

**KAHDEKSAS 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**

4.5.2023

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") on tehnyt vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen hankkiakseen kaikki Caverion Oyj:n ("Yhtiö" tai "Caverion") liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("Osakkeet" tai kukin erikseen "Osake") ("Ostotarjous"). Tarjouksentekijä on 24.11.2022 julkistanut Ostotarjousta koskevan 24.11.2022 päivätyn tarjousasiakirjan sekä 13.1.2023 ensimmäisen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 10.2.2023 toisen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 15.2.2023 kolmannen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 28.2.2023 neljännen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 17.3.2023 viidennen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan, 30.3.2023 kuudennen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan ja 17.4.2023 seitsemännen täydennysasiakirjan tarjousasiakirjaan (tarjousasiakirja sellaisena kuin se on kulloinkin täydennettynä "Tarjousasiakirja"). Ostotarjouksen tarjousaika alkoi 24.11.2022 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyi 17.5.2023 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa edelleen jatketa tai jatkettua tarjousaikaa keskeytetä Ostotarjouksen ehdoissa esitetyn mukaisesti.

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

Täydennykset Tarjousasiakirjaan

Caverion julkaisi 27.4.2023 osavuositarkastuksensa ajanjaksolta 1.1.-31.3.2023 ("Osavuositarkastus"). Lisäksi Caverion julkaisi 27.4.2023, että Caverionin hallitus on päättänyt suunnatusta maksuttomasta osakeannista Yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän (Matching Share Plan 2018–2022) neljännen ja viimeisen palkkioerän mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa 164 658 Yhtiön hallussa olevaa Caverionin osaketta on 27.4.2023 luovutettu 13 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ohjelman yhteydessä ei lasketa liikkeeseen uusia osakkeita. Tämän johdosta Tarjouksentekijä täydentää Tarjousasiakirjaa arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun 11 §:n 4 momentin mukaisesti seuraavilla tämän asiakirjan ("Täydennysasiakirja") tiedoilla sekä lisäämällä Osavuositarkastuksen Tarjousasiakirjan Liitteeksi Ä ja Caverionin 27.4.2023 julkaiseman pörssitiedotteen Tarjousasiakirjan Liitteeksi Ä.

Täydennykset liittyen Osavuositarkastukseen

Caverion julkaisi 27.4.2023 tilintarkastamattoman konsolidoidun osavuositarkastuksen ajanjaksolta 1.1.-31.3.2023. Tämän johdosta Tarjouksentekijä muokkaa alla lueteltuja Tarjousasiakirjan kohtia seuraavasti:

Kohtaa "Caverionin esittely – Taloudelliset tiedot" muutetaan lisäämällä seuraava alleviivattu ja lihavoitu kohta:

"Caverionin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta sekä hallituksen toimintakertomus 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta ovat Caverionin julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteinä (katso "Liite A: Caverionin taloudelliset tiedot"). Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Caverionin varsinainen yhtiökokous on vahvistanut sille esitetyn edellä mainitun tilinpäätöksen. Caverionin tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.9.2022

päättäneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta on myös Caverionin julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”*Liite A: Caverionin taloudelliset tiedot*”). Caverionin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2022 päättäneeltä tilikaudelta sekä hallituksen toimintakertomus 31.12.2022 päättäneeltä tilikaudelta ovat Caverionin julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteinä (katso ”*Liite O: Caverionin hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 2022*”). Caverionin tilintarkastamaton konsolidoitu osavuosikatsaus 31.3.2023 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta on Caverionin julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”*Liite A: Caverion Oyj: Osavuosikatsaus 1–3/2023*”).

Kohdan ”Caverionin esittely – Caverionin julkistamat tulevaisuudennäkymät” ensimmäistä ja toista kappaletta muutetaan korvaamalla seuraavat yliviivatut kohdat alleviivatuilla ja lihavoiduilla kohdilla:

”Caverionin tulevaisuudennäkymät on kuvattu Caverionin tilintarkastamattomassa osavuosikatsauksessa 31.3.2023 päättäneeltä kolmen kuukauden jaksolta hallituksen toimintakertomuksessa vuodelta 2022. Katso ”*Liite O: Caverionin hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastuskertomus tilikaudelta 2022*” Liite A: Caverion Oyj: Osavuosikatsaus 1–3/2023”.

Tietoa riskeistä, joille Caverion altistuu, on esitetty 3.3.2023 julkaistussa Caverionin hallituksen toimintakertomuksessa vuodelta 2022. Lisätietoja Caverionin lyhyen aikavälin riskeistä on esitetty hallituksen toimintakertomuksessa osana Caverionin vuosikatsausta 2022, sivuilla 18–19 Caverionin 27.4.2023 julkaiseman osavuosikatsauksen sivuilla 12–13.”

Täydennykset liittyen ulkona olevien Osakkeiden määrään

Caverion julkisti 27.4.2023, että Caverionin hallitus on päättänyt suunnatusta maksuttomasta osakeannista Yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän (Matching Share Plan 2018–2022) neljännen ja viimeisen palkkioerän mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa 164 658 Yhtiön hallussa olevaa Caverionin osaketta on 27.4.2023 luovutettu 13 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ohjelman yhteydessä ei lasketa liikkeeseen uusia osakkeita. Suunnatun osakeannin jälkeen Caverionilla on 137 046 267 ulkona olevaa Osaketta ja 1 873 825 Yhtiön hallussa olevaa osaketta.

Caverionin 27.4.2023 julkistaman suunnatun maksuttoman osakeannin, joka toteutetaan Yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän (Matching Share Plan 2018–2022) osakepalkkioiden maksamiseksi, johdosta Tarjouksentekijä vahvistaa, että Ostotarjouksen tarjousvastiketta ei oikaista tämän suunnatun osakeannin seurauksena, koska se koskee sellaisten palkkioiden maksua, joista Tarjouksentekijä oli tietoinen Ostotarjousta aloittaessaan. Tämän johdosta Tarjouksentekijä muokkaa alla lueteltuja Tarjousasiakirjan kohtia seuraavasti:

Kohdan ”*Vaihtoehtoista Vastiketta koskeva tiivistelmä – Keskeiset tiedot arvopapereista ja Viivästetyistä Saamisoikeuksista – Mitkä ovat Vaihtoehtoisten Vastikeinstrumenttien ja Viivästettyjen Saamisoikeuksien keskeiset ominaisuudet?*” viidettä kappaletta muutetaan korvaamalla seuraava yliviivattu kohta alleviivatuilla ja lihavoiduilla kohdalla:

”Käteisvastike ja Vaihtoehtoinen Vastike on määritelty ~~136 881 609~~ **137 046 267** liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö korottaisi näiden ehtojen päivämääränä liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden määrää uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteinen jakaminen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, millä on laimentava vaikutus, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muita varoja osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Ostotarjouksen toteutuskaukkojen selvittämistä (joko Tarjousajan tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen), minkä seurauksena varojenjako ei suoritettaisi Tarjouksentekijälle, Tarjouksentekijän maksamaa Käteisvastiketta ja Vaihtoehtoista Vastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta perusteisesti. Vaihtoehtoiseen Vastikeinstrumenttiin tai Viivästettyyn Saamisoikeuteen ei kuitenkaan kohdisteta mitään oikaisuja sen jälkeen, kun kyseinen Vaihtoehtoinen Vastikeinstrumentti on toimitettu tai Viivästetty Saamisoikeus on kirjattu osakkeenomistajalle, vaan oikaisut tapahtuvat vain, mikäli oikaisun perusteena oleva varojenjako tai muu yhtiötapahtuma tai sitä koskeva täsmäytyspäivä tapahtuu ennen kyseessä olevien Ostotarjouksen toteutuskaukkojen selvittämistä.”

Kohdan ”*Tietoja Ostotarjouksen hinnoittelusta – Tarjousvastikkeen määräytymisen perusteet*” toista kappaletta muutetaan korvaamalla seuraava yliviivattu kohta alleviivatuilla ja lihavoiduilla kohdalla:

“Käteisvastike ja Vaihtoehtoinen Vastike on määritelty ~~136 881 609~~ **137 046 267** liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö korottaisi tällä hetkellä liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden määrää uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, millä on laimentava vaikutus, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muita varoja osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Ostotarjouksen toteutuskappojen selvittämistä (joko Tarjousajan tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen), minkä seurauksena varojenjako ei suoritettaisi Tarjouksentekijälle, Tarjouksentekijän maksamaa Käteisvastiketta ja Vaihtoehtoista Vastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti, kuten on esitetty kohdassa ”Ostotarjouksen ehdot – Tarjousvastike”. Vaihtoehtoiseen Vastikeinstrumenttiin tai Viivästettyyn Saamisoikeuteen ei kuitenkaan kohdisteta mitään oikaisuja sen jälkeen, kun kyseinen Vaihtoehtoinen Vastikeinstrumentti on toimitettu tai Viivästetty Saamisoikeus on kirjattu osakkeenomistajalle, vaan oikaisu tapahtuvat vain, mikäli oikaisun perusteena oleva varojenjako tai muu yhtiötapahtuma tai sitä koskeva täsmäytyspäivä tapahtuu ennen kyseessä olevien Ostotarjouksen toteutuskappojen selvittämistä.”

