrooth, joka kuuluu kahden Konsortion (kuten määritelty jäljempänä) osapuolen, Fennogensin ja Corbisin, lähipiiriin, ei ole osallistunut hallituksen suorittamaan Bain Konsortion Tarjouksen

tai Tritonin Tarjouksen vaikutusten arviointiin tai tarkasteluun taikka hallituksen suositusta tai Yhdistymissopimusta koskevaan päätöksentekoon. Markus Ehrnrooth ei ole osallistunut Caverionin hallituksen työskentelyyn vaan on pidättänyt siitä Konsortion ja Caverionin välisten sekä Tritonin ja Caverionin välisten ostotarjouksia koskevien keskustelujen aikana hänen North Holdingsiin kohdistuvien merkittävien yhteyksiensä ja intressiensä vuoksi.

### **Bain Konsortion Tarjous lyhyesti**

North Holdings, Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö, jonka tulee epäsuorasti omistamaan North (BC) Lux Holdco SARL:n ("**Bain Luxco**") (Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n, ja/tai sen osakkuusyhtiöiden hallinnoimien tai ohjaamien rahastojen omistuksessa ja määräysvallassa oleva yhtiö) (yhdessä "**Bain Capital**") ja kyseiset rahastot "**Bain Capital -Rahastot**") johtama konsortio, jossa on mukana myös Security Trading, Fennogens ja Corbis (yhdessä "**Konsortio**") ja Caverion ovat solmineet 3.11.2022 Yhdistymissopimuksen, jota on, kuten on tiedotettu, muutettu 24.1.2023 solmitulla muutossopimuksella. Caverion on irtisanonut Yhdistymissopimuksen 5.4.2023.

Lisäksi (i) tietyt The Goldman Sachs Group, Inc:n konserni- tai osakkuusyhtiöiden hallinnoimat rahastot ja (ii) tietyt The Goldman Sachs Group, Inc:n konserni- tai osakkuusyhtiöt ("**Goldman Sachs Asset Management**") tarjoavat Bain Konsortion Tarjouksen yhteydessä subordinoitua lainarahoitusta North Holdingsin epäsuoralle emoyhtiölle, North Holdings 1 Oy:lle. Subordinoidun lainarahoitusjärjestelyn yhteydessä Goldman Sachs Asset Management saattaa myös tehdä oman pääoman ehtoisen kanssasijoituksen North Lux Topco SARL:iin Konsortion jäsenten rinnalla.

Tämän lausunnon päivämääränä Caverionin liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä on 138 920 092, joista 136 881 609 ovat ulkona olevia Osakkeita ja 2 038 483 Yhtiön hallussa olevia osakkeita. Tämän lausunnon päivämääränä Security Trading yhdessä Antti Herlinin kanssa omistaa suoraan ja välillisesti yhteensä 21 054 392 Osaketta edustaen noin 15,4 prosenttia kaikista Caverionin ulkona olevista Osakkeista ja äänistä, Fennogens omistaa suoraan 14 169 850 Osaketta edustaen noin 10,4 prosenttia kaikista Caverionin ulkona olevista Osakkeista ja äänistä ja Corbis omistaa suoraan 1 739 412 Osaketta edustaen noin 1,3 prosenttia kaikista Caverionin ulkona olevista Osakkeista ja äänistä. North Holdings ja Bain Luxco eivät omista yhtään Osaketta tämän lausunnon päivämääränä.

North Holdings, Bain Luxco ja Goldman Sachs Asset Management, kukin erikseen, ovat pidättäneet itsellään oikeuden hankkia Osakkeita tarjousaikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tarjousaika ja mahdollinen jälkikäteinen tarjousaika) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin.

Bain Konsortion Tarjous on tehty Finanssivalvonnan hyväksymän ja North Holdingsin 24.11.2022 julkaiseman tarjousasiakirjan ehtojen mukaisesti. North Holdings julkaisi tarjousasiakirjan ensimmäisen täydennysasiakirjan 13.1.2023, tarjousasiakirjan toisen täydennysasiakirjan 10.2.2023, tarjousasiakirjan kolmannen täydennysasiakirjan 15.2.2023, tarjousasiakirjan neljännen täydennysasiakirjan 28.2.2023, tarjousasiakirjan viidennen täydennysasiakirjan 17.3.2023 ja tarjousasiakirjan kuudennen täydennysasiakirjan 30.3.2023 (tarjousasiakirja täydennyksineen "**Bain Konsortion Tarjousasiakirja**").

### **Tarjousvastike**

Bain Konsortion Tarjous antaa Caverionin osakkeenomistajille mahdollisuuden valita vapaasti joko (i) velkainstrumenttiin perustuvan Vaihtoehtoisen Vastikkeen, joka oikeuttaa 8,30 euron kiinteään käteismaksuun jokaisesta Osakkeesta noin yhdeksän (9) kuukauden kuluttua Bain Konsortion Tarjouksen ensimmäisistä toteutuskaupoista, tai (ii) 7,80 euron välittömän Käteisvastikkeen Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen yhteydessä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Bain Konsortion Tarjous on pätevästi hyväksytty (Käteisvastike ja Vaihtoehtoinen Vastike yhdessä "**Tarjousvastike**"), alisteisena jäljempänä esitetyille oikaisuille. Osakkeitaan osakesäästötileillä säilyttävät osakkeenomistajat voivat valita viivästetyn saamisoikeuden määrältään 8,30 euroa Osakkeelta, joka maksetaan käteisenä yhdeksän (9) kuukauden kuluttua Bain Konsortion Tarjouksen ensimmäisistä toteutuskaupoista ("**Viivästetty Saamisoikeus**"). Viivästetyt Saamisoikeudet ovat North Holdingsilta olevia siirtokelvottomia saamisoikeuksia ja niiden osoittamiseksi arvo-osuusjärjestelmässä osakkeenomistajan osakesäästötillille kirjataan muut oikeudet (other rights) - tyyppisiä arvo-osuustilikirjauksia.

