



**Crayfish BidCo Oy:n vapaaehtoinen julkinen käteisostotarjous  
kaikista Caverion Oyj:n liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista**

Crayfish BidCo Oy ("**Tarjousentekijä**") tarjoutuu hankkimaan vapaaehtoisella julkisella käteisostotarjouksella arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**") 11 luvun ja tämän tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**") sisältämien ehtojen mukaisesti kaikki Caverion Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Caverion**") liikkeeseen lasketut osakkeet, jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ("**Ostotarjous**").

Tarjousentekijä on Suomen lakien mukaisesti perustettu yksityinen osakeyhtiö. Tarjousentekijä on Triton Fund V:n muodostavien yhteisöjen (yhdessä "**Triton**") epäsuorassa määräysvallassa.

Caverion on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla.

Tarjousentekijä julkisti Ostotarjouksen 10.1.2023 ("**Julkistus**"). 24.2.2023 Tarjousentekijä julkisti korottavansa Tarjousvastiketta (kuten määritelty jäljempänä).

Tarjottava vastike jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, on 8,95 euroa käteisenä ("**Tarjousvastike**"). Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin 11,9 prosenttia verrattuna 8,00 euroon, joka on kustakin liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta Osakkeesta tarjottu käteisvastike Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n ja/tai sen lähipiiriyrityksien ("**Bain Capital**") hallinnoimien rahastojen johtaman konsortion määräysvalta-yhtiön North Holdings 3 Oy:n vireillä olevassa kaikkia Caverionin liikkeeseen lasketuja ja ulkona olevia osakkeita koskevassa vapaaehtoisessa julkisessa käteisostotarjouksessa, joka julkistettiin 3.11.2022 ja jota muutettiin 24.1.2023 ("**Bain Capitalin Tarjous**"), ja 5,3 prosenttia verrattuna 8,50 euroon, joka on Bain Capitalin Tarjouksessa jokaisesta Caverionin liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta osakkeesta vaihtoehtoisena vastikkeena tarjotun velkainstrumentin nimellisarvo, joka erääntyisi maksettavaksi yhdeksän (9) kuukauden kuluttua Bain Capitalin Tarjouksen toteutumisesta, ja 90,8 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen päätöskurssiin (4,69 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 2.11.2022, eli viimeisenä Bain Capitalin Tarjouksen julkistamista edeltävänä kaupankäyntipäivänä. Katso lisätietoja kohdista "**Tietoja Ostotarjouksen hinnoittelusta — Tarjousvastike**" ja "**Ostotarjouksen ehdot — Tarjousvastike**".

Ostotarjouksen hyväksymisaika alkaa 8.3.2023 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy alustavasti 17.5.2023 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaika jatketa tai keskeytetä ("**Tarjousaika**"). Mikäli vaadittavaa yrityskauppavalvontaprosessia ei ole saatu päätökseen ja/tai vaadittavia ulkomaisia suoria sijoituksia koskevien lakien mukaisia lupia ei ole saatu ennen alkuperäisen Tarjousajan päättymistä, Tarjousentekijä aikoo Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti ja niiden asettamissa puitteissa jatkaa alkuperäistä Tarjousaika Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttämiseksi. Katso lisätietoja kohdasta "**Ostotarjouksen ehdot**".

Caverionin osakkeenomistajia, jotka ovat jo hyväksyneet Bain Capitalin Tarjouksen, jonka tarjousaika on tällä hetkellä päättymässä 16.3.2023, ja haluavat peruuttaa Bain Capitalin Tarjousta koskevan hyväksyntänsä, kehoitetaan ryhtymään toimiin hyväksynnän peruuttamiseksi ennen Bain Capitalin Tarjouksen tarjousajan päättymistä Bain Capitalin Tarjouksen ehtojen mukaisesti.

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on kohdassa "**Ostotarjouksen ehdot — Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset**" kuvattujen edellytysten täyttyminen. Tarjousentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksestä soveltuvan lainsäädännön sallimissa rajoissa.

Tällä etusivulla kerrotut tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, erityisesti kohdassa "**Ostotarjouksen ehdot**", esitettyjen tarkempien tietojen kanssa.

**OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TARJOUSASTAKIRJAA TAI SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA LEVITETÄ TAI VÄLITETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ TAI VÄLITTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTILLA, TELEFAKSILLA, SÄHKÖPOSTILLA TAI PUHELIMELLA TAIKKA MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA, ALUEILLA TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EIERITYISESTI TEHDÄ AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN ERITYISHALLINTOALUEELLA HONGKONGISSA ("**HONGKONG**"), JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA, JOSSA SE OLISI LAINVASTAISTA EIKÄ TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUHTEISSA LEVITTÄÄ NÄILLE ALUEILLE.**

Tarjousentekijän taloudelliset neuvonantajat



Ostotarjouksen järjestäjä



## TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Tarjousasiakirja on laadittu Suomen lakien mukaisesti, mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki, tarjousasiakirjan sisällöstä ja julkistamisesta sekä sisällöstä myönnettävistä poikkeuksista ja Euroopan talousalueella hyväksytyntarjousasiakirjan vastavuoroisesta tunnustamisesta annettu valtiovaraministeriön asetus (1022/2012) sekä Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevat määräykset ja ohjeet (9/2013, FIVA 10/01.00/2013). Tämä Tarjousasiakirja on Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:ssä tarkoitettu tarjousasiakirja. Tähän Tarjousasiakirjaan sekä Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niistä aiheutuvat tai niihin liittyvät erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tarjouksentekijä on sitoutunut noudattamaan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa ostotarjouskoodia ("**Ostotarjouskoodi**").

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Tarjousasiakirjan, mutta ei vastaa tässä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2023/116. Tarjousasiakirjasta on laadittu myös englanninkielinen käännös. Mikäli tämän Tarjousasiakirjan suomen- ja englanninkielisten versioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tarjouksentekijä voi hankkia Osakkeita, ryhtyä järjestelyihin Osakkeiden hankkimiseksi tai järjestellä Osakkeiden omistusta ennen Tarjousaika, Tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika ja Jälkikäteinen Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä)) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan sallittua, ja se aikoo tällä hetkellä pyrkiä jatkamaan Osakkeiden hankintoja mahdollisimman pian. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijällä on hallussaan yhteensä 13 647 263 Osaketta, jotka vastaavat yhteensä noin 9,9 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Lisäksi Tarjouksentekijä on sopinut ostavansa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä 5 371 791 Osaketta (vastaten yhteensä noin 3,9 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet)) lisää käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Tarjousvastiketta, ehdollisena tällaisille lisäostoille tarvittavien viranomais hyväksyntöjen saamiselle ("**Ehdolliset Osakeostot**"). Katso lisätietoja kohdasta "*Tarjouksentekijän esittely — Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot*".

Ostotarjousta ei tehdä eikä Osakkeita hyväksytä hankittavaksi henkilöltä tai henkilöiden puolesta suoraan tai välillisesti missään sellaisessa alueella, jossa Ostotarjouksen tekeminen tai sen hyväksyminen olisi soveltuvan lainsäädännön tai määräysten nojalla kiellettyä tai vaatisi minkään muun kuin tässä Tarjousasiakirjassa nimenomaisesti mainitun viranomaisen rekisteröintiä tai hyväksyntää tai muita toimia. Henkilöiden, jotka hankkivat ja/tai saavat haltuunsa tämän Tarjousasiakirjan, tulee huolellisesti tutustua kaikkiin tällaisiin rajoituksiin, noudattaa niitä ja hankkia kaikki tarpeelliset luvat, hyväksynnit tai suostumukset. Tarjouksentekijä tai sen neuvonantajat eivät vastaa millään tavoin minkään tahon minkäänlaisista tällaisia rajoituksia koskevista rikkomuksista. Kunkin tahon (mukaan lukien muun muassa tahot, jotka hallinnoivat Osakkeita osakkeenomistajan lukuun), joka aikoo toimittaa tämän Tarjousasiakirjan tai siihen liittyvän asiakirjan Suomen ulkopuolelle, tulisi lukea huolellisesti tämä jakso "*Tärkeitä tietoja*" ennen toimenpiteisiin ryhtymistä. Lait voivat rajoittaa tämän Tarjousasiakirjan levittämistä muissa valtioissa kuin Suomessa, minkä vuoksi henkilöiden, jotka saavat tämän Tarjousasiakirjan haltuunsa, tulisi huolellisesti tutustua sanottuihin rajoituksiin ja noudattaa niitä. Minkään tällaisen rajoituksen minkäänlainen noudattamatta jättäminen saattaa rikkoa tällaisten valtioiden arvopaperilakeja.

Ostotarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi soveltuvien lakien mukaan lainvastaista. Tätä Tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä hyväksymislomakkeita ja muuta liitännäistä materiaalia ei jaeta, lähetetä edelleen tai välitetä eikä niitä saa jakaa, lähettää edelleen tai välittää alueille tai alueilta, joilla se olisi soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan kiellettyä. Ostotarjousta ei erityisesti tehdä suoraan tai välillisesti Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näille alueille eikä tätä Tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä asiakirjoja tule lähettää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa tai näille alueille (mukaan lukien millään osavaltioiden välisen tai ulkomaankauppaan liittyvällä tavalla tai välineellä esimerkiksi sähköpostitse, postitse, telefaksilla, puhelimitse tai internetin välityksellä, tai minkään kansallisen arvopaperipörssin kautta tai sen tarjoamien palveluiden kautta), eikä Ostotarjousta ole mahdollista hyväksyä suoraan tai välillisesti tai millään tällaisella käytöllä, tavalla tai välineellä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa taikka näiltä alueilta. Tämän Tarjousasiakirjan jäljennöksiä ja siihen liittyviä asiakirjoja ei siten postiteta, lähetetä edelleen, jaeta tai muuten levitetä tai lähetetä eikä niitä saa postittaa, lähettää edelleen, välittää tai muuten levittää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näille alueille taikka näiltä alueilta tai tahoille, jotka hallinnoivat tässä ominaisuudessaan Osakkeita australialaisen, kanadalaisen, hongkongilaisen, japanilaisen, uusiseelantilaisen tai eteläafrikkalaisen henkilön lukuun, eivätkä henkilöt, jotka vastaanottavat tällaisia asiakirjoja (mukaan lukien tahot, jotka hallinnoivat Osakkeita toisen lukuun), saa jakaa, lähettää edelleen, postittaa, välittää tai lähettää niitä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näille alueille taikka näiltä alueilta. Ostotarjouksen hyväksyvien henkilöiden katsotaan vakuuttavan Tarjouksentekijälle, että kyseiset henkilöt noudattavat näitä rajoituksia ja mikä tahansa Ostotarjouksen väitetty hyväksyntä on mitätön, jos se johtuu näiden rajoitusten suorasta tai välillisestä rikkomisesta. Osakkeenomistajien, jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, ei tule käyttää Australian, Kanadan, Hongkongin, Japanin,

Uuden-Seelannin tai Etelä-Afrikan postia suoraan tai välillisesti mihinkään Ostotarjouksen hyväksymiseen liittyvään tarkoitukseen. Hyväksymisiä sisältäviä kirjekuoria ei tule postileimata Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa. Osakkeenomistajien, jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee täyttää hyväksymislomakkeeseen osoite, joka ei sijaitse Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa. Osakkeenomistajien katsotaan hylänneen Ostotarjouksen, jos he (i) toimittavat Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa postileimatun kirjekuoren tai (ii) antavat Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa sijaitsevan osoitteen. Osakkeenomistajien katsotaan hylänneen Ostotarjouksen, jos he eivät anna hyväksymislomakkeessa esitettyjä vakuutuksia.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin ja on valmisteltu yksinomaan julkisesti saatavilla olevien tietojen perusteella mukaan lukien Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut 3.3.2023, Yhtiön tilinpäätöstiedote 1.1.2022 – 31.12.2022 väliseltä ajanjaksolta, joka perustuu Yhtiön tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2022, siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut 9.2.2023, muut Yhtiön julkistamat pörssitiedotteet, kaupparekisterimerkinnot ja muut julkisesti saatavilla olevat tiedot. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.

Tätä Tarjousasiakirjaa ei täydennetä, paitsi siinä määrin kuin pakottava lainsäädäntö tätä edellyttää.

