

**KOLMAS 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**

15.2.2023

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") ovat 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"). Tarjouksentekijä on 24.11.2022 julkistanut Ostotarjousta koskevan 24.11.2022 päivätyn tarjousasiakirjan sekä 13.1.2023 ensimmäisen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan ja 10.2.2023 toisen 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.

Täydennykset Tarjousasiakirjaan

Caverion julkisti 9.2.2023 tilinpäätöstiedotteensa 1.1.2022 – 31.12.2022 ("Tilinpäätöstiedote"), joka sisälsi myös Caverionin hallituksen osingonjakoehdotuksen Caverionin varsinaiselle yhtiökokoukselle, joka odotetaan pidettävän 27.3.2023. Lisäksi Tarjouksentekijän tilinpäätös tilikaudelta 20.9.2022 – 31.12.2022 on tilintarkastettu. Tämän johdosta Tarjouksentekijä täydentää Tarjousasiakirjaa arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun 11 §:n 4 momentin mukaisesti seuraavilla tämän asiakirjan ("Täydennysasiakirja") tiedoilla sekä lisäämällä Tilinpäätöstiedotteen Tarjousasiakirjan Liitteeksi I ja Tarjouksentekijän tilintarkastetun tilinpäätöksen tilikaudelta 20.9.2022 – 31.12.2022 ja tilintarkastuskertomuksen Tarjousasiakirjan Liitteeksi J.

Täydennykset liittyen Caverionin osingonjakoehdotukseen

Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti Ostotarjouksessa tarjottua vastiketta oikaistaan tietyissä tilanteissa, mukaan lukien silloin, jos täsmäytyspäivä minkään Caverionin suorittaman osingonjaon tai muun varojenjaon osalta on ennen Ostotarjouksen toteutuskappojen selvittämistä, minkä seurauksena tällaista varojenjako ei makseta Tarjouksentekijälle. Tällaisissa tilanteissa Tarjouksentekijän maksettavaksi tulevaa Käteisvastiketta ja Vaihtoehtoista Vastiketta (kuten määritelty Tarjousasiakirjassa) alennetaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti. Caverionin hallituksen julkistaman osingonjakoehdotuksen johdosta Tarjouksentekijä täydentää Tarjousasiakirjaa seuraavilla tiedoilla:

Kohtaa "Tietoja Ostotarjouksen hinnoittelusta – Tarjousvastikkeen määräytymisen perusteet" muutetaan lisäämällä seuraavat kappaleet kohdan viimeisiksi kappaleiksi:

"Caverion tiedotti 9.2.2023 tilinpäätöstiedotteensa yhteydessä, että Caverionin hallitus ehdottaa 27.3.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2022 maksetaan osinkoa 0,20 euroa Osakkeelta. Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti Käteisvastiketta ja Vaihtoehtoista Vastiketta oikaistaan tietyissä tilanteissa, mukaan lukien, mikäli täsmäytyspäivä minkään Caverionin suorittaman osingonjaon tai muun varojenjaon osalta on ennen Ostotarjouksen

toteutuskauppojen selvittämistä. Näin ollen, mikäli Caverionin varsinainen yhtiökokous päättää osingonjaosta ja mikäli tällaisen osingonjaon täsmäytyspäivä on ennen joidenkin Ostotarjoukseen joko Tarjousaikana tai Jälkikäteisenä Tarjousaikana tarjottujen Osakkeiden toteutuskauppojen selvittämistä, minkä seurauksena tällaista varojenjako ei makseta Tarjouksentekijälle, sekä Käteisvastiketta että Vaihtoehtoista Vastiketta, jonka Tarjouksentekijä maksaa vastikkeena tällaisista Osakkeista, alennetaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti. Mikäli Caverion jakaisi osinkoa 0,20 euroa Osakkeelta ja kyseisen osingon täsmäytyspäivä olisi ennen Ostotarjouksen joidenkin toteutuskauppojen selvittämistä, Käteisvastike sellaisten Osakkeiden osalta, joiden toteutuskaupat selvitetään kyseisen osingon täsmäytyspäivän jälkeen, olisi 7,80 euroa Osakkeelta, ja liikkeeseen laskettavien Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien nimellisarvo tai Viivästettyjen Saamisoikeuksien arvo sellaisten Osakkeiden osalta, joiden toteutuskaupat selvitetään kyseisen osingon täsmäytyspäivän jälkeen, olisi 8,30 euroa Osakkeelta.

Mikäli Tarjousaika päättyy 28.2.2023 ja Ostotarjous toteutetaan, Ostotarjouksen ehtojen mukainen Toteutuspäivä olisi 27.3.2023 mennessä, eikä Ostotarjoukseen 28.2.2023 mennessä tarjotuista Osakkeista maksettavaa Tarjousvastiketta oikaistaisi osingon osalta. Tällöin Caverionin jakama osinko näille Osakkeille, jonka täsmäytyspäivä olisi 27.3.2023 jälkeen, maksettaisiin Tarjouksentekijälle. Mikäli Tarjousaika kuitenkin jatketaan tai mikäli Tarjousajan jälkeen avataan Jälkikäteinen Tarjousaika, on mahdollista, että varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotetun osingon täsmäytyspäivä ajoittuisi ennen joidenkin tai kaikkien Ostotarjouksen toteutuskauppojen selvittämistä, jolloin Käteisvastiketta ja Vaihtoehtoista Vastiketta oikaistaisiin edellä kuvatulla tavalla sellaisten Osakkeiden osalta, joita ei ole selvitetty Tarjouksentekijälle osingon täsmäytyspäivänä.“

Täydennykset liittyen Tarjouksentekijän taloudellisiin tietoihin

Kuten Tarjousasiakirjassa on kuvattu, Tarjouksentekijä on laatinut ensimmäisen tilinpäätöksensä tilikaudelta 20.9.2022 – 31.12.2022 Suomen kirjanpitosäännösten (”FAS”) mukaisesti. Tarjouksentekijän tilinpäätös tilikaudelta 20.9.2022 – 31.12.2022 on tilintarkastettu. Tämän johdosta Tarjouksentekijä muuttaa alla lueteltuja Tarjousasiakirjan kohtia seuraavasti:

Kohdan ”*Vaihtoehtoista Vastiketta koskeva tiivistelmä – Keskeisiä tietoja Tarjouksentekijästä – Mitä ovat Tarjouksentekijää koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?*” alla olevaa taulukkoa sekä kohdan ”*Taloudellisia ja muita tietoja*” alla olevia taulukoita koskien Tarjouksentekijän tuloslaskelmaa ja tasetta muutetaan korvaamalla sana ”tilintarkastamaton” sanalla ”tilintarkastettu”.

Tarjouksentekijän tilintarkastettu tilinpäätös tilikaudelta 20.9.2022 – 31.12.2022 ja tilintarkastuskertomus lisätään Tarjousasiakirjan Liitteeksi J.

Täydennykset liittyen Caverionin Tilinpäätöstiedotteeseen

Caverion julkisti 9.2.2023 tilinpäätöstiedotteensa 1.1.2022 – 31.12.2022. Tämän johdosta Tarjouksentekijä muokkaa alla lueteltuja Tarjousasiakirjan kohtia seuraavasti:

Kohdan ”*Caverionin esittely – Caverionin julkistamat tulevaisuudennäkymät*” ensimmäistä ja toista kappaletta muutetaan korvaamalla seuraava yliviihattu kohta alleviivatulla ja lihavoidulla kohdalla:

”Caverionin tulevaisuudennäkymät on kuvattu ~~Caverionin julkistamassa tilintarkastamattomassa osavuositarkastuksessa 30.9.2022 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta~~ **Caverionin tilinpäätöstiedotteessa 1.1.2022 – 31.12.2022**. Katso ”*Liite A: Caverionin taloudelliset tiedot*” **Liite I: Caverionin tilinpäätöstiedote 1.1.2022 – 31.12.2022**”.

Tietoa riskeistä, joille Caverion altistuu, on esitetty Caverionin 2.3.2022 julkistamassa vuosikertomuksessa. Lisätietoja Caverionin lyhyen aikavälin riskeistä on esitetty ~~Caverionin 3.11.2022 julkistamassa osavuositarkastuksessa sivulla 18~~ **Caverionin tilinpäätöstiedotteen 1.1.2022 – 31.12.2022 sivulla 16.**”

Asiakirjojen saatavuus

Tarjousasiakirjan ja tämän Täydennysasiakirjan suomenkieliset versiot ovat saatavilla 15.2.2023 alkaen internetissä osoitteessa www.caverion-offer.fi ja www.nordea.fi/caverion-ostotarjous. Tarjousasiakirjan ja tämän Täydennysasiakirjan englanninkieliset käännökset ovat saatavilla 15.2.2023 alkaen internetissä osoitteessa www.caverion-offer.com ja www.nordea.fi/caverion-offer.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Täydennysasiakirjan, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2023/297. 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 soveltuviin 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 neuvotteluilla 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 MIKÄÄN 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 I – CAVERIONIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2022



Q4/2022
Tilinpäätöstiedote
1-12/2022

Caverion Oyj Tilinpäätöstiedote 9.2.2023 klo 8.00

Caverion Oyj:n Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2022

Vahva suoritus ja tulos

1.1.–31.12.2022

- > **Julkiset ostotarjoukset** tehty kaikista Caverionin osakkeista. Lisätietoa on esitetty tässä raportissa ja pörssitiedotteissa.
- > **Tilaukanta:** 1 943,3 (1 863,8) milj. euroa, kasvua 4,3 (15,8) prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 8,2 (14,1) prosenttia. Projektien tilaukanta laski 0,6 (+18,0) prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 2 352,1 (2 139,5) milj. euroa, kasvua 9,9 (-0,7) prosenttia. Orgaaninen kasvu oli 8,6 (-2,0) prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 12,0 (2,7) prosenttia. Projektit-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 6,1 (-6,7) prosenttia.
- > **Oikaistu EBITA:** 105,8 (87,7) milj. euroa, eli 4,5 (4,1) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 20,7 prosenttia.
- > **EBITA:** 86,1 (59,4) milj. euroa, eli 3,7 (2,8) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 44,9 prosenttia.
- > **Liikevoitto:** 69,9 (43,5) milj. euroa, eli 3,0 (2,0) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 60,6 prosenttia.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 144,3 (103,8) milj. euroa, kasvua 39,0 prosenttia.
- > **Kassakonsolidointi (rullaava 12 kk):** 100,6 (91,2) prosenttia.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,32 (0,17) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Oikaistu käyttökate:** 1,2x (1,0x).
- > **Yrityssostot:** Caverion sai päätökseen 12 yritysostoa tammi–joulukuussa 2022, vuositason liikevaihto yhteensä 94,3 milj. euroa*.
- > **Hallituksen osingonjakoehdotus 27.3.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle:** 0,20 euroa osakkeelta tiikaudelta 2022.

1.10.–31.12.2022

- > **Liikevaihto:** 682,9 (585,3) milj. euroa, kasvua 16,7 (1,0) prosenttia. Orgaaninen kasvu oli 14,9 (-1,1) prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 19,5 (3,0) prosenttia. Projektit-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 11,0 (-2,7) prosenttia.
- > **Oikaistu EBITA:** 38,7 (30,1) milj. euroa, eli 5,7 (5,1) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 28,7 prosenttia.
- > **EBITA:** 24,6 (8,6) milj. euroa, eli 3,6 (1,5) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 185,0 prosenttia.
- > **Liikevoitto:** 20,0 (5,1) milj. euroa, eli 2,9 (0,9) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 291,2 prosenttia.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 106,9 (76,7) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,09 (0,01) euroa osakkeelta.
- > **Yrityssostot:** Caverion sai päätökseen kolme yritysostoa loka–joulukuussa 2022, vuositason liikevaihto yhteensä 11,5 milj. euroa.

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

* Pois lukien ALEA GmbH, joka siirtyi Caverionin omistukseen elokuussa 2022 PORREAL-konsernin hankinnassa ja divestoititiin joulukuussa 2022.



Tulosohjeistus vuodelle 2023: Vuonna 2023 Caverion-konsernin liikevaihto (2022: 2 352,1 milj. euroa) ja oikaistu EBITA (2022: 105,8 milj. euroa) kasvavat vuoteen 2022 verrattuna.

AVAINLUVUT

Milj. e	10-12/22	10-12/21	Muutos	1-12/22	1-12/21	Muutos
Liikevaihto	682,9	585,3	16,7 %	2 352,1	2 139,5	9,9 %
Orgaaninen kasvu, %	14,9	-1,1		8,6	-2,0	
Oikaistu käyttökate	53,8	44,5	21,1 %	163,0	142,1	14,7 %
Oikaistu käyttökateprosentti, %	7,9	7,6		6,9	6,6	
Käyttökate	39,8	23,0	72,8 %	143,4	113,8	26,0 %
Käyttökateprosentti, %	5,8	3,9		6,1	5,3	
Oikaistu EBITA	38,7	30,1	28,7 %	105,8	87,7	20,7 %
Oikaistu EBITA-prosentti, %	5,7	5,1		4,5	4,1	
EBITA	24,6	8,6	185,0 %	86,1	59,4	44,9 %
EBITA-prosentti, %	3,6	1,5		3,7	2,8	
Liikevoitto	20,0	5,1	291,2 %	69,9	43,5	60,6 %
Liikevoittoprosentti, %	2,9	0,9		3,0	2,0	
Katsauskauden tulos	13,1	1,6	739,4 %	46,2	25,1	84,6 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,09	0,01	1067,0 %	0,32	0,17	91,5 %
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	106,9	76,7	39,4 %	144,3	103,8	39,0 %
Tilaukanta				1 943,3	1 863,8	4,3 %
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				100,6	91,2	
Käyttöpääoma				-141,4	-144,7	2,3 %
Korollinen nettovelka				200,9	140,7	42,8 %
Nettovelat/Oikaistu käyttökate				1,2	1,0	
Velkaantumisaste, %				89,1	69,8	
Omavaraisuusaste, %				19,8	19,0	
Henkilöstö kauden lopussa				14 490	14 298	1,3 %

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja:

“Vuonna 2022 kannattavuutemme parani selkeästi, mikä oli seurausta määrätietoisista toimenpiteistämme suorituksen parantamiseksi menneinä vuosina. Liikevaihtomme kasvoi 9,9 prosenttia 2 352,1 (2 139,5) milj. euroon ja oikaistu EBITA kasvoi 20,7 prosenttia 105,8 (87,7) milj. euroon tulohajautuksemme mukaisesti. EBITA:mme ylsi ennätystasolle lähes kymmenvuotisen pörssiyrityshistoriamme aikana ja oli 86,1 (59,4) milj. euroa vuonna 2022. Osakekohtainen tuloksemme lähes kaksinkertaistui vuodesta 2021. Parantunutta suoritusta tuki yleinen liikevaihdon kasvu pääosin Palveluissa. Lisäksi johdonmukaiset toimenpiteemme projektien riskinhallinnan parantamiseksi ovat asteittain johtaneet terveempään ja kannattavampaan projektiportfolioon. Tämä on osoitus vahvasta kyvykkyydestämme saada aikaan kestävää, kannattavaa kasvua vuoden aikana päivitetyn strategiamme mukaisesti.

