



Q4/2023
Tilinpäätöstiedote
1-12/2023

CAVERION OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2023

Tapahtumarikas vuosi ja ennätystulos

1.1.–31.12.2023

- > **Tritonin/Crayfish BidCo Oy:n julkinen ostotarjous** kaikista Caverion Oyj:n osakkeista toteutui marraskuussa 2023 ja vähemmistöosakkeita koskeva lunastusmenettely aloitettiin.
- > **Tilaukanta:** 1 908,7 (1 943,3) milj. euroa, laskua 1,8 prosenttia. Palveluiden tilaukanta kasvoi 0,1 prosenttia. Projektien tilaukanta laski 4,3 prosenttia.
- > **Liikevaihto:** 2 490,9 (2 352,1) milj. euroa, kasvua 5,9 prosenttia. Orgaaninen kasvu oli 5,6 (8,6) prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 3,2 prosenttia. Projektit-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 11,3 prosenttia.
- > **Oikaistu EBITA:** 123,7 (105,8) milj. euroa, eli 5,0 (4,5) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 16,9 prosenttia. Pääosa oikaisuista liittyi julkiseen ostotarjousprosessiin.
- > **EBITA:** 93,2 (86,1) milj. euroa, eli 3,7 (3,7) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 8,2 prosenttia.
- > **Liikevoitto:** 77,2 (69,9) milj. euroa, eli 3,1 (3,0) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 10,4 prosenttia.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 165,9 (144,3) milj. euroa, kasvua 14,9 prosenttia.
- > **Kassakonversio (rullaava 12 kk):** 107,5 (100,6) prosenttia.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,24 (0,32) euroa osakkeelta. Ostotarjousprosessiin liittyvillä erillä oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,52 (0,34) euroa osakkeelta.
- > **Nettovelat/Oikaistu käyttökatte:** 1,3x (1,2x).
- > **Yritysosot:** Caverion sai päätökseen viisi yrityshankintaa tammi–joulukuussa 2023, vuositason liikevaihto yhteensä 60,4 milj. euroa.
- > **Hallituksen osingonjakoehdotus 12.6.2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle:** osinkoa ei makseta tiikaudelta 2023.

1.10.–31.12.2023

- > **Liikevaihto:** 670,0 (682,9) milj. euroa, laskua 1,9 prosenttia. Orgaaninen kasvu oli -0,9 (14,9) prosenttia. Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto laski 4,9 prosenttia. Projektit-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 4,7 prosenttia.
- > **Oikaistu EBITA:** 44,0 (38,7) milj. euroa, eli 6,6 (5,7) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 13,8 prosenttia.
- > **EBITA:** 28,7 (24,6) milj. euroa, eli 4,3 (3,6) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 16,6 prosenttia.
- > **Liikevoitto:** 24,9 (20,0) milj. euroa, eli 3,7 (2,9) prosenttia liikevaihdosta, kasvua 24,9 prosenttia.
- > **Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja:** 132,3 (106,9) milj. euroa.
- > **Osakekohtainen tulos, laimentamaton:** 0,00 (0,09) euroa osakkeelta. Ostotarjousprosessiin liittyvillä erillä oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,21 (0,11) euroa osakkeelta.

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

AVAINLUVUT

Milj. e	10-12/23	10-12/22	Muutos	1-12/23	1-12/22	Muutos
Liikevaihto	670,0	682,9	-1,9 %	2 490,9	2 352,1	5,9 %
Orgaaninen kasvu, %	-0,9	14,9		5,6	8,6	
Oikaistu käyttökate	60,0	53,8	11,5 %	184,7	163,0	13,3 %
Oikaistu käyttökateprosentti, %	9,0	7,9		7,4	6,9	
Käyttökate	44,8	39,8	12,6 %	154,3	143,4	7,6 %
Käyttökateprosentti, %	6,7	5,8		6,2	6,1	
Oikaistu EBITA	44,0	38,7	13,8 %	123,7	105,8	16,9 %
Oikaistu EBITA-prosentti, %	6,6	5,7		5,0	4,5	
EBITA	28,7	24,6	16,6 %	93,2	86,1	8,2 %
EBITA-prosentti, %	4,3	3,6		3,7	3,7	
Liikevoitto	24,9	20,0	24,9 %	77,2	69,9	10,4 %
Liikevoittoprosentti, %	3,7	2,9		3,1	3,0	
Katsauskauden tulos	0,4	13,1	-96,9 %	33,1	46,2	-28,5 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,00	0,09	-96,9 %	0,24	0,32	-26,9 %
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	132,3	106,9	23,8 %	165,9	144,3	14,9 %
Tilaukanta				1 908,7	1 943,3	-1,8 %
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				107,5	100,6	
Käyttöpääoma				-170,8	-141,4	-20,8 %
Korollinen nettovelka				236,8	200,9	17,9 %
Nettovelat/Oikaistu käyttökate				1,3	1,2	
Velkaantumisaste, %				134,8	89,1	
Omavaraisuusaste, %				15,6	19,8	
Henkilöstö kauden lopussa				14 815	14 490	2,2 %

JACOB GÖTZSCHE, TOIMITUSJOHTAJA

“Vuosi 2023 oli Caverionille positiivinen ja tapahtumarikas, liikevaihdon kasvun sekä vahvan kannattavuuden vuosi. Sekä liikevaihto että oikaistu EBITA olivat ennätyskellisen korkeat. Liikevaihto kasvoi 2 490,9 (2 352,1) milj. euroon ja oikaistu EBITA 123,7 (105,8) milj. euroon, eli 5,0 prosenttiin liikevaihdosta. Olen hyvin tyytyväinen näihin saavutuksiin markkinatilanteessa, jota ovat leimanneet korkeat korot, alhainen investointien taso, kasvanut geopoliittinen epävarmuus ja yleisesti epävakaa rakennusmarkkina.

Neljännellä vuosineljänneksellä liikevaihto oli 670,0 (682,9) milj. euroa, jääden hieman edellisvuodesta valuuttakurssien negatiivisen kehityksen seurauksena. Vuonna 2023, orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 5,6 prosenttia ja yrityskauppojen vaikutus liikevaihtoon oli 4,1 prosenttia. Ruotsin ja Norjan kruunun heikentymisellä oli myös merkittävä valuuttavaikutus vuoden aikana. Negatiivinen vaikutus liikevaihtoon oli peräti 20 milj. euroa neljännellä vuosineljänneksellä ja 87 milj. euroa koko vuonna. Vertailukelpoisissa valuutoissa liikevaihto vuonna 2023 kasvoi kaikissa divisioonissa Teollisuutta lukuun ottamatta sekä Palveluissa ja Projekteissa. Toteutimme vuoden 2023 aikana useita merkittäviä projekteja, liittyen muun muassa kantaverkon sähköasemien ja voimajohtojen modernisointiin Suomessa, uuteen lentokenttäterminaaliin Frankfurtissa, Saksassa, yliopistolliseen sairaalaan Pohjois-Suomessa sekä autojen akkujen kierrätyslaitokseen Ruotsissa. Tämän tyyppiset projektit eivät ole riippuvaisia yleisestä markkinasentimentistä ja ne kuvastavat hyvin laajaa osaamistamme.

Neljännellä vuosineljänneksellä oikaistu EBITA parani 13,8 prosentilla 44,0 (38,7) milj. euroon, eli 6,6 (5,7) prosenttiin liikevaihdosta. Koko vuoden oikaistu EBITA parani 16,9 prosentilla edellisvuoteen verrattuna ja 21,9 prosenttia, kun huomioidaan negatiivinen valuuttakurssivaikutus (noin 4,4 milj. euroa). Parannusta edesauttoi erityisesti Palveluliiketoiminnan hyvänä jatkunut suoritus sekä tasapainoinen projektijakauma ja kannattava kasvu Projektit-liiketoiminnassa. Olemme pärjänneet melko hyvin korkean inflaation ja korkeiden korkojen ympäristössä, mutta emme toki ole immuuneja negatiiviselle markkinatilanteelle. Vaikka asuntorakentamisen markkinan haasteilla ei ole merkittävää suoraa vaikutusta liiketoimintaamme, epäsuorasti vaikutus näkyy kiristyneenä kilpailuna ja hintapaineena. Operatiivinen kassavirtamme vuonna 2023 parani 165,9 (144,3) milj. euroon.

Tilauksentamme vuoden lopussa oli vakaa, 1 908,7 (1 943,3) milj. euroa. Tässä markkinatilanteessa tämä antaa meille varmuutta hyvästä suorituskyvystä myös vuonna 2024. Nykymarkkinatilanteen haasteista huolimatta globaalit trendit kasvattavat liiketoimintaamme kysyntää.

Vuonna 2023 edistyi hyvin Kestävä kasvu -strategiamme toteuttamisessa. Vahvistimme palvelukyvykkyyttämme ja osaamistamme toteuttamalla viisi yrityskauppaa Suomessa, Norjassa ja Ruotsissa. Jatkamme laadukkaiden, tarjoamaamme täydentävien yritysostokohteiden kartoitusta strategiamme mukaisesti. Kokonaisuutena meillä on erittäin hyvät mahdollisuudet vastata asiakkaiden tarpeisiin niin maantieteellisesti kuin eri osaamisalueilla.

Kestävä kehitys ja rakennetun ympäristön energiatehokkuus ovat asiakkaillemme tärkeitä prioriteetteja ja siten strategisia painopistealueita sekä kasvun ajureita myös meille Caverionissa. Vastuullisuustyömme keskittyy neljään päätavoitteeseen: henkilöstöstä välittämiseen, arvoketjun vastuullisuuden varmistamiseen, hiilikädenjälkemme kasvattamiseen sekä oman hiilijalanjälkemme pienentämiseen. Vuonna 2023 olemme valmistautuneet EU:n tulevaan sääntelyyn kestävyysraportointiin liittyen. Määrittelimme muun muassa yhdenmukaisen mallin hiilikädenjäljen laskennalle ja laskimme Scope 1-3 kasvihuonepäästöt kokonaisuudessaan. Odotamme Science Based Targets-komitean hyväksyvän päästövähennystavoitteemme vuoden 2024 aikana.

“Vuosi 2023 oli Caverionille positiivinen ja tapahtumarikas, liikevaihdon kasvun sekä vahvan kannattavuuden vuosi.”

Vuosi 2023 oli Caverion Oyj:lle toistaiseksi myös viimeinen täysi vuosi julkisesti listattuna yhtiönä. Olemme tyytyväisiä, että pitkä, jo vuonna 2022 alkanut ostotarjousprosessi on tulossa päätökseen. Iloitsemme myös siitä, että uudella omistajallamme, Tritonilla on vankkaa alan kokemusta ja että he vauhdittavat strategiamme toteutusta. Omistajavaihdos ei vaikuta päivittäiseen liiketoimintaamme, vaan Caverionilla keskitymme asiakkaidemme palveluun kuten ennenkin.

Haluan kiittää asiakkaitamme, liiketoimintakumppaneitamme, osakkeenomistajiamme ja erityisesti Caverionin henkilöstöä heidän panoksestaan vuonna 2023. Odotan innolla yhteistyön jatkamista sekä menestyksestä vuotta 2024!”

MARKKINANÄKYMÄT VUODELLE 2024

Digitalisaation ja kestävän kehityksen megatrendit ovat monella tavoin suotuisia Caverionille, ja niiden uskotaan tukevan yhtiön tarjoomien kysyntää vuonna 2024 ja jatkossa. Energiatehokkuutta koskevat kasvavat vaatimukset ja lisääntyvät digitalisoitumisen, automaation ja teknologian vaatimukset rakennetussa ympäristössä jatkuvat vahvoina kaupungistumisen megatrendin ohella. Sekä EU:n ajamat säännökset että kansallinen lainsäädäntö, jotka asettavat korkeampia tavoitteita ja toimenpiteitä energiateräshokkuuteen ja hiilineutraaliuuteen liittyen, tukevat lisääntyvää tietoisuutta kestävästä kehityksestä. Jatkuva keskittyminen energiateräshokkuuteen sekä hiilidioksidipäästöjä vähentäviin tavoitteisiin ja projekteihin tukee edelleen aktiiviteettia ja liiketoiminnan volyyymiä Caverionin toimintaympäristössä.