Kohdan ”Ostotarjouksen ehdot – Tarjousvastike” kahdeksatta kappaletta muutetaan korvaamalla seuraava yliviivattu kohta alleviivatulla ja lihavoidulla kohdalla:

”Käteisvastike ja Vaihtoehtoinen Vastike on määritelty ~~136 881 609~~ **137 046 267** liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö korottaisi näiden ehtojen päivämääränä liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden määrää uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteinen jakaminen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, millä on laimentava vaikutus, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muita varoja osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Ostotarjouksen toteutuskappojen selvittämistä (joko Tarjousajan tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen), minkä seurauksena varojenjako ei suoritettaisi Tarjouksentekijälle, Tarjouksentekijän maksamaa Käteisvastiketta ja Vaihtoehtoista Vastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -perusteisesti. Vaihtoehtoiseen Vastikeinstrumenttiin tai Viivästettyyn Saamisoikeuteen ei kuitenkaan kohdisteta mitään oikaisuja sen jälkeen, kun kyseinen Vaihtoehtoinen Vastikeinstrumentti on toimitettu tai Viivästetty Saamisoikeus on kirjattu osakkeenomistajalle, vaan oikaisu tapahtuvat vain, mikäli oikaisun perusteena oleva varojenjako tai muu yhtiötapahtuma tai sitä koskeva täsmäytyspäivä tapahtuu ennen kyseessä olevien Ostotarjouksen toteutuskappojen selvittämistä.”

Kohdan ”Caverionin esittely – Osakkeet ja osakepääoma” ensimmäistä kappaletta muutetaan korvaamalla seuraava yliviivattu kohta alleviivatulla ja lihavoiduilla kohdilla:

”Caverionin rekisteröity osakepääoma on 1 000 000 euroa ja Caverionin liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä on 138 920 092, joista ~~136 881 609~~ **137 046 267** on ulkona olevia Osakkeita ja ~~2 038 483~~ **1 873 825** Yhtiön hallussa olevia osakkeita. Caverionin osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Caverionin yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä osakepääoman vähimmäis- tai enimmäismäärästä.”

Täydennykset liittyen Caverionin osakepohjaisiin pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiin

Kohdan ”Tausta ja tavoitteet – Caverionin osakeperusteiset pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät” toista kappaletta muutetaan korvaamalla seuraavat yliviivatut kohdat alleviivatulla ja lihavoiduilla kohdilla:

”Ennen sen irtisanomista Tarjouksentekijä ja Caverion olivat Yhdistymissopimuksessa sopineet, että mikäli Ostotarjous toteutetaan, Caverion maksaa käteisenä kaikki suoritusperusteisten osakepalkkio-ohjelmien (Performance Share Plan) 2022–2024, 2021–2023 ja 2020–2022 mukaiset avoimet palkkiot, perustuen tulostavoitteiden saavuttamiseen 30.9.2022 mennessä ja suhteutettuna kuluneeseen aikaan, ehdollisen lisäosakeohjelman (Matching Share Plan) 2018–2022 neljännen maksuerän sekä ehdollisten osakepalkkiojärjestelmien (Restricted Share Plan) 2022–2024, 2021–2023 ja 2020–2022 mukaiset avoimet palkkiot. ~~Suoritusperusteisten osakepalkkio-ohjelmien (Performance Share Plan) ja ehdollisten osakepalkkiojärjestelmien (Restricted Share Plan) mukaiset avoimet palkkiot maksetaan kolmen (3) kuukauden kuluttua Ostotarjouksen toteuttamisesta ja ehdollisen lisäosakeohjelman (Matching Share Plan) neljännen maksuerän mukaiset palkkiot maksetaan Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä, kussakin tapauksessa sillä edellytyksellä, että osallistuja ei ole vapaaehtoisesti irtisanoutunut tehtävästään Caverionilla ennen kyseistä ajankohtaa. Ehdollisen lisäosakeohjelman (Matching Share Plan) mukaiset maksamatta olevat palkkiot saatetaan myös maksaa aiemmin, mikäli ohjelman ehdot niin edellyttävät.~~ Yhdistymissopimuksen irtisanomisen seurauksena Caverion ei ole enää velvollinen noudattamaan Yhdistymissopimuksen mukaisia ehtoja kannustinjärjestelmiensä alaisia palkkioita maksaessaan. **Caverionin hallitus on 27.4.2023 päättänyt suunnatusta maksuttomasta osakeannista Yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän**

(Matching Share Plan 2018–2022) neljännen ja viimeisen palkkioerän mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten. Ennen Yhdistymissopimuksen irtisanomista Tarjouksentekijä on hyväksynyt Caverionin 17.3.2023 julkistaman Caverionin suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman (Performance Share Plan) 2020–2022 ja ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2020–2022 mukaiset palkkiomaksut Caverionin omien osakkeiden luovutuksena ja niihin liittyvän suunnatun maksuttoman osakeannin. Tarjouksentekijän viimeisimmän tiedon mukaan edelleen avoimien osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella jäljellä oleva Caverionin maksettavaksi tuleva kokonaismäärä on noin 10,6 miljoonaa euroa (pois lukien henkilöstösivukulut).”

Asiakirjojen saatavuus

Tarjousasiakirjan suomenkielinen versio on saatavilla ja tämän Täydennysasiakirjan suomenkielinen versio on 4.5.2023 alkaen saatavilla internetissä osoitteessa www.caverion-offer.fi ja www.nordea.fi/caverion-ostotarjous. Tarjousasiakirjan englanninkielinen käännös on saatavilla ja tämän Täydennysasiakirjan englanninkielinen käännös on 4.5.2023 alkaen saatavilla 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 asianumero on FIVA/2023/867. Tästä Täydennysasiakirjasta on laadittu myös englanninkielinen käännös. Mikäli Täydennysasiakirjan kahden eri kieliversion välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

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

Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

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

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

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

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

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

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

VAIHTOEHTOISIA VASTIKEINSTRUMENTTEJA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ NIITÄ TULLA REKISTERÖIMÄÄN ARVOPAPERILAIN TAI MINKÄÄN YHDYSVALTOJEN OSAVALTION TAI MUUN LAINKÄYTTÖALUEEN ARVOPAPERILAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISESTI, JA VAIHTOEHTOISET VASTIKEINSTRUMENTIT OVAT ARVOPAPERILAIN MUKAISIA "RAJOITETTUJA 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 ulkopuolisissa tuomioistuimissa. 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 TEKÖ 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 Å – CAVERION OYJ: OSAVUOSIKATSAUS 1–3/2023

Caverionin julkistama tilintarkastamaton konsernin osavuositarkastus 31.3.2023 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta siten kuin se sisältyy tähän Tarjousasiakirjaan, perustuu Caverionin julkistamiin tietoihin. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.



Q1/2023

Osavuositatsaus 1-3/2023

Caverion Oyj Osavuositiedot 27.4.2023 klo 8.00

Caverion Oyj:n Osavuositiedot 1.1.–31.3.2023

Vahva orgaaninen kasvu ja suorituksen parantuminen jatkuivat

1.1.–31.3.2023

- > **Tilaukanta:** 2 034,3 (1 951,6) milj. euroa, kasvua 4,2 (20,0) prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 2,2 (20,5) prosenttia. Projektien tilaukanta kasvoi 6,9 (19,2) prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 614,8 (528,1) milj. euroa, kasvua 16,4 (2,5) prosenttia. Orgaaninen kasvu oli 13,5 (2,4) prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 15,3 (4,3) prosenttia. Projektit-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 18,5 (-1,0) prosenttia.
- > **Oikaistu EBITA:** 24,5 (17,4) milj. euroa, eli 4,0 (3,3) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 40,5 prosenttia.
- > **EBITA:** 22,4 (15,0) milj. euroa, eli 3,6 (2,8) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 49,5 prosenttia.
- > **Liikevoitto:** 18,3 (11,4) milj. euroa, eli 3,0 (2,2) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 60,8 prosenttia.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 52,1 (39,1) milj. euroa, kasvua 33,5 prosenttia.
- > **Kassakonversio (rullaava 12 kk):** 103,6 (89,6) prosenttia.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,09 (0,04) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Oikaistu käyttökate:** 1,2x (0,9x).
- > **Yritysostot:** Caverion sai päätökseen TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan oston Suomessa ja Virossa helmikuussa 2023, liikevaihto yhteensä 47,7 milj. euroa vuonna 2022.

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



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	1-3/2023	1-3/2022	Muutos	1-12/2022
Liikevaihto	614,8	528,1	16,4 %	2 352,1
Orgaaninen kasvu, %	13,5	2,4		8,6
Oikaistu käyttökate	39,1	30,8	26,8 %	163,0
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,4	5,8		6,9
Käyttökate	37,0	28,5	29,9 %	143,4
Käyttökateprosentti, %	6,0	5,4		6,1
Oikaistu EBITA	24,5	17,4	40,5 %	105,8
Oikaistu EBITA-prosentti, %	4,0	3,3		4,5
EBITA	22,4	15,0	49,5 %	86,1
EBITA-prosentti, %	3,6	2,8		3,7
Liikevoitto	18,3	11,4	60,8 %	69,9
Liikevoittoprosentti, %	3,0	2,2		3,0
Katsauskauden tulos	12,5	6,4	96,7 %	46,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,09	0,04	105,3 %	0,32
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	52,1	39,1	33,5 %	144,3
Tilaukanta	2 034,3	1 951,6	4,2 %	1 943,3
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	103,6	89,6		100,6
Käyttöpääoma	-151,5	-158,2	4,2 %	-141,4
Korollinen nettovelka	204,6	125,6	63,0 %	200,9
Nettovelat/Oikaistu käyttökate	1,2	0,9		1,2
Velkaantumisaste, %	100,2	67,7		89,1
Omavaraisuusaste, %	18,1	17,3		19,8
Henkilöstö kauden lopussa	14 641	14 272	2,6 %	14 490

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja:

”Olen iloinen, että paransimme edelleen liiketoimintamme suoritusta sekä kasvatimme liikevaihtoa ja tulostamme vuoden 2023 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Olen tyytyväinen vahvaan uusien tilausten kehitykseen ja orgaaniseen kasvuun. Viimeaikaiset yritysostot ja liiketoimintajakauman kehitys tukivat liikevaihtomme kasvua ja tulostasoa vuosineljänneksellä. Lisäksi johdonmukaiset toimenpiteemme projektien riskinhallinnan parantamiseksi ovat asteittain johtaneet terveempään ja kannattavampaan projektiportfolioon. Tämä on osoitus kyvystämme saada aikaan kestävä, kannattavaa kasvua strategiamme mukaisesti.