Danske Bank A/S on saanut toimiluvan Tanskan pankkilain mukaisesti. Sitä valvoo Tanskan finanssivalvonta. Danske Bank A/S on Tanskassa perustettu yksityinen osakeyhtiö, jonka pääkonttori sijaitsee Kööpenhaminassa ja jossa se on rekisteröity Tanskan kaupparekisteriin numerolla 61126228.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("**Deutsche Bank**") on saanut toimiluvan Saksan pankkilain mukaisesti (toimivaltainen viranomainen: Euroopan keskuspankki). Sitä valvovat Euroopan keskuspankki ja Saksan liittovaltion rahoitusvalvontaviranomainen BaFin. Deutsche Bank on Saksan liittotasavallassa perustettu rajoitetun vastuun osakeyhtiö, jonka pääkonttori sijaitsee Frankfurt am Mainissa ja jossa se on rekisteröity käräjäoikeuden kaupparekisteriin numerolla HRB 30 000.

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike ("**Danske Bank**") ja Deutsche Bank toimivat Tarjouksentekijän eivätkä kenenkään muun taloudellisina neuvonantajina näihin materiaaleihin tai niiden sisältöön liittyen. Danske Bank ja Deutsche Bank eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle Danske Bankin tai Deutsche Bankin asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka minkään neuvonannon tarjoamisesta missään näissä materiaaleissa mainittuihin asioihin liittyen. Rajoittamatta henkilön vastuuta petoksesta, Danske Bankilla, Deutsche Bankilla tai niiden lähipiiriyhtiöillä tai minkään näistä johtajilla, toimihenkilöillä, edustajilla, työntekijöillä, neuvonantajilla tai asiamiehillä ei ole minkäänlaisista vastuuta kenellekään muulle henkilölle (mukaan lukien, rajoituksetta, kaikki vastaanottajat) Ostotarjouksen yhteydessä.

### **Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa**

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

Ostotarjous tehdään Caverionin, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain kohdan Rule 14d-1(c) nojalla ja sen mukaisesti. Ostotarjous tehdään sellaisen yhtiön arvopapereista, joka ei ole yhdysvaltalainen. Ostotarjous tehdään Suomen lainsäädännön tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyjä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka saattavat erota Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti tähän Tarjousasiakirjaan sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien (mukaan lukien Euroopan unionissa käyttöön otetut kansainväliset tilinpäätösstandardit) mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Caverionin Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Caverionin osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki tietoa sisältävät asiakirjat, mukaan lukien tämä Tarjousasiakirja, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Caverionin muille osakkeenomistajille.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyhtiöt (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain ja Ostotarjouksen vireilläolon aikana, ja muutoin kuin Ostotarjouksen nojalla, suoraan tai välillisesti ostaa Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat konvertoitavissa, vaihdettavissa tai muunnettavissa Osakkeiksi taikka järjestää Osakkeiden tai tällaisten arvopapereiden ostoja. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto

julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Caverionin osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Lisäksi Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat harjoittaa Caverionin arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Mikä tahansa tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa siinä laajuudessa ja sillä tavalla kuin Suomen laki edellyttää.

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

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

Siltä osin kuin Ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilainsäädäntöä, kyseisiä säännöksiä sovelletaan ainoastaan yhdysvaltalaisiin osakkeenomistajiin, eivätkä ne keidenkään muiden henkilöiden osalta mahdollista vaatimusten esittämistä kenenkään muun toimesta. Yhdysvaltalaisien osakkeenomistajien tulee ottaa huomioon, että Tarjousvastike Ostotarjouksessa maksetaan euroissa eikä siihen tehdä oikaisuja minkään valuuttakurssien muutosten muutoksen perusteella.

Caverion on perustettu Suomen lakien mukaisesti, ja Tarjouksentekijä on perustettu Suomen lakien mukaisesti. Osa tai kaikki Tarjouksentekijän ja Caverionin johtohenkilöistä ja hallituksen jäsenistä ovat muiden valtioiden kuin Yhdysvaltojen asukkaita. Lisäksi suurin osa Tarjouksentekijän ja Caverionin varoista sijaitsee Yhdysvaltain ulkopuolella. Tämän johdosta yhdysvaltalaisien osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa. Yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa ulkomaista yhtiötä tai sen johtohenkilöitä tai hallituksen jäseniä oikeuteen ulkomaisessa tuomioistuimessa Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta, ja ulkomaisen yhtiön ja sen lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

#### **Tietoja osakkeenomistajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa**

TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA TAI MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) ("FSMA") ARTIKLAN 21 TARKOITTAMALLA TAVALLA. TÄMÄN TARJOUSASIAKIRJAN TAI MINKÄÄN MUIDEN OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EIVÄT RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUSTEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY JULKAISU, JOKA LIITTYY TRANSAKTIOON, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 ARTIKLAN 62 MUKAISESTI.