Myös vuoden 2022 neljäs vuosineljännes jatkoi ensimmäisen yhdeksän kuukauden myönteistä kehitystä. Neljännen vuosineljänneksen liikevaihtomme kasvoi 16,7 prosenttia 682,9 (585,3) milj. euroon ja orgaaninen kasvu oli 14,9 prosenttia. Osa orgaanisesta kasvusta oli peräisin materiaalien ja ulkopuolisten palvelujen hintojen noususta, jonka kykenimme onnistuneesti huomioimaan myyntihinnoissamme. Arvioimme tämän inflaation vaikutuksen vastaavan noin yhtä kolmasosaa orgaanisesta kasvusta.

Oikaistu EBITA:mme parani 28,7 prosenttia 38,7 (30,1) milj. euroon, eli 5,7 (5,1) prosenttiin liikevaihdosta vuoden 2022 neljännellä vuosineljänneksellä, vaikka korkeat sairaspöissaolot ja liiketoiminnan kasvaneet kulut vaikuttivat kannattavuuteen edelleen heikentävästi. Yleisesti liiketoimintamme on kuitenkin osoittautunut kestävästi nopeaa inflaatiota suhteellisen hyvin. Olen myös tyytyväinen siihen, että pystyimme parantamaan operatiivista rahavirtaamme ennen rahoituseriä ja veroja 106,9 (76,7) milj. euroon neljännellä vuosineljänneksellä.

Tilauksentamme oli 1 943,3 (1 863,8) milj. euroa joulukuun lopussa, eli 4,3 prosenttia enemmän vuodentakaiseen verrattuna. Odotamme hyvän tilauksentamme tukevan jatkossakin liikevaihtomme kasvua. Noin 63,2 prosenttia tilauksentamme arvioidaan tuloutuvan liikevaihtona vuoden 2023 aikana. Korkea inflaatio vaikuttaa edelleen jonkin verran talotekniikan markkinaan, vaikka olemme nähneet joitakin ensimmäisiä merkkejä materiaalihintojen nousun hidastumisesta. Vuonna 2023 odotamme, että taustalla oleva kysyntä on yleisesti ottaen positiivista Palveluissa. Projekteissa odotamme, että taustalla oleva liiketoiminta-aktiiviteetti säilyy vakaana vuonna 2023, mutta taloudellinen epävarmuus voi kuitenkin alkaa vaikuttaa heikentävästi kysyntäympäristöön.

Koronapandemian vaikutukset jatkoivat tasoittumista neljännen vuosineljänneksen aikana. Olemme vielä hieman varovaisia pandemian suhteen, sillä arvaamattomia virusmuunnoksia ja uusia pandemian aaltoja voi edelleen ilmetä.

Osana kestävästi kasvun strategiamme toteutusta saimme vuonna 2022 päätökseen 12 yritysostoa, joiden vuositason liikevaihto oli yhteensä 94,3 milj. euroa, sekä toivotimme tervetulleiksi yli 560 uutta kollegaa ostetuista yhtiöistä. Neljännellä vuosineljänneksellä saimme päätökseen kolme yritysostoa, jotka toivat meille lisäkyvykkyyksiä älykkäissä turvapalveluissa, jäädytyksessä ja teknisissä asennuksissa. Neljännen vuosineljänneksen liikevaihtomme kasvoi edellisvuoteen verrattuna 4,1 prosenttia yrityshankintojen ja -myyntien seurauksena. Kartoitamme myös jatkossa laatuyrityksiä, jotka täydentävät kyvykkyyksiämme tai maantieteellistä kattavuuttamme.

Päättyessämme vuoden 2022 vahvaan tulokseen haluan kiittää asiakkaitamme, kumppaneitamme, osakkeenomistajiamme sekä lähes 14 500 työntekijäämme heidän antamastaan panoksesta tähänastisella matkallamme. Päivitetty tilanne viimeaikaisista ostotarjouksista on esitetty kohdassa “Katsauskauden jälkeiset tapahtumat”. Julkaistut ostotarjoukset osoittavat selvästi, että tavoitteemme saavuttaa kestävästi kasvua palvelemalla asiakkaitamme rakennetun ympäristön koko elinkaaren ajan ja tukemalla vihreää siirtymää älykiinteistöihin, on varteenotettava strategia.”

Ukrainan sodan vaikutukset Caverionin liiketoimintaan vuoden 2022 aikana

Venäjän hyökkäys Ukrainaan helmikuun 2022 lopulla lisäsi geopoliittisia jännitteitä erityisesti Euroopassa yhdessä yössä. Sodan luoma epävarmuus on heikentänyt kasvunäkymiä useissa Caverionin toimintamaissa. Ukrainan konfliktin kesto ja sen tulevat vaikutukset toimialaan sekä erityisesti Caverioniin ovat vielä epävarmoja, ja yleistilanne on hyvin epävakaa.

Caverion luopui Venäjän tytäryhtiöstään vuoden 2021 lopussa, eikä sillä ole toimintaa Ukrainassa tai Valko-Venäjällä. Näin ollen konflikti vaikuttaa Caverioniin tällä hetkellä epäsuorasti. Materiaalihintojen nousulla ja toimitusketjun sekä päätöksenteon viivästyksillä on ollut vaikutusta yhtiöön, mutta Caverion hallitsi niitä kuitenkin edelleen päivittäin eivätkä ne vaikuttaneet merkittävästi vuoden 2022 suoritukseen.

Markkinanäkymät vuodelle 2023

Caverion odottaa, että taustalla oleva kysyntä on yleisesti ottaen positiivista Palveluissa vuoden 2023 aikana.

Projekteissa Caverion odottaa, että taustalla oleva liiketoiminta-aktiviteetti säilyy vakaana vuonna 2023. Projekteissa taloudellinen epävarmuus voi kuitenkin alkaa vaikuttaa heikentävästi kysyntäympäristöön. Ukrainan sodan aiheuttaman markkinoiden epävakauden ja korkean inflaation odotetaan heikentävän halukkuutta investoida uudisrakentamiseen.

Tässä skenaariossa oletetaan, että koronapandemian vaikutukset ovat riittävässä hallinnassa ilman merkittäviä, ennakoimattomia takaiskuja vuonna 2023 ja että konflikti Ukrainassa ei kärjisty enempää.

Digitalisaation ja kestävä kehityksen megatrendit ovat monella tavoin suotuisia Caverionille, ja niiden uskotaan lisäävän Caverionin tarjoomien kysyntää jatkossa. Energiatohokkuutta koskevat kasvavat vaatimukset ja lisääntyvät digitalisoitumisen, automaation ja teknologian vaatimukset rakennetussa ympäristössä säilyvät vahvoina kaupungistumisen megatrendin ohella. Sekä EU:n ajamat säännökset että kansallinen lainsäädäntö, jotka asettavat korkeampia tavoitteita ja toimenpiteitä energiatoiminnan ja hiilineutraaliuuteen liittyen, tukevat lisääntyvää tietoisuutta kestävästä kehityksestä. Jatkuva keskittyminen energiatoimintaan sekä hiilidioksidipäästöjä vähentäviin toimenpiteisiin ja projekteihin tukee edelleen aktiviteettia ja liiketoiminnan volyyymiä Caverionin toimintaympäristössä.

Taloudelliset tavoitteet ja vastuullisuustavoitteet

Caverion päivitti taloudelliset tavoitteensa päivitetyn strategian julkistamisen yhteydessä 9.5.2022. Vastuullisuustavoitteet säilyivät ennallaan. Aikaisemmat taloudelliset tavoitteet ja tulokset vuodelta 2021 ovat saatavilla Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet vuoden 2025 loppuun mennessä		1-12/2022
Kassakonversio (rullaava 12 kk)	Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate > 100 %	100,6 %
Kannattavuus	Oikaistu EBITA > 5,5 % liikevaihdosta	4,5 %
Orgaaninen liikevaihdon kasvu	3–4 % vuodessa strategiakauden aikana	8,6 %
Liikevaihdon kasvu yritysostojen kautta	2–3 % vuodessa strategiakauden aikana	2,2 %
Velkaantuneisuus	Nettovelat/Oikaistu käyttökate, 12 kk < 2,5x	1,2x
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen huomioiden kuitenkin velkaantuneisuuden tason.	62 % *

*Laskentakaava: Osinko/tulos (%). Hallituksen esitys varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Vastuullisuustavoitteet vuoteen 2025 asti	2025 tavoite	2022	2021
Caverionin jalanjäljen pienentäminen			
Kokonaishiilijalanjälki on määritetty ja mitattu	100 %	90 %	80 %
Caverionin kädenjäljen kasvattaminen			
Tarjoomallamme on määritetty hiilikädenjälki	100 %	25 %	20 %
Hiilikädenjäljen suhde hiilijalanjälkeen (Scope 1–2)	5x	>3x	>2x
Henkilöstöstä välittäminen			
Tapaturmataajuus (LTIFR)	<2	4,0	4,0
Naistyöntekijöiden osuus henkilöstöstä	15 %	11 %	11 %
Vastuullisuuskoulutuksen saaneet työntekijät	100 %	30 %*	N/A**
Arvoketjun vastuullisuuden varmistaminen			
Toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus	>90 %	74 %	66 %
Tarjouspyynnöt sisältävät vastuullisuuskriteerit	100 %	-	-

* Vastuullisuuden verkkokoulutus saatavilla Q4/2022 lähtien. Vuoden aikana kahta muuta ESG-liitännäistä verkkokoulutusta suoritettu seuraavasti: 97 % (Tietoturvan verkkokoulutus) ja 97 % (Eettisten liiketoimintaperiaatteiden verkkokoulutus).

** Vastuullisuuden verkkokoulutus ei vielä saatavilla. Kaksi muuta ESG-liitännäistä verkkokoulutusta suoritettu seuraavasti: 86 % (Turvallisuuden verkkokoulutus) ja 92 % (Eettisten liiketoimintaperiaatteiden verkkokoulutus).

TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

Caverion järjestää tilinpäätöstiedotteesta englanninkielisen tiedotustilaisuuden torstaina 9.2.2023 klo 10.00 hotelli Kämpin Symposion-kokoustilassa Helsingissä. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana lähetyksenä Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat. Tiedotustilaisuuteen voi osallistua myös puhelinkonferenssin kautta rekisteröitymällä etukäteen oheisesta linkistä: <https://palvelu.flik.fi/teleconference/?id=1009619>. Puhelinnumerot ja konferenssitunnus osallistumista varten toimitetaan rekisteröitymisen jälkeen. Kysymyksen esittämiseksi osallistujan tulee painaa puhelimestaan *5 liittyäkseen kysymysjonoon. Tilaisuudesta on lisätietoa Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2023

Vuosikatsaus vuodelta 2022 sisältäen tilinpäätöksen julkaistaan viimeistään viikolla 9/2023. Osa-/puolivuosikatsaukset vuodelta 2023 julkaistaan 27.4., 3.8. ja 3.11.2023.

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

CAVERION OYJ

Lisätietoja antavat:

Mikko Kettunen, talusjohtaja, Caverion Oyj, puh. 050 347 7462, mikko.kettunen@caverion.com

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

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

Toimintaympäristö viimeisellä vuosineljänneksellä ja vuonna 2022

Taloudellinen epävarmuus lisääntyi vuoden 2022 aikana johtuen Ukrainan konfliktiin liittyvistä geopoliittisista jännitteistä, joita on seurannut energiakriisi, inflaation ja korkotason nousu ja taloudellisten kasvunäkymien lasku. Inflaatio kiihtyi vuoden aikana ja kustannusinflaatio liittyen kohonneisiin materiaalihintoihin, mukaan lukien polttoainekustannukset, vaikutti edelleen myös talotekniikan markkinaan. Joillain alueilla on myös ollut tarjontarajoitteita ja viivästymisiä. Caverion on tehnyt ennakoivasti useita toimenpiteitä toimitusketjun optimoimiseksi ja hinnoittelun hallitsemiseksi.

Yleistoloudellinen luottamus heikentyi EU:ssa vuoden 2022 aikana taloudellisten kasvunäkymien laskiessa. Myös koronapandemialla oli edelleen jonkin verran vaikutusta toimintaympäristöön sairaslomien kautta.

Palvelut

Palveluissa markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät myönteisinä.

Caverion on edelleen nähnyt kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin, esimerkkinä energianhallinta ja asiantuntijapalvelut. Tähän vaikuttavat lainsäädäntö ja odotetut hallitusten ja EU:n tukipaketit, jotka tukevat investointeja vihreään kasvuun. Myös kiinnostus pitkäaikaisiin ja laajoihin palvelusopimuksiin on lisääntynyt. Kasvua on rajoittanut osaavan työvoiman saatavuus ja viivästyksiset toimitusketjussa.

Projektit

Projekteissa markkinakysyntä pysyi enimmäkseen vakaana. Kiinnostus energiahankkeita kohtaan on pirstunut, mitä tukee energiankulutukseen keskittyminen energiakriisin seurauksena.

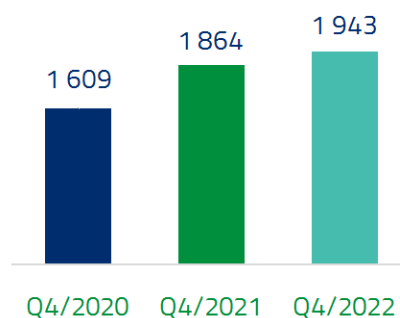
Markkinaan vaikuttivat materiaalihintojen nousu, viivästyksiset päätöksenteossa ja toimitusketjussa sekä liiketoimintaympäristössä vallitseva epävarmuus erityisesti uudisrakentamiseen liittyen.