Myös vuoden 2023 ensimmäinen vuosineljännes jatkoi edellisvuoden myönteistä kehitystä. Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihtomme kasvoi 16,4 prosenttia 614,8 (528,1) milj. euroon ja orgaaninen kasvu oli 13,5 prosenttia. Osa orgaanisesta kasvusta oli peräisin materiaalien ja ulkopuolisten palvelujen kustannusten noususta, jonka kykenimme onnistuneesti huomioimaan myyntihinnoissamme. Edellisvuonna ensimmäisen vuosineljänneksen suorituksemme oli vielä vaatimaton loppuvuoteen 2022 verrattuna sairaspotilaalojen ja koronapandemian vuoksi. Yrityshankinnat ja -myynnit kasvattivat ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihtomme 6,5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Oikaistu EBITA:mme parani 40,5 prosenttia 24,5 (17,4) milj. euroon, eli 4,0 (3,3) prosenttiin liikevaihdosta vuoden 2023 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vaikka koronapandemia näyttää suuressa mittakaavassa olevan takanapäin, meillä on edelleen paljon korkeampi sairastumisaste kuin ennen pandemiaa, mikä vaikuttaa yhä heikentävästi toimintamme tasoon ja sitä kautta kannattavuuteen. Yleisesti liiketoimintamme on kuitenkin osoittautunut kestävä korkeaa inflaatiota suhteellisen hyvin. Olen myös tyytyväinen siihen, että keskittymällä jatkuvasti rahavirtaan paransimme operatiivista rahavirtaamme ennen rahoituseriä ja veroja 52,1 (39,1) milj. euroon ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Tilaukantomme oli 2 034,3 (1 951,6) milj. euroa maaliskuun lopussa, eli 4,2 prosenttia enemmän vuodentakaiseen verrattuna. Odotamme hyvän tilaukantomme tukevan jatkossakin liikevaihtomme kasvua. Korkea inflaatio vaikuttaa edelleen jonkin verran kiinteistökiteknikan markkinaan, vaikka olemme jo nähneet materiaalihintojen nousun hidastuvan. Toisaalta odotamme palkkainflaation vähitellen kasvavan vuoden aikana. Vuonna 2023 odotamme, että taustalla oleva kysyntä on yleisesti ottaen positiivista Palveluissa. Projekteissa odotamme, että taustalla oleva liiketoiminta-aktiiviteetti säilyy vakaana vuonna 2023, mutta nousevan inflaation ja korkotason sekä Ukrainan sodan aiheuttama taloudellinen epävarmuus vaikuttaa heikentävästi uudisrakentamisen kysyntäympäristöön.

Osana kestävä kasvun strategiamme toteutusta saimme vuoden 2023 ensimmäisellä vuosineljänneksellä päätökseen yhden yritysoston, jonka liikevaihto oli yhteensä 47,7 milj. euroa vuonna 2022, ja jolla toivotimme tervetulleiksi TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan noin 70 uutta kollegaa Suomessa ja Virossa. Kartoitamme myös jatkossa laatuyrityksiä, jotka täydentävät kyvykkyyksiämme tai maantieteellistä kattavuuttamme.

Haluan jälleen kerran kiittää asiakkaitamme, kumppaneitamme, osakkeenomistajiamme sekä 14 600 työntekijäämme heidän antamastaan hienosta panoksesta ja yhteistyöstä. Jatkuvasta volatiliiteetista ja epävarmuudesta huolimatta olen tyytyväinen yhteisiin saavutuksiimme ja taloudellisiin tuloksiimme vuoden 2023 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Päivitetty tilanne viimeaikaisista ostotarjouksista on esitetty kohdassa ”Katsauskauden jälkeiset tapahtumat”. Julkaistut ostotarjoukset osoittavat selvästi, että tavoitteemme saavuttaa kestävä kasvua palvelemalla asiakkaitamme rakennetun ympäristön koko elinkaaren ajan ja tukemalla vihreää siirtymää älykiinteistöihin, on varteenotettava strategia.”

Markkinanäkymät vuodelle 2023

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

Projekteissa nousevan inflaation ja korkotason sekä Ukrainan sodan aiheuttama taloudellinen epävarmuus vaikuttaa heikentävästi uudisrakentamisen kysyntäympäristöön. Caverionin Projektit-liiketoiminnan portfolio on tasapainoinen ja yhtiö odottaa, että taustalla oleva liiketoiminta-aktiviteetti säilyy vakaana vuonna 2023.

Digitalisaation ja kestävän kehityksen megatrendit ovat monella tavoin suotuisia Caverionille, ja niiden uskotaan lisäävän Caverionin tarjoomien kysyntää jatkossa. Energiatehokkuutta 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 energiatehokkuuteen ja hiilineutraaliuuteen liittyen, tukevat lisääntyvää tietoisuutta kestävästä kehityksestä. Jatkuva keskittyminen energiatehokkuuteen 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.

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet vuoden 2025 loppuun mennessä		1-3/2023
Kassakonversio (rullaava 12 kk)	Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate > 100 %	103,6 %
Kannattavuus	Oikaistu EBITA > 5,5 % liikevaihdosta	4,0 %
Orgaaninen liikevaihdon kasvu	3–4 % vuodessa strategiakauden aikana	13,5 %
Liikevaihdon kasvu yritysostojen kautta	2–3 % vuodessa strategiakauden aikana	6,5 %
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 (%). Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti yhtiön jakokelpoisista varoista maksettiin tilikaudelta 2022 osinkoa 0,20 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 5.4.2023.

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 Q1-osavuositarkastuksesta englanninkielisen tiedotustilaisuuden torstaina 27.4.2023 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=1009621>. 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

Puoli-/osavuositarkastukset vuodelta 2023 julkaistaan 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, talousjohtaja, Caverion Oyj, puh. 050 347 7462, mikko.kettunen@caverion.com

Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, mlena.haeggstrom@caverion.com

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

Toimintaympäristö vuoden 2023 ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Taloudellinen epävarmuus lisääntyi helmikuusta 2022 lähtien johtuen Ukrainan konfliktista, mitä on seurannut energiakriisi, inflaation ja korkotason nousu ja taloudellisten kasvunäkymien lasku. Caverionilla ei ole toimintaa Venäjällä, Ukrainassa tai Valko-Venäjällä. Näin ollen konflikti vaikuttaa Caverioniin tällä hetkellä epäsuorasti.

Inflaatio on säilynyt kohonneella tasolla myös vuoden 2023 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Tämä näkyy edelleen kustannusinflaationa liittyen kohonneisiin materiaalihintoihin, mikä vaikutti edelleen myös talotekniikan markkinaan. Tarjontarajoitteiden lieventymisestä on jo nähtävissä merkkejä, jotka vähentävät hintapaineita jatkossa, erityisesti teollisuudessa. Caverion on jatkanut materiaalihintojen nousun ja toimitusketjun viivästysten hallintaa päivittäin eivätkä nämä tekijät ole vaikuttaneet merkittävästi vuoden 2023 ensimmäisen vuosineljänneksen suoritukseen.

Viimeaikainen luottamusindikaattorien lasku on tasaantunut EU:ssa vuoden 2023 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, mutta taloudellisten kasvunäkymien lasku ja viimeaikaiset koronnostot vaikuttavat edelleen toimintaympäristöön. Myös koronapandemialla oli edelleen jonkin verran vaikutusta toimintaympäristöön sairauspoissaolojen seurauksena.

Palvelut

Palveluissa markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät myönteisinä. Caverion on edelleen nähnyt kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehitystä 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 viivästykset toimitusketjussa.

Projektit

Projekteissa markkinakysyntä pysyi enimmäkseen vakaana. Kiinnostus energiahankkeita kohtaan on piristynyt, mitä tukee energiankulutukseen keskittyminen.

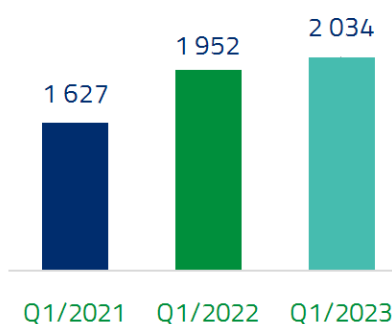
Markkinaan vaikuttivat materiaalihintojen nousu, viivästykset päätöksenteossa ja toimitusketjussa sekä liiketoimintaympäristössä vallitseva epävarmuus erityisesti uudisrakentamiseen liittyen.

Tilaukanta

- > Konsernin maaliskuun lopun tilaukanta kasvoi 4,2 prosenttia 2 034,3 milj. euroon edellisvuoden maaliskuun lopusta (1 951,6 milj. euroa).
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 7,3 prosenttia edellisvuoden maaliskuun lopusta.
- > Palveluiden tilaukanta kasvoi 2,2 (20,5) prosenttia ja Projektien tilaukanta kasvoi 6,9 (19,2) prosenttia edellisvuoden maaliskuun lopusta.