Caverion ei enää julkaise tulosohjeistusta, sillä määräysvaltaa käyttävän omistajan Crayfish BidCo Oy:n aikomus on, kuten on aiemmin tiedotettu, huolehtia Caverionin osakkeiden poistamisesta Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalta niin pian kuin tämä on käytännössä mahdollista.

TALOUDELLISET TAVOITTEET JA VASTUULLISUUSTAVOITTEET

Caverion päivitti taloudelliset tavoitteensa päivitetyn strategian julkistamisen yhteydessä 9.5.2022. Vastuullisuustavoitteet säilyivät ennallaan.

Taloudelliset tavoitteet 2025 loppuun mennessä		1-12/2023
Kassakonversio (rullaava 12 kk)	Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate > 100 %	107,5 %
Kannattavuus	Oikaistu EBITA > 5,5 % liikevaihdosta	5,0%
Orgaaninen liikevaihdon kasvu	3–4 % vuodessa strategiakauden aikana	5,6 %
Liikevaihdon kasvu yritysostojen kautta	2–3 % vuodessa strategiakauden aikana	4,1%
Velkaantuneisuus	Nettovelat/Oikaistu käyttökate, 12 kk < 2,5x	1,3x
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen huomioiden kuitenkin velkaantuneisuuden taso.	0 %*

* Laskentakaava: Osinko/tulos (%). Hallitus ehdottaa 12.6.2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2023 ei makseta osinkoa.

Kestävän kehityksen tavoitteet	2025	2023	2022
Caverionin jalanjäljen pienentäminen			
Kokonaishiilijalanjälki on määritetty ja mitattu	100 %	100 %	100 %
Caverionin kädenjäljen kasvattaminen			
Hiilikädenjäljen suhde hiilijalanjälkeen (Scope 1–2)	5x	>3x	>3x
Tarjoomallamme on määritetty hiilikädenjälki	100 %	25 %	25 %
Henkilöstöstä välittäminen			
Tapaturmataajuus (LTIFR)	<2	4,1	4,0
Naistyöntekijöiden osuus henkilöstöstä	15 %	11 %	11 %
Vastuullisuuskoulutuksen saaneet työntekijät	100 %	97 %	30 %
Arvoketjun vastuullisuuden varmistaminen			
Toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden kattavuus	>90 %	80 %	74 %
Tarjouspyynnöt sisältävät vastuullisuuskriteerit	100 %	-	-

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN VUONNA 2024

Vuosikatsaus vuodelta 2023 sisältäen tilinpäätöksen julkaistaan viimeistään viikolla 9/2024.

Caverion Oyj muutti taloudellisen raportoinnin käytäntöään ja julkaisee jatkossa ainoastaan puolivuosisikatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen. Julkaisuajankohdat ja taloudelliset katsaukset ovat saatavilla Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

CAVERION OYJ

Lisätietoja antavat:

Mikko Kettunen, talousjohtaja, puh. 050 347 7462, mikko.kettunen@caverion.com
Noora Koikkalainen, markkinointi-, viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja, puh. 050 562 6552, noora.koikkalainen@caverion.com

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

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Taloudellinen epävarmuus jatkui johtuen Ukrainan sodasta, sitä seuranneesta energiakriisistä, inflaation ja korkotason noususta ja taloudellisten kasvunäkymien laskusta ja hiljattain myös Lähi-idän konfliktista. Caverionilla ei ole toimintaa Lähi-idässä, Venäjällä, Ukrainassa tai Valko-Venäjällä. Näin ollen konfliktit vaikuttavat Caverioniin tällä hetkellä epäsuorasti.

Tammi-joulukuussa 2023 pohjainflaatio pysyi taittumisen merkeistä huolimatta korkealla. Materiaalihintoihin liittyvä kustannusinflaatio vaikutti edelleen myös talotekniikan markkinaan. Caverion jatkaa päivittäistä materiaalihintojen nousun ja toimitusketjun viivästyksiin mukautumista eivätkä nämä tekijät ole vaikuttaneet merkittävästi taloudelliseen suoritukseen tammi-joulukuussa 2023. Toisaalta palkkainflaatio on vähitellen kasvanut kaikissa Caverionin toimintamaissa.

Taloudelliset luottamusindikaattorit ovat pysyneet vaihtelevina EU:ssa tammi-joulukuussa 2023, ja taloudellisten kasvunäkymien lasku sekä viimeaikaiset koronnostot vaikuttavat edelleen toimintaympäristöön.

Palvelut

Palveluissa markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät myönteisinä. Caverion on edelleen havainnut kasvavaa kiinnostusta pitkäaikaisiin ja laajoihin palvelusopimuksiin, kun asiakkaiden kysyntä tekniselle osaamiselle ja kyvykkyydelle tuottaa sisäisesti palveluita lisääntyä. Myös kiinnostus kestävästä kehitystä tukeviin palveluihin, kuten energianhallintaan, digitaalisiin ja asiantuntijapalveluihin on kasvanut lainsäädännön ja kasvavan tietoisuuden myötä. Palveluissa kasvua on rajoittanut osaavan työvoiman saatavuus.

Projektit

Nousevat korot ovat lähes pysäyttäneet tietyt rakennusmarkkinoiden segmentit. Caverion ei ole immuuni tälle kehitykselle. Asuinrakentamisen markkinalla ei kuitenkaan ole merkittävää vaikutusta Caverionin Projektit -liiketoimintaan. Toisaalta kysyntä joissakin muissa liiketoiminnoissa, kuten uudistuvaan energiaan liittyvissä projekteissa, on ollut vahvaa. Markkinakysyntä Caverionin Projekteissa pysyi, alueellisista eroista huolimatta, kokonaisuutena enimmäkseen vakaana.

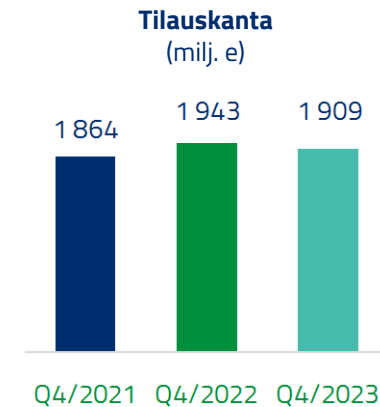
Projektien markkinaan vaikuttivat myös materiaalihintojen nousu, viivästykset päätöksenteossa ja toimitusketjussa sekä liiketoimintaympäristössä vallitseva epävarmuus erityisesti uudisrakentamiseen liittyen.

TILAUSKANTA

Konsernin joulukuun lopun tilauskanta laski 1,8 prosenttia 1 908,7 milj. euroon edellisvuoden joulukuun lopusta (1 943,3 milj. euroa).

Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilauskanta oli 1 920,0 milj. euroa.

Palveluiden tilauskanta kasvoi 0,1 prosenttia ja Projektien tilauskanta laski 4,3 prosenttia edellisvuoden joulukuun lopusta.



LIKEVAIHTO

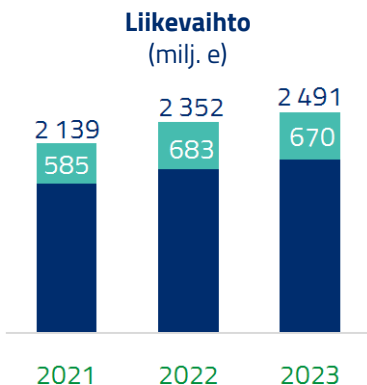
Loka-joulukuu

Liikevaihto oli 670,0 (682,9) milj. euroa ja laski 1,9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto olisi ollut 689,8 milj. euroa eli kasvoi 1,0 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli -0,9 prosenttia.

Valuuttakurssivaihteluilla oli 19,8 milj. euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon, laskua 2,9 prosenttia. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 7,3 milj. euron negatiivinen vaikutus, ja Norjan kruunun muutoksilla oli 12,6 milj. euron negatiivinen vaikutus. Yritysosot ja -myynnit vaikuttivat liikevaihtoon 1,9 (4,1) prosenttia.

Valuuttakurssien vaikutus pois lukien, liikevaihto kasvoi Ruotsissa, Norjassa ja Saksassa ja oli edellisvuoden tasolla tai laski Suomessa, Tanskassa, Itävallassa ja Teollisuudessa. Orgaaninen kasvu oli vahvaa erityisesti Ruotsin ja Norjan divisioonissa.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto laski 4,9 prosenttia ja oli 443,1 (466,2) milj. euroa. Paikallisissa valuutoissa mitattuna liikevaihto laski 1,7 prosenttia. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 226,9 (216,8) milj. euroa eli kasvoi 4,7 prosenttia tai 6,9 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna.



Milj. e	10-12/23	10-12/22	Muutos	Valuutta- kurssien vaikutus	Muutos vertailu- kelpoisin kurssein	Orgaaninen kasvu*	Yrityshankintojen ja - myyntien vaikutus
Ruotsi	141,7	132,4	7,1 %	-5,5 %	12,6 %	12,4 %	0,2 %
Suomi	119,2	120,7	-1,2 %		-1,2 %	-3,2 %	1,9 %
Saksa	115,3	112,5	2,5 %		2,5 %	2,5 %	
Norja	102,9	105,0	-2,0 %	-12,0 %	9,9 %	8,0 %	2,0 %
Teollisuus	71,5	80,5	-11,2 %	0,2 %	-11,4 %	-22,8 %	11,4 %
Itävalta	65,8	75,1	-12,4 %		-12,4 %	-8,5 %	-3,9 %
Tanska	41,5	44,2	-6,0 %	-0,2 %	-5,8 %	-5,8 %	0,0 %
Baltian maat	12,1	12,6	-4,6 %		-0,2 %	-0,2 %	
Konserni yhteensä	670,0	682,9	-1,9 %	-2,9 %	1,0 %	-0,9 %	1,9 %
Palvelut	443,1	466,2	-4,9 %	-3,2 %	-1,7 %	-1,8 %	0,1 %
Projektit	226,9	216,8	4,7 %	-2,2 %	6,9 %	0,9 %	6,0 %

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

Tammi–joulukuu

Tammi–joulukuun liikevaihto oli 2 490,9 (2 352,1) milj. euroa. Liikevaihto kasvoi 5,9 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Edellisvuoden valuuttakurssilla laskettuna liikevaihto olisi ollut 2 578,3 milj. euroa eli kasvua 9,6 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Orgaaninen kasvu oli 5,6 prosenttia.

Valuuttakurssivaihteluilla oli 87,4 milj. euron negatiivinen vaikutus liikevaihtoon, laskua 3,7 prosenttia. Ruotsin kruunun muutoksilla oli 39,8 milj. euron negatiivinen vaikutus ja Norjan kruunun muutoksilla oli 47,8 milj. euron negatiivinen vaikutus. Yritysostot ja -myynnit vaikuttivat liikevaihtoon 4,1 (2,2) prosenttia.

Valuuttakurssien vaikutus pois lukien, liikevaihto kasvoi Ruotsissa, Suomessa, Saksassa, Norjassa, Itävallassa ja Tanskassa ja laski Teollisuudessa. Orgaaninen kasvu oli vahvaa erityisesti Tanskan ja Ruotsin divisioonissa.