Tilaukanta

- > Huolimatta toimintaympäristön asettamista haasteista konsernin joulukuun lopun tilaukanta kasvoi 4,3 prosenttia 1 943,3 milj. euroon edellisvuoden joulukuun lopusta (1 863,8 milj. euroa). Noin 63 prosenttia tilaukannasta arvioidaan tuloutuvan liikevaihtona vuoden 2023 aikana.
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 6,3 prosenttia edellisvuoden joulukuun lopusta.
- > Palveluiden tilaukanta kasvoi 8,2 (14,1) prosenttia ja Projektien tilaukanta laski 0,6 (+18,0) prosenttia edellisvuoden joulukuun lopusta.

Tilaukanta

(milj. e)



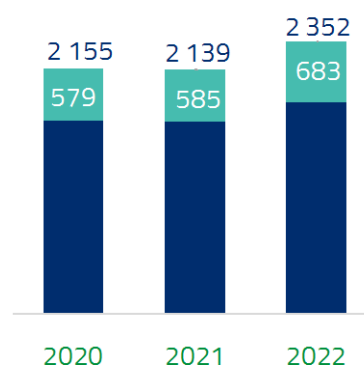
Liikevaihto

Loka–joulukuu

- > Loka–joulukuun liikevaihto oli 682,9 (585,3) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 16,7 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 696,4 milj. euroa eli kasvoi 19,0 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli 14,9 prosenttia.
- > Liikevaihto kasvoi 4,1 (0,6) prosenttia yrityshankintojen ja -myyntien seurauksena.
- > Valuuttakurssivaihteluilla oli 13,5 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon, laskua 2,3 prosenttia. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 9,9 milj. euron negatiivinen vaikutus ja Norjan kruunun muutoksilla oli 3,6 milj. euron negatiivinen vaikutus.
- > Liikevaihto kasvoi kaikissa divisioonissa taustalla olevan aktiviteetin lisääntymisen seurauksena ja osittain epäsuorasti inflaation vaikutuksesta.
- > Yleinen inflaatio vaikutti liikevaihtoon materiaalien ja ulkopuolisten palvelujen hintojen nousun kautta. Inflaation vaikutuksen arvioidaan vastaavan noin yhtä kolmasosaa orgaanisesta kasvusta.

Liikevaihto

(milj. e)



Milj.e	10-12/		Muutos		Valuutta- Yrityshankintojen		
	2022	2021	Muutos	vertailukelpoisin kurssien *	Orgaaninen kasvu **	kurssien vaikutus	ja -myyntien vaikutus
Palvelut	466,2	390,1	19,5 %	22,1 %	15,6 %	-2,6 %	6,5 %
Projektit	216,8	195,3	11,0 %	12,8 %	13,3 %	-1,8 %	-0,5 %
Konserni yhteensä	682,9	585,3	16,7 %	19,0 %	14,9 %	-2,3 %	4,1 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

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

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 466,2 (390,1) milj. euroa loka–joulukuussa, mikä vastasi 19,5 prosentin kasvua tai 22,1 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 216,8 (195,3) milj. euroa loka–joulukuussa eli kasvoi 11,0 prosenttia tai 12,8 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Tammi–joulukuu

- > Tammi–joulukuun liikevaihto oli 2 352,1 (2 139,5) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 9,9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 2 371,9 milj. euroa eli kasvoi 10,9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli 8,6 prosenttia.
- > Liikevaihto kasvoi 2,2 (-0,2) prosenttia yrityshankintojen ja -myyntien seurauksena.
- > Valuuttakurssivaihteluilla oli 19,8 milj. euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon, laskua 0,9 prosenttia. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 21,7 milj. euron negatiivinen vaikutus ja Norjan kruunun muutoksilla oli 2,2 milj. euron positiivinen vaikutus.
- > Liikevaihto kasvoi kaikissa divisioonissa taustalla olevan aktiviteetin lisääntymisen seurauksena ja osittain epäsuorasti inflaation vaikutuksesta.

Liikevaihto

liiketoimintayksiköittäin

% liikevaihdosta 1-12/2022



■ Palvelut-liiketoimintayksikkö 67 %
■ Projektit-liiketoimintayksikkö 33 %

Liikevaihto divisioonittain

% liikevaihdosta 1-12/2022



■ Ruotsi 19 % ■ Suomi 18 %
■ Saksa 17 % ■ Norja 16 %
■ Teollisuus 12 % ■ Itävalta 10 %
■ Tanska 5 % ■ Baltian maat 2 %

Milj.e	Muutos		Muutos	Muutos vertailukelpoisin kurssein *	Orgaaninen kasvu **	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
	1-12/ 2022	1-12/ 2021					
Palvelut	1 570,1	1 402,4	12,0 %	12,9 %	9,5 %	-1,0 %	3,4 %
Projektit	782,0	737,1	6,1 %	7,0 %	6,8 %	-0,9 %	0,1 %
Konserni yhteensä	2 352,1	2 139,5	9,9 %	10,9 %	8,6 %	-0,9 %	2,2 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

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

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 1 570,1 (1 402,4) milj. euroa tammi–joulukuussa, mikä vastasi 12,0 prosentin kasvua tai 12,9 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 782,0 (737,1) milj. euroa tammi–joulukuussa eli se kasvoi 6,1 prosenttia tai 7,0 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna. Caverion jatkoi valikoivaa lähestymistapaa projektiliiketoiminnassa.

Palveluiden osuus liikevaihdosta kehittyi strategian mukaisesti. Tammi–joulukuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 66,8 (65,5) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 33,2 (34,5) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihto divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj.e	10-12/22	% 10-12/21	% Muutos	1-12/22	% 1-12/21	% Muutos
Ruotsi	132,4	19,4	8,8 %	455,0	19,3	7,2 %
Suomi	120,7	17,7	10,6 %	431,9	18,4	6,9 %
Saksa	112,5	16,5	12,8 %	406,0	17,3	8,5 %
Norja	105,0	15,4	13,2 %	368,5	15,7	4,5 %
Teollisuus	80,5	11,8	13,0 %	285,5	12,1	11,2 %
Itävalta	75,1	11,0	44,9 %	237,0	10,1	25,6 %
Tanska	44,2	6,5	100,2 %	122,1	5,2	52,6 %
Muut maat*	12,6	1,9	-24,8 %	46,0	2,0	-22,0 %
Konserni yhteensä	682,9	100	16,7 %	2 352,1	100	9,9 %
<i>Palvelut</i>	466,2	68,3	19,5 %	1 570,1	66,8	12,0 %
<i>Projektit</i>	216,8	31,7	11,0 %	782,0	33,2	6,1 %

* Muihin maihin sisältyvät Baltian maat ja Venäjä. Caverion myi Venäjän tytäryhtiönsä joulukuussa 2021, minkä vuoksi liikevaihto laski edellisikauteen verrattuna. Baltian maiden liikevaihto nousi hieman vuonna 2022 edelliseen vuoteen verrattuna.

Kannattavuus

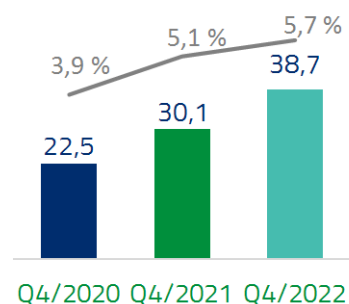
Oikaistu EBITA, EBITA ja liikevoitto

Loka-joulukuu

- > Oikaistu EBITA nousi 38,7 (30,1) milj. euroon eli 5,7 (5,1) prosenttiin liikevaihdosta ja EBITA 24,6 (8,6) milj. euroon eli 3,6 (1,5) prosenttiin liikevaihdosta loka-joulukuussa. Oikaistu EBITA parani sekä Palveluissa että Projekteissa.
- > Kannattavuus parani kaudella kustannusinflaatiosta ja sairaspöissaolujen korkeammasta määrästä huolimatta. Caverion on onnistunut kattamaan kasvaneita materiaalikustannuksia hinnoittelussa ja parantamaan tehokkuutta.
- > Itävallan, Suomen, Norjan ja Teollisuuden divisioonat edistyivät hyvin. Tanskan divisioona jatkoi myönteistä tuloskehitystä.

Oikaistu EBITA ja -kate

(milj. e)



Loka-joulukuun liikevoitto oli 20,0 (5,1) milj. euroa eli 2,9 (0,9) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 183,4 (154,3) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut kasvoivat 136,9 (118,9) milj. euroon loka-joulukuussa. Henkilöstökulut kasvoivat yhteensä 249,0 (223,8) milj. euroon loka-joulukuussa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 74,3 (66,2) milj. euroa. Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 0,5 (0,9) milj. euroon.

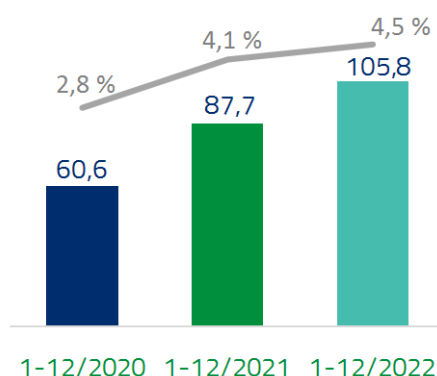
Poistot ja arvonalentumiset olivat 19,8 (17,9) milj. euroa loka-joulukuussa. Niistä 15,1 (14,4) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 4,7 (3,5) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 13,3 (12,7) milj. euroa ja 1,8 (1,7) milj. euroa liittyi koneisiin ja kalustoon sekä muihin aineellisiin hyödykkeisiin. Aineettomien hyödykkeiden poistoista 1,8 (0,9) milj. euroa liittyi yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin sekä 2,9 (2,6) milj. euroa tietotekniikkaan ja kehitettyihin ratkaisuihin.

Tammi–joulukuu

- Oikaistu EBITA nousi 105,8 (87,7) milj. euroon eli 4,5 (4,1) prosenttiin liikevaihdosta ja EBITA 86,1 (59,4) milj. euroon eli 3,7 (2,8) prosenttiin liikevaihdosta tammi–joulukuussa.
- Kannattavuus parani kaudella kustannusinflaatiosta ja sairaspöissaolojen korkeammasta määrästä huolimatta. Sekä Palvelut että Projektit paransivat kannattavuuttaan. Caverion on onnistunut kattamaan kasvaneita materiaalikustannuksia hinnoittelussa ja parantamaan tehokkuutta.
- Itävallan, Suomen, Norjan ja Teollisuuden divisioonat edistyivät hyvin. Tanskan divisioona jatkoi myönteistä tuloskehitystä.

Oikaistu EBITA ja -kate

(milj. e)



Tammi–joulukuun liikevoitto oli 69,9 (43,5) milj. euroa eli 3,0 (2,0) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 615,4 (523,9) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut kasvoivat 446,0 (398,4) milj. euroon tammi–joulukuussa. Henkilöstökulut kasvoivat yhteensä 923,6 (889,9) milj. euroon tammi–joulukuussa. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 226,1 (216,3) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 2,3 (2,8) milj. euroa.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 73,5 (70,3) milj. euroa tammi–joulukuussa. Niistä 57,2 (54,3) milj.

euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 16,2 (15,9) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 51,0 (48,3) milj. euroa ja 6,2 (6,0) milj. euroa liittyi koneisiin ja kalustoon sekä muihin aineellisiin hyödykkeisiin. Aineettomien hyödykkeiden poistoista 5,9 (3,9) milj. euroa liittyi yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin sekä 10,3 (12,1) milj. euroa tietotekniikkaan ja kehitettyihin ratkaisuihin.

Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
EBITA	24,6	8,6	86,1	59,4
EBITA-prosentti, %	3,6	1,5	3,7	2,8
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>				
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	1,3	10,2	5,4	10,7
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*	4,0	2,0	4,0	4,0
- Uudelleenjärjestelykulut	0,0	1,4	1,1	2,9
- Muut erät**	8,8	7,8	9,2	10,6
Oikaistu EBITA	38,7	30,1	105,8	87,7
Oikaistu EBITA-prosentti, %	5,7	5,1	4,5	4,1

* Merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden vanhan riskiprojektin Saksasta vuosien 2021 ja 2022 aikana.

** Vuonna 2021 ja 2022 varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien. Vuoden 2022 neljäs kvartaali sisältää myös 2,5 milj. euroa neuvonantokuluja ja henkilöstöbonuksia liittyen julkiseen ostotarjoukseen. Vuoden 2021 neljännellä kvartaalilla kirjattiin 1,4 milj. euroa aikaisemmin aktivoituja kuluja operatiivisiin kuluihin johtuen pilvipalveluiden käyttöönottomoihin liittyvien laskentaperiaatteiden muutoksesta.

Loka-joulukuu

Yrityshankintoihin ja divestointeihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 1,3 milj. euroa loka-joulukuussa.

Tammi-joulukuu

Kaudella alaskirjattiin 4,0 milj. euroa erikseen tunnistetusta merkittävästä riskiprojektista. Yhtiö ei odota enää jatkossa raportoivansa eriä tässä kategoriassa vertailtavuuteen vaikuttavien erien alla.

Konsernin uudelleenjärjestelykulut olivat 1,1 milj. euroa. Uudelleenjärjestelykulut liittyivät muutoksiin konsernin johtoryhmässä ja Norjan divisioonaan. Muut erät olivat yhteensä 9,2 milj. euroa. Caverion sopi tiettyjä siviilioikeudellisia vaateita liittyen vanhaan kartelliasiaan Saksassa, yhteismäärältään 6,7 milj. euroa. Muut erät sisältävät myös 2,5 milj. euroa julkiseen ostotarjoukseen liittyviä neuvonantokuluja ja henkilöstöbonuksia. Yrityshankintoihin ja divestointeihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 5,4 milj. euroa tammi-joulukuussa.

EBITA on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu EBITA = EBITA ilman

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 60,9 (34,9) milj. euroa, tilikauden tulos 46,2 (25,1) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,32 (0,17) euroa tammi-joulukuussa. Nettorahoituskulut olivat 9,0 (8,6) milj. euroa tammi-joulukuussa. Nämä sisältävät 4,1 (3,8) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista. Tammi-maaliskuussa 2022 nettorahoituskulut

vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2022 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuosina 2021 ja 2022 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden vanhan kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2021 ja 2022 kategoriassa (4) on raportoitu varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien. Lisäksi kategoriassa (4) on vuonna 2022 raportoitu julkiseen ostotarjoukseen liittyviä neuvonantokuluja ja henkilöstöbonuksia ja vuonna 2021 sellaisia tulokseen kirjattuja operatiivisia kuluja, jotka oli aikaisemmin aktivoitu, johtuen pilvipalveluiden käyttöönottomenoihin liittyvien laskentaperiaatteiden muutoksesta.