Tilaukanta

(milj. e)



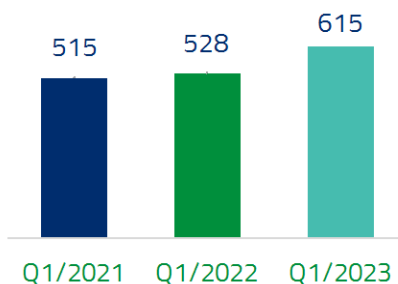
Liikevaihto

Tammi–maaliskuu

- > Tammi–maaliskuun liikevaihto oli 614,8 (528,1) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 16,4 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto oli 634,0 milj. euroa eli kasvoi 20,0 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli 13,5 prosenttia.
- > Liikevaihto kasvoi 6,5 (0,2) prosenttia yrityshankintojen ja -myyntien seurauksena.
- > Valuuttakurssivaihteluilla oli 19,2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon, laskua 3,6 prosenttia. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 8,7 milj. euron negatiivinen vaikutus ja Norjan kruunun muutoksilla oli 10,4 milj. euron negatiivinen vaikutus.
- > Liikevaihto kasvoi kaikissa divisioonissa paitsi Teollisuudessa, jossa Metsä Fibren ulkoistussopimuksen päätyminen vuoden 2022 lopussa vaikutti ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihtoon laskevasti.
- > Orgaaninen kasvu oli vahvaa erityisesti Tanskan, Ruotsin, Norjan ja Itävallan divisioonissa. Ruotsissa ja Tanskassa orgaaninen kasvu oli poikkeuksellisen korkeaa toimitusten ajoituksen vuoksi ja sen odotetaan tasaantuvan tulevien vuosineljännesten aikana. Taustalla olevan aktiviteetin lisääntymisen ohella orgaanista kasvua vauhditti osaksi materiaalien ja ulkopuolisten palvelujen hintojen nousu.

Liikevaihto

(milj. e)



	1-3/ 2023	1-3/ 2022	Muutos	Valuutta- kurssien vaikutus	Muutos vertailukelpoisin kurssein *	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Milj.e						
Palvelut	405,4	351,4	15,3 %	-4,1 %	19,5 %	7,2 %
Projektit	209,4	176,7	18,5 %	-2,6 %	21,2 %	5,2 %
Konserni yhteensä	614,8	528,1	16,4 %	-3,6 %	20,0 %	6,5 %

* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

** Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta, mutta ottaen huomioon hankinnan jälkeiset muutokset ostettujen yritysten liikevaihdossa

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 405,4 (351,4) milj. euroa tammi–maaliskuussa, mikä vastasi 15,3 prosentin kasvua tai 19,5 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 209,4 (176,7) milj. euroa tammi–maaliskuussa eli kasvoi 18,5 prosenttia

tai 21,2 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.

Tammi–maaliskuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 65,9 (66,5) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 34,1 (33,5) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihto divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj.e	1-3/2023	%	1-3/2022	%	Muutos	1-12/2022	%
Ruotsi	126,1	20,5	104,7	19,8	20,5 %	455,0	19,3
Suomi	110,0	17,9	98,9	18,7	11,2 %	431,9	18,4
Saksa	102,3	16,6	91,1	17,3	12,3 %	406,0	17,3
Norja	97,6	15,9	91,0	17,2	7,2 %	368,5	15,7
Itävalta	62,1	10,1	48,4	9,2	28,4 %	237,0	10,1
Teollisuus	57,0	9,3	60,9	11,5	-6,3 %	285,5	12,1
Tanska	48,4	7,9	21,3	4,0	126,6 %	122,1	5,2
Baltian maat	11,3	1,8	11,8	2,2	-4,3 %	46,0	2,0
Konserni yhteensä	614,8	100	528,1	100	16,4 %	2 352,1	100
Palvelut	405,4	65,9	351,4	66,5	15,3 %	1 570,1	66,8
Projektit	209,4	34,1	176,7	33,5	18,5 %	782,0	33,2

Milj.e	1-3/2023	1-3/2022	Muutos	Valuutta-	Muutos		Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
				kurssien vaikutus	vertailukelpoisen kurssien *	Orgaaninen kasvu **	
Ruotsi	126,1	104,7	20,5 %	- 8,3 %	28,8 %	28,1 %	0,7 %
Suomi	110,0	98,9	11,2 %		11,2 %	8,1 %	3,1 %
Saksa	102,3	91,1	12,3 %		12,3 %	12,3 %	
Norja	97,6	91,0	7,2 %	- 11,4 %	18,6 %	18,0 %	0,6 %
Itävalta	62,1	48,4	28,4 %		28,4 %	14,6 %	13,7 %
Teollisuus	57,0	60,9	-6,3 %	- 0,1 %	- 6,2 %	- 19,1 %	12,8 %
Tanska	48,4	21,3	126,6 %	- 0,1 %	126,7 %	50,0 %	76,7 %
Baltian maat	11,3	11,8	-4,3 %		- 4,3 %	- 4,3 %	
Konserni yhteensä	614,8	528,1	16,4 %	- 3,6 %	20,0 %	13,5 %	6,5 %

*Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

**Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa ilman yrityshankintojen ja -myyntien vaikutusta, mutta ottaen huomioon hankinnan jälkeiset muutokset ostettujen yritysten liikevaihdossa

Kannattavuus

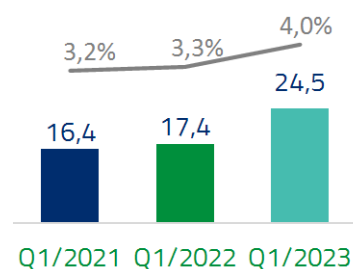
Oikaistu EBITA, EBITA ja liikevoitto

Tammi–maaliskuu

- Oikaistu EBITA nousi 24,5 (17,4) milj. euroon eli 4,0 (3,3) prosenttiin liikevaihdosta ja EBITA 22,4 (15,0) milj. euroon eli 3,6 (2,8) prosenttiin liikevaihdosta tammi–maaliskuussa.
- Kannattavuus parani edelleen kaudella kustannusinflaatiosta ja sairaspotilaisten normaalia korkeammasta määrästä huolimatta. Kohonneet materiaalien ja ulkopuolisten palveluiden kustannukset kyettiin onnistuneesti huomioimaan hinnoittelussa.
- Oikaistu EBITA parani sekä Palveluissa että Projekteissa. Erityisesti Tanskan, Ruotsin, Suomen ja Itävallan divisioonat edistyivät hyvin.

Oikaistu EBITA ja -kate

(milj. e)



Tammi–maaliskuun liikevoitto oli 18,3 (11,4) milj. euroa eli 3,0 (2,2) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 161,5 (127,4) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut kasvoivat 109,4 (95,3) milj. euroon tammi–maaliskuussa. Henkilöstökulut kasvoivat yhteensä 245,9 (228,5) milj. euroon tammi–maaliskuussa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 61,5 (48,9) milj. euroa. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,5 (0,5) milj. euroa.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 18,7 (17,1) milj. euroa tammi–maaliskuussa. Niistä 14,6 (13,5) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 4,1 (3,6) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 13,0 (12,1) milj. euroa ja 1,7 (1,4) milj. euroa liittyi koneisiin ja kalustoon sekä muihin aineellisiin hyödykkeisiin. Aineettomien hyödykkeiden poistoista 2,2 (1,2) milj. euroa liittyi yrityskauppojen yhteydessä tunnistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin sekä 1,8 (2,4) milj. euroa tietotekniikkaan ja kehitettyihin ratkaisuihin.

Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
EBITA	22,4	15,0	86,1
EBITA-prosentti, %	3,6	2,8	3,7
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>			
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	0,9	1,0	5,4
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*			4,0
- Uudelleenjärjestelykulut		1,1	1,1
- Muut erät**	1,2	0,4	9,2
Oikaistu EBITA	24,5	17,4	105,8
Oikaistu EBITA-prosentti, %	4,0	3,3	4,5

* Merkittävät riskiprojektit sisälsivät vain yhden vanhan riskiprojektin Saksasta vuoden 2022 aikana.

** Vuonna 2022 ja 2023 muut erät sisälsivät varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien. Lisäksi muut erät sisälsivät julkisiin ostotarjouksiin liittyviä neuvonanto- ja henkilöstökuluja.

Tammi–maaliskuu

Yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 0,9 (1,0) milj. euroa tammi–maaliskuussa. Muut erät olivat yhteensä 1,2 (0,4) milj. euroa ja sisälsivät vuoden 2023 ensimmäisellä kvartaalilla pääasiassa julkisiin ostotarjouksiin liittyviä neuvonanto- ja henkilöstökuluja. Vuoden 2022 tammi–maaliskuussa muut erät sisälsivät varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien.

EBITA on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2023 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiselle vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja

ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2022 merkittävät riskiprojektit sisälsivät vain yhden vanhan kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuosina 2022 ja 2023 kategoriassa (4) on raportoitu varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien. Lisäksi kategoriassa (4) on vuosina 2022 ja 2023 raportoitu julkisiin ostotarjouksiin liittyviä neuvonanto- ja henkilöstökuluja.

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

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 15,9 (8,3) milj. euroa, tilikauden tulos 12,5 (6,4) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,09 (0,04) euroa tammi–maaliskuussa. Nettorahoituskulut olivat 2,4 (3,1) milj. euroa tammi–maaliskuussa. Nämä sisältävät 1,2 (0,9) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista. Tammi–maaliskuussa 2022 nettorahoituskulut sisälsivät

joukkovelkakirjalainan uudelleenrahoitukseen liittyviä kuluja 1,2 milj. euroa.