Palvelut-liiketoimintayksikön liikevaihto kasvoi ja oli 1 620,6 (1 570,1) milj. euroa tammi–joulukuussa, mikä vastaa 3,2 prosentin kasvua tai 7,3 prosentin kasvua paikallisissa valuutoissa mitattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 870,5 (782,0) milj. euroa, eli se kasvoi 11,3 prosenttia tai 14,2 prosenttia paikallisissa valuutoissa mitattuna. Tammi–joulukuussa Palvelut-liiketoimintayksikön osuus oli 65,1 (66,8) prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 34,9 (33,2) prosenttia konsernin kokonaisliikevaihdosta.

Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin
1-12/2023
% liikevaihdosta



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

Liikevaihto divisioonittain
1-12/2023
% liikevaihdosta



■ Ruotsi 20 %
■ Suomi 18 %
■ Saksa 18 %
■ Norja 15 %
■ Itävalta 10 %
■ Teollisuus 11 %
■ Tanska 7 %
■ Baltian maat 2 %

Milj. e	1-12/23	1-12/22	Muutos	Valuutta- kurssien vaikutus	Muutos vertailu- kelpoisin kurssein	Orgaaninen kasvu*	Yrityshankintojen ja - myyntien vaikutus
Ruotsi	499,4	455,0	9,8 %	- 8,7 %	18,5 %	17,9 %	0,6 %
Suomi	444,6	431,9	2,9 %		2,9 %	0,6 %	2,3 %
Saksa	437,6	406,0	7,8 %		7,8 %	7,8 %	
Norja	364,6	368,5	-1,1 %	- 13,0 %	11,9 %	10,3 %	1,6 %
Teollisuus	271,7	285,5	-4,8 %	0,1 %	- 5,0 %	- 18,2 %	13,2 %
Itävalta	260,6	237,0	9,9 %		9,9 %	5,4 %	4,6 %
Tanska	165,2	122,1	35,2 %	- 0,2 %	35,4 %	19,2 %	16,3 %
Baltian maat	47,3	46,0	2,8 %		4,0 %	4,0 %	
Konserni yhteensä	2 490,9	2 352,1	5,9 %	- 3,7 %	9,6 %	5,6 %	4,1 %
Palvelut	1 620,6	1 570,1	3,2 %	- 4,1 %	7,3 %	4,4 %	3,0 %
Projektit	870,5	782,0	11,3 %	- 2,9 %	14,2 %	7,9 %	6,3 %

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

Liikevaihto, milj.e	10-12/23	%	10-12/22	%	Muutos	1-12/23	%	1-12/22	%	Muutos
Ruotsi	141,7	21,2	132,4	19,4	7,1 %	499,4	20,0	455,0	19,3	9,8 %
Suomi	119,2	17,8	120,7	17,7	-1,2 %	444,6	17,8	431,9	18,4	2,9 %
Saksa	115,3	17,2	112,5	16,5	2,5 %	437,6	17,6	406,0	17,3	7,8 %
Norja	102,9	15,4	105,0	15,4	-2,0 %	364,6	14,6	368,5	15,7	-1,1 %
Teollisuus	71,5	10,7	80,5	11,8	-11,2 %	271,7	10,9	285,5	12,1	-4,8 %
Itävalta	65,8	9,8	75,1	11,0	-12,4 %	260,6	10,5	237,0	10,1	9,9 %
Tanska	41,5	6,2	44,2	6,5	-6,0 %	165,2	6,6	122,1	5,2	35,2 %
Baltian maat	12,1	1,8	12,6	1,9	-4,6 %	47,3	1,9	46,0	2,0	2,8 %
Konserni yhteensä	670,0	100	682,9	100	-1,9 %	2 490,9	100	2 352,1	100	5,9 %
Palvelut	443,1	66,1	466,2	68,3	-4,9 %	1 620,6	65,1	1 570,1	66,8	3,2 %
Projektit	226,9	33,9	216,8	31,7	4,7 %	870,5	34,9	782,0	33,2	11,3 %

KANNATTAVUUS

Oikaistu EBITA, EBITA ja liikevoitto

Loka-joulukuu

Oikaistu EBITA kasvoi 44,0 (38,7) milj. euroon eli 6,6 (5,7) prosenttiin liikevaihdosta ja EBITA kasvoi 28,7 (24,6) milj. euroon eli 4,3 (3,6) prosenttiin liikevaihdosta loka-joulukuussa.

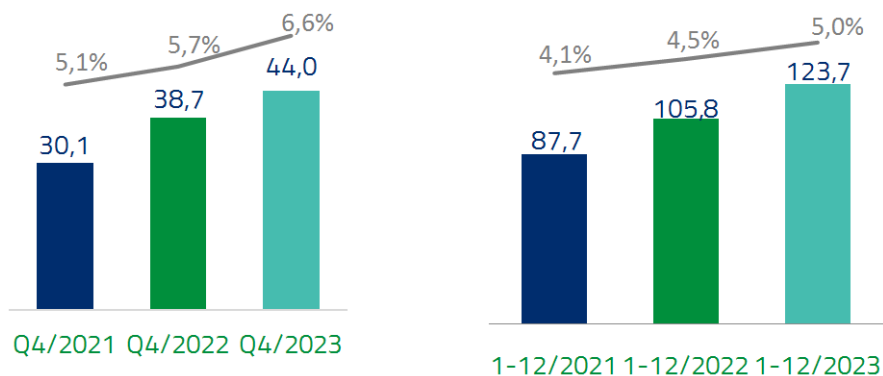
Oikaistu EBITA parani erityisesti Saksan, Ruotsin ja Suomen divisioonissa. Oikaistu EBITA parani sekä Palveluissa että Projekteissa. Ruotsin ja Norjan kruunun heikentyminen vaikutti negatiivisesti oikaistuun EBITA:an noin 1,4 milj. euron verran.

Loka-joulukuun **liikevoitto** oli 24,9 (20,0) milj. euroa eli 3,7 (2,9) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut laskivat 164,2 (183,4) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut kasvoivat 137,4 (136,9) milj. euroon loka-joulukuussa. Henkilöstökulut kasvoivat yhteensä 257,8 (249,0) milj. euroon loka-joulukuussa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 66,4 (74,3) milj. euroa. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,5 (0,5) milj. euroa.

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

Oikaistu EBITA ja -kate
(milj. e)



Tammi-joulukuu

Oikaistu EBITA kasvoi 123,7 (105,8) milj. euroon eli 5,0 (4,5) prosenttiin liikevaihdosta ja EBITA kasvoi 93,2 (86,1) milj. euroon eli 3,7 (3,7) prosenttiin liikevaihdosta tammi-joulukuussa.

Oikaistu EBITA parani kaudella Ruotsin ja Norjan kruunun heikentymisestä huolimatta, jonka negatiivinen vaikutus oli noin 4,4 milj. euroa. Kohonneet materiaalien ja ulkopuolisten palveluiden kustannukset kyettiin onnistuneesti huomioimaan hinnoittelussa. Oikaistu EBITA parani sekä Palveluissa että Projekteissa. Erityisesti Tanskan, Saksan, Ruotsin ja Itävallan divisioonat edistyivät hyvin. **EBITA:an** vaikutti negatiivisesti toisella vuosineljänneksellä kirjattu 10,0 milj. euron kustannuskorvaus Bain Konsortiolle ja muut julkisiin ostotarjouksiin liitännäiset transaktiokulut yhteensä 10,2 milj. euron edestä.

Tammi-joulukuun **liikevoitto** oli 77,2 (69,9) milj. euroa eli 3,1 (3,0) prosenttia liikevaihdosta.

Aineiden ja tarvikkeiden käyttöön liittyvät kulut kasvoivat 639,5 (615,4) milj. euroon ja ulkopuoliset palvelut kasvoivat 483,1 (446,0) milj. euroon tammi-joulukuussa. Henkilöstökulut kasvoivat yhteensä 964,0 (923,6) milj. euroon tammi-joulukuussa. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 252,4 (226,1) milj. euroon. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 2,3 (2,3) milj. euroa.

Poistot ja arvonalentumiset olivat 77,1 (73,5) milj. euroa tammi-joulukuussa. Niistä 61,0 (57,2) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 16,1 (16,2) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 54,1 (51,0) milj. euroa ja 6,9 (6,2) milj. euroa liittyi koneisiin ja kalustoon sekä muihin aineellisiin hyödykkeisiin. Aineettomien hyödykkeiden poistoista 9,5 (5,9) milj. euroa liittyi yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin sekä 6,6 (10,3) milj. euroa tietotekniikkaan ja kehitettyihin ratkaisuihin.

Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Loka-joulukuu

Yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 0,3 (1,3) milj. euroa loka-joulukuussa. Uudelleenjärjestelykulut olivat 4,2 (0,0) milj. euroa. Muut erät olivat yhteensä 10,8 (8,8) milj. euroa ja sisälsivät muun muassa julkisiin ostotarjouksiin liittyviä neuvonanto- ja henkilöstökuluja.

Tammi-joulukuu

Yrityshankintoihin liittyvät transaktiokulut olivat yhteensä 1,6 (5,4) milj. euroa tammi-joulukuussa ja uudelleenjärjestelykulut olivat 5,6 (1,1) milj. euroa. Muut erät olivat yhteensä 23,3 (9,2) milj. euroa ja sisälsivät muun muassa julkisiin ostotarjouksiin liittyviä neuvonanto- ja henkilöstökuluja 20,2 milj. euroa. Vuoden 2023 toisella neljänneksellä kirjattiin 10,0 milj. euron kulu Bain Konsortiolle Yhdistymissopimuksen irtisanomisen vuoksi maksettavasta korvauksesta. Kustannuskorvaus maksettiin kolmannen vuosineljänneksen aikana.

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 ymmärtämiseksi vertailtaessa nykyisen kauden tulosta edellisiin kausiin. Nämä erät voivat sisältää (1) myyntivoittoja ja -tappioita ja transaktiokuluja divestoinneista ja yritysostoista; (2) alaskirjauksia, kuluja ja/tai tuottoja erikseen tunnistetuista riskiprojekteista; (3) uudelleenjärjestelykuluja ja (4) muita eriä, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. 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 kuluja.

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

Milj. e	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
EBITA	28,7	24,6	93,2	86,1
EBITA-prosentti, %	4,3	3,6	3,7	3,7
<i>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät</i>				
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	0,3	1,3	1,6	5,4
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*		4,0		4,0
- Uudelleenjärjestelykulut	4,2	0,0	5,6	1,1
- Muut erät	10,8	8,8	23,3	9,2
- Julkisiin ostotarjouksiin liittyvät kulut**	7,7	2,5	20,2	2,5
- Muihin eriin liittyvät kulut***	3,1	6,3	3,1	6,7
Oikaistu EBITA	44,0	38,7	123,7	105,8
Oikaistu EBITA-prosentti, %	6,6	5,7	5,0	4,5

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

** Vuonna 2022 ja 2023 muut erät sisälsivät tehtyihin julkisiin ostotarjouksiin liittyviä neuvonanto- ja henkilöstökuluja. Vuoden 2023 toisella neljänneksellä kirjattiin lisäksi 10,0 milj. euron kulu Bain Konsortiolle Yhdistymissopimuksen irtisanomisen johdosta maksetusta korvauksesta.

*** Lisäksi muut erät sisälsivät varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien vuosina 2022 ja 2023.

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 60,5 (60,9) milj. euroa, tilikauden tulos 33,1 (46,2) milj. euroa ja osakekohtainen tulos 0,24 (0,32) euroa tammi–joulukuussa. Nettorahoituskulut olivat 16,6 (9,0) milj. euroa tammi–joulukuussa. Nämä sisältävät 5,6 (4,1) milj. euroa korkokuluja vuokrasopimusveloista. Tammi–joulukuussa 2022 nettorahoituskulut sisälsivät joukkovelkakirjalainan uudelleenrahoitukseen liittyviä kuluja 1,2 milj. euroa.