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

sisälsivät joukkovelkakirjalainan uudelleenrahoitukseen liittyviä kuluja 1,2 milj. euroa.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 24,1 (28,2) prosenttia tammi-joulukuussa 2022. Tuloverot tuloslaskelmassa olivat 14,7 (9,8) milj. euroa.

Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin (ilman investointeja vuokrattuihin omaisuuseriin), mukaan lukien yritysostot, olivat tammi-joulukuussa 112,8 (26,0) milj. euroa eli 4,8 (1,2) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 8,5 (8,0) milj. euroa ollen 0,4 (0,4) prosenttia liikevaihdosta. Tietotekniikkainvestoinnit liittyivät edelleen pääasiassa yhteisen IT-infrastruktuurin ja yhteisten alustojen rakentamiseen sekä pilviympäristöön siirtymiseen. Myös Caverion SmartView-alustaa ja mobiililyökaluja kehitettiin eteenpäin. Yritysostot olivat 98,8 (13,8) milj. euroa ja muut investoinnit 5,5 (4,2). Investoinnit yritysostoihin olivat suurimmat

Caverionin historiassa listayhtiönä sen kestävä kasvun strategian mukaisesti.

Caverion saattoi 3.1.2022 päätökseen sopimuksen ostaa Frödéns Ventilation AB:n liiketoiminnan Ruotsissa. Frödéns tarjoaa ilmanvaihdon ja ilmastoinnin alueella palvelu- ja huoltoliiketoimintaa, tarkastuksia, energiankulutuksen optimointia ja pienempiä palveluprojekteja pääasiassa Jönköpingin alueella. Frödénsin liikevaihto vuodelta 2021 oli 2,7 milj. euroa ja sillä oli hankintahetkellä 12 työntekijää. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 1.4.2022 päätökseen sopimuksen ostaa tanskalaisen DI-Teknik A/S:n osakekannan. DI-Teknik on yksi Tanskan suurimmista teollisuuden automaatioyhtiöistä, jolla oli hankintahetkellä noin 185 työntekijää. Yhtiön liikevaihto oli tilikaudella 2020/2021 27,8 milj. euroa. Yritysosto toi Caverionille täysin uutta teollisen automaation osaamista ja kyvykkyyttä Tanskassa. 1.4.2022 Caverionin omistukseen siirtyi 80 % DI-Teknikin osakkeista ja Caverion on sitoutunut ostamaan loput 20 % osakekannasta viimeistään huhtikuussa 2026. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 1.5.2022 päätökseen sopimuksen ostaa Kaldt og Varmt AS:n liiketoiminnan Norjassa. Kaldt og Varmt on pieni lämmitys- ja kylmäteknikkaan erikoistunut yhtiö Norjan Askimissa. Yritysosto täydensi Caverionin alueellista palvelutarjoamaa. Liiketoimintakaupassa siirtyi Caverionin palvelukseen 5 työntekijää ja yritysosaston odotetaan tuovan Caverionille noin 1 milj. euroa liikevaihtoa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 2.5.2022 päätökseen sopimuksen ostaa suomalaisen Wind Controller JV Oy:n ("WiCo") koko osakekannan. Kauppaan sisältyivät WiCon tytäryhtiöt WiCo Inspections Oy ja WiCo Safety Oy. WiCo on Suomen johtava tuulivoima-alalla toimiva tekninen konsultti ja palveluntarjoaja. Sen asiakaskuntaan kuuluu voimalatoimittajia sekä tuulipuistojen omistajia, käyttäjiä ja kehittäjiä. Yritysosaston myötä Caverion laajensi energiasektorin tarjoamaansa tuulivoimasegmenttiin. Yritysosto täydensi Caverionin vahvaa osaamista energia-alalla ja tuki sen kasvustrategiaa. WiColla oli hankintahetkellä noin 40 työntekijää ja sen liikevaihto oli 5,1 miljoonaa euroa vuonna 2021. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 11.5.2022 päätökseen sopimuksen ostaa suomalaisen WT-Service Oy:n koko osakekannan. WT-Service tarjoaa teollisuuden huolto-, asennus- ja projektipalveluja Vaasan alueella. Yritysosto toi mukanaan uusia osaajia ja vahvan asiakas pohjan ja vahvisti näin Caverionin alueellista asemaa. Yhtiöllä oli hankintahetkellä 17 työntekijää ja sen liikevaihto oli 1,7 miljoonaa euroa vuonna 2021. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 1.7.2022 päätökseen sopimuksen ostaa suomalaisen Visi Oy:n osakekannan. Visi on erikoistunut teollisuuden teknisiin turvapalveluihin ja tarjoaa teollisuuden video- ja kulunvalvontapalveluita sekä työ- ja turvaviestintäpalveluita. Yritysosto tuki Caverionin kestävän kasvun strategiaa ja vahvisti konsernin osaamista teknisissä turvapalveluissa. Yhtiöllä oli 22 työntekijää hankintahetkellä ja sen liikevaihto huhtikuussa 2022 päättyneellä tilikaudella oli 4,6 milj. euroa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 2.8.2022 päätökseen sopimuksen ostaa itävaltalaisen PORREAL GmbH:n koko

osakekannan, käsittäen myös sen täysin omistaman tytäryhtiö ALEA GmbH:n (yhdessä "PORREAL-konserni"). PORREAL-konserni tarjoaa teknisiä ja eitekknisiä kiinteistöpalveluita Itävallassa, ja hankinta vahvisti näin Caverionin asemaa Itävallan kiinteistöpalvelumarkkinoilla. PORREAL:in liikevaihto oli 23,3 milj. euroa ja ALEA:n 12,0 milj. euroa vuonna 2021. PORREAL-konsernilla oli hankintahetkellä noin 380 työntekijää, joista PORREAL GmbH:lla noin 120. Kauppahintaa ei julkistettu. Caverion divestoi ALEA GmbH:n osakekannan 28.12.2022.

Caverion saattoi 31.8.2022 päätökseen sopimuksen ostaa ruotsalaisen Elicentra AB:n osakekannan. Elicentra tarjoaa sähköasennuspalveluja Sundsvallin alueella Ruotsissa ja sillä oli hankintahetkellä 18 työntekijää. Yritysosto täydensi Caverionin paikallista palvelutarjoamaa sähköistysratkaisujen alueella. Elicentran liikevaihto kesäkuussa 2022 päättyneellä tilikaudella oli 2,4 milj. euroa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 1.9.2022 päätökseen sopimuksen ostaa tanskalaisen CS electric A/S:n osakekannan. CS electric on Tanskan johtavia yrityksiä teknisessä suunnittelussa, sähköistyksissä ja automaatiopalveluissa. Yritysosto tuki Caverionin kestävän kasvun strategiaa ja laajensi yhtiön asemaa erityisesti meri-, energia- ja muun teollisuuden asiakassegmenteissä. Yhtiöllä oli noin 70 työntekijää hankintahetkellä ja sen liikevaihto oli 13,4 miljoonaa euroa vuonna 2021. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 1.10.2022 päätökseen sopimuksen ostaa norjalaisen Simex Klima & Kulde AS:n osakekannan. Yhtiö on yksi Norjan Stavangerin alueen johtavista toimitilarakennusten sisäilma-, kylmäteknikka- ja lämpöpumppujärjestelmien asentajista. Hankinta täydensi Caverionin palvelukapasiteettia alueella ja vahvisti sen markkina-asemaa. Simex Klima & Kuldella oli 25 työntekijää hankintahetkellä ja sen liikevaihto vuonna 2021 oli 4,2 milj. euroa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 30.11.2022 päätökseen ostaa suomalaisen LukkoPro Oy:n osakekannan. LukkoPro on lukitus- ja turvateknikan ratkaisuihin erikoistunut yhtiö ja sen digitaalisten palvelujen tarjoamaan kuuluu automatisoitu EasyKey-avainhallintapalvelu. Hankinta laajensi Caverionin älykkäiden turvajärjestelmien liiketoimintaa. Yhtiöllä oli 35 työntekijää hankintahetkellä ja sen liikevaihto oli 5,6 miljoonaa euroa vuonna 2021. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 1.12.2022 päätökseen ostaa Carrierin kaupankylmäliiketoiminnan Suomessa. Liiketoimintakauppa vahvisti Caverionin kylmäliiketoimintaa ja -osaamista sekä toi Carrierin markkinoiden johtavan kylmäkalusteportfolion osaksi Caverionin tarjoamaa. Liiketoimintakaupassa siirtyi Caverionin palvelukseen 17 työntekijää ja sen

odotetaan tuovan Caverionille noin 1,7 milj. euroa liikevaihtoa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion osti 31.12.2022 Metsä Fibre Oy:n omistamat Oy Botnia Mill Service Ab:n osakkeet (50,17 %) osana järjestelyä, jossa Metsä Fibre otti vastatakseen sellutehtaidensa ja Rauman sahan kunnossapitotoiminnan sekä niihin liittyvät korjaamo- ja suunnittelupalvelut. Toiminnot olivat aiemmin osapuolten yhdessä omistaman Oy Botnia Mill Service Ab:n tuottamia. Osakkeiden hankintaa lukuun ottamatta järjestely käsiteltiin ulkoistussopimuksen päättymisenä.

Caverion allekirjoitti 27.10.2022 sopimuksen TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan hankkimiseksi Suomessa ja Virossa. Yritysosto vahvistaa Caverionin asemaa energiasektorilla ja mahdollistaa erityisesti sähköasemaliiketoiminnan kasvun. Vuonna 2021 TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan liikevaihto oli yhteensä 30,5 miljoonaa euroa ja työntekijöitä oli 66. Yritysoston toteutus edellytti Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksyntää ja yritysosto saatiin päätökseen 1.2.2023. Kauppahintaa ei julkistettu.

Lisätietoa Caverionin katsauskauden yritysostoista on tämän tilinpäätöstiedotteen liitteessä 5.

Caverion myi 28.12.2022 Alea GmbH:n osakekannan Avalon GmbH:lle. ALEA GmbH tuottaa ei-teknisiä kiinteistöpalveluita Itävallassa ja sillä oli myyntihetkellä 230 työntekijää. ALEA siirtyi Caverionin omistukseen elokuussa 2022 osana PORREAL-konsernin hankintaa. Divestoinnilla ei ollut olennaista vaikutusta Caverionin liikevaihtoon tai kannattavuuteen. Kauppahintaa ei julkistettu.

Kausien väliseen vertailtavuuteen vaikutti liiketoiminnon myynti, jossa Caverion myi joulukuun 2021 lopussa Venäjän tytäryhtiönsä (JSC "Caverion Rus") osakekannan Aim Cosmetics Rus, LTD:lle. Kauppa käsitti Caverionin koko Venäjän operatiivisen toiminnan, joka oli keskittynyt Pietarin ja Moskovan alueille. Myydyn liiketoiminnan liikevaihto oli 13,9 milj. euroa vuonna 2021 ja sillä oli 421 työntekijää vuoden lopussa. Divestointi oli osa Caverionin strategiaa, jonka tavoitteena on keskittyä konsernin ydinliiketoimintoihin sen päämarkkina-alueilla ja konsernin taloudellisen suorituksen parantaminen.

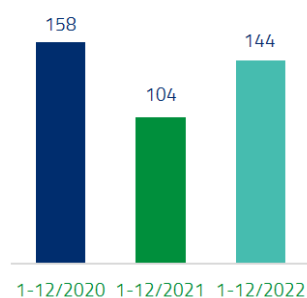
Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

- > Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 144,3 (103,8) milj. euroon tammi–joulukuussa ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 100,6 (91,2) prosenttia. Rahavirtaan vaikutti negatiivisesti 8,8 miljoonan euron maksu siviilioikeudellisissa vaadeasioissa, jotka liittyvät Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan. Tähän liittyvät kulut kirjattiin vuonna 2021 ja raportoitiin vertailtavuuteen vaikuttavana eränä vuonna 2021.
- > Konsernin vapaa kassavirta oli 32,9 (67,2) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 23,4 (58,2) milj. euroa. Konsernin käyttöpääoma oli -141,4 (-144,7) milj. euroa joulukuun lopussa. Käyttöpääoma parani 65,6 milj. euroa neljännellä vuosineljänneksellä.

Operatiivinen rahavirta

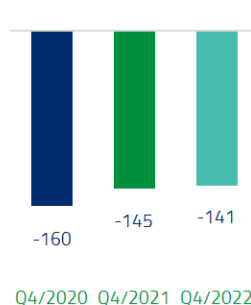
ennen rahoituseriä ja veroja

(milj. e)



Käyttöpääoma

(milj. e)



Loka–joulukuussa konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 106,9 (76,7) milj. euroon. Konsernin vapaa kassavirta parani 88,1 (64,9) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 86,2 (62,1) milj. euroa.

Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 611,2 (541,9) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 31,6 (33,8) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot kasvoivat 286,2 (261,3) milj. euroon, muut

lyhytaikaiset velat kasvoivat 293,3 (278,3) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 227,1 (197,7) milj. euroon.

Caverionin rahavarat olivat joulukuun lopussa 81,2 (130,9) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililiimittisopimuksia 19,7 milj. euroa.

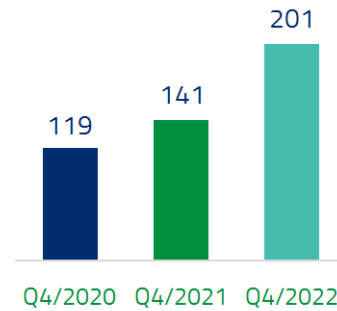
Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 144,6 (135,9) milj. euroa joulukuun lopussa, ja efektiivinen keskiporkko 3,0 (2,6) prosenttia. Noin 39 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 61 prosenttia

pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 137,5 (135,7) milj. euroa joulukuun 2022 lopussa ja korolliset velat yhteensä 282,0 (271,6) milj. euroa.

- > Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 63,4 (5,0) milj. euroa joulukuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 200,9 (140,7) milj. euroa. Nettovelkaan vaikuttivat investoinnit yritystostoihin, joiden negatiivinen kassavirtavaikutus oli 85,3 milj. euroa tammi-joulukuussa 2022 sekä 23,2 milj. euron osingonmaksu.
- > Velkaantumistaso oli 89,1 (69,8) prosenttia ja omavaraisuusaste 19,8 (19,0) prosenttia joulukuun lopussa.