Osakkeenomistaja voi yhden arvo-osuustilin kautta valita vastaanottavansa vain joko Vaihtoehtoista Vastiketta tai Käteisvastiketta kaikkien samalla arvo-osuustilillä olevien Osakkeiden osalta. Näin ollen osakkeenomistajat voivat valita erilaatuisia vastikkeita vain, mikäli kutakin valintaa koskevia Osakkeita säilytetään erillisillä arvo-osuustileillä.

North Holdings toteuttaa Vaihtoehtoisen Vastikkeen laskemalla liikkeeseen nimellisarvoltaan 8,30 euron Vaihtoehtoisia Vastikeinstrumentteja, jotka lunastetaan takaisin koko nimellisarvostaan niiden erääntyessä yhdeksän (9) kuukauden

kuluttua liikkeeseenlaskusta. Jokaista Bain Konsortion Tarjouksessa tarjottua Osaketta kohden lasketaan liikkeeseen yksi Vaihtoehtoinen Vastikeinstrumentti Bain Konsortion Tarjouksen toteutuskauppojen yhteydessä niille osakkeenomistajille, jotka ovat valinneet Vaihtoehtoisen Vastikkeen. Bain Capital -Rahastojen ja Konsortion jäsenten North Holdingsille osoittamia equity commitment letter -pääomasitoumuksia Bain Konsortion Tarjouksen rahoittamiseksi on muutettu kattamaan myös Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien rahoittaminen siten, että niiden North Holdingsin käteisellä suorittama takaisinmaksu on Konsortion rahoitussitoumusten tukema samalla tavalla kuin Käteisvastikkeen rahoittaminen.

Vaihtoehtoiset Vastikeinstrumentit lasketaan liikkeeseen Bain Konsortion Tarjouksen toteutuskauppojen toteuttamispäivänä ja ne erääntyvät yhdeksän (9) kuukauden kuluttua niiden liikkeeseenlaskupäivästä. Vaihtoehtoiset Vastikeinstrumentit lunastetaan 8,30 euron suuruisella täydellä nimellisarvolla niiden erääntymispäivänä.

Käteisvastike (7,80 euroa Osakkeelta), sisältäen 27.3.2023 pidetyn Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen hyväksymän 0,20 euron osakekohtaisen osingon mukaisen oikaisun, sisältää preemion, joka on noin:

- 66,31 prosenttia verrattuna 4,69 euroon eli Caverionin Osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingissä 2.11.2022 eli viimeisenä Bain Konsortion Tarjouksen julkistamista välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- 65,61 prosenttia verrattuna 4,71 euroon eli Caverionin Osakkeen kolmen kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä 2.11.2022 asti; ja
- 67,02 prosenttia verrattuna 4,67 euroon eli Caverionin Osakkeen kuuden kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä 2.11.2022 asti.

Vaihtoehtoinen Vastike (8,30 euroa Osakkeelta), sisältäen 27.3.2023 pidetyn Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen hyväksymän 0,20 euron osakekohtaisen osingon mukaisen oikaisun, sisältää preemion, joka on noin:

- 76,97 prosenttia verrattuna 4,69 euroon eli Caverionin Osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingissä 2.11.2022 eli viimeisenä Bain Konsortion Tarjouksen julkistamista välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- 76,22 prosenttia verrattuna 4,71 euroon eli Caverionin Osakkeen kolmen kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä 2.11.2022 asti; ja
- 77,73 prosenttia verrattuna 4,67 euroon eli Caverionin Osakkeen kuuden kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä 2.11.2022 asti.

Konsortioon tai Konsortion osapuolten lähipiiriin kuuluvat Security Trading, Fennogens ja Corbis sekä Antti Herlin, Hisra Consulting and Finance Oy ja Autumn Spirit Oü ovat kukin sopineet luopuvansa osasta Tarjousvastikkeen 1,00 euron korotusta.

Käteisvastike ja Vaihtoehtoinen Vastike on määritetty 136 881 609 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö korottaisi tällä hetkellä liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden määrää uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteinen jakaminen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, millä on laimentava vaikutus, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muita varoja osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen toteutuskauppojen selvittämistä (joko tarjousajan tai mahdollisen jälkikäteisen tarjousajan päättymisen jälkeen), minkä seurauksena varojenjako ei suoriteta North Holdingsille, North Holdingsin maksamaa Käteisvastiketta ja Vaihtoehtoista Vastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti. Vaihtoehtoisin Vastikeinstrumentteihin tai Viivästettyyn Saamisoikeuteen ei kuitenkaan kohdisteta mitään oikaisuja sen jälkeen, kun kyseinen Vaihtoehtoinen Vastikeinstrumentti on toimitettu tai Viivästetty Saamisoikeus on kirjattu osakkeenomistajalle, vaan oikaisu tapahtuvat vain, mikäli oikaisun perusteena oleva varojenjako tai muu yhtiötapahtuma tai sitä koskeva täsmäytyspäivä tapahtuu ennen kyseessä olevien Bain Konsortion Tarjouksen toteutuskauppojen selvittämistä.