Konsernin efektiivinen veroaste kasvoi 45,4 (24,1) prosenttiin tammi–joulukuussa 2023. Vertailukelpoinen efektiivinen veroaste, määräysvallan muutokseen liittyneen verosaamisten uudelleenarvostuksen vaikutus pois lukien (Tritonin haltuunottoon liittyen), laski 14,4 prosenttiin. Tämä johtui kannattavuuden parantumisesta niissä tytäryhtiöissä, joissa kyettiin hyödyntämään aiemmin kertyneitä vahvistettuja verotuksellisia tappioita. Tuloverot tuloslaskelmassa olivat 27,5 (14,7) milj. euroa.

INVESTOINNIT, YRITYSOSTOT JA MYYDYT LIIKETOIMINNOT

Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin (ilman investointeja vuokrattuihin omaisuuseriin), mukaan lukien yritysostot, olivat tammi–joulukuussa 43,1 (112,8) milj. euroa eli 1,7 (4,8) prosenttia liikevaihdosta. Investoinnit tietotekniikkaan olivat 5,3 (8,5) milj. euroa ollen 0,2 (0,4) prosenttia liikevaihdosta. IT-investoinnit keskittyivät edelleen yhteisten sovellus- ja infrastruktuurialustojen rakentamiseen ja parantamiseen. Yritysostot olivat 31,4 (98,8) milj. euroa ja muut investoinnit 6,4 (5,5) 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. Yritysosto 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 Lähienergian 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 Lähienergian välistä yhteistyösopimusta suurkiinteistöjen maalämpö-hankkeissa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi 1.6.2023 päätökseen sopimuksen ostaa ruotsalaisen CRC Clean Room Control AB:n osakekannan. CRC tarjoaa asiakkailleen erikoismittauspalveluita puhdastiloihin. Yritysosto vahvisti Caverionin mittaus- ja validointiosaamista etenkin

lääketeollisuuden edistyksellisiin puhdastiloihin liittyen. Yhtiöllä oli hankintahetkellä 5 työntekijää ja sen liikevaihto oli 1,1 miljoonaa euroa vuonna 2022. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion saattoi päätökseen sopimuksen ostaa norjalaisen VVS Teknisk Møre AS:n osakekannan 1.7.2023. VVS Teknisk on erikoistunut ilmanvaihtoon, putkityöhön ja kiinteistöautomaatioon liittyviin palveluihin ja projekteihin, ja sillä oli hankintahetkellä noin 35 työntekijää. Yhtiön liikevaihto vuonna 2022 oli 7,8 milj. euroa. Hankinta vahvisti Caverionin alueellista palvelukapasiteettia ja osaamista Norjan Sunnmøressa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion allekirjoitti 29.6.2023 sopimuksen Kiwa Inspectan kiinteistöjen ja rakenteiden asiantuntijapalvelujen yksikön hankkimisesta Suomessa. Kauppa toteutui 1.9.2023. Kiwa Inspectan kiinteistöt ja rakenteet -liiketoiminnan asiantuntijapalvelut tarjoavat muun muassa erilaisia kiinteistöjen rakenteiden ja taloteknisten järjestelmien kuntoarvioita, sisäilman kuntotutkimuksia sekä hankesuunnittelua, projektinjohtoa ja valvontaa. Hankinta tukee Caverionin kestävän kasvun strategiaa ja laajentaa Caverionin asiantuntijapalveluita Suomessa. Hankitulla yksiköllä on 50 työntekijää ja sen liikevaihto vuonna 2022 oli 3,8 miljoonaa euroa. Kauppahintaa ei julkistettu.

Caverion myi 16.12.2023 CalVan-liiketoiminnan Ruotsissa C. Persson Hyrmaskiner AB:lle. Liiketoiminnan myynnillä ei ollut olennaista vaikutusta Caverionin kannattavuuteen. Kauppahintaa ei julkistettu.

Lisätietoa Caverionin katsauskauden yritysostoista on tämän tilinpäätöstiedotteen liitteessä 5 sivulla 31.

RAHAVIRTA, KÄYTTÖPÄÄOMA JA RAHOITUS

Loka–joulukuussa konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 132,3 (106,9) milj. euroon. Konsernin vapaa kassavirta parani 123,8 (88,1) milj. euroon. Rahavirta investointien jälkeen oli 109,1 (86,2) milj. euroa.

Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 165,9 (144,3) milj. euroon tammi–joulukuussa ja kassakonservio (rullaava 12 kk) oli 107,5 (100,6) prosenttia. Katsauskauden rahavirtaan vaikutti negatiivisesti 17,2 milj. euron ostotarjouksiin liittyneet kulut sekä 6,5 milj. euron maksu siviilioikeudellisissa vaadeasioissa, jotka liittyvät Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan.

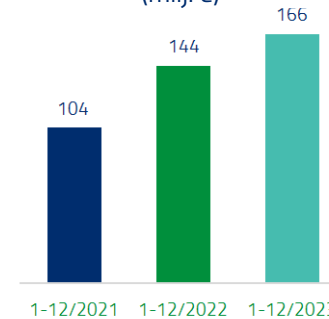
Konsernin vapaa kassavirta parani 111,6 (32,9) milj. euroon. Rahavirta investointien jälkeen oli 87,1 (23,4) milj. euroa. Konsernin käyttöpääoma parani -170,8 (-141,4) milj. euroon joulukuun lopussa.

Konsernin **käyttöpääomaan** vaikuttivat joulukuun lopussa seuraavat erät: Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä laski 606,1 (611,2) milj. euroon, muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 30,2 (31,6) milj. euroon ja vaihto-omaisuuden määrä laski 19,4 (22,3) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot laskivat 273,2 (286,2) milj. euroon, muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 322,7 (293,3) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 230,7 (227,1) milj. euroon.

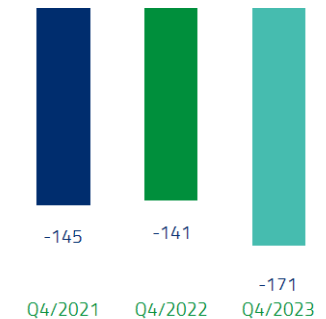
Caverionin **rahavarat** olivat joulukuun lopussa 41,5 (81,2) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla oli nostamattomia luottolimiittisopimuksia 48,7 milj. euroa ja nostamattomia tililimiittisopimuksia 41,2 milj. euroa.

Konsernin **korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja** olivat 132,0 (144,6) milj. euroa joulukuun lopussa, ja efektiivinen keskiporkko 7,4 (3,0) prosenttia. Noin 39 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 61 prosenttia pääomamarkkinoilta. Caverion on laskenut liikkeelle yritystodistuksia tukeakseen riittävää likviditeettiä. Joulukuun lopussa liikkeeseen laskettujen yritystodistusten arvo oli 9,9 milj. euroa. Vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 146,3 (137,5) milj. euroa joulukuun 2023 lopussa ja korolliset velat yhteensä 278,3 (282,0) milj. euroa.

Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja (milj. e)



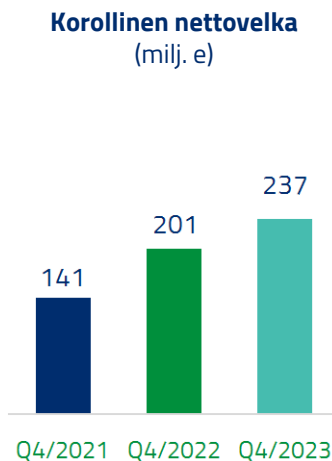
Käyttöpääoma (milj. e)



Käyttöpääoma	31.12.2023	31.12.2022
Vaihto-omaisuus	19,4	22,3
Myynti- ja osatuloutussaamiset	606,1	611,2
Muut lyhytaikaiset saamiset	30,2	31,6
Osto- ja osatuloutusvelat	-230,7	-227,1
Muut lyhytaikaiset velat	-322,7	-293,3
Saadut ennakot	-273,2	-286,2
Käyttöpääoma	-170,8	-141,4

Konsernin korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja oli 90,4 (63,4) milj. euroa joulukuun lopussa ja vuokrasopimusvelkojen kanssa 236,8 (200,9) milj. euroa. Nettovelkaan vaikuttivat investoinnit yritysostoihin, joiden negatiivinen kassavirtavaikutus tammi–joulukuussa 2023 oli 29,7 milj. euroa sekä 35 milj. euron hybridilainan lunastus toukokuussa 2023.

Velkaantumisasaste oli 134,8 (89,1) prosenttia ja omavaraisuusaste 15,6 (19,8) prosenttia joulukuun lopussa. Omavaraisuusastetta madalsi koko 35 milj. euron hybridilainan lunastus.



Maaliskuussa Caverion maksoi pois ehtojen mukaisesti jäljellä olevan summan vuonna 2019 liikkeeseen lasketusta 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 kuponnikorko oli 6,75 prosenttia vuodessa 15.5.2023 saakka. Caverion ilmoitti 14.4.2023 käyttävänsä oikeuttaan lunastaa 35 miljoonan euron hybridilainan. Hybridilaina lunastettiin täysimääräisesti sen ehtojen mukaisesti 15.5.2023.

Caverionista tuli 31.10.2023 lisälainanottaja Crayfish Bidco Oy:n ja pankkiryhmän välillä tehtyyn lainafasilitteettisopimukseen. Uusi fasilitteetti koostuu 410 milj. euron määräaikaisesta lainafasilitteetista, 75 milj. euron luottolimiitistä ja 65 milj. euron sitoutuneesta takauslimiitistä. Määräaikaisen lainafasilitteetin eräpäivä on kolme vuotta 31.10.2023 tapahtuneen omistusmuutoksen jälkeen, kun taas luottolimiitillä ja takauslimiitillä päättymispäivät ovat kaksi vuotta ja yhdeksän kuukautta omistusmuutoksen jälkeen. Osa määräaikaisesta lainafasilitteetista on varattu Caverionin osakkeiden ostoon ja osa Caverionin 31.10.2023 ulkona olevien lainojen poismaksuun. Caverion on muuttanut 26,2 milj. euroa luottolimiiteistä sitoutuneiksi pankkitililimiittisopimuksiksi.

Omistusmuutoksen seurauksena Caverion on joulukuun lopussa maksanut ennakkoon pois 50 milj. euron määräaikaisen lainansa ja peruuttanut käyttämättömän 100 milj. euron luottolimiittinsä, jonka alkuperäinen päättymispäivä oli 15.1.2025. Caverion on rahoittanut lainan poismaksun nostamalla tilalle 50 milj. euron lainan uudesta määräaikaisesta lainafasilitteetista.

Koskien 75 milj. euron vakuudetonta joukkovelkakirjalainaa joka erääntyy 25.2.2027, Caverion antoi ilmoituksen joukkovelkakirjan haltijoille määräysvallan vaihtumisesta 31.10.2023. Määräysvallan vaihtumisen seurauksena joukkovelkakirjojen haltijoilla oli oikeus pyytää kaikkien velkakirjojensa takaisinostoa 28.11.2023 mennessä. Joukkovelkakirjojen haltijat jättivät takaisinosto-ohjeistuksia 72,1 milj. euron arvosta. Caverion lunasti 29.1.2024 velkakirjat, joiden osalta haltijat ovat antaneet voimassaolevat takaisinosto-ohjeistukset hinnalla, joka vastaa 100 prosenttia niiden nimellisarvosta, lisätynä kertyneellä mutta maksamattomalla korolla. Takaisinoston jälkeen joukkovelkakirjojen ulkona oleva yhteenlaskettu pääoman määrä on 2,9 milj. euroa.