Korollinen nettovelka

(milj. e)



Caverionilla on tasapainoinen velkamaturiteettiprofiili, jossa suurin osa pitkäaikaisista veloista erääntyy vuosina 2025 ja 2027.

Helmikuussa Caverion laski liikkeelle vakuudettoman 75 milj. euron joukkovelkakirjalainan hintaan 99,425 prosenttia. Viisivuotinen joukkovelkakirjalaina erääntyy 25. helmikuuta 2027 ja sillä on kiinteä vuosittainen 2,75 prosentin korko. Caverion teki myös takaisinostotarjouksen maaliskuussa 2023 erääntyvästä 75 milj. euron joukkovelkakirjalainastaan. Lopullinen takaisinostotarjouksen hyväksytty määrä oli 71,5 milj. euroa. Uusi joukkovelkakirjalaina pidentää Caverionin maturiteettiprofiilia, alentaa korkokuluja sekä tukee Caverionin kestävän kannattavan kasvun strategiaa.

Caverion laski 15.5.2020 liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan, joka on yhtiön muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa oleva joukkovelkakirjalaina. Hybridilainaa käsitellään konsernin IFRS-

tilinpäätöksessä omana pääomana. Lainan haltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Hybridilainan kuponkikorko on 6,75 prosenttia vuodessa 15.5.2023 saakka. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Mikäli lainaa ei lunasteta takaisin 15.5.2023 koroksi vaihtuu 3 kk EURIBOR lisättynä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla.

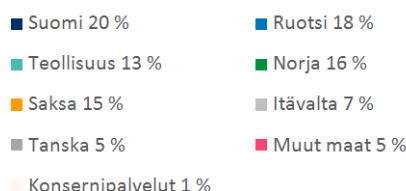
Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluun (Nettovelat/Käyttökate) lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Caverion on kvartaaleittain tarkistettavan taloudellisen kovenantin mukaisissa rajoissa.

HENKILÖSTÖ

- > Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 14 570 (14 831) työntekijää tammi-joulukuussa 2022. Joulukuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 490 (14 298). Tammi-joulukuun henkilöstökulut nousivat 923,6 (889,9) milj. euroon.
- > Henkilöstön työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue myös vuoden 2022 aikana. Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin. Näiden tavoitteena on ollut henkilöstön suojeleminen, työn teon järjestäminen turvallisella tavalla ja erilaisten työnteon tukevien koulutusten, järjestelmien ja kommunikointikanavien perustaminen. Koronapandemian seurauksena sairaspotilaiden määrä kuitenkin kasvoi merkittävästi edellisvuoteen verrattuna.
- > Konsernin joulukuun lopun tapaturmataajuus oli 4.0 (4.0).

Henkilöstö divisioonittain

Joulukuun 2022 lopussa



Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	12/2022	9/2022	Muutos	12/2022	12/2021	Muutos
Suomi	2 894	2 836	2%	2 894	2 819	3%
Ruotsi	2 559	2 521	2%	2 559	2 528	1%
Norja	2 344	2 325	1%	2 344	2 331	1%
Saksa	2 225	2 218	0%	2 225	2 177	2%
Teollisuus	1 850	2 299	-20%	1 850	2 243	-18%
Itävalta	1 023	1 245	-18%	1 023	903	13%
Tanska	759	773	-2%	759	528	44%
Muut maat	666	654	2%	666	609	9%
Konsernipalvelut	170	166	2%	170	160	6%
Konserni yhteensä	14 490	15 037	-4%	14 490	14 298	1%

Yrityshankintojen vaikutus konsernin henkilöstömäärään on kuvattu tämän tilinpäätöstiedotteen liitteessä 5.

Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä ja organisaatorakenteessa

Thomas Hietto, vastuualueinaan Palvelut, kestävä kehitys ja Smart City -ratkaisut, irtisanoutui yhtiön palveluksesta 28.1.2022 alkaen. Konsernin johtoryhmän jäsen Kari Sundbäck, vastuualueinaan strategia, markkinointi & viestintä ja toimitusketjun hallinta, vastasi väliaikaisesti Palveluista sekä kestävästä kehityksestä ja Smart City -ratkaisuista muiden vastuualueidensa ohella.

Kuten Caverion tiedotti 10.2.2022 Kari Sundbäckin vastuualueena olivat Palvelut-liiketoiminta, älykkäät teknologiat, asiantuntijapalvelut, hankekehitys ja digitaaliset ratkaisut sekä strateginen ja liiketoiminnan kehitys. 1.8.2022 alkaen Sundbäckin vastuualueena ovat Palvelut-liiketoiminta, älykkäät teknologiat, asiantuntijapalvelut, hankekehitys ja digitaaliset ratkaisut sekä kestävä kehitys.

Reinhard Poglitsch nimitettiin kaupalliseksi johtajaksi, vastuualueenaan Kansainväliset asiakkaat ja kaupallinen kehitys 14.3.2022 alkaen. Poglitsch tuli Caverionille tehtyään pitkän uran ISS:llä, joka on maailmanlaajuinen kiinteistöpalveluita tarjoava yhtiö. Hän on viimeksi toiminut ISS Euroopan kaupallisenä johtajana vuosina 2019–2021. Hän kuuluu myös Caverion-konsernin johtoryhmään.

Mikko Kettunen nimitettiin Caverion-konsernin talousjohtajaksi sekä konsernin johtoryhmän jäseneksi 22.8.2022 alkaen. Kettunen on toiminut viimeksi talousjohtajana suomalaisessa pörssilistatussa komposiittiratkaisujen valmistaja Exel Composites Oyj:ssä, jossa hän on aikaisemmin

toiminut myös yhdistetyssä roolissa talousjohtajana ja Suomen liiketoimintayksikön johtajana.

Riitta Palomäki toimi väliaikaisena talousjohtajana maalisi–elokuussa 2022. Aikaisempi talousjohtaja

Martti Ala-Härkönen oli irtisanoutunut yhtiön palveluksesta siirtyäkseen toisen yhtiön palvelukseen ja jatkoi tehtävässään 31.3.2022 saakka.

MERKITTÄVÄT LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Caverionin merkittävässä lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2022 kolmannen vuosineljänneksen osavuositarkastuksessa raportoituun verrattuna. Nämä riskit ja epävarmuustekijät ovat edelleen voimassa. Merkittävin epävarmuutta luova tekijä on Ukrainan sota ja sen mahdolliset vaikutukset Caverionin toimintaympäristöön. Sodan vaikutuksia Caverionin liiketoimintaan vuoden 2022 aikana on kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleessa ”Ukrainan sodan vaikutukset Caverionin liiketoimintaan vuoden 2022 aikana”. Konfliktin paheneminen tai pitkittyminen missään määrin tai naapurimaiden alueelliset levottomuudet voivat vaikuttaa haitallisesti Caverionin toimintaympäristöön.

Lyhyen aikavälin riskit liittyen materiaalien saatavuuden ja tarjonnan puutteeseen sekä materiaalihintojen nousuun ovat myös edelleen voimassa. Sama pätee riskiin energian ja polttoaineen hintojen noususta. Mahdolliset ongelmat materiaalien, työvoiman, energian ja polttoaineen saatavuudessa sekä kustannuksissa voivat vaikuttaa toimintaympäristöön lähitulevaisuudessa. Nämä riskit ovat jo osittain toteutuneet. Caverionin tärkeimpiin keinoihin hallita tilannetta kuuluu tarjousten ja sopimusten hinnankorotusehdot kyseisten kustannusten osalta.

Nouseva inflaatio EU-maissa sisältää useita riskejä ja voi johtaa talouden taantumaan EU:n alueella sekä myös laajemmin. Tilanne voi vaikuttaa

KORONAPANDEMIAN VAIKUTUS CAVERIONIIN

Koronapandemia vaikutti Caverionin liiketoimintaan edelleen negatiivisesti vuoden 2022 aikana. Vaikka vaikutus kysyntään oli vähäisempi, sairaspotilaisten määrä oli erityisen korkea Pohjoismaissa ja normaalia korkeampi myös Keski-Euroopassa erityisesti ensimmäisen vuosipuoliskon 2022 aikana. Toisen vuosipuoliskon 2022 aikana pandemian vaikutukset alkoivat normalisoitua, mutta pandemialla oli edelleen vaikutusta liiketoimintaan.

Liiketoiminnan volyymi ja uusien tilausten määrä ovat tärkeitä tekijöitä Caverionin suorituksen kannalta. Huolimatta koronapandemian osalta jonkin verran myönteisemmästä näkymästä, ei voida sulkea pois mahdollisuutta koronapandemian uusista aalloista tai

markkinakysyntään jatkossa yleistaloudellisen luottamuksen heikentymisen seurauksena. Mahdollista riskiä tasapainottaa lisääntyvä tarve rakennetun ympäristön energiatehokkuudelle, jossa Caverion voi tukea asiakkaitaan.

Kyberriskit ovat lisääntyneet Ukrainan kriisin seurauksena. Kyberhyökkäyksiä on käytännössä havaittu kohdistuvan niin yrityksiin kuin valtion viranomaisiin. Viranomaiset ovat varoittaneet kyberhyökkäysten lisääntymisestä. Caverion on kehittänyt tietoturvaa ja siihen liittyviä teknologioitaan jatkuvasti ja on hyvin valmistautunut kyberuhkia kohtaan. Ei voida kuitenkaan poissulkea mahdollisuutta, että myös Caverion joutuisi sellaisen kyberhyökkäyksen kohteeksi, joka mahdollisesti vaikuttaisi yhtiön toimintaan.

Koronapandemian vaikutukset Caverioniin sekä toimenpiteet, joita yhtiö on suorittanut, on esitetty erillisenä yhteenvetona tämän kappaleen jälkeen ja kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleissa ”Caverionin markkinanäkymät vuodelle 2023” ja ”Toimintaympäristö viimeisellä vuosineljänneksellä ja vuonna 2022”.

Rahoitusriskeistä on esitetty tarkempi selvitys tämän tilinpäätöstiedotteen taulukko-osan liitetiedossa 7 ”Rahoitusriskien hallinta”.

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

uusista pandemioista. Suuri osa Caverionin palveluista on kuitenkin erittäin tärkeitä rakennusten, teollisuuden ja infrastruktuurin kriittisten palveluiden ylläpitämisen kannalta kaikkina aikoina.

Mikäli koronapandemia aiheuttaisi uusia aaltoja tai syntyisi uusia pandemioita, Caverionin liiketoiminta altistuisi useille riskeille. Tällaisia ovat esimerkiksi asiakkaiden päätökset keskeyttää tai peruuttaa voimassa olevia sopimuksia, uusien palveluiden kysynnän puute, työntekijöiden tai alihankkijoiden henkilöstön poissaolot, asiakkaiden tai viranomaisten päätökset sulkea työmaita ja muita toimitiloja ja asiakkaiden maksusuoritusten laiminlyömiset.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 28.3.2022 Helsingissä niin sanotun väliaikaisen lain mukaisesti ilman osakkeenomistajien tai osakkeenomistajien asiamiesten läsnäoloa kokouspaikalla, vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2021 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille. Yhtiökokous päätti myös taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonmaksusta, toimielinten palkitsemisraportin hyväksymisestä, hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä hallituksen valtuuttamisesta yhtiön omien osakkeiden hankintaan ja/tai pantiksi ottamiseen ja päättämään osakeanneista.

Yhtiön hallitukseen valittiin puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan lisäksi viisi (5) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Mats Paulsson, varapuheenjohtajaksi Markus Ehrnrooth sekä hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerskov, Kristina Jahn ja Jasmin Soravia toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/media.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 28.3.2022. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat - Hallinnointi.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Hallitus ehdottaa 27.3.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2022 maksetaan osinkoa 0,20 euroa osakkeelta.

Caverion Oyj:n 28.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti yhtiön jakokelpoisista varoista maksettiin tilikaudelta 2021 osinkoa 0,17 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 30.3.2022 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 6.4.2022.

Caverionin osinkopolitiikkana on jakaa osinkoina vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen huomioiden kuitenkin velkaantuneisuuden tason. Vaikka tämän osinkopolitiikan muuttaminen ei ole suunnitteilla, ei voida taata, että osinkoa tai pääoman palautusta todella maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita voida myöskään antaa minään tiettyinä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

OSAKKEET JA OMISTAJAT

Caverion Oyj on 30.6.2013 syntynyt Suomen tasavallan lakien mukaan toimiva julkinen osakeyhtiö. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa sekä vastaavaan osinkoon. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja osakepääoma oli 1 000 000 euroa 1.1.2022. Caverionin hallussa oli 2 502 467 yhtiön omaa osaketta 1.1.2022. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja Caverionin hallussa oli 2 447 447 yhtiön omaa osaketta 31.12.2022, mikä vastasi 1,76 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 136 472 645 joulukuun 2022 lopussa.

Caverionin hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman 2019–2021 mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten 24.2.2022 julkaistussa pörssitiedotteessa kuvatun mukaisesti. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 24.2.2022 55 020 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta osakepalkkio-ohjelmaan kuuluville 22 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ohjelman yhteydessä ei laskettu liikkeeseen uusia osakkeita eikä ohjelmalla siten ollut laimentavaa vaikutusta. Osakkeiden luovuttaminen

suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen 24.3.2021 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 502 467 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 447 447 omaa osaketta.

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2021 uuden ohjelmajakson vuosille 2022–2024 osakepohjaisessa pitkän aikavälin kannustinjärjestelmässä. Järjestelmä on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP), joka on suunnattu Caverionin johdolle ja avainhenkilöille. Hallitus päätti samalla uuden jakson alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Lisätietoja järjestelmistä on julkaistu pörssitiedotteella 14.12.2021. Mahdolliset osakepalkkiot PSP 2022–2024 ja RSP 2022–2024 -ohjelmista suoritetaan keväällä 2025.