#### **Asiakirjojen saatavuus**

Tämän Tarjousasiakirjan suomenkielinen versio on saatavilla 7.3.2023 alkaen internetissä osoitteessa [www.triton-offer.com/fi](http://www.triton-offer.com/fi) ja [www.danskebank.fi/caverion](http://www.danskebank.fi/caverion). Tarjousasiakirjan englanninkielinen käännös on saatavilla 7.3.2023 alkaen internetissä osoitteessa [www.triton-offer.com](http://www.triton-offer.com) ja [www.danskebank.fi/caverion-en](http://www.danskebank.fi/caverion-en).

#### **Tulevaisuutta koskevat lausumat**

Tämä Tarjousasiakirja sisältää lausumia jotka, siltä osin kuin ne eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat "tulevaisuutta koskevia lausumia". Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät lausumia koskien suunnitelmia, odotuksia, ennusteita, päämääriä, tavoitteita, pyrkimyksiä, strategioita, tulevaisuuden tapahtumia, tulevaisuuden liikevaihtoa tai tulosta, investointeja, rahoitustarvetta, yritysostoja koskevia suunnitelmia tai aikeita, kilpailuvahvuuksia ja -heikkouksia, taloudelliseen asemaan, tulevaan liiketoimintaan ja kehitykseen liittyviä suunnitelmia tai tavoitteita, liiketoimintastrategiaa sekä toimialaa, poliittista ja lainsäädännöllistä ympäristöä koskevia suuntauksia sekä muita ei-historiallisia tietoja. Tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan joissakin tapauksissa tunnistaa tulevaisuutta koskevien ilmaisujen käytöstä, kuten "uskoa", "aikoa", "saattaa", "voida" tai "pitäisi" tai niiden kielteisistä tai muunnelluista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonnostaan sekä yleisiä että erityisiä riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Lisäksi on olemassa riskejä siitä, ettei arvioita, ennusteita, suunnitelmia ja muita tulevaisuutta koskevia lausumia tulla saavuttamaan. Näistä riskeistä, epävarmuustekijöistä ja oletuksista johtuen sijoittajien ei tule antaa tällaisille tulevaisuutta koskeville lausumille merkittävää painoarvoa. Tämän Tarjousasiakirjan sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän mukaista asiantilaa.

#### **Tiettyjä tärkeitä päivämääriä**

Alla on esitetty tiettyjä Ostotarjoukseen liittyviä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole jatkettu tai keskeytetty Ostotarjouksen ehtojen sekä soveltuviin lakien ja määräysten mukaisesti ja näiden asettamissa puitteissa.

- 10.1.2023 Tarjousentekijä julkisti päätöksensä tehdä Ostotarjous
- 24.2.2023 Tarjousentekijä julkisti parannetun Ostotarjouksen
- 8.3.2023 Tarjousaika alkaa
- 17.5.2023 (alustava) Tarjousaika päättyy, ellei sitä jatketa tai keskeytetä Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti ja näiden asettamissa puitteissa; Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta ilmoitetaan pörssitiedotteella niin pian kuin käytännössä mahdollista

Johtuen ennakoitusta prosessista kaikkien Ostotarjouksen toteuttamista varten tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien, hyväksymisten tai suostumusten saamiseksi, Ostotarjouksen odotetaan tällä hetkellä toteutuvan vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana. Tarjousentekijä aikoo soveltuviin lakien ja määräysten ja Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti ja näiden asettamissa puitteissa tarvittaessa jatkaa alkuperäistä Tarjousaikaa Ostotarjouksen Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä), mukaan lukien muun muassa yrityskauppalvontaan liittyvän hyväksynnän ja vaadittavien ulkomaisia suoria sijoituksia koskevien lakien mukaisten lupien saaminen, täyttämiseksi.

Tarjousentekijä tiedottaa seuraavista päivämääristä ja Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta pörssitiedotteilla niin pian kuin käytännössä mahdollista:

- Ostotarjouksen alustavan tuloksen julkistaminen
- Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistaminen
- Tarjousvastikkeen maksu

Katso lisätietoja kohdissa ”*Tausta ja tavoitteet – Viranomaishyväksynnät*”, ”*Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika*” ja ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*”.