Konsernin efektiivinen veroaste oli 21,1 (23,1) prosenttia tammi–maaliskuussa 2023. Tuloverot tuloslaskelmassa olivat 3,3 (1,9) milj. euroa.

Investoinnit, yritysstot ja myydyt liiketoiminnot

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin (ilman investointeja vuokrattuihin omaisuuseriin), mukaan lukien yritysstot, olivat tammi–maaliskuussa 30,8 (4,7) milj. euroa eli 5,0 (0,9) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 1,2 (2,3) milj. euroa ollen 0,2 (0,4) prosenttia liikevaihdosta. Tietotekniikkainvestoinnit liittyivät edelleen pääasiassa yhteisen IT-infrastruktuurin ja yhteisten alustojen rakentamiseen sekä pilviympäristöön siirtymiseen. Myös Caverion SmartView-alustaa ja mobiiliyökaluja kehitettiin eteenpäin. Muut investoinnit, mukaan lukien yritysstot, olivat 29,5 (2,4) milj. euroa.

Caverion saattoi 1.2.2023 päätökseen sopimuksen ostaa TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan Suomessa ja Virossa hankkimalla TMV Service Oy:n, TMV Line Oy:n ja TMV Power OÜ:n koko osakekannat. Yritysstoto vahvisti Caverionin asemaa energiasektorilla ja mahdollistaa erityisesti sähköasemaliiketoiminnan kasvun. Vuonna

2022 TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan liikevaihto oli yhteensä 47,7 miljoonaa euroa ja työntekijöitä oli hankintahetkellä 74. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion allekirjoitti maaliskuussa 2023 sopimuksen pienestä liiketoimintakaupasta koskien St1 Lähiennergian maalämpölaitosten asennus- ja projektinjohtoyksikköä Suomessa. Hankinta saatettiin päätökseen 3.4.2023. Liiketoimintakaupassa Caverionille siirtyi yksikön yhdeksän työntekijää, näiden työvälineet sekä tarvikevarasto. Hankinta oli osa Caverionin ja St1 Lähiennergian välistä yhteistyösopimusta suurkiinteistöjen maalämpö-hankkeissa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Lisätietoa Caverionin katsauskauden yritysstotoista on tämän osavuositarkastuksen liitteessä 5.

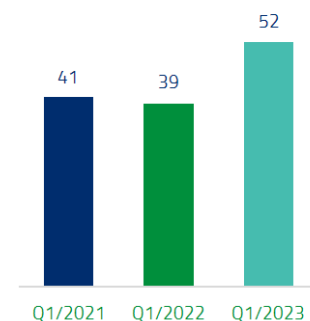
Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

- > Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 52,1 (39,1) milj. euroon tammi–maaliskuussa ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 103,6 (89,6) prosenttia. Katsauskauden rahavirtaan vaikutti negatiivisesti 5,5 milj. euron maksu siviilioikeudellisissa vaadeasioissa, jotka liittyvät Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan. Tähän liittyvät kulut kirjattiin vuonna 2022 ja raportoitiin vertailtavuuteen vaikuttavana eränä kyseisenä vuonna. Samankaltainen 8,8 milj. euron maksu vaikutti negatiivisesti tammi–maaliskuun 2022 rahavirtaan.
- > Konsernin vapaa kassavirta oli 17,8 (29,1) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 14,8 (23,8) milj. euroa.
- > Konsernin käyttöpääoma oli -151,5 (-158,2) milj. euroa maaliskuun lopussa.

Operatiivinen rahavirta

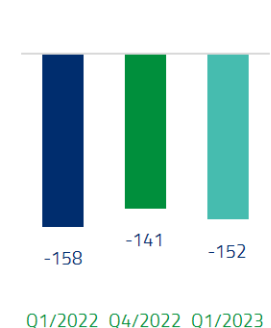
ennen rahoituseriä ja veroja

(milj. e)



Käyttöpääoma

(milj. e)



Tammi–maaliskuussa konsernin käyttöpääomaan vaikuttivat seuraavat erät: Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 596,3 (516,8) milj. euroon, muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 29,2 (31,2) milj. euroon ja vaihto-omaisuuden määrä kasvoi 29,5 (18,3) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot kasvoivat 286,0 (241,3) milj. euroon, muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 300,3 (282,4) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 220,2 (200,9) milj. euroon.

Caverionin rahavarat olivat maaliskuun lopussa 62,5 (149,2) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli

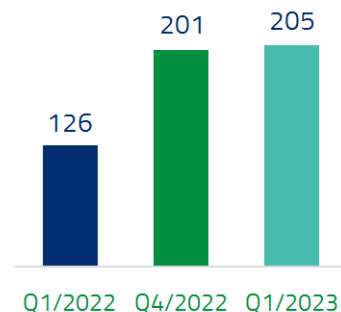
nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100,0 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,8 milj. euroa.

Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 131,0 (137,6) milj. euroa maaliskuun lopussa, ja efektiivinen kesikorko 3,6 (2,5) prosenttia. Noin 38 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 62 prosenttia pääomamarkkinoilta. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 136,1 (137,2) milj. euroa maaliskuun 2023 lopussa ja korolliset velat yhteensä 267,1 (274,8) milj. euroa.

- > Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 68,5 (-11,6) milj. euroa maaliskuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 204,6 (125,6) milj. euroa. Nettovelkaan vaikuttivat etenkin investoinnit yritystosiin, joiden negatiivinen kassavirtavaikutus tammi–maaliskuussa 2023 oli 26,6 milj. euroa ja huhti–joulukuussa 2022 84,1 milj. euroa.
- > Velkaantumistaso oli 100,2 (67,7) prosenttia ja omavaraisuusaste 18,1 (17,3) prosenttia maaliskuun lopussa.

Korollinen nettovelka

(milj. e)



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

Maaliskuussa Caverion maksoi pois ehtojen mukaisesti jäljellä olevan summan 75 milj. euron vakuudettomasta joukkovelkakirjalainasta, joka oli määrältään 3,5 milj. euroa helmikuussa 2022 tehdyn takaisinostotarjouksen jälkeen.

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. Lisää päivitettyä tietoa hybridilainaan liittyen on esitetty kohdassa ”Katsauskauden jälkeiset tapahtumat”.

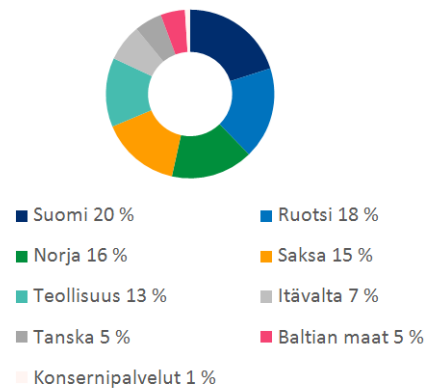
Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluun (Nettovelat/Käyttökate) lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Caverion on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

HENKILÖSTÖ

- > Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 14 563 (14 282) työntekijää tammi-maaliskuussa 2023. Maaliskuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 641 (14 272). Tammi-maaliskuun henkilöstökulut nousivat 245,9 (228,5) milj. euroon.
- > Konsernin maaliskuun lopun tapaturmataajuus oli 3,7 (4,5). Tämä vuosineljännes on ennätysmatalalla tasolla Caverionille, ja työturvallisuuden odotetaan kehittyvän oikeaan suuntaan. Sairaspoissaolojen tasot ovat matalammalla kuin koronapandemian aikana, mutta eivät kuitenkaan yhtä matalalla tasolla kuin ennen koronaa. Caverion välittää työntekijöidensä työturvallisuudesta, terveydestä ja hyvinvoinnista ja yhtiöllä on jatkossakin korkeita tavoitteita niiden parantamiseksi.

Henkilöstö divisioonittain

Maaliskuun 2023 lopussa



Henkilöstö divisioonittain kauden lopussa	3/2023	3/2022	Muutos	12/2022
Suomi	2 939	2 815	4 %	2 894
Ruotsi	2 580	2 555	1 %	2 559
Norja	2 312	2 303	0 %	2 344
Saksa	2 228	2 156	3 %	2 225
Teollisuus	1 938	2 228	-13 %	1 850
Itävalta	1 036	904	15 %	1 023
Tanska	779	524	49 %	759
Baltian maat	685	622	10 %	666
Konsernipalvelut	144	165	-13 %	170
Konserni yhteensä	14 641	14 272	3 %	14 490

Yrityshankintojen vaikutus konsernin henkilöstömäärään on kuvattu tämän osavuositarkastuksen liitteessä 5.

Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä ja organisaatorakenteessa

Elina Kaura nimitettiin Caverion-konsernin lakiasiainjohtajaksi sekä konsernin johtoryhmän jäseneksi 9.2.2023 alkaen. Kaura aloitti Caverionilla 1.8.2022 Deputy to Group General Counsel -tehtävässä raportoiden konsernin lakiasiainjohtaja Anne Viitalalle, joka luopui tästä tehtävästään ja konsernin johtoryhmän jäsenyydestä. Viitala jatkaa Senior Advisor -neuvonantajana ja raportoi toimitusjohtaja Jacob Götzschelle eläkkeelle

jäämiseensä asti, minkä odotetaan tapahtuvan myöhemmin tänä vuonna. Kaura on aikaisemmin työskennellyt Finnish Consulting Group Oy:ssä (FCG), jossa hän toimi lakiasiainjohtajana. Ennen FCG:tä hän on työskennellyt Ramirent Oyj:n ja Pöyry Oyj:n palveluksessa Senior Legal Counsel -tehtävässä sekä Asianajotoimisto Bird & Bird Oy:n palveluksessa Associate Lawyer -tehtävässä.