Caverionin hallitus hyväksyi osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät konsernin johdolle ja avainhenkilöille joulukuussa 2015 ja joulukuussa 2018. Suoriteperusteiselle osakepalkkio-ohjelmalle 2019–2021 asetettuja tavoitteita ei saavutettu, eikä siitä siksi suoritettu palkkioita. Jos kaikki tavoitteet saavutetaan, hallituksen päätöksellä voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,6 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä) kunkin suoriteperusteisen

Hallituksen valtuutukset

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

Caverion Oyj:n 28.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää, miten omia osakkeita hankitaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen tai pantiksi ottaminen).

osakepalkkio-ohjelman 2020–2022, 2021–2023 sekä 2022–2024 nojalla.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä (RSP) perustuu alun perin 18.12.2015 julkistettuun rullaavaan rakenteeseen. Sen puitteissa kunkin uuden ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. RSP-ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa. Jokainen RSP-ohjelma sisältää kolmivuotisen rajoitusjakson, jonka jälkeen ohjelmassa luvatut osakepalkkiot suoritetaan sen osallistujille edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu osakepalkkion suorittamisajankohtana. Ehdollisten osakepalkkio-ohjelmien 2020–2022, 2021–2023 sekä 2022–2024 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat yhteensä enintään 480 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 230 000 osaketta keväällä 2023, enintään 165 000 osaketta keväällä 2024 sekä enintään 85 000 osaketta keväällä 2025.

Caverionin osakkeista tehdyt julkiset ostarjoukset saattavat vaikuttaa Caverionin avoimista osakepalkkio-ohjelmista tehtäviin maksuihin. Lisätietoja mahdollisista vaikutuksista on kerrottu 24.11.2022 julkaistussa North Holdings 3 Oy:n tarjousasiakirjassa. Lisätietoja osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä on julkaistu pörssitiedotteilla.

Caverion ei ole tehnyt päätöksiä optioista tai muista osakkeisiin liittyvistä erityisoikeuksista.

Valtuutus kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 24.3.2021 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 28.9.2023 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta päättää omien osakkeiden hankkimisesta kauden aikana.

Osana ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän toteutusta 7.2.2018 julkistetun mukaisesti yhtiö on ottanut pantiksi yhtiöltä lainaa ottaneiden avainhenkilöiden ostamat osakkeet. Tämän seurauksena Caverionilla oli panttina 623 122 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 31.12.2022.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

Caverion Oyj:n 28.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista

osakeannin ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeanti voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa pääomarakenteen kehittämiseksi, omistuspohjan laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi. Valtuutus kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 24.3.2021

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen päätöskurssi oli 6,39 euroa vuoden 2021 lopussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (31.12.) 2022 oli 6,93 euroa. Osakkeen hinta nousi 8 prosenttia tammi–joulukuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–joulukuussa oli 6,98 euroa, alin kurssi 4,09 euroa ja keskiarvo 5,68 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–joulukuussa 33,4 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 190,3 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin

Julkinen ostotarjous Caverion Oyj:n osakkeista

Bain Capitalin johtama sijoittajakonsortio julkisti North Holdings 3 Oy:n nimissä 3.11.2022 julkisen ostotarjouksen Caverionin osakkeenomistajille. Caverionin hallitus päätti tuolloin päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti suositella, että Caverionin osakkeenomistajat hyväksyvät ostotarjouksen. Lisätietoa on saatavilla 3.11.2022 ja 18.11.2022

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Joulukuun 2022 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 26 409 (9/2022: 30 273). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli joulukuun 2022 lopussa 36,4 prosenttia osakkeista (9/2022: 29,2 %).

Caverion Oyj vastaanotti 5.1.2022 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Antti Herlinin omistus Caverion Oyj:stä Security Trading Oy:n kautta (Antti Herlinin omistuksessa oleva yhtiö) oli ylittänyt

antaman valtuutuksen päättää osakeanneista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, mutta kuitenkin enintään 30.6.2023 asti.

Hallitus ei ole käyttänyt nykyistä valtuutusta päättää osakeanneista kauden aikana. Päätös kohdassa "Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä" kuvatussa suunnatussa maksuttomasta osakeannista tehtiin edellisen valtuutuksen nojalla.

osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Cboessa ja Turquoisessa.

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 945,8 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.12.2022 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (2 447 447 kpl).

Julkaistuissa pörssitiedotteissa sekä 24.11.2022 julkaistussa tarjousasiakirjassa.

Lisää päivitettyä tietoa ostotarjoukseen ja sitä seuranneeseen kilpailevaan ostotarjoukseen liittyen on esitetty myös kohdassa "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat".

15 prosentin rajan 5.1.2022 Security Trading Oy:n ostettua Hisra Consulting and Finance Oy:n koko osakekannan. Antti Herlinin ja Security Tradingin yhteenlaskettu suora ja välillinen omistus Caverionista nousi 21 054 392 osakkeeseen, mikä vastaa 15,1558 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.12.2022 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Hallituksen ehdotus jakokelpoisten varojen käytöstä

Emoyhtiö Caverion Oyj:n jakokelpoiset varat 31.12.2022 ovat (euroa)	
Kertyneet voittovarajat	40 263 587,05
Tilikauden tulos	13 441 665,77
Kertyneet voittovarajat yhteensä	53 705 252.82
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66 676 176.49
Jakokelpoiset voittovarajat yhteensä	120 381 429.31

Hallitus ehdottaa 27.3.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2022 maksetaan osinkoa 0,20 euroa osakkeelta.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 8. päivä helmikuuta 2023

Caverion Oyj

Hallitus

Mats Paulson

Hallituksen puheenjohtaja

Markus Ehrnrooth*

Hallituksen varapuheenjohtaja

Jussi Aho

Joachim Hellengren

Thomas Hinnerskov

Kristina Jahn

Jasmin Soravia

Jacob Götzsche

Toimitusjohtaja

* Hallituksen varapuheenjohtaja Markus Ehrnrooth ei ole osallistunut ja on pidättynyt kaikesta hallituksen ja sen valiokuntien työskentelystä osittain vuonna 2022, kuten on kuvattu hallituksen toimintakertomuksessa 1.1.-31.12.2022, ja on myös pidättynyt allekirjoittamasta hallituksen toimintakertomuksen 1.1.-31.12.2022 sekä yhtiön tilinpäätöksen 1.1.-31.12.2022.

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2022: TAULUKKO-OSA

Tilinpäätöstiedote perustuu tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2022.

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto	682,9	585,3	2 352,1	2 139,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,9	2,3	2,8
Aineet ja tarvikkeet	-183,4	-154,3	-615,4	-523,9
Ulkopuoliset palvelut	-136,9	-118,9	-446,0	-398,4
Henkilöstökulut	-249,0	-223,8	-923,6	-889,9
Liiketoiminnan muut kulut	-74,3	-66,2	-226,1	-216,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,0	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-19,8	-17,9	-73,5	-70,3
Liiketulos	20,0	5,1	69,9	43,5
% liikevaihdosta	2,9	0,9	3,0	2,0
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2,1	-2,5	-9,0	-8,6
Tulos ennen veroja	17,9	2,6	60,9	34,9
% liikevaihdosta	2,6	0,4	2,6	1,6
Tuloverot	-4,7	-1,0	-14,7	-9,8
Katsauskauden tulos	13,1	1,6	46,2	25,1
% liikevaihdosta	1,9	0,3	2,0	1,2
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	13,2	1,6	46,2	25,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos				
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,09	0,01	0,32	0,17
Tulos/osake, laimennettu, e	0,09	0,01	0,32	0,17

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Katsauskauden tulos	13,1	1,6	46,2	25,1
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:				
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	5,1	0,6	6,6	-0,1
-- Laskennallinen vero	-2,1	-0,5	-2,1	-0,5
- Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos		0,0	-0,1	0,0
-- Laskennallinen vero				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
- Muuntoerot	1,0	6,3	-3,7	8,1
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	3,9	6,4	0,7	7,5
Katsauskauden laaja tulos	17,1	8,0	46,9	32,5
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	17,1	8,0	46,9	32,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.12.2022	31.12.2021
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset hyödykkeet	19,1	17,6
Käyttöoikeusomaisuuserä	132,6	131,2
Liikearvo	442,5	369,9
Muut aineettomat hyödykkeet	56,4	47,7
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,1	1,5
Muut sijoitukset	1,1	1,3
Muut saamiset	8,4	9,6
Laskennalliset verosaamiset	15,0	16,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	675,3	595,6
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	22,3	16,9
Myyntisaamiset	379,6	346,0
Osatuloutussaamiset	231,3	195,6
Muut saamiset	32,1	34,4
Versaamiset	2,9	0,6
Rahavarat	81,2	130,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	749,4	724,4
Varat yhteensä	1 424,7	1 320,0
Oma pääoma ja velat		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	35,0
Muu oma pääoma	189,2	165,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,2	0,3
Oma pääoma	225,4	201,4
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	38,5	34,0
Eläkevelvoitteet	41,9	50,6
Varaukset	8,7	10,6
Vuokrasopimusvelat	93,5	94,1
Muut korolliset velat	127,8	132,9
Muut velat	12,7	7,1
Pitkäaikaiset velat yhteensä	323,1	329,2
Lyhytaikaiset velat		
Saadut ennakot	286,2	261,3
Ostovelat	198,5	167,4
Muut velat	294,7	276,5
Verovelat	6,8	5,5
Varaukset	29,4	34,0
Vuokrasopimusvelat	43,9	41,6
Muut korolliset velat	16,8	3,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	876,2	789,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 424,7	1 320,0

Käyttöpääoma

Milj. e	31.12.2022	31.12.2021
Vaihto-omaisuus	22,3	16,9
Myynti- ja osatuloutussaamiset	611,2	541,9
Muut lyhytaikaiset saamiset	31,6	33,8
Osto- ja osatuloutusvelat	-227,1	-197,7
Muut lyhytaikaiset velat	-293,3	-278,3
Saadut ennakot	-286,2	-261,3
Käyttöpääoma	-141,4	-144,7

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osakepääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridipääoma	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	1,0	107,6	-6,0	-0,2	-2,4	66,0	35,0	201,1	0,3	201,4
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		46,2						46,2	0,0	46,2
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		6,6						6,6		6,6
-Laskennallinen vero		-2,1						-2,1		-2,1
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				-0,1				-0,1		-0,1
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			-3,7					-3,7		-3,7
Kauden laaja tulos yhteensä		50,7	-3,7	-0,1				46,9	0,0	46,9
Osingonjako		-23,2						-23,2	0,0	-23,2
Osakepalkitseminen		2,2						2,2		2,2
Omien osakkeiden luovutus		-0,4			0,4					
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-1,9						-1,9		-1,9
Oma pääoma 31.12.2022	1,0	135,1	-9,6	-0,3	-2,0	66,0	35,0	225,2	0,2	225,4

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osaakepääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridipääoma	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	1,0	111,3	-14,1	-0,1	-2,8	66,0	35,0	196,3	0,3	196,6
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		25,0						25,0	0,0	25,1
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuus pohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,1						-0,1		-0,1
- Laskennallinen vero		-0,5						-0,5		-0,5
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			8,1					8,1		8,1
Kauden laaja tulos yhteensä		24,4	8,1	0,0				32,5	0,0	32,5
Osingonjako		-27,3						-27,3	0,0	-27,3
Osakepalkitseminen		1,5						1,5		1,5
Omien osakkeiden luovutus		-0,4			0,4					
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-1,9						-1,9		-1,9
Oma pääoma 31.12.2021	1,0	107,6	-6,0	-0,2	-2,4	66,0	35,0	201,1	0,3	201,4

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden tulos	13,1	1,6	46,2	25,1
Oikaisut tilikauden tulokseen	25,8	35,0	88,7	99,8
Käyttöpääoman muutos	68,0	40,1	9,4	-21,0
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	106,9	76,7	144,3	103,8
Rahoituserät, netto	-1,9	-2,8	-9,5	-9,0
Maksetut verot	-5,8	-4,8	-14,3	-14,3
Liiketoiminnan rahavirta	99,2	69,1	120,5	80,4
Investointien rahavirrat				
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-11,7	-3,1	-85,3	-9,7
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	0,4	-0,9	0,4	-0,9
Osinko pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävistä sijoituksista	1,3		1,3	
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,0	-3,1	-13,5	-11,7
Investointien rahavirta	-13,0	-7,0	-97,1	-22,3
Rahavirta investointien jälkeen	86,2	62,1	23,4	58,2
Rahoituksen rahavirrat				
Lainasaamisen muutos, netto			0,8	
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	-35,5	0,0	9,9	
Lainojen nostot		50,2	74,7	50,3
Lainojen takaisinmaksut	-2,3	-51,7	-75,4	-53,2
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-13,1	-12,2	-49,8	-46,9
Hybridipääoman kulut ja korot			-2,4	-2,4
Maksetut osingot ja muu voitonjako			-23,2	-27,3
Rahoituksen rahavirta	-50,9	-13,7	-65,4	-79,5
Rahavarojen muutos	35,3	48,4	-42,0	-21,3
Rahavarat katsauskauden alussa	46,8	81,5	130,9	149,3
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-1,0	1,1	-7,7	2,9
Rahavarat katsauskauden lopussa	81,2	130,9	81,2	130,9

Vapaa kassavirta

Milj. e	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	106,9	76,7	144,3	103,8
Maksetut verot	-5,8	-4,8	-14,3	-14,3
Investointien rahavirta	-13,0	-7,0	-97,1	-22,3
Vapaa kassavirta	88,1	64,9	32,9	67,2

TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n tilinpäätöstiedote ajalta 1.1.–31.12.2022 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset – standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedotteessa julkaistut tiedot perustuvat tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2022. Caverion on noudattanut tilinpäätöstiedotteen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2022.