Emoyhtiö Caverion Oy on tullut myös lisätakauksen antajaksi lainafasilitteettisopimukseen. Lainafasilitteettisopimuksen ehtojen mukaisesti Caverion -konsernin jäsenten eli emoyhtiö Caverion Oy:n ja sen tytäryhtiöiden on annettava takauksia ja vakuuksia lainanantajille. Nämä takaukset ja vakuudet voivat olla laajuudeltaan ja sisällöltään rajoitettuja. Tytäryhtiöiden takaukset ja vakuudet toimitetaan 120 päivän kuluessa minkä tahansa lainafasilitteetin ensimmäisestä käyttöpäivästä lukien. Ensimmäinen käyttöpäivä oli 29.12.2023. Sovittujen vakuusperiaatteiden mukaisesti on kaksi testiä, mitkä pitää täyttää. Ensimmäiseksi on materiaalsen yrityksen vaatimus, joka laskee mukaan yhtiöt, jotka kattavat yli 5% konsernin käyttökatteesta (EBITDA). Toiseksi, takaavien yritysten pitäisi kattaa yhteensä yli 80% konsernin käyttökatteesta (EBITDA). Yllä olevat vaatimukset koskevat vain yrityksiä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Sovitut vakuusperiaatteet vaativat vakuudeksi materiaalsen yrityksen osakkeet ja tietyn raja-arvon ylittävät sisäiset lainat. Vakuudeksi laskettavien osakkeiden kirjanpitoarvo oli 221,3 milj. euroa 31.12.2023. Raja-arvon ylittäviä sisäisiä lainoja ei ollut. Siihen saakka kun Crayfish BidCo Oy omistaa 100% Caverion -konsernista, Caverion- konserniyhtiöiden antama takaus rajoittuu vain Caverion -konserniyhtiöiden fasilitteettien käyttöön, sulkien pois Crayfish BidCo Oy:n veloitteet. Kun 100% omistus on saavutettu, Caverion -konserniyhtiöiden takaukset ja vakuudet kattavat myös Crayfish BidCo Oy:n veloitteita, mutta niitä voidaan rajoittaa, jos on tarpeen noudattaa paikallisia sääntöjä ja lakeja taloudellisen avun rajoituksista.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökateen (EBITDA) suhdeluun Crayfish BidCo Oy:n tasolla (Nettovelat/Käyttökate) lainapankkien kanssa vahvistettujen

laskentaperiaatteiden mukaisesti. Konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluku on sovittujen raja-arvojen sisällä.

HENKILÖSTÖ

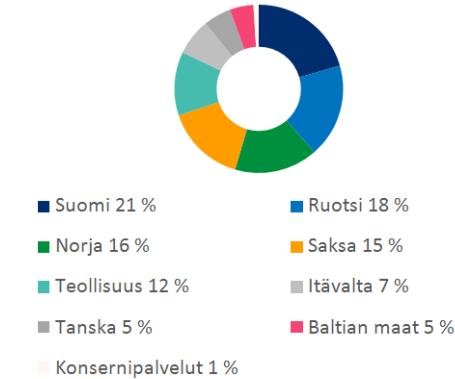
Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 14 748 (14 570) työntekijää tammi-joulukuussa 2023. Joulukuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 815 (14 490). Tammi-joulukuun henkilöstökulut nousivat 964,0 (923,6) milj. euroon pääasiassa yrityshankintojen, palkkainflaation ja kasvaneen henkilöstömäärän seurauksena.

Konsernin joulukuun lopun tapaturmataajuus oli 4,1 (4,0). Caverion välittää työntekijöidensä työturvallisuudesta, terveydestä ja hyvinvoinnista, ja yhtiöllä on jatkossakin korkeita tavoitteita niiden parantamiseksi.

Henkilöstö <div>divisioonittain</div>						
kauden lopussa	12/2023	9/2023	Muutos	12/2023	12/2022	Muutos
Suomi	3 048	3 036	0 %	3 048	2 894	5 %
Ruotsi	2 665	2 647	1 %	2 665	2 559	4 %
Norja	2 364	2 383	-1 %	2 364	2 344	1 %
Saksa	2 277	2 278	0 %	2 277	2 225	2 %
Teollisuus	1 813	1 825	-1 %	1 813	1 850	-2 %
Itävalta	1 040	1 053	-1 %	1 040	1 023	2 %
Tanska	789	778	1 %	789	759	4 %
Baltian maat	669	701	-5 %	669	666	0 %
Konsernipalvelut	150	152	-1 %	150	170	-12 %
Konserni yhteensä	14 815	14 853	0 %	14 815	14 490	2 %

Yrityshankintojen vaikutus konsernin henkilöstömäärään on kuvattu sivulla 31.

Henkilöstö divisioonittain
joulukuun 2023 lopussa



MUUTOKSIA CAVERION-KONSERNIN JOHTORYHMÄSSÄ JA ORGANISAATORAKENTEESSA

Kari Sundbäck (johtaja, palvelut, ratkaisut, digitaalisuus ja kestävä kehitys) ja Michael Kaiser (konsernin Projektit-liiketoiminnan johtaja) jättivät tehtävänsä konsernin johtoryhmän jäsenenä 24.5.2023 ja 18.12.2023.

Jaakko Wacklin nimitettiin liiketoimintajohtajaksi ja Caverion-konsernin johtoryhmän jäseneksi 24.5.2023 alkaen. Hän raportoi konsernin toimitusjohtaja Jacob Götzschelle. Wacklin on työskennellyt Caverionilla ja sitä edeltäneissä yrityksissä yli viidentoista vuoden ajan, viimeisimpänä Palvelut-liiketoiminnan johtajana konsernitasolla.

Caverion nimitti Liisa Vasbenin konsernin väliaikaiseksi henkilöstöjohtajaksi (Henkilöstö ja Turvallisuus) 24.5.2023 alkaen Minna Schrey-Hyppäsen (johtaja, henkilöstö ja turvallisuus) irtisanouduttua. Elina Kaura nimitettiin Caverion-konsernin lakiasiainjohtajaksi sekä konsernin johtoryhmän jäseneksi 9.2.2023 alkaen edeltäjänsä Anne Viitalan jatkaessa Senior Advisor -neuvonantajana raportoiden toimitusjohtaja Jacob Götzschelle 30.11.2023 eläkkeelle jäämiseensä asti.

MERKITTÄVÄT LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Caverionin merkittävässä lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia Q3/2023 osavuositarkastuksessa raportoituun verrattuna. Nämä riskit ja epävarmuustekijät ovat edelleen voimassa. Merkittävimmät epävarmuutta luovat tekijät ovat konfliktit Ukrainassa ja hiljattain myös Lähi-idässä sekä näiden mahdolliset vaikutukset Caverionin toimintaympäristöön. Sodan vaikutuksia Caverionin liiketoimintaan on kuvattu aikaisemmin raportissa kappaleessa "Toimintaympäristö" sivulla 5. Konfliktien paheneminen tai pitkittyminen missään määrin tai naapurimaiden alueelliset levottomuudet voivat vaikuttaa haitallisesti Caverionin toimintaympäristöön.

Lyhyen aikavälin riskit liittyen materiaalien saatavuuden ja tarjonnan puutteeseen sekä materiaalihintojen nousuun ovat myös edelleen voimassa. Sama pätee riskiin energian ja polttoaineen hintojen noususta. Mahdolliset ongelmat materiaalien, työvoiman, energian ja polttoaineen saatavuudessa sekä kustannuksissa voivat vaikuttaa toimintaympäristöön lähitulevaisuudessa. Nämä riskit ovat jo osittain toteutuneet. Myös palkkainflaatio on vähitellen kasvanut. Caverionin tärkeimpiä keinoja tilanteen hallitsemiseksi ovat 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.

Kyberriskit ovat lisääntyneet muun muassa 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 voisi mahdollisesti vaikuttaa yhtiön toimintaan.

Rahoitusriskeistä on esitetty tarkempi selvitys tämän katsauksen taulukko-osan liitetiedossa 7 "Rahoitusriskien hallinta" sivulla 33.

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

YHTIÖKOKOUSTEN PÄÄTÖKSET

Varsinainen yhtiökokous 2023

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.

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. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pöytäkirja on julkaistu yhtiön verkkosivuilla.

Hallitus piti järjestäytymiskokouksensa 27.3.2023. Kokouksessa hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Valiokuntien tehtäväkuvaukset ja työjärjestykset on julkaistu yhtiön verkkosivuilla.

Hallituksen varapuheenjohtaja ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja Markus Ehrnrooth kuului kahden North Holdings 3 Oy:n nimissä 3.11.2022 kaikkia Caverion Oyj:n osakkeita koskevan alkuperäisen julkisen ostotarjouksen julkistaneen Bain Capitalin johtaman konsortion jäsenen lähipiiriin. Välttääkseen mitään varsinaisia tai koettuja intressiristiriitoja, Markus Ehrnrooth ei osallistunut ja pidättäytyi kaikesta hallituksen ja sen valiokuntien työskentelystä uuden hallituksen valinnan yhteydessä 27.3.2023 pidetystä järjestäytymiskokouksesta alkaen toukokuun 2023 loppuun asti, kun Bain Konsortion tarjous päättyi 17.5.2023, ja Crayfish BidCo Oy:n tekemään Tritonin ostotarjouksen toteutumiseen asti.

Ylimääräinen yhtiökokous 2023

Caverion Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous, joka pidettiin 15.11.2023 Vantaalla, päätti yhtiöjärjestyksen muuttamisesta sekä hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista.

Ylimääräinen yhtiökokous valitsi Mikael Aron ja Hans Petter Hjelgestadin hallituksen varsinaisiksi jäseniksi ja Gustaf Behmerin hallituksen varajäseneksi. Hallituksen järjestäytymiskokous pidettiin välittömästi ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen, jossa

hallitus päätti henkilöstövaliokunnan ja tarkastusvaliokunnan kokoonpanosta. Yhtiökokouksen päätöksiä koskeva pörssitiedote on julkaistu yhtiön verkkosivuilla.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Hallitus ehdottaa 12.6.2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2023 ei makseta osinkoa.

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

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 1 873 825 yhtiön omaa osaketta 31.12.2023, mikä vastasi 1,35 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 137 046 267 joulukuun 2023 lopussa.

Caverion Oyj:n hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän (Matching Share Plan 2018–2022) neljännen ja viimeisen palkkioerän mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten 27.04.2023 julkaistussa pörssitiedotteessa kuvatus mukaisesti. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen

27.3.2023 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa 164 658 yhtiön hallussa olevaa yhtiön osaketta luovutettiin 27.4.2023 13 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ohjelman yhteydessä ei laskettu liikkeeseen uusia osakkeita. Ennen suunnattua osakeantia yhtiöllä oli hallussaan yhteensä 2 038 483 osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen yhtiön haltuun jäi 1 873 825 osaketta.

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 kuvatus 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.

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.

Yhtiön johdon harkintaan perustuen, Caverion arvioi saamansa julkisen ostotarjouksen sekä muun olemassa olevan tiedon vaikutusta osakepalkkiojärjestelmiin sekä niiden luokitteluun Q3/2023 -raportoinnin yhteydessä. Julkisen ostotarjouksen toteutumisen jälkeen Caverionin osakeperusteiset kannustinjärjestelmät tullaan maksamaan rahana Caverionin ja Crayfish Bidco Oy:n välisen sopimuksen perusteella. Tämän vuoksi Caverionin avoimien osakepalkkio-ohjelmien kirjauskäytäntö muuttui vuoden 2023 kolmannella vuosineljänneksellä ja tehtiin modifikaatio IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardin mukaisesti oman pääoman ehtoista luokittelusta rahana maksettavaan.

Lisätietoja on kerrottu 7.3.2023 julkaistussa Crayfish BidCo Oy:n tarjousasiakirjassa täydennyksineen. 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 kumosi 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 148 652 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 31.12.2023.

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 kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2022 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen, mutta kuitenkin enintään 30.6.2024 asti.