Kuten Caverion on tiedottanut, 27.3.2023 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti Caverionin jakokelpoisista varoista maksetaan tilikaudelta 2022 osinkoa 0,20 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2023 ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. North Holdings on ilmoittanut, että Tarjousvastiketta tarkistetaan osingonmaksun seurauksena siten, että Käteisvastike on 7,80 euroa Osakkeelta ja Vaihtoehtoinen Vastike 8,30 euroa Osakkeelta.

North Holdings on vahvistanut, että Käteisvastiketta tai Vaihtoehtoista Vastiketta ei tarkisteta Caverionin suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman (Performance Share Plan) ja ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) mukaisen suunnatun maksuttoman osakeannin johdosta, josta Caverion tiedotti 17.3.2023 ja 28.3.2023.

### ***Osakkeenomistajien sitoumukset***

Antti Herlin, Hisra Consulting and Finance Oy ja Autumn Spirit Oü, jotka eivät ole osa Bain Konsortiota, mutta ovat Konsortion osakkeenomistajien lähipiiriin kuuluvia tahoja, ja jotka yhdessä edustavat noin 0,5 prosenttia kaikista Caverionin ulkona olevista Osakkeista ja äänistä, ovat sitoutuneet peruuttamattomasti hyväksymään Bain Konsortion Tarjouksen.

Yhdessä Konsortion jäsenten suoraan omistamien Osakkeiden kanssa peruuttamattomat sitoumukset edustavat yhteensä noin 27,1:ää prosenttia Caverionin kaikista Osakkeista ja äänistä.

Peruuttamattomat sitoumukset, jotka Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas antoivat aiemmin Bain Konsortiolle, lakkasivat olemasta voimassa, kun Tritonin Tarjoukseen tehty parannus julkistettiin 24.2.2023.

### ***Tarjousaika***

Bain Konsortion Tarjouksen tarjousaika ("**Tarjousaika**") alkoi 24.11.2022, ja Bain Konsortion Tarjousasiakirjan 30.3.2023 julkistetun kuudennen täydennysasiakirjan mukaan sitä on jatkettu päättymään 17.4.2023, ellei tarjousaikaa edelleen jatketa tai jatkettua tarjousaikaa keskeytetä Bain Konsortion Tarjouksen ehtojen mukaisesti. North Holdings pidättää oikeuden jatkaa Tarjousaikaa soveltuvien lakien ja säännösten puitteissa. North Holdings arvioi tällä hetkellä, että Bain Konsortion Tarjouksen toteutuskaupat tehtäisiin ja Käteisvastike maksettaisiin niille osakkeenomistajille, jotka valitsevat tämän vaihtoehdon, toukokuussa 2023 ja että Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien käteisluonastus tapahtuisi helmikuussa 2024.

### ***Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisedellytykset***

Bain Konsortion Tarjouksen toteuttaminen on ehdollinen tiettyjen tavanomaisten edellytysten täyttymiselle tai sille, että North Holdings on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun North Holdings julkistaa Bain Konsortion Tarjouksen lopullisen tuloksen, mukaan lukien muun muassa, että Bain Konsortion Tarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka yhdessä North Holdingsin ennen Tarjousaikaa tai sen aikana hankkimien minkä tahansa muiden Osakkeiden kanssa, edustavat yhteensä yli 50 prosenttia Osakkeista ja äänioikeuksista Yhtiössä laskettuna osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, jäljempänä "**Osakeyhtiölaki**") 18 luvun 1 §:n mukaisesti.

### ***Rahoitus***

North Holdings on saanut Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn rahoittamiseksi oman pääoman sitoumuksia, jotka ilmenevät North Holdingsille osoitetuista equity commitment letter -pääomasitoumuksista, North Holdingsin epäsuora emoyhtiö, North Holdings I Oy, on saanut Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn rahoittamiseksi vieraan pääoman rahoitussitoumuksia (täydennettynä 10.1.2023 ja 20.1.2023 päivätyillä täydennyksillä) ja North Holdings on saanut Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn rahoittamiseksi velkasitoumuksia (ja väliaikaisia rahoitussitoumuksia), jotka ilmenevät North Holdingsille osoitetuista debt commitment letter -velkarahoitussitoumuksista.

Bain Konsortion Tarjouksen yhteydessä Bain Capital -Rahastojen ja Konsortion jäsenten North Holdingsille osoittamia equity commitment letter -pääomasitoumuksia Bain Konsortion Tarjouksen rahoittamiseksi on muutettu Yhtiön hyväksymällä tavoin siten, että ne kattavat myös North Holdingsin Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien takaisinmaksun rahoittamisen niiden erääntyessä.