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

2. Tunnusluvut

	12/2022	12/2021
Liikevaihto, milj. e	2 352,1	2 139,5
Orgaaninen kasvu, %	8,6	-2,0
Käyttökate, milj. e	143,4	113,8
Käyttökateprosentti, %	6,1	5,3
Oikaistu käyttökate, milj. e	163,0	142,1
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,9	6,6
EBITA, milj. e	86,1	59,4
EBITA, %	3,7	2,8
Oikaistu EBITA, milj. e	105,8	87,7
Oikaistu EBITA, %	4,5	4,1
Liikevoitto, milj. e	69,9	43,5
Liikevoittoprosentti, %	3,0	2,0
Tulos ennen veroja, milj. e	60,9	34,9
% liikevaihdosta	2,6	1,6
Katsauskauden tulos, milj. e	46,2	25,1
% liikevaihdosta	2,0	1,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,32	0,17
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,32	0,17
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,6	1,5
Omavaraisuusaste, %	19,8	19,0
Korollinen nettovelka, milj. e	200,9	140,7
Velkaantumisaste, %	89,1	69,8
Taseen loppusumma, milj. e	1 424,7	1 320,0
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	144,3	103,8
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	100,6	91,2
Käyttöpääoma, milj. e	-141,4	-144,7
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	112,8	26,0
% liikevaihdosta	4,8	1,2
Tilauskanta, milj. e	1 943,3	1 863,8
Henkilöstö keskimäärin	14 570	14 831
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 473	136 418
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 465	136 298

3. Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj.e	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022	10-12/2021	7-9/2021	4-6/2021	1-3/2021
Liikevaihto	682,9	564,1	577,0	528,1	585,3	493,7	545,1	515,3
Orgaaninen kasvu, %	14,9	11,8	4,7	2,4	-1,1	-4,6	3,3	-5,4
Käyttökate	39,8	39,3	35,8	28,5	23,0	31,2	31,5	28,1
Käyttökateprosentti, %	5,8	7,0	6,2	5,4	3,9	6,3	5,8	5,5
Oikaistu käyttökate	53,8	41,1	37,3	30,8	44,5	35,0	33,2	29,4
Oikaistu käyttökateprosentti, %	7,9	7,3	6,5	5,8	7,6	7,1	6,1	5,7
EBITA	24,6	25,1	21,4	15,0	8,6	17,7	18,0	15,1
EBITA, %	3,6	4,5	3,7	2,8	1,5	3,6	3,3	2,9
Oikaistu EBITA	38,7	26,9	22,9	17,4	30,1	21,5	19,7	16,4
Oikaistu EBITA, %	5,7	4,8	4,0	3,3	5,1	4,4	3,6	3,2
Liikevoitto	20,0	21,1	17,5	11,4	5,1	13,5	13,9	11,0
Liikevoittoprosentti, %	2,9	3,7	3,0	2,2	0,9	2,7	2,5	2,1

	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022	10-12/2021	7-9/2021	4-6/2021	1-3/2021
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,09	0,10	0,09	0,04	0,01	0,05	0,06	0,05
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,09	0,10	0,09	0,04	0,01	0,05	0,06	0,05
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,6	1,5	1,4	1,4	1,5	1,4	1,4	1,3
Omavaraisuusaste, %	19,8	19,0	18,6	17,3	19,0	19,0	18,1	17,2
Korollinen nettovelka, milj. e	200,9	274,0	215,4	125,6	140,7	185,0	147,3	98,0
Velkaantumisaste, %	89,1	131,8	111,3	67,7	69,8	96,2	79,9	55,2
Taseen loppusumma, milj. e	1 424,7	1 360,5	1 289,5	1 313,9	1 320,0	1 254,2	1 258,3	1 280,9
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	106,9	7,7	-9,3	39,1	76,7	-10,1	-3,4	40,6
Kassakonversio (rullaava 12kk), %	100,6	90,1	81,3	89,6	91,2	96,4	80,3	137,4
Käyttöpääoma, milj. e	-141,4	-75,8	-106,5	-158,2	-144,7	-101,7	-139,9	-176,0
Bruttoinvestoinnit, milj. e	20,0	54,8	33,3	4,7	5,2	13,7	2,8	4,3
% liikevaihdosta	2,9	9,7	5,8	0,9	0,9	2,8	0,5	0,8
Tilauskanta, milj. e	1 943,3	1 971,0	1 907,9	1 951,6	1 863,8	1 889,7	1 789,0	1 626,7
Henkilöstö kauden lopussa	14 490	15 037	14 612	14 272	14 298	14 773	14 958	14 892
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 473	136 473	136 473	136 473	136 418	136 448	136 296	136 176
Osakkeiden keskimääräinen (1 000 kpl)	136 473	136 473	136 473	136 440	136 433	136 361	136 258	136 138

4. Tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS-tunnusluvut

$$\text{Osakekohtainen tulos, laimentamaton} = \frac{\text{Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)} \\ - \text{oman pääoman ehtoisen lainan kulut ja} \\ \text{jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden} \\ \text{lukumäärän painotettu keskiarvo}}$$

$$\text{Osakekohtainen tulos, laimennettu} = \frac{\text{Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)} \\ - \text{oman pääoman ehtoisen lainan kulut} \\ \text{ja jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän} \\ \text{painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna}}$$

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

ESMA (European Securities and Markets Authority) on julkaissut ohjeistuksen vaihtoehtoisiin tunnuslukuihin liittyen. Caverion esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja parantaakseen liiketoiminnan ja taloudellisen tuloksen analysointia sekä vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja eikä niitä tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin.

Käyttökate =	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate =	Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä *
EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja) =	Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu EBITA =	EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä *
Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{(\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Velkaantumisaste (%) =	$\frac{(\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat}) \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$
Korollinen nettovelka =	Korolliset velat – rahavarat
Käyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutussaamiset + muut lyhytaikaiset saamiset - osto- ja osatuloutusvelat - muut lyhytaikaiset velat - saadut ennakot - lyhytaikaiset varaukset
Vapaa kassavirta =	Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja – maksetut verot – investointien rahavirta
Kassakonversio (%) =	$\frac{\text{Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja (rullaava 12 kk)} \times 100}{\text{Käyttökate (rullaava 12 kk)}}$
Osakekohtainen oma pääoma =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$
Osinko/tulos (%) =	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Osakekohtainen tulos}}$

Nettovelat/Oikaistu käyttökate = $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate (rullaava 12 kk)}}$

Orgaaninen kasvu = Määritelty liikevaihdon muutoksena paikallisvaluutoissa pois lukien (i) valuuttakurssien; ja (ii) yrityshankintojen ja –myyntien vaikutukset. Valuuttakurssien vaikutus esittää muissa valuutoissa kuin euroissa (konsernin raportointivaluutta) raportoitavien tytäryhtiöiden osalta valuuttakurssien muutosten vaikutuksen liikevaihdon kasvuun. Yritysostojen ja –myyntien vaikutus esittää, kuinka kuluvan tai edellisen tilikauden aikana toteutetut yrityshankinnat ja –myynnit vaikuttavat raportoituun liikevaihtoon.

* Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2022 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuosina 2021 ja 2022 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden vanhan kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuosina 2021 ja 2022 kategoriassa (4) on raportoitu varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien. Lisäksi kategoriassa (4) on vuonna 2022 raportoitu julkiseen ostotarjoukseen liittyviä neuvonantokuluja ja henkilöstöbonuksia ja vuonna 2021 sellaisia tulokseen kirjattuja operatiivisia kuluja, jotka oli aikaisemmin aktivoitu, johtuen pilvipalveluiden käyttöönottomenoihin liittyvien laskentaperiaatteiden muutoksesta.

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

5 Yrityshankinnat 2022

Hankittu yksikkö	Divisi- oona	Liiketo- iminta- yksikkö	Tekninen alue	Hankinta- tyyppi	Hankinta- kuukausi	Työnte- kijät	Edellisen tilikauden liikevaihto milj. e
Frödéns Ventilation	Ruotsi	Palvelut	Ilmanvaihto ja ilmastointi	Liiketoiminta	Tammi	12	2,7
DI-Teknik A/S	Tanska	Palvelut	Automaatio	Osake	Huhti	185	27,8
Kaldt og Varmt	Norja	Palvelut	Jäähdytys ja lämmitys	Liiketoiminta	Touko	5	1,8
Wind Controller -konserni	Teollisuus	Palvelut	Energiateollisuuden laitosten käyttö ja kunnossapito	Osake	Touko	40	5,1
WT-Service Oy	Teollisuus	Palvelut	Teollisuuden kunnossapito	Osake	Touko	17	1,7
Visi Oy	Suomi	Palvelut	Turvajärjestelmät	Osake	Heinä	22	4,6
PORREAL GmbH*	Itävalta	Palvelut	Kiinteistöjen tekninen huolto ja kunnossapito	Osake	Elo	120*	23,3*
Elicentra AB	Ruotsi	Palvelut	Sähköistys	Osake	Elo	18	2,4
CS electric A/S	Tanska	Palvelut	Teollisuuden suunnittelu ja automaatio	Osake	Syys	70	13,4
Simex Klima & Kulde AS	Norja	Palvelut	Jäähdytys ja lämmitys	Osake	Loka	25	4,2
LukkoPro Oy	Suomi	Palvelut	Turvajärjestelmät	Osake	Marras	35	5,6
Carrierin kaupan- kylmäliiketoiminta	Suomi	Palvelut	Kylmäteknikka	Liiketoiminta	Joulu	17	1,7**
TM Voima -yhtiöt	Teollisuus	Projektit	Teollisuuden projekti-asennukset	Osake	Helmi 2023***	66	30,5

* Caverion hankki elokuussa 2022 PORREAL-konsernin, joka muodostui PORREAL GmbH:sta ja sen tytäryhtiö ALEA GmbH:sta. ALEA GmbH divestoitui joulukuussa 2022 ja yllä olevat luvut kattavat ainoastaan PORREAL GmbH:n.

** Carrierin kaupankylmäliiketoiminnan liikevaihto hankintaa edeltävältä tilikaudelta sisältää ainoastaan hankinnassa siirtyvän toiminnan liikevaihdon.

*** Caverion allekirjoitti sopimuksen TM Voima-yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan hankkimisesta lokakuussa 2022, ja yritysosto saatiin päätökseen Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksynnän jälkeen 1.2.2023.

Seuraava taulukko sisältää hankittujen toimintojen varat ja velat kokonaisuutena. Liiketoimintojen yhdistely on tehty 31.12.2022 alustavana ja siten

hankittujen omaisuuserien ja velkojen käypien arvojen määrittely saattaa vielä tarkentua 12 kuukauden pituisen arvostamiskauden aikana.

Hankittujen toimintojen varat ja velat (sisältäen käyvän arvon kohdistukset)	
Milj. e	31.12.2022
Aineelliset hyödykkeet	3,7
Käyttöoikeusomaisuuserät	7,2
Aineettomat hyödykkeet	17,0
Sijoitukset	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,1
Vaihto-omaisuus	3,1
Myynti- ja muut saamiset	25,9
Rahavarat	6,7
Varat yhteensä	63,6
Laskennalliset verovelat	2,3
Eläkevelvoitteet	0,0
Ostovelat	6,4
Saadut ennakot	6,5
Muut velat	11,2
Varaukset	3,9
Vuokrasopimusvelat	7,2
Korolliset velat	0,5
Velat yhteensä	38,1
Nettovarat	25,6
Rahana tilikauden aikana maksettu kauppahinta	88,5
Ehdollinen kauppahinta kirjattuna velkoihin	10,2
Liikearvo	73,2

6. Lähipiiritapahtumat

Caverion ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2022"). Yhtiö tarjosi osallistujille mahdollisuuden rahoittaa yhtiön osakkeiden hankinta yhtiöltä nostetulla korollisella lainalla, mitä osa osallistujista käytti. Joulukuun 2022 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 3,7 (4,4) milj. euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan

takaisin viimeistään 29.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

Ostot hallituksen jäseniltä

Caverionilla on määräaikainen sopimus hallituksen jäsenen kanssa koskien konsultointipalveluita. Sopimus oli voimassa 31.12.2022 asti ja sen arvo ei ole merkittävä.

7. Rahoitusriskien hallinta

Caverion-konsernin pääasialliset rahoitusriskit ovat maksuvalmiusriski, luottoriski sekä markkinariskit, kuten valuutta- ja korkoriski. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteet ja periaatteet on määritelty konsernin hallituksen hyväksymässä rahoituspolitiikassa. Rahoitusriskien hallinnan käytännön toteutuksesta vastaa konsernin

rahoitusosasto yhdessä konsernin tytäryhtiöiden kanssa.

Vuosi vaihtui markkinoilla epävarmoissa tunnelmissa, joka näkyy Caverionille etenkin Ruotsin ja Norjan kruunun osalta heikkona arvostuksena, sekä korkeampana korkona vaihtuvakorkoisille lainoille. Vuotta 2022 on määritellyt korkea inflaatio ja volatilitetti. Keskuspankit ovat taistelleet inflaatiota

vastaan nopeilla koronnostoilla. Energian hinnat ovat laskeneet mutta riskinä on edelleen, että paine palkankorotuksille pitää kokonaisinflaation korkeana, minkä takia korkojen huippua ja huipun ajoitusta on vaikeaa ennustaa. Myöskin valuttakurssien volatiliiteetin voidaan olettaa jatkuvan korkeana. Caverion seuraa riskejä tiiviisti eikä näe tällä hetkellä tarvetta muuttaa riskienhallintaperiaatteita. Rahoituksen saata-vuuteen, takausjärjestelyjen saatavuuteen sekä valuutta- ja korkoriskeihin liittyvät riskit ovat hallinnassa.

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on ylläpitää optimaalista pääomarakennetta, saavuttaa mahdollisimman korkea sitoutuneen pääoman tuotto sekä minimoida pääoman kustannukset konsernin rahoituspolitiikassa määriteltyjen periaatteiden ja limiittien puitteissa. Pääomarakenteeseen vaikutetaan ensisijaisesti ohjaamalla investointeja ja liiketoimintaan sitoutuvan käyttöpääoman määrää.

Konsernin rahoitusriskien hallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia raportointikaudella. Lisätietoa rahoitusriskien hallinnasta löytyy konsernin

vuoden 2022 tilinpäätöksestä liitteestä 5.5 Rahoitusriskien hallinta.

Caverion jatkaa terävöitettyä likviditeetin ja käyttöpääoman hallintaa. Lisäksi rahoituksen riittävyttä on priorisoitu kasvustrategian toteuttamiseksi yritysostojen kautta.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökäteen suhdeluukuun lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Kovenanttia seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökäteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

Seuraavassa taulukossa esitetään korollisten rahoitusvelkojen maturiteettijakauma. Taulukko kuvaa rahoituslainojen sopimuksiin perustuvaa erääntymistä ilman tulevia koronmaksuja. Vuokrasopimusvelat perustuvat diskontattuihin nykyarvoihin tulevista maksuista. Valuuttamääräisten lainojen kassavirrat on käännetty euroiksi tilinpäätöskursseihin.