Hallitus on käyttänyt nykyistä valtuutusta päättää osakeanneista kauden aikana. Päätös kohdassa "Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä" kuvatussa 27.04.2023 julkaistusta suunnatusta maksuttomasta osakeannista tehtiin nykyisen valtuutuksen nojalla ja 17.3.2023 julkaistusta suunnatusta maksuttomasta osakeannista edellisen valtuutuksen nojalla.

Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen päätöskurssi oli 6,93 euroa vuoden 2022 lopussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.12.2023 oli 8,60 euroa. Osakkeen hinta nousi 24 prosenttia tammi–joulukuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–joulukuussa oli 9,07 euroa, alin kurssi 6,93 euroa ja keskimurssi 8,58 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–joulukuussa 127,3 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 1 091,6 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Cboessa ja Turquoisessa.

Caverion Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 1 178,6 milj. euroa. Markkina-arvo ei sisällä 31.12.2023 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (1 873 825 kpl).

Julkiset ostotarjoukset Caverion Oyj:n osakkeista

3.11.2022 Bain Capitalin johtama sijoittajakonsortio julkisti North Holdings 3 Oy:n nimissä 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.

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

5.4.2023 Caverion Oyj:n hallitus ilmoitti, että Bain Konsortion oikeus parantaa tarjoustaan päättyi 4.4.2023, eikä Bain Konsortion Tarjouksen ehtoihin ollut tehty parannuksia. Näin ollen hallitus päätti peruuttaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja sen sijaan suositella yksimielisesti Tritonin tarjousta. Caverion ja Triton tekivät 5.4.2023 yhteistyösopimuksen, jossa Caverion ja Triton sitoutuivat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi. Lisäksi Caverion irtisanoi Bain Konsortion kanssa 3.11.2022

allekirjoitetun yhdistymissopimuksen (sellaisena kuin se oli 24.1.2023 muutettuna, "Yhdistymissopimus"). Yhdistymissopimuksen mukaan, jos kumpi tahansa osapuoli irtisanoo Yhdistymissopimuksen sen vuoksi, että hallitus peruuttaa tai kumoo 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. Lisätietoja on esitetty Caverionin pörssitiedotteissa 5.4.2023. Tämän seurauksena 10,0 miljoonan euron kulu kustannusten korvaamisesta liittyen sopimuksen päättämiseen kirjattiin vuoden 2023 toisella vuosineljänneksellä ja maksettiin vuoden 2023 kolmannella vuosineljänneksellä.

24.5.2023 North Holdings 3 Oy vahvisti jatkettun tarjousajan päätyttyä, ettei se toteuta ostotarjoustaan. North Holdings 3 Oy lisäksi vahvisti, ettei mitään päätöksiä uuden ostotarjouksen tekemisestä tai tekemättä jättämisestä tulevaisuudessa ole tehty. Lisätietoja on esitetty Caverionin pörssitiedotteissa 24.5.2023.

24.7.2023 Crayfish BidCo Oy antoi päivitettyjä tietoja yrityskauppavalvontaprosesseista ja jatkoi myös Caverion Oyj:n kaikkia osakkeita koskevan ostotarjouksen tarjousaikaa 2.10.2023 saakka.

31.8.2023 Crayfish BidCo Oy tiedotti saaneensa samana päivänä yrityskauppavalvontaan liittyvän ehdottoman hyväksynnän ostotarjouksen toteuttamiselle Euroopan komissiolta.

29.9.2023 Crayfish BidCo Oy tiedotti jatkavansa Caverion Oyj:tä koskevan ostotarjouksensa tarjousaikaa 1.11.2023 saakka. Ostotarjouksen toteuttaminen oli ehdollinen muun muassa kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, mukaan lukien yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän, saamiselle. Crayfish BidCo Oy arvioi, että se tulee saamaan yrityskauppavalvontaa koskevan hyväksynnän Suomessa lokakuun 2023 aikana.

18.10.2023 Crayfish BidCo Oy tiedotti sopineensa Caverionin osakkeiden lisäostoista, jotka KKV:n hyväksynnän jälkeen nostavat sen omistusosuuden noin 67,77 prosenttiin Caverionista ja näin ollen täyttävät ostotarjouksen hyväksyntäehdon. Lisäksi Crayfish BidCo Oy tiedotti, että Kilpailu- ja kuluttajavirasto ("KKV") on antanut Ostotarjousta koskevan ehdollisen yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksymispäätöksen. Hyväksymispäätös on ehdollinen sille, että Tarjouksentekijä huolehtii tietyn maantieteellisesti rajatun rakennusautomaatioliiketoimintayksikön divestoisesta Suomessa ostajalle, joka täyttää tietyt Hyväksymispäätöksessä asetetut kriteerit ja on KKV:n hyväksymä.

24.10.2023 julkaistulla pörssitiedotteella Crayfish BidCo Oy ilmoitti Caverionista tekemänsä julkisen käteisostotarjouksen ehdottomaksi sen saatua kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät ja varmistettua vähimmäishyväksyntäehdon täyttymisen, joka on yli kaksi kolmasosaa (2/3) kaikista Osakkeista. Ehdollisten Osakeostojen

toteutuskaupat toteutuivat 31.10.2023 ja määräysvalta vaihtui Crayfish BidCo Oy:n omistuksen Caverionin osakkeista ja äänioikeuksista noustessa noin 67,82 prosenttiin kaikista Caverionin ulkona olevista osakkeista (pois lukien Caverionin hallussa olevat omat osakkeet).

2.11.2023 Crayfish BidCo Oy julkaisi 1.11.2023 päättyneen ostotarjouksen alustavan tuloksen. Alustavan tuloksen perusteella osakkeet, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty, edustavat yhteensä noin 94,30 prosenttia kaikista Caverionin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä.

6.11.2023 Crayfish BidCo Oy julkaisi ostotarjouksen lopullisen tuloksen, jonka perusteella osakkeet, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty, edustavat yhteensä noin 94,39 prosenttia kaikista Caverionin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä.

28.11.2023 Crayfish BidCo Oy tiedotti aloittavansa lunastusmenettelyn koskien Caverion Oyj:n jäljellä olevia vähemmistöosakkeita. Jäljellä olevien osakkeiden lunastushinnaksi vahvistettiin 8,75 euroa osakkeelta, joka vastaa tarjouksentekijän ostotarjouksessa maksamaa osaketarjousvastiketta.

15.12.2023 Caverion tiedotti, että professori Kari Hoppu on määrätty uskotuksi mieheksi Caverion Oyj:n vähemmistöosakkeiden lunastamista kokevaan välimiesmenettelyyn.

Lisää tietoa on esitetty liitetiedossa 10 "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat" sivulla 36.

Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

Joulukuun 2023 lopussa Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli 11 511 (9/2023: 18 929). Joulukuun 2023 lopussa hallintarekisteröityjen sijoittajien omistuksessa oli 0,1 prosenttia osakkeista (9/2023: 18,4 prosenttia) ja 1,4 prosenttia (9/2023: 14,1 prosenttia) muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa.

27.11.2023 Caverion vastaanotti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Crayfish BidCo Oy:n ("Crayfish BidCo", välillisesti Luxemburgissa toimivan Crayfish TopCo SARL:n omistuksessa) omistus Caverion Oyj:stä on ylittänyt 90 prosentin rajan 27. marraskuuta 2023. Ilmoituksen mukaan Crayfish BidCo Oy:n suora omistus Caverionista nousi 129 361 829 osakkeeseen, mikä vastaa 93,12 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Crayfish TopCo SARL:n välillinen omistus Caverionista nousi 129 361 829 osakkeeseen, mikä vastaa 93,12 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

25.10.2023 Caverion vastaanotti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaiset liputusilmoitukset, joiden mukaan Antti Herlinin, Security Trading Oy:n, Hisra Consulting and Finance Oy:n, Fennogens Investments S.A.:n ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö

Varman omistus Caverion Oyj:stä alitti 5 prosentin rajan 24.10.2023. Ilmoitusten mukaan näiden osakkeenomistajien omistus laski 0 osakkeeseen, mikä vastaa 0,00 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Omistuksen aleneminen perustui osakeluovutuksiin, jotka toteutettiin 31.10.2023.

24.10.2023 Caverion Oyj vastaanotti arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Crayfish BidCo Oy:n (välillisesti Luxemburgissa toimivan Triton V LuxCo 87 SARL:n omistuksessa) omistus Caverionista on ylittänyt kahden kolmasosan rajan. Ilmoituksen mukaan raja ylitettiin 24. lokakuuta 2023. Ilmoituksen mukaan Crayfish BidCo Oy:n suora omistus Caverionista nousi 92 946 868 osakkeeseen, mikä vastaa 66,91 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Triton V LuxCo 87 SARL:n välillinen omistus Caverionista nousi 92 946 868 osakkeeseen, mikä vastaa 66,91 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Ilmoitettava omistusosuusien nousu perustui osakehankintoihin, joiden toteutuessa Crayfish BidCo Oy:n suora omistus ja Triton V LuxCo 87 SARL:n välillinen omistus Caverionissa ylitti kahden kolmasosan rajan arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:ssä säädetyllä tavalla. Kyseiset osakehankinnat toteutettiin 31.10.2023.

Caverion Oyj vastaanotti 14.6.2023 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 25 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan raja ylitettiin 13. kesäkuuta 2023. Ilmoituksen mukaan Crayfish BidCo Oy:n suora omistus Caverionista oli noussut 40 941 792 osakkeeseen, mikä vastaa 29,47 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Triton V LuxCo 87 SARL:n välillinen omistus Caverionista oli noussut 40 941 792 osakkeeseen, mikä vastaa 29,47 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

Caverion Oyj vastaanotti 12.4.2023 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 20 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan raja ylitettiin 11. huhtikuuta 2023. Ilmoituksen mukaan Crayfish BidCo Oy:n suora omistus Caverionista oli noussut 33 304 907 osakkeeseen, mikä vastaa 23,97 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä. Triton V LuxCo 87 SARL:n välillinen omistus Caverionista oli noussut 33 304 907 osakkeeseen, mikä vastaa 23,97 prosenttia Caverionin osake- ja äänimäärästä.

Caverion Oyj vastaanotti 12.1.2023 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 31.12.2023 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.

HALLITUKSEN EHDOTUS JAKOKELPOISTEN VAROJEN KÄYTÖSTÄ

Emoyhtiö Caverion Oyj:n jakokelpoiset varat 31.12.2023 (euroa)

Kertyneet voittovarot	26 328 931,02
Tilikauden tulos	4 681 368,67
Kertyneet voittovarot yhteensä	31 010 299,69
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66 676 176,49
Jakokelpoiset voittovarot yhteensä	97 686 476,18

Hallitus ehdottaa 12.6.2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2023 ei makseta osinkoa.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 7.2.2024

Caverion Oyj
Hallitus

Mikael Aro
Hallituksen puheenjohtaja

Hans Petter Hjellestad
Hallituksen jäsen

Jacob Götzsche
Toimitusjohtaja

TAULUKKO-OSA

Tilinpäätöstiedote perustuu tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2023.