MERKITTÄVÄT LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Caverionin merkittävissä lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2022 vuosikatsauksessa esitetyssä hallituksen toimintakertomuksessa 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 on kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleessa "Toimintaympäristö vuoden 2023 ensimmäisellä vuosineljänneksellä". Konfliktin

paheneminen tai pitkittyminen missään määrin tai naapurimaiden alueelliset levottomuudet voivat vaikuttaa haitallisesti Caverionin toimintaympäristöön.

Pitkittyneillä julkisilla ostotarjousprosesseilla voi myös olla tiettyjä haitallisia vaikutuksia Caverionin liiketoiminnoille.

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.

Kohonnut inflaatio EU-maissa sisältää useita riskejä ja voi johtaa talouden taantumaan EU:n alueella sekä myös laajemmin. Tilanne voi vaikuttaa markkinakysyntään jatkossa yleistaloudellisen luottamuksen heikentymisen seurauksena. Mahdollista riskiä tasapainottaa lisääntyvä tarve rakennetun ympäristön energiatehokkuudelle, jossa Caverion voi tukea asiakkaitaan.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 27.3.2023 Helsingissä, vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2022 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille. Yhtiökokous päätti myös taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonmaksusta, toimielinten palkitsemisraportin hyväksymisestä, hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, myös sisältäen hallituksen tilapäisen ostotarjousvaliokunnan puheenjohtajalle ja jäsenille maksettavan kertaluonteisen takautuvan lisäpalkkion, tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista sekä hallituksen valtuuttamisesta yhtiön omien osakkeiden hankintaan ja/tai pantiksi ottamiseen ja päättämään osakeanneista. Yhtiökokous päätti myös muuttaa yhtiön yhtiöjärjestyksestä siten, että siinä mahdollistetaan yhtiökokouksen järjestäminen yhtiön kotipaikan lisäksi myös Espoossa tai Vantaalla taikka kokonaan ilman kokouspaikkaa niin sanottuna etäkokouksena.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Caverion Oyj:n 27.3.2023 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka

Kyberriskit ovat lisääntyneet Ukrainan kriisin seurauksena. Kyberhyökkäyksiä on käytännössä havaittu kohdistuvan niin yrityksiin kuin valtion viranomaisiin. Viranomaiset ovat varoittaneet kyberhyökkäysten määrän 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 on kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleessa "Toimintaympäristö vuoden 2023 ensimmäisellä vuosineljänneksellä".

Rahoitusriskeistä on esitetty tarkempi selvitys tämän osavuositarkastuksen taulukko-osan liitetiedossa 7 "Rahoitusriskien hallinta".

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

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 2024 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/media.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 27.3.2023. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat - Hallinnointi.

mukaisesti yhtiön jakokelpoisista varoista maksettiin tilikaudelta 2022 osinkoa 0,20 euroa osakkeelta.

Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2023 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 5.4.2023.

Caverionin osinkopolitiikkana on jakaa osinkoina vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen huomioiden kuitenkin velkaantuneisuuden

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 1.1.2023. Caverionin hallussa oli 2 447 447 yhtiön omaa osaketta 1.1.2023. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja Caverionin hallussa oli 2 038 483 yhtiön omaa osaketta 31.3.2023, mikä vastasi 1,47 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 136 881 609 maaliskuun 2023 lopussa.

Caverionin hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman (Performance Share Plan) 2020-2022 ja ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) 2020-2022 mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten 17.3.2023 julkaistussa pörssitiedotteessa kuvatun mukaisesti. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 28.3.2023 408 964 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta osakepalkkio-ohjelmiin kuuluville 92 avainhenkilölle ohjelmien ehtojen mukaisesti. Ohjelmien yhteydessä ei laskettu liikkeeseen uusia osakkeita eikä ohjelmilla siten ollut laimentavaa vaikutusta. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2022 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 447 447 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 038 483 omaa osaketta.

Caverionin hallitus hyväksyi osakepohjaiset pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät konsernin johdolle ja avainhenkilöille joulukuussa 2015 ja joulukuussa 2018. Jos kaikki tavoitteet saavutetaan, hallituksen

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 tiettyä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

päätöksellä voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 3,2 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä) suoriteperusteisten osakepalkkio-ohjelmien 2021-2023 ja 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 2021-2023 ja 2022-2024 mukaiset mahdolliset osakepalkkiot ovat yhteensä enintään 250 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Näistä ohjelmista suoritetaan enintään 165 000 osaketta keväällä 2024 sekä enintään 85 000 osaketta keväällä 2025.

Caverionin osakkeista tehdyt julkiset ostotarjoukset saattavat vaikuttaa Caverionin avoimista osakepalkkio-ohjelmista tehtäviin maksuihin. Lisätietoja mahdollisista vaikutuksista on kerrottu 7.3.2023 julkaistussa Crayfish Bidco Oy:n tarjousasiakirjassa.

Lisätietoja osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä on julkaistu pörssitiedotteilla.

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

Hallituksen valtuutukset

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

Caverion Oyj:n 27.3.2023 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

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

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2022 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 27.9.2024 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 485 760 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 31.3.2023.

Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista

Caverion Oyj:n 27.3.2023 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

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

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2022 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, mutta kuitenkin enintään 30.6.2024 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.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen päätöskurssi oli 6,93 euroa vuoden 2022 lopussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.3.2023 oli 8,57 euroa. Osakkeen hinta nousi 24 prosenttia tammi–maaliskuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–maaliskuussa oli 9,07 euroa, alin kurssi 6,93 euroa ja keskiparssi 8,24 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–maaliskuussa 37,7 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 310,5 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin

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

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 1 173,1 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.3.2023 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (2 038 483 kpl).

Julkiset ostotarjoukset 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 Caverionin julkistamissa pörssitiedotteissa sekä 24.11.2022 julkaistussa tarjousasiakirjassa täydennyksineen.

Crayfish BidCo Oy, Triton Fund V:n määräysvallassa oleva suomalainen yhtiö julkisti 10.1.2023 Caverion Oyj:n kaikista osakkeista kilpailevan julkisen ostotarjouksen. Lisätietoa on saatavilla Caverionin julkistamissa pörssitiedotteissa sekä 7.3.2022 julkaistussa tarjousasiakirjassa täydennyksineen.

Lisää päivitettyä tietoa ostotarjouksiin liittyen on esitetty myös kohdassa "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat".

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Maaliskuun 2023 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 20 735 (12/2022: 26 409). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli maaliskuun 2023 lopussa 38,9 prosenttia osakkeista (12/2022: 36,4 %).

Caverion Oyj vastaanotti 12. tammikuuta 2023 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Crayfish BidCo Oy:n ("Crayfish BidCo", välillisesti Luxemburgissa toimivan Triton V LuxCo 87 SARL:n omistuksessa) omistus Caverion Oyj:stä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan Crayfish BidCo Oy:n suora omistus Caverionista nousi 12. tammikuuta 2023 13

647 263 osakkeeseen, mikä vastaa 9,82 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Triton V LuxCo 87 SARL:n välillinen omistus Caverionista nousi 13 647 263 osakkeeseen, mikä vastaa 9,82 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.3.2023 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

Lisää päivitettyä tietoa liputusilmoituksiin liittyen on esitetty myös kohdassa "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat".

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2023: TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liikevaihto	614,8	528,1	2 352,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,5	2,3
Aineet ja tarvikkeet	-161,5	-127,4	-615,4
Ulkopuoliset palvelut	-109,4	-95,3	-446,0
Henkilöstökulut	-245,9	-228,5	-923,6
Liiketoiminnan muut kulut	-61,5	-48,9	-226,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-18,7	-17,1	-73,5
Liiketulos	18,3	11,4	69,9
% liikevaihdosta	3,0	2,2	3,0
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2,4	-3,1	-9,0
Tulos ennen veroja	15,9	8,3	60,9
% liikevaihdosta	2,6	1,6	2,6
Tuloverot	-3,3	-1,9	-14,7
Katsauskauden tulos	12,5	6,4	46,2
% liikevaihdosta	2,0	1,2	2,0
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	12,5	6,3	46,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,09	0,04	0,32
Tulos/osake, laimennettu, e	0,09	0,04	0,32

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Katsauskauden tulos	12,5	6,4	46,2
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:			
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,7	6,6
-- Laskennallinen vero			-2,1
- Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos		-0,1	-0,1
-- Laskennallinen vero			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
- Muuntoerot	-3,3	1,6	-3,7
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	-3,3	0,7	0,7
Katsauskauden laaja tulos	9,2	7,1	46,9
Jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	9,2	7,0	46,9
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	20,3	17,6	19,1
Käyttöoikeusomaisuuserät	131,4	132,6	132,6
Liikearvo	460,8	370,5	442,5
Muut aineettomat hyödykkeet	58,1	46,6	56,4
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,1	1,5	0,1
Muut sijoitukset	1,1	1,2	1,1
Muut saamiset	4,7	9,3	8,4
Laskennalliset verosaamiset	15,6	18,1	15,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	692,2	597,4	675,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	29,5	18,3	22,3
Myyntisaamiset	315,6	282,2	379,6
Osatuloutussaamiset	280,5	234,3	231,3
Muut saamiset	32,3	32,0	32,1
Versaamiset	3,6	0,4	2,9
Rahavarat	62,5	149,2	81,2
Lyhytaikaiset varat yhteensä	724,0	716,4	749,4
Varat yhteensä	1 416,2	1 313,9	1 424,7
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	1,0	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	35,0	35,0
Muu oma pääoma	168,0	149,1	189,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,2	0,3	0,2
Oma pääoma	204,2	185,4	225,4
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	38,2	35,3	38,5
Eläkevelvoitteet	41,1	50,8	41,9
Varaukset	8,5	8,8	8,7
Vuokrasopimusvelat	91,6	94,3	93,5
Muut korolliset velat	127,9	134,5	127,8
Muut velat	15,2	7,1	12,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	322,4	330,7	323,1
Lyhytaikaiset velat			
Saadut ennakot	286,0	241,3	286,2
Ostovelat	180,4	170,7	198,5
Muut velat	337,8	305,2	294,7
Verovelat	6,9	2,5	6,8
Varaukset	30,9	32,0	29,4
Vuokrasopimusvelat	44,5	42,9	43,9
Muut korolliset velat	3,1	3,1	16,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	889,6	797,7	876,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 416,2	1 313,9	1 424,7