North Holdingsin velvollisuus toteuttaa Bain Konsortion Tarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle. Velkarahoituksesta on annettu tavanomainen eurooppalainen *certain funds* -perusteinen sitoumus ja täten sen saatavuuteen liittyy vain rajallisesti ehtoja. North Holdings perustettiin Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamista varten. Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisella tai Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamisella vaihtoehtoisena vastikkeena Bain Konsortion Tarjouksessa ei itessään odoteta olevan merkittävää vaikutusta North Holdingsin liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### ***Yhdistymissopimus***

Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti kumpi tahansa osapuoli voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen, jos Hallitus on peruuttanut tai kumonnut Bain Konsortion Tarjousta koskevan suosituksensa tai muuttanut tai muokannut sitä. Hallituksen päätettyä peruuttaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle Caverion on irtisanoanut Yhdistymissopimuksen 5.4.2023. Irtisanomisen jälkeen Caverionin ja North Holdingsin välillä ei ole Bain Konsortion Tarjousta koskevia sopimuksia.

### **Lausunnon tausta**

Arvopaperimarkkinain ja Arvopaperimarkkinayhdistyksen antaman ostotarjouskoodin ("**Ostotarjouskoodi**") mukaan hallituksen tulee julkistaa lausunto Bain Konsortion Tarjouksesta sekä päivittää sitä kilpailevan ostotarjouksen johdosta.

Lausunnossa tulee esittää perusteltu arvio Bain Konsortion Tarjouksesta Caverionin ja sen osakkeenomistajien kannalta sekä North Holdingsin Bain Konsortion Tarjousasiakirjassa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Caverionin toimintaan ja työllisyyteen Caverionissa.

Valmistellessaan lausuntoaan Hallitus on käyttänyt tietoja, jotka North Holdings on esittänyt Bain Konsortion Tarjousasiakirjassa ja Täydennysasiakirjan Luonnoksessa, sekä tiettyjä muita North Holdingsin toimittamia tietoja, eikä Hallitus ole itsenäisesti tarkistanut näitä tietoja. Tästä syystä hallituksen arvioon Bain Konsortion Tarjouksen vaikutuksesta Caverionin liiketoimintaan ja työntekijöihin on suhtauduttava varauksella.

### **Arvio North Holdingsin esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Caverionin toimintaan ja työllisyyteen Caverionissa**

#### ***North Holdingsin antamat tiedot***

Hallitus on arvioinut North Holdingsin strategisia suunnitelmia Bain Konsortion Tarjousasiakirjassa ja North Holdingsin julkistamissa Bain Konsortion Tarjousta koskevissa pörssitiedotteissa ("**Tiedotteet**") esitettyjen lausuntojen perusteella.

Tiedotteissa ja Bain Konsortion Tarjousasiakirjassa annettujen lausuntojen mukaan Konsortio on sitoutunut tukemaan Caverionin pitkäaikaista kehitystä. Caverionin sitoutuneet ja aktiiviset pitkäaikaiset osakkeenomistajat Security Trading, Fennogens ja Corbis ovat puolestaan omistautuneet kehittämään ja kasvattamaan Caverionia itsenäisenä yhtiönä ja vahvistamaan sen pitkän aikavälin kilpailukykyä. Konsortion antamien tietojen mukaan Konsortio tunnistaa, että Caverion on viime aikoina pyrkinyt merkittävästi tehostamaan toimintaansa ja kaventamaan eroa joihinkin kilpailijoihinsa toiminnan ja taloudellisen suorituskyvyn osalta. Vaikka nämä ponnistelut ovat tuottaneet joitakin myönteisiä tuloksia, heikentyvien makro- ja markkinaolosuhteiden arvioidaan tekevän uudelleensuuntautumisen jatkamisesta entistä haastavampaa. Konsortio uskoo, että tähänastisten parannusten vakiinnuttamiseksi ja tulevan kehityksen varmistamiseksi Caverionin meneillään olevassa muutoksessa tarvitaan suunnanmuutos. Konsortio uskoo, että yksityisessä omistuksessa Caverion pystyy parhaiten nopeuttamaan ja toteuttamaan strategisia aloitteita, joita tarvitaan sen pitkän aikavälin tuloksen kestävään parantamiseen. Tässä tarkoituksessa Konsortio aikoo investoida merkittävästi aikaa ja pääomaa tukeakseen Caverionin pitkän aikavälin kehitystä.

Yksityisessä omistuksessa Caverionin odotetaan toteuttavan kunnianhimoista investointiohjelmaa orgaanisiin hankkeisiin sekä tavoittelevan synergiavaikutteisten liiketoimintojen hankintoja ja muita konsolidointimahdollisuuksia taloudellisen ja geopolittisen epävarmuuden lisääntymisestä huolimatta. Konsortio uskoo, että yksityisessä omistuksessa Caverion pystyy hallitsemaan tehokkaammin kaikkia edellä mainittuja hankkeita sekä vastaamaan nykyisiin markkinahaasteisiin, koska sen johto voi kiinnittää täyden huomionsa liiketoimintaan ilman neljännesvuosittaisen tulossyklin ja julkisen markkinan asettamia rajoitteita.