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Liikevaihto	670,0	682,9	2 490,9	2 352,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,5	2,3	2,3
Aineet ja tarvikkeet	-164,2	-183,4	-639,5	-615,4
Ulkopuoliset palvelut	-137,4	-136,9	-483,1	-446,0
Henkilöstökulut	-257,8	-249,0	-964,0	-923,6
Liiketoiminnan muut kulut	-66,4	-74,3	-252,4	-226,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0		0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-19,9	-19,8	-77,1	-73,5
Liiketulos	24,9	20,0	77,2	69,9
% liikevaihdosta	3,7	2,9	3,1	3,0
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-7,1	-2,1	-16,6	-9,0
Tulos ennen veroja	17,9	17,9	60,5	60,9
% liikevaihdosta	2,7	2,6	2,4	2,6
Tuloverot	-17,5	-4,7	-27,5	-14,7
Katsauskauden tulos	0,4	13,1	33,1	46,2
% liikevaihdosta	0,1	1,9	1,3	2,0
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	0,4	13,2	33,1	46,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos				
laskettu osakekohtainen tulos				
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,00	0,09	0,24	0,32
Tulos/osake, laimennettu, e	0,00	0,09	0,24	0,32

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Katsauskauden tulos	0,4	13,1	33,1	46,2
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:				
- Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos	0,5	5,1	0,5	6,6
-- Laskennallinen vero	-0,2	-2,1	-0,2	-2,1
- Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos				-0,1
-- Laskennallinen vero				
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:				
- Muuntoerot	1,9	1,0	-2,1	-3,7
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	2,2	3,9	-1,8	0,7
Katsauskauden laaja tulos	2,6	17,1	31,3	46,9
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	2,6	17,1	31,2	46,9
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.12.2023	31.12.2022
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset hyödykkeet	19,9	19,1
Käyttöoikeusomaisuuserät	141,1	132,6
Liikearvo	465,3	442,5
Muut aineettomat hyödykkeet	50,3	56,4
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,1	0,1
Muut sijoitukset	1,1	1,1
Muut saamiset	4,5	8,4
Laskennalliset verosaamiset	11,2	15,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	693,5	675,3
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	19,4	22,3
Myyntisaamiset	369,7	379,6
Osatuloutussaamiset	236,3	231,3
Muut saamiset	33,4	32,1
Verosaamiset	3,9	2,9
Rahavarat	41,5	81,2
Lyhytaikaiset varat yhteensä	704,2	749,4
Varat yhteensä	1 397,7	1 424,7

Milj. e	31.12.2023	31.12.2022
Oma pääoma ja velat		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	1,0	1,0
Hybridipääoma		35,0
Muu oma pääoma	174,4	189,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,2	0,2
Oma pääoma	175,7	225,4
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	48,0	38,5
Eläkevelvoitteet	39,7	41,9
Varaukset	7,8	8,7
Vuokrasopimusvelat	98,6	93,5
Muut korolliset velat	46,9	127,8
Muut velat	14,1	12,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	255,0	323,1
Lyhytaikaiset velat		
Saadut ennakot	273,2	286,2
Ostovelat	201,9	198,5
Muut velat	323,9	294,7
Verovelat	5,5	6,8
Varaukset	29,7	29,4
Vuokrasopimusvelat	47,7	43,9
Muut korolliset velat	85,1	16,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	967,1	876,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 397,7	1 424,7

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	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		33,1						33,1	0,0	33,1
Muut laajan tuloksen erät:										
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		0,5						0,5		0,5
-Laskennallinen vero		-0,2						-0,2		-0,2
Muuntoerot			-2,1					-2,1		-2,1
Kauden laaja tulos yhteensä		33,3	-2,1					31,2	0,0	31,3
Osingonjako		-27,4						-27,4	0,0	-27,4
Osakepalkitseminen *		-16,9						-16,9		-16,9
Hybridipääoman takaisinmaksu							-35,0	-35,0		-35,0
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen		-1,7						-1,7		-1,7
Oma pääoma 31.12.2023	1,0	122,4	-11,7	-0,3	-2,0	66,0		175,4	0,2	175,7

* IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardin mukainen luokittelumuutos oman pääoman ehtoisesta lähestymistavasta käteisenä maksettavaan heikensi kertyneitä voittovaroja noin 13,5 milj. eurolla. Lisätietoja on sivuilla 16 ja 26.

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	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	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden tulos	0,4	13,1	33,1	46,2
Oikaisut tilikauden tulokseen	42,3	25,8	118,8	88,7
Käyttöpääoman muutos	89,6	68,0	14,0	9,4
Operatiivinen rahavirta ennen	132,3	106,9	165,9	144,3
Rahoituserät, netto	-14,7	-1,9	-24,5	-9,5
Maksetut verot	-5,5	-5,8	-13,3	-14,3
Liiketoiminnan rahavirta	112,0	99,2	128,0	120,5
Investointien rahavirrat				
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,1	-11,7	-29,7	-85,3
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	0,2	0,4	0,3	0,4
Osinko pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävistä sijoituksista		1,3		1,3
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,3	-3,0	-11,6	-13,5
Investointien rahavirta	-3,0	-13,0	-41,0	-97,1
Rahavirta investointien jälkeen	109,1	86,2	87,1	23,4

Milj. e	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Rahoituksen rahavirrat				
Lainasaamisen muutos, netto	0,9	0,0	3,5	0,8
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	-67,3	-35,5	-0,4	9,9
Lainojen nostot	50,0		50,0	74,7
Lainojen takaisinmaksut	-51,5	-2,3	-56,7	-75,4
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-14,2	-13,1	-52,9	-49,8
Hybridipääoman takaisinmaksu			-35,0	
Hybridipääoman kulut ja korot			-2,2	-2,4
Maksetut osingot ja muu voitonjako			-27,4	-23,2
Rahoituksen rahavirta	-82,0	-50,9	-121,1	-65,4
Rahavarojen muutos	27,0	35,3	-34,0	-42,0
Rahavarat katsauskauden alussa	12,5	46,8	81,2	130,9
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	2,0	-1,0	-5,6	-7,7
Rahavarat katsauskauden lopussa	41,5	81,2	41,5	81,2

Vapaa kassavirta

Milj. e	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	132,3	106,9	165,9	144,3
Maksetut verot	-5,5	-5,8	-13,3	-14,3
Investointien rahavirta	-3,0	-13,0	-41,0	-97,1
Vapaa kassavirta	123,8	88,1	111,6	32,9

TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

1. Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n tilinpäätöstiedote ajalta 1.1.–31.12.2023 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedotteessa julkaistut tiedot perustuvat tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2023. Caverion on noudattanut tilinpäätöstiedotteen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2023.

Yhtiön johdon harkintaan perustuen, Caverion arvioi saamansa julkisen ostotarjouksen sekä muun olemassa olevan tiedon vaikutusta osakepalkkiojärjestelmiin sekä niiden luokitteluun Q3/2023 -raportoinnin yhteydessä. Julkisen ostotarjouksen toteutumisen jälkeen Caverionin osakeperusteiset kannustinjärjestelmät tullaan maksamaan rahana Caverionin ja Crayfish Bidco Oy:n välisen sopimuksen perusteella. Tämän vuoksi Caverionin avoimien osakepalkkio-ohjelmien kirjauskäytäntö muuttui vuoden 2023 kolmannella vuosineljänneksellä ja tehtiin modifikaatio IFRS 2 Osakeperusteiset maksut –standardin mukaisesti oman pääoman ehtoista luokittelusta rahana maksettavaan.

Q3/2023 tehdyn muutoksen ja tähän myöhemmin Q4/2023 kirjatun oikaisun seurauksena, Caverion-konsernin laskennalliset verosaamiset kasvoivat noin 2,5 milj. eurolla, oma pääoma laski noin 13,5 milj. eurolla ja lyhytaikaiset velat kasvoivat noin 16,0 milj. eurolla. Luokittelumuutoksella ei ollut vaikutusta tuloslaskelmaan.

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

2. Tunnusluvut

	12/2023	12/2022
Liikevaihto, milj. e	2 490,9	2 352,1
Orgaaninen kasvu, %	5,6	8,6
Käyttökate, milj. e	154,3	143,4
Käyttökateprosentti, %	6,2	6,1
Oikaistu käyttökate, milj. e	184,7	163,0
Oikaistu käyttökateprosentti, %	7,4	6,9
EBITA, milj. e	93,2	86,1
EBITA, %	3,7	3,7
Oikaistu EBITA, milj. e	123,7	105,8
Oikaistu EBITA, %	5,0	4,5
Liikevoitto, milj. e	77,2	69,9
Liikevoittoprosentti, %	3,1	3,0
Tulos ennen veroja, milj. e	60,5	60,9
% liikevaihdosta	2,4	2,6
Katsauskauden tulos, milj. e	33,1	46,2
% liikevaihdosta	1,3	2,0

	12/2023	12/2022
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e *	0,24	0,32
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e *	0,24	0,32
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,3	1,6
Omavaraisuusaste, %	15,6	19,8
Korollinen nettovelka, milj. e	236,8	200,9
Velkaantumisaste, %	134,8	89,1
Taseen loppusumma, milj. e	1 397,7	1 424,7
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	165,9	144,3
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	107,5	100,6
Käyttöpääoma, milj. e	-170,8	-141,4
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	43,1	112,8
% liikevaihdosta	1,7	4,8
Tilauskanta, milj. e	1 908,7	1 943,3
Henkilöstö keskimäärin	14 748	14 570
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	137 046	136 473
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	136 947	136 465

* Ostotarjousprosessiin liittyvillä erillä oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,52 (0,34) euroa osakkeelta.

3. Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj.e	10-12/2023	7-9/2023	4-6/2023	1-3/2023	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022
Liikevaihto	670,0	578,0	628,2	614,8	682,9	564,1	577,0	528,1
Orgaaninen kasvu, %	-0,9	2,5	8,6	13,5	14,9	11,8	4,7	2,4
Käyttökate	44,8	44,5	28,0	37,0	39,8	39,3	35,8	28,5
Käyttökateprosentti, %	6,7	7,7	4,5	6,0	5,8	7,0	6,2	5,4
Oikaistu käyttökate	60,0	45,3	40,2	39,1	53,8	41,1	37,3	30,8
Oikaistu käyttökateprosentti, %	9,0	7,8	6,4	6,4	7,9	7,3	6,5	5,8
EBITA	28,7	28,9	13,2	22,4	24,6	25,1	21,4	15,0
EBITA, %	4,3	5,0	2,1	3,6	3,6	4,5	3,7	2,8
Oikaistu EBITA	44,0	29,7	25,5	24,5	38,7	26,9	22,9	17,4
Oikaistu EBITA, %	6,6	5,1	4,1	4,0	5,7	4,8	4,0	3,3
Liikevoitto	24,9	25,0	8,9	18,3	20,0	21,1	17,5	11,4
Liikevoittoprosentti, %	3,7	4,3	1,4	3,0	2,9	3,7	3,0	2,2
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e *	0,00	0,12	0,03	0,09	0,09	0,10	0,09	0,04
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e *	0,00	0,12	0,03	0,09	0,09	0,10	0,09	0,04
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,3	1,3	1,2	1,5	1,6	1,5	1,4	1,4
Omavaraisuusaste, %	15,6	15,5	14,7	18,1	19,8	19,0	18,6	17,3
Korollinen nettovelka, milj. e	236,8	332,8	303,4	204,6	200,9	274,0	215,4	125,6
Velkaantumisaste, %	134,8	190,9	180,5	100,2	89,1	131,8	111,3	67,7
Taseen loppusumma, milj. e	1 397,7	1 393,7	1 409,0	1 416,2	1 424,7	1 360,5	1 289,5	1 313,9
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	132,3	-5,9	-12,7	52,1	106,9	7,7	-9,3	39,1
Kassakonversio (rullaava 12kk), %	107,5	94,1	106,9	103,6	100,6	90,1	81,3	89,6
Käyttöpääoma, milj. e	-170,8	-76,9	-111,5	-151,5	-141,4	-75,8	-106,5	-158,2
Bruttoinvestoinnit, milj. e	3,2	4,5	4,6	30,8	20,0	54,8	33,3	4,7
% liikevaihdosta	0,5	0,8	0,7	5,0	2,9	9,7	5,8	0,9
Tilaukanta, milj. e	1 908,7	1 943,1	2 004,8	2 034,3	1 943,3	1 971,0	1 907,9	1 951,6
Henkilöstö kauden lopussa	14 815	14 853	14 937	14 641	14 490	15 037	14 612	14 272
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	137 046	137 046	137 046	136 882	136 473	136 473	136 473	136 473
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	137 046	137 046	136 999	136 491	136 473	136 473	136 473	136 440

* Ostotarjousprosessiin liittyvillä erillä oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,21 (0,11) euroa osakkeelta vuoden 2023 neljännellä vuosineljänneksellä.

4. Tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS-tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, laimentamaton =

Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus) - oman pääoman ehtoisen lainan kulut ja jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen
Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo"

Osakekohtainen tulos, laimennettu =

Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus) oman pääoman ehtoisen lainan kulut ja jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen
Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Käyttökate =

Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

Orgaaninen kasvu =

Määritelty liikevaihdon muutoksena paikallisvaluutoissa pois lukien (i) valuuttakurssien; ja (ii) yrityshankintojen ja -myyntien vaikutukset. Valuuttakurssien vaikutus esittää muissa valuutoissa kuin euroissa (konsernin raportointivaluutta) raportoitavien tytäryhtiöiden osalta valuuttakurssien muutosten vaikutuksen liikevaihdon kasvuun. Yritysostojen ja -myyntien vaikutus esittää, kuinka kuluvan tai edellisen tilikauden aikana toteutetut yrityshankinnat ja -myynnit vaikuttavat raportoituun liikevaihtoon. Orgaanisessa kasvussa huomioidaan kuitenkin hankinnan jälkeiset muutokset ostettujen yritysten liikevaihdossa.

Oikaistu käyttökate =

Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä¹⁾

EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuserien poistoja) =

Liikevoitto + aineettomien omaisuserien poistot ja arvonalentumiset

Oikaistu EBITA =

EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä ¹⁾

¹⁾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 kuluja.

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

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

5. Yrityshankinnat 2023

Hankittu yksikkö	Divisioona	Liiketoimintayksikkö	Tekninen alue	Hankinta-tyyppi	Hankinta-kuukausi	Työntekijät	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	- *
CRC Clean Room Control AB	Ruotsi	Palvelut	Ilmanvaihto ja ilmastointi	Osake	Kesä	5	1,1
VVS Teknisk Møre AS	Norja	Palvelut ja projektit	Ilmanvaihto, putkityöt ja automaatio	Osake	Heinä	35	7,8
Kiwa Inspectan kiinteistöjen ja rakenteiden asiantuntijapalveluyksikkö	Suomi	Palvelut	Asiantuntijapalvelut	Liiketoiminta	Syys	50	3,8

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

Seuraava taulukko sisältää hankittujen toimintojen varat ja velat kokonaisuutena. Liiketoimintojen yhdistely on tehty 31.12.2023 alustavana ja siten hankittujen

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

Hankittujen toimintojen varat ja velat (sisältäen käyvän arvon kohdistukset)

Milj. e	31.12.2023
Aineelliset hyödykkeet	1,6
Käyttöoikeusomaisuuserät	0,5
Aineettomat hyödykkeet	5,2
Sijoitukset	
Laskennalliset verosaamiset	0,0
Vaihto-omaisuus	1,5
Myynti- ja muut saamiset	16,4
Rahavarat	2,8
Varat yhteensä	28,1
Laskennalliset verovelat	0,6
Eläkevelvoitteet	
Ostovelat	2,3
Saadut ennakot	8,3
Muut velat	4,3
Varaukset	2,1
Vuokrasopimusvelat	0,5
Korolliset velat	0,2
Velat yhteensä	18,3
Nettovarat	9,8
Rahana tilikauden aikana maksettu kauppahinta	28,2
Ehdollinen kauppahinta kirjattuna velkoihin	3,2
Liikearvo	21,7

6. Lähipiiritapahtumat

Yhtiön lähipiiriin kuuluviksi katsotaan sellaiset osapuolet, joilla on kyky määrätä toista osapuolta tai käyttää merkittävää vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa toisessa osapuolella taloudellisia ja operatiivisia päätöksiä tehtäessä. Caverion Oyj:n lähipiiriin kuuluvat useat emoyhtiöt, joiden lopullinen emoyhtiö on Tritonin Luxemburgiin rekisteröity rahasto, jonka omistajilla on merkittävä vaikutusvalta Crayfish HoldCo Oy:ssä, lisäksi lähipiiriin kuuluviksi lasketaan Caverion Oyj:n hallituksen jäsenet, johtajat ja yhtiön johtoryhmä sekä heidän läheiset perheenjäsenensä ja yhteisöt, joissa heillä on määräysvalta tai yhteinen määräysvalta. Konsernin sijoitukset osakkuusyhtiöihin luetaan osaksi lähipiiriä.

Lähipiiriin kuuluvat emoyhtiöt Crayfish BidCo Oy ja Crayfish HoldCo Oy, jotka kaikki kuuluvat samaan konserniin Caverion Oyj:n kanssa. Konsernin ylin lopullinen emoyhtiö on Luxemburgissa toimiva rahasto Triton Fund V.

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. Lainat maksettiin kokonaisuudessaan takaisin vuoden 2023 loppuun mennessä. Vuoden 2022 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 3,7 milj. euroa. Osakkeet oli pantattu lainojen vakuudeksi.

Crayfish BidCo Oy hankki osake-enemmistön Caverion Oyj:n osakkeista 31.10.2023. Crayfish BidCo Oy on toimittanut hallintopalveluja tästä päivästä lähtien Caverion Oyj:lle. Nämä palvelut käsittävät konsultointipalveluja liittyen johtamiseen, lakiasioihin sekä operatiivisiin, strategisiin ja rakenteellisiin asioihin. Näihin palveluihin liittyvä kulu oli 0,6 milj. euroa marras-joulukuussa 2023.

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.

Joulukuun 2023 lopussa pohjainflaatio on ollut edelleen korkea. Vaikka on merkkejä inflaation taitumisesta, sen tuleva suunta on epävarma. Keskuspankkien viestiessä rajoitetusti ohjeistuksista, tulevien korkoliikkeiden määrää ja suuruutta on vaikeaa ennustaa. 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. Terävöitetty fokus kassavirran ja käyttö pääoman hallintaan jatkuu.

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 2023 tilinpäätöksestä liitteestä 5.5 Rahoitusriskien hallinta.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluukuun Crayfish BidCo Oy:n

tasolla (Nettovelat/Käyttökate) 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	2024	2025	2026	2027	2028	2029->	Yhteensä
Korolliset rahoituslainat	85,2	1,5	50,0	2,9			139,6
Vuokrasopimusvelat	47,6	34,5	23,5	14,9	10,9	14,9	146,3
Yhteensä	132,8	36,0	73,5	17,8	10,9	14,9	285,9

8. Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

Milj. e	31.12.2023 Tasearvo	31.12.2022 Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		
Joukkovelkakirjalainat	2,9	73,3
Lainat rahoituslaitoksilta	42,5	50,0
Eläkelainat	1,5	4,5
Vuokrasopimusvelat	98,6	93,5
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	145,5	221,3
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		
Joukkovelkakirjalainat	72,1	3,5
Lainat rahoituslaitoksilta	0,1	0,1
Eläkelainat	3,0	3,0
Muut lainat		0,1
Yritystodistukset	9,9	10,0
Vuokrasopimusvelat	47,7	43,9
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	132,9	60,7
Korolliset velat yhteensä	278,3	282,0
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	132,0	144,6
Rahavarat	41,5	81,2
Korollinen nettovelka	236,8	200,9
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	90,4	63,4

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

Johdannaissopimukset

Nimellisarvot Milj. e	31.12.2023	31.12.2022
Valuuttajohdannaiset	138,0	121,1

Nimellisarvot Milj. e	31.12.2023	31.12.2022
Valuuttajohdannaiset		
-negatiivinen käypä arvo	-0,3	-0,1

9. Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. e	31.12.2023	31.12.2022
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	500,3	493,1
Muut vastuusitoumukset		
- Muut vastuusitoumukset		
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko		1,5

Vuokravastuut lyhytaikaisista ja vähäarvoisista vuokrista olivat 9,9 (5,4) milj. euroa joulukuun lopussa. Vuokravastuu sopimuksista, jotka eivät ole vielä alkaneet raportointihetkellä, mutta joihin Caverion on sitoutunut, oli 2,2 (1,1) milj. euroa joulukuun lopussa.

Emoyhtiö Caverion Oyj on 31.10.2023 tullut lisälainanottajaksi ja lisätakauksen antajaksi Crayfish Bidco Oy:n ja pankkiryhmän välillä tehtyyn lainafasiliteettisopimukseen. Lainafasiliteettisopimuksen ehtojen mukaisesti Caverion -konsernin jäsenen eli emoyhtiö Caverion Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden on annettava takauksia ja vakuuksia lainanantajille. Nämä takaukset ja vakuudet voivat olla laajuudeltaan ja sisällöltään rajoitettuja. Tytäryhtiöiden takaukset ja vakuudet toimitetaan 120 päivän kuluessa minkä tahansa lainafasiliteetin ensimmäisestä käyttöpäivästä lukien. Ensimmäinen käyttöpäivä oli 29.12.2023. Sovittujen vakuusperiaatteiden mukaisesti on kaksi testiä, mitkä pitää täyttää. Ensimmäiseksi on materiaalsen yrityksen vaatimus, joka laskee mukaan yhtiöt, jotka kattavat yli 5% konsernin käyttökatteesta (EBITDA). Toiseksi, takaavien yritysten pitäisi kattaa yhteensä yli 80% konsernin käyttökatteesta (EBITDA). Yllä olevat vaatimukset koskevat vain yrityksiä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Sovitut vakuusperiaatteet vaativat vakuudeksi materiaalsen yrityksen osakkeet ja tietyn raja-arvon ylittävät sisäiset lainat. Vakuudeksi laskettavien osakkeiden kirjanpitoarvo oli 221,3 milj. euroa 31.12.2023. Raja-arvon ylittäviä sisäisiä lainoja ei ollut. Siihen saakka kun Crayfish BidCo Oy omistaa 100% Caverion -konsernista, Caverion- konserniyhtiöiden antama takaus rajoittuu vain Caverion -konserniyhtiöiden fasiliteettien käyttöön, sulkien pois

Crayfish BidCo Oy:n veloitteet. Tämä koskee veloitteita 410 milj. euron määräaikaisen lainafasiliteetin, 75 milj. euron luottolimiitin ja 65 milj. euron sitoutuneen takauslimiitin alla. Kun 100% omistus on saavutettu, Caverion -konserniyhtiöiden takaukset ja vakuudet kattavat myös Crayfish BidCo Oy:n veloitteita, mutta niitä voidaan rajoittaa, jos on tarpeen noudattaa paikallisia sääntöjä ja lakeja taloudellisen avun rajoituksista.

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Tämän seurauksena YIT Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi yhtiölle jakautumisessa allokoitun netto-omaisuuden määrään asti niin sanottu toissijainen vastuu ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä syntyneistä YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä veloista. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakauksen määrä joulukuun 2023 lopussa oli 21,5 (20,4) milj. euroa.

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

10. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

25.1.2024, Caverion tiedotti, että Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta on määrännyt kolmijäsenisen välimiesoikeuden Caverionin vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevaan välimiesmenettelyyn. Välimiesoikeuden muodostaa Independent Arbitrator Mika Savola (puheenjohtaja), asianajaja Heidi Merikalla-Teir ja Independent Arbitrator Marko Wainio.

Caverion on 1.2.2024 toteuttanut pienen yrityskaupan ostamalla Industrial Levelin koko osakekannan Tanskassa. Industrial Level tarjoaa automaatio- ja kyberturvallisuuskonsultointia. Kauppahintaa ei julkistettu ja kaupalla ei ole olennaista vaikutusta konsernin lukuihin.

Lisätietoja on annettu julkaistuissa pörssitiedotteissa Caverionin verkkosivuilla osoitteessa www.caverion.fi/sijoittajat.



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



@CaverionGroup



www.linkedin.com/company/caverion