Käyttöpääoma

Milj. e	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Vaihto-omaisuus	29,5	18,3	22,3
Myynti- ja osatuloutussaamiset	596,3	516,8	611,2
Muut lyhytaikaiset saamiset	29,2	31,2	31,6
Osto- ja osatuloutusvelat	-220,2	-200,9	-227,1
Muut lyhytaikaiset velat	-300,3	-282,4	-293,3
Saadut ennakot	-286,0	-241,3	-286,2
Käyttöpääoma	-151,5	-158,2	-141,4

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	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	1,0	135,1	-9,6	-0,3	-2,0	66,0	35,0	225,2	0,2	225,4
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		12,5						12,5	0,0	12,5
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot			-3,3					-3,3		-3,3
Kauden laaja tulos yhteensä		12,5	-3,3					9,2	0,0	9,2
Osingonjako		-27,4						-27,4		-27,4
Osakepalkitseminen		-3,0						-3,0		-3,0
Oma pääoma 31.03.2023	1,0	117,2	-12,9	-0,3	-2,0	66,0	35,0	204,0	0,2	204,2

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osakepääoma	Kertyneet voittovar	Muuntoerot	Arvonmuutos-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridipääoma	Yhteensä	Määräys-vallattomien 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		6,3						6,3	0,0	6,4
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		-0,7						-0,7		-0,7
- Laskennallinen vero										
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				-0,1				-0,1		-0,1
-Laskennallinen vero										
Muuntoerot			1,6					1,6		1,6
Kauden laaja tulos yhteensä		5,6	1,6	-0,1				7,0	0,0	7,1
Osingonjako		-23,2						-23,2	0,0	-23,2
Osakepalkitseminen		0,1						0,1		0,1
Omien osakkeiden luovutus		-0,4			0,4					
Oma pääoma 31.03.2022	1,0	89,8	-4,4	-0,3	-2,0	66,0	35,0	185,1	0,3	185,4

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Osakepääoma	Kertyneet voittovar	Muuntoerot	Arvonmuutos-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridipääoma	Yhteensä	Määräys-vallattomien 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

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	12,5	6,4	46,2
Oikaisut tilikauden tulokseen	29,0	18,6	88,7
Käyttöpääoman muutos	10,6	14,1	9,4
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	52,1	39,1	144,3
Rahoituserät, netto	-3,0	-5,4	-9,5
Maksetut verot	-4,8	-4,9	-14,3
Liiketoiminnan rahavirta	44,4	28,8	120,5
Investointien rahavirrat			
Tytär yritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-26,6	-1,2	-85,3
Tytär yritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	0,1	0,0	0,4
Osinko pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävistä sijoituksista			1,3
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,1	-3,7	-13,5
Investointien rahavirta	-29,6	-5,0	-97,1
Rahavirta investointien jälkeen	14,8	23,8	23,4
Rahoituksen rahavirrat			
Lainasaamisen muutos, netto	0,9	0,3	0,8
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	-10,1	0,0	9,9
Lainojen nostot		74,6	74,7
Lainojen takaisinmaksut	-3,6	-71,5	-75,4
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-12,3	-11,3	-49,8
Hybridipääoman kulut ja korot			-2,4
Maksetut osingot ja muu voitonjako		0,0	-23,2
Rahoituksen rahavirta	-25,1	-8,0	-65,4
Rahavarojen muutos	-10,3	15,8	-42,0
Rahavarat katsauskauden alussa	81,2	130,9	130,9
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-8,4	2,4	-7,7
Rahavarat katsauskauden lopussa	62,5	149,2	81,2

Vapaa kassavirta

Milj. e	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	52,1	39,1	144,3
Maksetut verot	-4,8	-4,9	-14,3
Investointien rahavirta	-29,6	-5,0	-97,1
Vapaa kassavirta	17,8	29,1	32,9

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositarkastus ajalta 1.1.–31.3.2023 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut osavuositarkastuksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2022.

Osavuositarkastuksessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

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

2. Tunnusluvut

	3/2023	3/2022	12/2022
Liikevaihto, milj. e	614,8	528,1	2 352,1
Orgaaninen kasvu, %	13,5	2,4	8,6
Käyttökate, milj. e	37,0	28,5	143,4
Käyttökateprosentti, %	6,0	5,4	6,1
Oikaistu käyttökate, milj. e	39,1	30,8	163,0
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,4	5,8	6,9
EBITA, milj. e	22,4	15,0	86,1
EBITA, %	3,6	2,8	3,7
Oikaistu EBITA, milj. e	24,5	17,4	105,8
Oikaistu EBITA, %	4,0	3,3	4,5
Liikevoitto, milj. e	18,3	11,4	69,9
Liikevoittoprosentti, %	3,0	2,2	3,0
Tulos ennen veroja, milj. e	15,9	8,3	60,9
% liikevaihdosta	2,6	1,6	2,6
Katsauskauden tulos, milj. e	12,5	6,4	46,2
% liikevaihdosta	2,0	1,2	2,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,09	0,04	0,32
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,09	0,04	0,32
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,5	1,4	1,6
Omavaraisuusaste, %	18,1	17,3	19,8
Korollinen nettovelka, milj. e	204,6	125,6	200,9
Velkaantumisaste, %	100,2	67,7	89,1
Taseen loppusumma, milj. e	1 416,2	1 313,9	1 424,7
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	52,1	39,1	144,3
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	103,6	89,6	100,6
Käyttöpääoma, milj. e	-151,5	-158,2	-141,4
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	30,8	4,7	112,8
% liikevaihdosta	5,0	0,9	4,8
Tilaukanta, milj. e	2 034,3	1 951,6	1 943,3
Henkilöstö keskimäärin	14 563	14 282	14 570
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 882	136 473	136 473
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 491	136 440	136 465

3. Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj.e	1-3/2023	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022
Liikevaihto	614,8	682,9	564,1	577,0	528,1
Orgaaninen kasvu, %	13,5	14,9	11,8	4,7	2,4
Käyttökate	37,0	39,8	39,3	35,8	28,5
Käyttökateprosentti, %	6,0	5,8	7,0	6,2	5,4
Oikaistu käyttökate	39,1	53,8	41,1	37,3	30,8
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,4	7,9	7,3	6,5	5,8
EBITA	22,4	24,6	25,1	21,4	15,0
EBITA, %	3,6	3,6	4,5	3,7	2,8
Oikaistu EBITA	24,5	38,7	26,9	22,9	17,4
Oikaistu EBITA, %	4,0	5,7	4,8	4,0	3,3
Liikevoitto	18,3	20,0	21,1	17,5	11,4
Liikevoittoprosentti, %	3,0	2,9	3,7	3,0	2,2

	1-3/2023	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,09	0,09	0,10	0,09	0,04
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,09	0,09	0,10	0,09	0,04
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,5	1,6	1,5	1,4	1,4
Omavaraisuusaste, %	18,1	19,8	19,0	18,6	17,3
Korollinen nettovelka, milj. e	204,6	200,9	274,0	215,4	125,6
Velkaantumisaste, %	100,2	89,1	131,8	111,3	67,7
Taseen loppusumma, milj. e	1 416,2	1 424,7	1 360,5	1 289,5	1 313,9
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	52,1	106,9	7,7	-9,3	39,1
Kassakonversio (rullaava 12kk), %	103,6	100,6	90,1	81,3	89,6
Käyttöpääoma, milj. e	-151,5	-141,4	-75,8	-106,5	-158,2
Bruttoinvestoinnit, milj. e	30,8	20,0	54,8	33,3	4,7
% liikevaihdosta	5,0	2,9	9,7	5,8	0,9
Tilaukanta, milj. e	2 034,3	1 943,3	1 971,0	1 907,9	1 951,6
Henkilöstö kauden lopussa	14 641	14 490	15 037	14 612	14 272
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	136 882	136 473	136 473	136 473	136 473
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 491	136 473	136 473	136 473	136 440

4. Tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS-tunnusluvut

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

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

ESMA (European Securities and Markets Authority) on julkaissut ohjeistuksen vaihtoehtoisin tunnuslukuihin liittyen. Caverion esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja parantaakseen liiketoiminnan ja taloudellisen tuloksen analysointia sekä vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja eikä niitä tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltäviin 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 osatuloutusvaikutukset + 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 kuluva tai edellisen tilikauden aikana toteutetut yrityshankinnat ja –myynnit vaikuttavat raportoituihin liikevaihtoihin. Organisaation kasvussa huomioidaan kuitenkin hankinnan jälkeiset muutokset ostettujen yritysten liikevaihdossa.

* Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2023 ovat olennaisia eriä tai liiketoimia, jotka ovat merkittäviä Caverionin taloudellisen kehityksen ymmärtämiselle vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuonna 2022 merkittävät riskiprojektit sisälsivät vain yhden vanhan kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuosina 2022 ja 2023 kategoriassa (4) on raportoitu varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien. Lisäksi kategoriassa (4) on vuosina 2022 ja 2023 raportoitu julkisiin ostotarjouksiin liittyviä neuvonanto- ja henkilöstökuluja.