Bain Capitalin merkittävä kokemus alalla, mukaan lukien Bravidan aikaisempina sijoittajana, sekä omaleimainen lähestymistapa sijoituksiin, työskennellen yhdessä johdon kanssa pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden saavuttamiseksi, antaa Konsortiolle hyvät valmiudet tukea Caverionin muutosta. Bain Capitalista Caverion saa merkittävän osakkeenomistajan, joka pystyy yhdistämään pitkän aikavälin näkökulman ja teollisen asiantuntemuksen ja jolla on vahvaa näyttöä yritysten menestyksekkäästä kehittämisestä yksityisomistuksessa. Yhtiön pitkäaikaisten keskeisten osakkeenomistajien merkittävä osallistuminen Konsortioon varmistaa Yhtiön kulttuurin ja historian jatkuvuuden. Yhdessä tämä ainutlaatuinen sijoittajaryhmä, hyvässä yhteistyössä Caverionin työntekijöiden kanssa, tuo Caverioniin tarvittavaa pitkän aikavälin sijoitushorisonttia, teollista asiantuntemusta ja taloudellisia resursseja.

Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Caverionin liiketoimintaan tai Caverionin johdon tai työntekijöiden asemaan. Kuitenkin, kuten on tavanomaista vastaavissa

tilanteissa, North Holdings aikoo muuttaa Caverionin hallituksen kokoonpanoa Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen jälkeen.

### **Hallituksen arvio**

Hallitus toistaa aiemman arvionsa North Holdingsin strategisista suunnitelmista. Hallitus uskoo, että Konsortiolla on hyvät valmiudet tukea Caverionin muutosta johtuen Bain Capitalin merkittävästä kokemuksesta toimialalla sekä omaleimaisesta lähestymistavasta sijoituksiin työskennellen yhdessä johdon kanssa pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden saavuttamiseksi. Hallitus uskoo, että Yhtiön pitkäaikaisten keskeisten osakkeenomistajien merkittävä osallistuminen Konsortioon varmistaa myös Yhtiön kulttuurin ja historian jatkuvuuden. Näin ollen Hallitus uskoo, että relevantin teollisen asiantuntemuksen ja riittävien pääomaresurssien ansiosta tällä ainutlaatuisella sijoittajaryhmällä on yhdessä hyvät edellytykset Yhtiön muutoksen tukemiseen.

Hallitus pitää Tiedotteiden ja Bain Konsortion Tarjousasiakirjan sisältämiä Caverionia koskevia North Holdingsin strategisia suunnitelmia yleisluontoisina. Caverionille ja hallitukselle esitettyjen tietojen perusteella Hallitus kuitenkin uskoo, ettei Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisella odoteta olevan välitöntä olennaista vaikutusta Caverionin liiketoimintaan tai työntekijöiden asemaan.

Hallitus ei ole tämän lausunnon päivämääränä saanut Caverionin työntekijöiltä muodollisia lausuntoja Bain Konsortion Tarjouksen vaikutuksista työllisyyteen Caverionissa.

### **Arvio North Holdingsin rahoituksesta antamista tiedoista**

#### ***North Holdingsin rahoituksesta antamat tiedot***

Hallitus on arvioinut North Holdingsin rahoitusta pääasiassa Bain Konsortion Tarjousasiakirjassa, Täydennysasiakirjan Luonnoksessa ja Tiedotteissa esitettyjen tietojen perusteella. Lisäksi Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy on tarkastanut North Holdingsin pääasialliset rahoitusasiakirjat.

Bain Konsortion Tarjousasiakirjassa, Täydennysasiakirjan Luonnoksessa ja Tiedotteissa kuvatun mukaisesti North Holdings on saanut Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn rahoittamiseksi oman pääoman sitoumuksia, jotka ilmenevät North Holdingsille osoitetuista equity commitment letter -pääomasitoumuksista (mukaan lukien 24.1.2023 tehdyt Yhtiön hyväksymät muutokset), North Holdingsin epäsuora emoyhtiö, North Holdings 1 Oy, on saanut Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn rahoittamiseksi vieraan pääoman rahoitussitoumuksia (täydennettynä 10.1.2023 ja 20.1.2023 päivätyillä täydennyksillä) ja North Holdings on saanut Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisen ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn rahoittamiseksi velkasitoumuksia (ja väliaikaisia rahoitussitoumuksia), jotka ilmenevät North Holdingsille osoitetuista debt commitment letter -velkarahoitussitoumuksista.

North Holdingsin velvollisuus toteuttaa Bain Konsortion Tarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle. Velkarahoituksesta on annettu tavanomainen eurooppalainen *certain funds* -perusteinen sitoumus ja täten sen saatavuuteen liittyy vain rajallisesti ehtoja. Bain Konsortion Tarjouksen toteuttamisella tai Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamisella vaihtoehtoisena vastikkeena Bain Konsortion Tarjouksessa ei itsessään odoteta olevan merkittävää vaikutusta North Holdingsin liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Caverion on irtisanonut Yhdistymissopimuksen 5.4.2023, ja siksi North Holdingsin antamat vakuutukset sen käytettävissä olevista riittävästä varoista ovat lakanneet olemasta voimassa.