Milj. e	2023	2024	2025	2026	2027	2028->	Yhteensä
Korolliset rahoituslainat	16,5	3,0	51,5	0,0	75,0	0,0	146,0
Vuokrasopimusvelat	43,9	33,0	20,3	13,5	7,8	18,9	137,5
Yhteensä	60,4	36,0	71,8	13,5	82,8	18,9	283,5

8. Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

Milj. e	31.12.2022 Tasearvo	31.12.2021 Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		
Joukkovelkakirjalainat	73,3	74,9
Lainat rahoituslaitoksilta	50,0	50,0
Muut lainat	0,0	0,5
Eläkelainat	4,5	7,5
Vuokrasopimusvelat	93,5	94,1
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	221,3	226,9
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		
Joukkovelkakirjalainat	3,5	
Eläkelainat	3,0	3,0
Muut lainat	0,3	0,1
Yritystodistukset	10,0	
Vuokrasopimusvelat	43,9	41,6
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	60,7	44,7
Korolliset velat yhteensä	282,0	271,6
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	144,6	135,9
Rahavarat	81,2	130,9
Korollinen nettovelka	200,9	140,7
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	63,4	5,0

Joukkovelkakirjalainojen käypä arvo oli 71,0 miljoonaa euroa joulukuun 2022 lopussa. Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen osalta kirjanpitoarvot ovat kohtuullisen hyviä arvioita käyvistä arvoista.

Johdannaissopimukset

Nimellisarvot Milj. e	31.12.2022	31.12.2021
Valuuttajohdannaiset	121,1	65,2

Nimellisarvot Milj. e	31.12.2022	31.12.2021
Valuuttajohdannaiset		
-positiivinen käypä arvo	0,0	0,1
-negatiivinen käypä arvo	-0,1	-0,1

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

9. Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.12.2022	31.12.2021
Annetut takaukset osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten puolesta		32,1
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	493,1	497,7
Muut vastuusitoumukset		
- Muut vastuusitoumukset		0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	1,5	1,5

Vuokravastuut lyhytaikaisista ja vähäarvoisista vuokrasta olivat 5,4 milj. euroa vuoden 2022 lopussa (8,8 milj. euroa). Vuokravastuu sopimuksista, jotka eivät ole vielä alkaneet tilinpäätöshetkellä, mutta joihin Caverion on sitoutunut, oli 1,1 milj. euroa vuoden 2022 lopussa (0,1 milj. euroa).

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Tämän seurauksena YIT Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi yhtiölle jakautumisessa

allokoidun netto-omaisuuden määrään asti niin sanottu toissijainen vastuu ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä syntyneistä YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä veloista. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakausten määrä joulukuun 2022 lopussa oli 20,4 (24,3) milj. euroa.

Lähiajan riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu osiossa "Merkittävät lähiajan riskit ja epävarmuustekijät".

10. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Crayfish BidCo Oy ("Crayfish BidCo"), Triton Fund V:n määräysvallassa oleva suomalainen yhtiö julkisti 10.1.2023 Caverion Oyj:n kaikista osakkeista vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen, jonka mukaisesti Crayfish BidCo tarjoutui ostamaan Caverion Oyj:n kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet 8,00 euron osakekohtaisella käteisvastikkeella. Tämä ostotarjous on ehdollinen tiettyjen tavanomaisten ehtojen täyttymiselle, kuten on kuvattu Crayfish BidCon ilmoituksessa, joka on liitetty Caverion 10.1.2023 julkistaman pörssitiedotteen liitteeksi.

Caverion Oyj vastaanotti 12.1.2023 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Crayfish BidCon omistus Caverion Oyj:stä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan Crayfish BidCon suora ja Triton V LuxCo 87 SARL:n välillinen omistus Caverionista nousivat 12.1.2023 13 647 263 osakkeeseen, mikä vastaa 9,82 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

North Holdings 3 Oy ("North Holdings") ilmoitti 11.1.2023 jatkavansa 3.11.2022 julkistamansa ostotarjouksen tarjousaikaa 31.1.2023 klo 16.00 (Suomen aikaa) asti sekä antoi lisätietoja ostotarjouksen rahoittamisesta ja viranomaishyväksynnöistä. Lisäksi North Holdings kommentoi Crayfish BidCon 10.1.2023 julkistamaa kilpailevaa ostotarjousta. North Holdings myös täydensi 13.1.2023 näillä tiedoilla 24.11.2022 julkistamaansa tarjousasiakirjaa ja vahvisti myös saaneensa Euroopan komission kilpailuviranomaisen

hyväksyvän päätöksen. Lisätietoja on esitetty Caverionin pörssitiedotteissa ja niiden liitteissä 11.1.2023 ja 13.1.2023, vastaavasti. Caverionin hallitus ilmoitti pörssitiedotteella 13.1.2023 jatkavansa Tritonin ostotarjouksen arviointia ja antoi tietoja keskusteluista Tritonin kanssa. Hallitus kertoi esittävänsä näkemyksensä näistä kahdesta tarjouksesta, mukaan lukien mahdollisesta muutoksesta hallituksen suositukseen, viimeistään 24.1.2023.

North Holdings ilmoitti 24.1.2023 parantavansa ostotarjouksensa tarjousvastiketta. Tämän lisäksi North Holdings jatkoi tarjousaikaa 28.2.2023 asti ja laski vähimmäishyväksyntäehtoa yli 90 prosentista yli 66 2/3 prosenttiin kaikista osakkeista. Caverionin osakkeenomistajat voivat valita joko (i) velkainstrumentin, joka oikeuttaa 8,50 euron kiinteään käteismaksuun osakkeelta yhdeksän kuukauden kuluttua ostotarjouksen toteuttamisesta tai (ii) 8,00 euron välittömän käteisvastikkeen osakkeelta ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä. Tämän lisäksi Caverionin hallitus julkisti myös 24.1.2023 pitävänsä voimassa suosituksensa North Holdingsin ostotarjouksen hyväksymisestä perustuen parannettuihin tarjousehtoihin. Lisätietoja on esitetty Caverionin pörssitiedotteissa 24.1.2023.

North Holdings ilmoitti 26.1.2023, että se oli saanut kaikki tarvittavat viranomaishyväksynnot Caverion Oyj:n hallituksen suosittlemalle kaikkia Caverion Oyj:n osakkeita koskevalle vapaaehtoiselle julkiselle ostotarjoukselle.

Caverionin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2023

Vuosikatsaus vuodelta 2022: viimeistään viikolla 9/2023

Osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2023: 27.4.2023

Puolivuositarkastus tammi–kesäkuu 2023: 3.8.2023

Osavuositarkastus tammi–syyskuu 2023: 3.11.2023



Caverion Oyj ▪ PL 71, 01601 Vantaa ▪ Puh. +358 10 4071 ▪ ir@caverion.com ▪ www.caverion.fi



@CaverionSuomi



facebook.com/caverionsuomi



www.linkedin.com/company/caverion

**LIITE J - TARJOUKSENTEKIJÄN TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS 20.9.-31.12.2022 JA
TILINTARKASTUSKERTOMUS**

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3
c/o Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarminkatu 21 A
00130 Helsinki

NORTH HOLDINGS 3 OY

Tilinpäätös

20.9.2022 - 31.12.2022

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3
c/o Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarminkatu 21 A
00130 Helsinki

SISÄLLYSLUETTELO

Tilinpäätös tilikaudelta 20.9.2022 - 31.12.2022

	sivu
Tuloslaskelma	1
Tase	2-3
Liitetiedot	4-5
Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista	6
Tilinpäätöksen allekirjoitus	7
Tilinpäätösmerkintä	8

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä eli 31.12.2032 asti (KPL 2:10.1 §)

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt eli 31.12.2028 asti (KPL 2: 10.2)

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3

Sivu 1

Tilinpäätös 20.9.2022 - 31.12.2022

Tuloslaskelma

20.9.2022 - 31.12.2022

Liiketoiminnan muut kulut	-17.530,81
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-17.530,81
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILIN- PÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-17.530,81
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	-17.530,81

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3

Sivu 2

TASE

VASTAAVAA

31.12.2022

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Saamiset

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

20.000,00

Saamiset yhteensä

20.000,00

VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ

20.000,00

VASTAAVAA YHTEENSÄ

20.000,00

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3

Sivu 3

VASTATTAVAA	31.12.2022
OMA PÄÄOMA	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	20.000,00
Tilikauden voitto (tappio)	-17.530,81
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>2.469,19</u>
VIERAS PÄÄOMA	
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	
Ostovelat	17.500,00
Muut velat	30,81
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	<u>17.530,81</u>
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	17.530,81
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u><u>20.000,00</u></u>

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3

Sivu 4

Tilinpäätöksen 31.12.2022 liitetiedot

Tieto tilinpäätöksen laatimisessa käytetystä säännöstöstä (PMA 1:1.5§)

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista annetun asetuksen (PMA) mikroyrityssäännöstöä.

Tilikauden tapahtumat

Yhtiö on 3.11.2022 solminut Caverion Oyj:n kanssa yhdistymissopimuksen, jonka mukaisesti yhtiö on tehnyt vapaaehtoisen Caverion Oyj:n hallituksen suositteleman julkisen ostotarjouksen kaikista Caverion Oyj:n liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista. Yhtiö perustettiin 20.9.2022, eikä se ole harjoittanut muuta liiketoimintaa. Yhtiön omistaa välillisesti kokonaan North Lux Topco SARL, joka on perustettu holding-yhtiöksi ostotarjousta varten. North Lux Topco SARL:n omistaa tällä hetkellä kokonaan North (BC) Lux Holdco SARL, joka on Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n, ja/tai sen konserni- tai osakkuusyhtiöiden hallinnoimien tai ohjaamien rahastojen omistuksessa ja määräysvallassa oleva yhtiö.

Yhtiö on perustettu ostotarjouksen toteuttamiseksi ja se on riippuvainen sen suorasta ja epäsuorista emoyhtiöistä rahoituksen osalta. Yhtiö on saanut tietyiltä Bain Capital -rahastoilta, Security Trading Oy:ltä, Fennogens Investments S.A.:lta ja Corbis S.A.:lta oman pääoman rahoitussitoumuksia ostotarjouksen toteuttamiseksi.

Julkisen ostotarjouksen tarjousaika alkoi 24.11.2022, ja sen odotetaan päättyvän 28.2.2023. Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä yhtiöstä on tarkoitus tulla Caverion Oyj:n emoyhtiö.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö on 24.1.2023 sopinut Caverion Oyj:n kanssa muutoksesta 3.11.2022 solmittuun yhdistymissopimukseen. Muutossopimuksen mukaisesti yhtiö on muun muassa sopinut parantavansa ostotarjouksessa tarjottavaa vastiketta siten, että osakkeenomistajat voivat valita joko (i) velkainstrumentin, joka oikeuttaa 8,50 euron kiinteään osakekohtaiseen käteismaksuun yhdeksän kuukauden kuluttua ostotarjouksen toteuttamisesta, tai (ii) 8,00 euron osakekohtaisen käteisvastikkeen, joka maksetaan välittömästi ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä.

Yhtiön saamia oman pääoman rahoitussitoumuksia on samalla muutettu kattamaan myös velkainstrumenttien lunastamisen rahoittaminen niiden erääntyessä. Lisäksi National Westminster Bank plc ja NatWest Markets N.V. sekä UBS Europe SE ovat sopineet järjestävänsä ja tarjoavansa ostotarjouksen yhteydessä yhtiölle (i) 325 miljoonan euron vakuudellisen määräaikaisslainan ja (ii) 150 miljoonan euron monivaluuttaisen vakuudellisen luottolimitin.

Tiedot emoyrityksestä (PMA 3:8§)

Emoyritys: North (BC) Lux Holdco S.á.r.l., Luxemburg

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3

Sivu 5

Tilinpäätöksen 31.12.2022 liitetiedot

Henkilöstö (PMA 3:11 §)

Yhtiön palveluksessa ei ole tilikauden aikana ollut palkattua henkilökuntaa.

Yhtiön osakkeet

Yhtiöllä on 1.000 osaketta.

Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

Kaikilla osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin.

Oman pääoman muutokset

	20.9.2022-31.12.2022
Osakepääoma tilikauden alussa	0,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	0,00
Sidottu pääoma yhteensä	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	20.000,00
Svop tilikauden alussa	0,00
Sijoitus svop-rahastoon	20.000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	20.000,00
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden alussa	0,00
Edellisten tilikausien oikaisu *	
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden lopussa	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-17.530,81
Vapaa oma pääoma yhteensä	2.469,19
Oma pääoma yhteensä	2.469,19
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.2022	2.469,19

Hallituksen esitys tilikauden tappion käsittelemisestä:

Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden tappio kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio-tilille.

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3

Sivu 6

Tilinpäätös yhtenä niteenä
Tilinpäätöksen erittelyt yhtenä niteenä
Pää- ja päiväkirjat sähköisesti arkistoituna

Tositteiden lajit ja säilytystavat

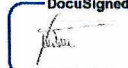
Pankkitositteet	Tositelaji	350 sähköisinä tositteina
Muistiotositteet	Tositelaji	2 sähköisinä tositteina

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3


Sivu 7

Tilinpäätöksen 31.12.2022 allekirjoitukset

Helsinki 10.2. 2023

DocuSigned by:

D4313300C8B44FB...

Ivano Sessa
Hallituksen puheenjohtaja

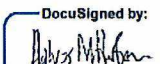
DocuSigned by:

854415253C5349E...

Nicholas Bendt
Hallituksen jäsen

DocuSigned by:

5F46D900401B463...

Klaus Cawén
Hallituksen jäsen

DocuSigned by:

38BB27414E284F7...

Halvor Horten
Hallituksen jäsen

DocuSigned by:

4448AEC89C4D496...

Alexandre Labignette
Hallituksen jäsen

North Holdings 3 Oy
Y-tunnus 3313575-3

Sivu 8

Tilinpäätösmerkintä

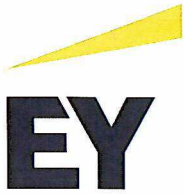
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki 15.2.2023

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö



Antti Suominen
KHT



Building a better
working world

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki
Finland

Puhelin: 020 728 0190
www.ey.com/fin
Y-tunnus 2204039-6,
kotipaikka Helsinki

TILINTARKASTUSKERTOMUS

North Holdings 3 Oy:n yhtiökokoukselle

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet North Holdings 3 Oy:n (y-tunnus 3313575-3) tilinpäätöksen yhtiön ensimmäiseltä 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen velvollisuudet

Hallitus vastaa tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus vastaa myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka se katsoo tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

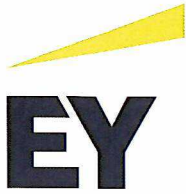
Hallitus on tilinpäätöstä laatiessaan velvollinen arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnitellaan ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.



**Building a better
working world**

- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

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

Helsingissä 15. helmikuuta 2023

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Antti Suominen
KHT