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

5. Yrityshankinnat 2023

Hankittu yksikkö	Divisi- oona	Liiketo- minta- yksikkö	Tekninen alue	Hankinta- tyyppi	Hankinta- kuukausi	Työnte- kijät	Edellisen tilikauden liikevaihto, milj. e
TM Voima -yhtiöt	Teollisuus	Projektit	Teollisuuden projektiasennukset	Osake	Helmi	74	47,7
St1 Lähienergian maalämpölaitosten asennus- ja projektinjohtoyksikkö	Suomi	Palvelut	Lämmitys	Liiketoiminta	Huhti	9	- *

* St1 Lähienergian maalämpölaitosten asennus- ja projektinjohtoyksikön hankinta kattoi ainoastaan yksikön henkilöstön, työvälineet sekä tarvikevaraston.

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. Maaliskuun

2023 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 2,8 (4,1) milj. euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 29.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

7. Rahoitusriskien hallinta

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

Vuoden ensimmäisen kvartaalin lopussa pohjainflaatio on ollut edelleen korkea, ja sen tuleva suunta on korostetusti epävarma. Keskuspankkien viestiessä rajoitetusti ohjeistuksista, tulevien koronnostojen määrää ja suuruutta on vaikeaa ennustaa. Nousevat korot nostavat edelleen Caverionin rahoituskustannuksia vuonna 2023. On myöskin odotettavissa, että korkea valuuttakurssien volatiliiteetti jatkuu. Caverion seuraa riskejä tiiviisti eikä näe tällä hetkellä tarvetta muuttaa riskienhallintaperiaatteita. Rahoituksen saatavuuteen, 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 riittävyyttä on priorisoitu kasvustrategian toteuttamiseksi yritysostojen kautta.

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

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

Milj. e	2023	2024	2025	2026	2027	2028->	Yhteensä
Korolliset rahoituslainat	3,0	3,0	51,5		75,0		132,5
Vuokrasopimusvelat	34,6	35,9	22,7	15,3	8,8	18,9	136,1
Yhteensä	37,6	38,9	74,2	15,3	83,8	18,9	268,6

8. Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Milj. e	Tasearvo	Tasearvo	Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Joukkovelkakirjalainat	73,4	76,5	73,3
Lainat rahoituslaitoksilta	50,0	50,0	50,0
Muut lainat	0,0	0,5	0,0
Eläkelainat	4,5	7,5	4,5
Vuokrasopimusvelat	91,6	94,3	93,5
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	219,5	228,8	221,3
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Joukkovelkakirjalainat			3,5
Lainat rahoituslaitoksilta	0,1	0,1	0,1
Eläkelainat	3,0	3,0	3,0
Muut lainat			0,1
Yritystodistukset			10,0
Vuokrasopimusvelat	44,5	42,9	43,9
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	47,7	46,0	60,7
Korolliset velat yhteensä	267,1	274,8	282,0
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	131,0	137,6	144,6
Rahavarat	62,5	149,2	81,2
Korollinen nettovelka	204,6	125,6	200,9
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	68,5	-11,6	63,4

Joukkovelkakirjalainojen käypä arvo oli 70,5 miljoonaa euroa maaliskuun 2023 lopussa. Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen osalta kirjanpitoarvot ovat kohtuullisen hyviä arvioita käyvistä arvoista.

Johdannaissopimukset

Nimellisarvot			
Milj. e	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Valuuttajohdannaiset	139,5	66,5	121,1

Nimellisarvot			
Milj. e	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Valuuttajohdannaiset			
-positiivinen käypä arvo	0,0	0,4	0,0
-negatiivinen käypä arvo	-0,9	-1,1	-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	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	499,7	489,6	493,1
Muut vastuusitoumukset			
- Muut vastuusitoumukset		0,2	
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	2,1	2,1	1,5

Vuokravastuut lyhytaikaisista ja vähäarvoisista vuokrasta olivat 5,8 milj. euroa maaliskuun lopussa (7,0 milj. euroa). Vuokravastuu sopimuksista, jotka eivät ole vielä alkaneet raportointihetkellä, mutta joihin Caverion on sitoutunut, oli 0,0 milj. euroa maaliskuun lopussa (0,4 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 maaliskuun 2023 lopussa oli 20,8 (24,3) milj. euroa.

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

10. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Caverion Oyj ilmoitti 14. huhtikuuta 2023 käyttävänsä oikeuttaan lunastaa jäljellä olevan 7. toukokuuta 2020 liikkeeseen laskemansa 35 miljoonan euron hybridilainan. Hybridilaina lunastetaan täysimääräisesti sen ehtojen mukaisesti 15. toukokuuta 2023.

Caverion Oyj on 12. huhtikuuta 2023 vastaanottanut arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Crayfish BidCo Oy:n ("Crayfish BidCo", välillisesti Luxemburgissa toimivan Triton V LuxCo 87 SARL:n omistuksessa) omistus Caverion Oyj:stä on ylittänyt 20 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan raja ylitettiin 11. huhtikuuta 2023. Ilmoituksen mukaan Crayfish BidCo Oy:n suora omistus Caverionista on noussut 33 304 907 osakkeeseen, mikä vastaa 23,97 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Triton V LuxCo 87 SARL:n välillinen omistus Caverionista on noussut 33 304 907 osakkeeseen, mikä vastaa 23,97 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

Caverion Oyj:n hallitus ("Hallitus") ilmoitti 5.4.2023, että Bain Konsortion oikeus parantaa tarjoustaan on päättynyt 4.4.2023, eikä Bain Konsortion Tarjouksen ehtoihin ole tehty parannuksia. Näin ollen Hallitus on päättänyt peruuttaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja sen sijaan suositella yksimielisesti Tritonin tarjousta. Caverion ja Triton tekivät 5.4.2023 yhteistyösopimuksen, jossa Caverion ja Triton sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi. Lisäksi Caverion irtisanoi Bain Konsortion kanssa 3.11.2022 allekirjoitetun

yhdistymissopimuksen (sellaisena kuin se on 24.1.2023 muutettuna, "Yhdistymissopimus"). Yhdistymissopimuksen mukaan, jos kumpi tahansa osapuoli irtisanoi Yhdistymissopimuksen sen vuoksi, että Hallitus peruuttaa tai kumoaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle tai muokkaa sitä, Caverionin tulee korvata Bain Konsortiolle Yhdistymissopimuksen ja Bain Konsortion Tarjouksen yhteydessä aiheutuneet dokumentoidut juoksevat kulut 10 000 000 euron enimmäismäärään asti. Kustannusten kattaminen ei vaikuta Tritonin Tarjoukseen. North Holdings 3 Oy kommentoi pörssitiedotteessa 5.4.2023, että se aikoo vaatia Caverionilta korvausta kustannuksistaan Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti. Lisätietoja on esitetty Caverionin pörssitiedotteissa 5.4.2023.

Finanssivalvonta hyväksyi 4.4.2023 Crayfish BidCo Oy:n Ostotarjousta koskevan Tarjousasiakirjan toisen täydennyksen, joka liittyi muun muassa Crayfish BidCo Oy:n, North Holdings 3 Oy:n ja Caverionin tekemien pörssitiedotteiden päivitykseen ja Tarjousvastikkeen oikaisuun Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2023 päättämän 0,20 euron osingon johdosta. Lisäksi Crayfish BidCo Oy päivitti saaneensa ulkomaisia suoria sijoituksia koskevat luvat Ostotarjoukselle Suomessa ja Tanskassa sekä arvioi saavansa ulkomaisia suoria sijoituksia koskevan luvan viimeisellä asiaankuuluvalla alueella vuoden 2023 huhti- tai toukokuun aikana. Lisätietoja on esitetty pörssitiedotteessa 4.4.2023.

Caverionin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2023

Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuu 2023: 3.8.2023

Osavuositiedot 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 Ä – CAVERIONIN PÖRSSITIEDOTE 27.4.2023

Caverion Oyj:n omien osakkeiden luovutus ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti ja siihen liittyvä suunnattu osakeanti

Caverion Oyj Pörssitiedote 27.4.2023 klo 16.15

Caverion Oyj:n omien osakkeiden luovutus ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti ja siihen liittyvä suunnattu osakeanti

Caverion Oyj:n hallitus ("Yhtiö" ja "Hallitus") on päättänyt suunnatusta maksuttomasta osakeannista Yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän (Matching Share Plan 2018–2022) neljännen ja viimeisen palkkioerän mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustuu Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2023 Hallitukselle antamaan valtuutukseen.

Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa 164 658 Yhtiön hallussa olevaa Yhtiön osaketta on 27.4.2023 luovutettu 13 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ohjelman yhteydessä ei lasketa liikkeeseen uusia osakkeita. Ennen suunnattua osakeantia Yhtiöllä oli hallussaan yhteensä 2 038 483 osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen Yhtiön haltuun jää 1 873 825 osaketta.

Hallitus päätti helmikuussa 2018 ehdollisesta osakepohjaisesta pitkän aikavälin kannustinjärjestelmästä (Matching Share Plan 2018–2022). Yksityiskohtaisempia tietoja ohjelmasta on esitetty 7.2.2018 julkistetussa pörssitiedotteessa.

CAVERION OYJ

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

Lisätietoja:

Milena Häggström, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 040 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

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

www.caverion.fi @CaverionSuomi

#BuildingPerformance #NäinSyntyyEnergiaViisaus #Caverion