### **Hallituksen arvio**

Hallitus uskoo North Holdingsin Yhtiölle antamien tietojen perusteella, että North Holdings on varmistanut tarvittavan ja riittävän määrän rahoitusta siten, että North Holdingsilla tulee olemaan riittävät varat käteisenä pääomasitoumusten ja velkarahoitussitoumusten kautta rahoittaakseen Bain Konsortion Tarjouksen mukaisen Käteisvastikkeen ja Vaihtoehtoisen Vastikkeen, mahdollisen irtisanomiskorvauksen maksamisen sekä mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn arvopaperimarkkinalain 11 luvun 9 §:n vaatimuksen mukaisesti.

### **Eräitä muita asioita**



Hallitus toteaa, että Bain Konsortion Tarjoukseen saattaa liittyä ennalta arvaamattomia riskejä, kuten on tavanomaista tämänkaltaisissa prosesseissa.

Hallitus toteaa, että Yhtiön osakkeenomistajien tulisi myös ottaa huomioon Bain Konsortion Tarjouksen yli 50 prosenttiin alennettu toteuttamisedellytys sekä Bain Konsortion Tarjouksen hyväksymättä jättämiseen liittyvät mahdolliset riskit. Jos Bain Konsortion Tarjouksen hyväksymisasteen lopullinen tulos on alle 90 prosenttia tai mikäli Osakkeiden ja äänten yli 50 prosentin osuutta koskevasta toteuttamisedellytyksestä luovuttaisiin, vähemmistöosakkeenomistajien Osakkeita ei lunastettaisi ja Yhtiö todennäköisesti säilyisi listattuna Nasdaq Helsingissä, mutta Bain Konsortion Tarjouksen toteuttaminen vähentäisi Yhtiön osakkeenomistajien sekä niiden Osakkeiden, jotka muutoin olisivat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä, lukumäärää. Bain Konsortion Tarjouksessa pätevästi tarjottujen Osakkeiden lukumäärästä riippuen tällä voisi olla haitallinen vaikutus Yhtiön osakkeiden likviditeettiin ja arvoon ja se voisi vaikeuttaa Osakkeiden myymistä suotuisassa aikataulussa tai suotuisaan hintaan Bain Konsortion Tarjouksen toteutumisen jälkeen. North Holdings ei ole ilmoittanut muutoksista aiemmin kerrottuihin Yhtiötä koskeviin suunnitelmiinsa siinä tapauksessa, että Bain Konsortion Tarjous toteutettaisiin yli 50 prosentin, mutta alle 90 prosentin hyväksymisasteella.

Jos Bain Konsortion Tarjous toteutetaan sen ehtojen mukaisesti ilman, että Osakkeiden ja äänten yli 50 prosentin vähimmäishyväksyntäehdosta luovuttaisiin, North Holdings tulee omistamaan vähintään 50 prosenttia Osakkeista ja käyttämään vähintään 50:tä prosenttia yhtiökokouksessa edustetuista äänistä ja tulee näin ollen olemaan määräysvaltaa käyttävä osakkeenomistaja, jonka on mahdollista merkittävästi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, mukaan lukien, mutta niihin rajoittumatta, strategiaan, liiketoimintasuunnitelmaan ja tuleviin yritysjärjestelymahdollisuuksiin vaikuttaminen. Tämän seurauksena Yhtiön mahdollisuudet toimia täysin itsenäisenä listayhtiönä olisivat rajatut. North Holdings voisi Osakeyhtiölain mukaan tehdä merkittäviä Caverionia koskevia päätöksiä itsenäisesti ja ilman muiden osakkeenomistajien myötävaikutusta. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä, ja näin ollen osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin 50 prosenttia yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on riittävä ääniosuus päättää useimmista asioista. Kuitenkin eräät päätökset, mukaan lukien, mutta niihin rajoittumatta, Yhtiön kotipaikan muuttaminen, yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Riippuen yhtiökokouksessa edustettuina olevien Osakkeiden ja annettujen äänien määrästä North Holdingsilla voi käytännössä olla sama vaikutusvalta, vaikka se luopuisi 50 prosentin toteuttamisedellytyksestä ja toteuttaisi Bain Konsortion Tarjouksen alemmalla hyväksyntätasolla.

Osakeyhtiölain 18 luvun mukaisesti osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu, sekä muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen, lunastamaan muiden osakkeenomistajien omistamat osakkeet. Tällaisessa tapauksessa niiltä Yhtiön osakkeenomistajilta, jotka eivät ole hyväksyneet Bain Konsortion Tarjousta, voidaan lunastaa Osakkeet Osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyssä Osakeyhtiölain mukaisin edellytyksin.

Caverion on sitoutunut noudattamaan julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista annettua arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Ostotarjouskoodia.

Tämä Caverionin hallituksen lausunto ei ole eikä sen tulisi katsoa olevan luonteeltaan sijoitus- tai veroneuvontaa, eikä Hallitus tässä lausunnossaan erityisesti arvioi yleistä Osakkeiden kurssikehitystä tai yleisesti Osakkeisiin tai Vaihtoehtoiseen Vastikkeeseen liittyviä riskejä. Osakkeenomistajien tulee itsenäisesti päättää Bain Konsortion Tarjouksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä sekä Käteisvastikkeen tai Vaihtoehtoisen Vastikkeen valitsemisesta, ja osakkeenomistajien tulisi ottaa huomioon kaikki heidän käytettävissään olevat asiaankuuluvat tiedot, mukaan lukien Bain Konsortion Tarjousasiakirjassa ja tässä lausunnossa esitetyt tiedot ja muut Osakkeiden arvoon vaikuttavat seikat sekä North Holdingsin kyky täyttää velvollisuutensa liittyen Vaihtoehtoiseen Vastikkeeseen.

Caverion on nimittänyt BofA Securitiesin taloudelliseksi neuvonantajakseen ja Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy:n oikeudelliseksi neuvonantajakseen Bain Konsortion Tarjouksen ja Tritonin Tarjouksen yhteydessä.

## **Hallitus**

Jakelu: Nasdaq Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, <http://www.caverion.fi>

## **Sijoittaja- ja mediakyselyt:**

Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion Oyj, puh. +358 40 5581 328, [milena.haeggstrom@caverion.com](mailto:milena.haeggstrom@caverion.com)

## **TIETOA CAVERIONISTA**

Caverion on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osake on listattu Nasdaq Helsingin päälistalla. Caverion on Pohjois- ja Keski-Euroopassa toimiva älykkäiden ja kestävien rakennettujen ympäristöjen asiantuntija, joka mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia. Caverion tarjoaa osaamistaan rakennusten, infrastruktuurin, teollisuuslaitosten ja teollisten prosessien koko elinkaaren ajan: hankekehityksestä projekteihin, tekniseen huoltoon ja kunnossapitoon, kiinteistöjohtamiseen sekä asiantuntijapalveluihin. Vuoden 2022 joulukuun lopussa Caverion-konsernin palveluksessa oli lähes 14 500 asiakkaita palvelevaa ammattilaista 10 maassa.

## **TÄRKEÄÄ TIETOA**

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA EI SAA JULKAISTA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI MILLEKÄÄN MUULLE ALUEELLE, JOSSA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA TAI TARJOUSASIAKIRJAN TÄYDENNYASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYyntÖ OSTAA MITÄÄN TÄSSÄ TIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPERIEITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN. SIOITTAJIEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN JA TARJOUSASIAKIRJAN MAHDOLLISIIN TÄYDENNYASIAKIRJOIHIN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEILLE, JOILLA JOKO TARJOAMINEN TAI TARJOUKSEEN OSALLISTUMINEN OLISI LAINVASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, MISSÄ SE ON LAINVASTAINEN, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA, TÄYDENNYASIAKIRJAA JA NIIHIN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA JAETA, LEVITETÄ EDELLEEN TAI VÄLITETÄ EIKÄ SITÄ SAA JAKAA, LEVITTÄÄ EDELLEEN TAI VÄLITTÄÄ ALUEELLE TAI ALUEELTA, MISSÄ SE ON SOVELTUVIEN LAKIEN TAI SÄÄNNÖSTEN VASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI POSTIPALVELUIDEN KAUTTA TAI MILLÄÄN MUULLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN, MUTTA EI RAJOITTUEN, FAKSIN, TELEKSIN, PUHELIMEN SEKÄ INTERNETIN) TAI MILLÄÄN OSAVALTIOIDEN VÄLISEEN TAI ULKOMAANKAUPPAAN LIITTYVÄLLÄ TAVALLA TAI MINKÄÄN KANSALLISEN ARVOPAPERIPÖRSSIN TAI SEN TARJOAMIEN PALVELUIDEN KAUTTA AUSTRALIASSA, KANADASSA, HONGKONGISSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN. OSTOTARJOUSTA EI VOIDA HYVÄKSYÄ, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN SANOTULLA KÄYTÖLLÄ, TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ EIKÄ AUSTRALIASTA, KANADASTA, HONGKONGISTA, JAPANISTA, UUDESTA-SEELANNISTA TAI ETELÄ-AFRIKASTA JA MIKÄ TAHANSA OSTOTARJOUKSEN VÄITETTY HYVÄKSYNTÄ, JOKA JOHTUU SUORAAN TAI VÄLILLISESTI NÄIDEN RAJOITUSTEN RIKKOMISESTA ON MITÄTÖN.

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE ON VALMISTELTU SUOMEN LAIN, NASDAQ HELSINGIN SÄÄNTÖJEN JA OSTOTARJOUSKODIN MUKAISESTI, JA TÄSSÄ ESITETTY INFORMAATIO EI VÄLTTÄMÄTTÄ VASTAA SITÄ, MITÄ SE OLISI OLLUT, JOS TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE OLISI VALMISTELTU SUOMEN ULKOPUOLELLA OLEVIEN LAKIEN MUKAISESTI.

### **Tietoja Caverionin osakkeenomistajille Yhdysvalloissa**

Caverionin yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Caverionia eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain, muutoksineen, ("Pörssilaki") vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä se ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaisille (*U.S. Securities and Exchange Commission*, "SEC").

Ostotarjous tehdään Caverionin, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Ostotarjous on tehty Yhdysvalloissa Pörssilain Kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti, alisteisena Pörssilain Kohdan 14d-1(c) poikkeukselle Tier I -ostotarjouksena ("**Tier I -poikkeussäännös**") ja Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("**Arvopaperilaki**") mukaiselle Säännölle 802 ("**802-poikkeussäännös**"), ja muutoin Suomen lainsäädännön tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti tähän pörssitiedotteeseen sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Caverionin Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Caverionin osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki tietoa sisältävät asiakirjat, mukaan lukien tämä pörssitiedote, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Caverionin muille osakkeenomistajille.

Koska ostotarjous on Tier I -ostotarjous, siihen sovelletaan Suomen lainsäädännössä asetettua selvitysmenettelyä, joka poikkeaa Yhdysvalloissa tavanomaisesti käytetystä selvitysmenettelystä erityisesti siltä osin, milloin vastike maksetaan. Suomen lain mukaisesti toteutettava ostotarjous tehdään yhdysvaltaisille osakkeenomistajille soveltuvan Yhdysvaltojen arvopaperilainsäädännön sekä kyseiseen lainsäädäntöön perustuvien erivapauksien, erityisesti Tier I -ostotarjousta koskevan erityisvapauden ja 802-poikkeussäännöksen, mukaisesti. Siinä määrin kuin ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilainsäädäntöä, kyseisiä säännöksiä sovelletaan ainoastaan yhdysvaltalaisiin osakkeenomistajiin, eivätkä ne aiheuta vaatimuksia muille henkilöille. Yhdysvaltalaisen osakkeenomistajan tulee huomata, että (riippumatta siitä, maksetaanko se alun perin käteisenä vai Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien lunastuksen yhteydessä) Tarjousvastikkeen valuutta on euro, ja että valuuttakurssivaihtelujen mukaisia oikaisuja ei tehdä Tarjousvastikkeeseen.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa North Holdings ja sen lähipiiriyhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyhtiöt (toimiessaan North Holdingsin tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain tämän pörssitiedotteen päivämäärän jälkeen ostotarjouksen vireilläolon aikana ja muutoin kuin ostotarjouksen mukaisesti, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Caverionin osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Lisäksi North Holdingsin taloudelliset neuvonantajat voivat harjoittaa Caverionin arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa kuin Suomessa vaaditaan, tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt ostotarjousta (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamista), lausunut ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamisesta) eikä lausunut mitään ostotarjouksen yhteydessä annettujen tietojen riittävytydestä, oikeellisuudesta tai täydellisyydestä (mukaan lukien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien tarjoamisesta). Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

**VAIHTOEHTOISIA VASTIKEINSTRUMENTTEJA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ NIITÄ TULLA REKISTERÖIMÄÄN ARVOPAPERILAIN TAI MINKÄÄN YHDYSVALTOJEN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN ARVOPAPERILAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISESTI, JA VAIHTOEHTOISET VASTIKEINSTRUMENTIT OVAT ARVOPAPERILAIN MUKAISIA "RAJOITETTUJA ARVOPAPEREITA" EIKÄ NIITÄ SAA TARJOTA TAI MYYDÄ YHDYSVALLOISSA TAI YHDYSVALTALAISILLE HENKILÖILLE TAI NÄIDEN LUKUUN TAI EDUKSI (SITEN KUIN ON MÄÄRITELTY ARVOPAPERILAIN NOJALLA ANNETUSSA ASETUKSESSA S), PAITSI ARVOPAPERILAIN JA SOVELLETTAVIEN OSAVALTIOIDEN TAI PAIKALLISTEN ARVOPAPERILAKIEN REKISTERÖINTIVAATIMUKSIA KOSKEVAN POIKKEUKSEN NOJALLA TAI LIKETOIMESSA, JOHON EI SOVELLETA ARVOPAPERILAIN JA SOVELLETTAVIEN OSAVALTIOIDEN TAI PAIKALLISTEN ARVOPAPERILAKIEN REKISTERÖINTIVAATIMUKSIA.**

Käteisen vastaanottaminen ostotarjouksen perusteella yhdysvaltalaisena osakkeenomistajana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Osakkeiden omistajia kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin vero- ja muihin seuraamuksiin liittyen.

Caverionin osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska North Holdings ja Caverion ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden toimihenkilöistä ja johtajista saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Caverionin osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa North Holdingsia tai Caverionia tai näiden toimihenkilöitä tai johtajia oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. North Holdingsin ja Caverionin sekä niiden lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

SEC TAI MIKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT OSTOTARJOUSTA TAI ANTANUT MITÄÄN LAUSUNTOJA OSTOTARJOUKSEN OIKEELLISUUDESTA TAI KOHTUULLISUUDESTA TAI TARJOUSASIAKIRJAN TAI TÄYDENNYSASIAKIRJAN RIITTÄVYYDESTÄ TAI TÄYDELLISYYDESTÄ TAI SIITÄ, OVATKO TARJOUSASIAKIRJASSA TAI TÄYDENNYSASIAKIRJASSA ESITETYT TIEDOT OIKEITA TAI TÄYDELLISIÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKÖ YHDYSVALLOISSA.

#### **Vastuuvapauslauseke**

BofA Securities, Bank of America Corporationin tytäryhtiö, toimii ainoastaan Caverionin eikä kenenkään muun puolesta Bain Konsortion Tarjouksen tai Tritonin Tarjouksen yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Caverionille sen asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Bain Konsortion Tarjoukseen, Tritonin Tarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä pörssitiedotteessa viitattuun seikkaan tai järjestelyyn liittyen.