## **TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT**

### **Tarjouksentekijä**

#### **Crayfish BidCo Oy**

Osoite: c/o Avance Asianajotoimisto Oy  
Mannerheimintie 20 A,  
00100 Helsinki  
Suomi  
Kotipaikka: Helsinki, Suomi

### **Tarjouksentekijän emoyhtiö**

#### **Crayfish HoldCo Oy**

Osoite: c/o Avance Asianajotoimisto Oy  
Mannerheimintie 20 A,  
00100 Helsinki  
Suomi  
Kotipaikka: Helsinki, Suomi

### **Tarjouksentekijän ja Tarjouksentekijän emoyhtiön hallituksen jäsenet**

Hans Petter Hjellestad  
Mikael Aro

Tarjouksentekijä on laatinut tämän Tarjousasiakirjan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:n mukaisesti.

Tarjousasiakirjasta vastuulliset tahot vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan tässä Tarjousasiakirjassa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin todennäköisesti vaikuttavaa.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitettävät Caverionia koskevat tiedot perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä vahvistaa toistaneensa nämä tiedot asianmukaisesti ja sikäli kun Tarjouksentekijä tietää ja on pystynyt Caverionin julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista virheellisiä tai harhaanjohtavia.

**Helsingissä, 7.3.2023**

**Crayfish BidCo Oy**

**Crayfish HoldCo Oy**

## TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT

### Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat Ostotarjouksen yhteydessä

**Danske Bank A/S, Suomen sivuliike**

Televisiokatu 1  
00240 Helsinki  
Suomi

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Saksa

### Ostotarjouksen järjestäjä

**Danske Bank A/S, Suomen sivuliike**

Televisiokatu 1  
00240 Helsinki  
Suomi

### Tarjouksentekijän oikeudelliset neuvonantajat Ostotarjouksen yhteydessä

*Johtava oikeudellinen neuvonantaja*

**Avance Asianajotoimisto Oy**

Mannerheimintie 20 A  
00100 Helsinki  
Suomi

*Oikeudellinen neuvonantaja Yhdysvaltain ja*

*Yhdistyneen kuningaskunnan*

*arvopaperilainsäädäntöjen osalta*

**Dentons UK and Middle East LLP**

One Fleet Place  
Lontoo EC4M 7WS  
Yhdistynyt kuningaskunta

## SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA .....	II
TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT .....	VI
TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT .....	VII
1. TAUSTA JA TAVOITTEET .....	1
1.1 Ostotarjouksen tausta ja strategiset perustelut .....	1
1.2 Ostotarjouksen vaikutukset Yhtiön ja Tarjouksentekijän liiketoimintaan ja varoihin sekä johdon ja työntekijöiden aseisiin tulevaisuudessa .....	2
1.3 Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitetun suosituksen noudattaminen .....	2
1.4 Caverionin johdolle Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavat palkkiot ja muut edut .....	2
1.5 Ostotarjouksen rahoitus .....	3
1.6 Tarjouksentekijän Yhtiön Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat .....	3
1.7 Caverionin hallituksen lausunto .....	4
1.8 Viranomaishyväksynät .....	4
1.9 Neuvonantajien palkkiot .....	6
2. TIETOJA OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUSTA .....	7
2.1 Tarjousvastikkeen määräytymisen perusteet .....	7
2.2 Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät .....	7
2.3 Tarjousvastike .....	9
2.4 Muut Osakkeita koskevat ostotarjoukset .....	9
3. OSTOTARJOUKSEN EHDOT .....	11
3.1 Ostotarjouksen kohde .....	11
3.2 Tarjousvastike .....	11
3.3 Tarjousaika .....	11
3.4 Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset .....	12
3.5 Tarjousvastikkeen korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä .....	14
3.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely .....	15
3.7 Oikeus peruuttaa hyväksyntä .....	16
3.8 Ostotarjouksen tekninen toteutus .....	16
3.9 Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen .....	16
3.10 Ostotarjouksen toteuttaminen .....	16
3.11 Maksuehdot ja selvitys .....	17
3.12 Omistusoikeuden siirtyminen .....	17
3.13 Varainsiirtovero ja muut maksut .....	17
3.14 Muut asiat .....	18
3.15 Muuta tietoa .....	18
3.16 Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunnuksista .....	18
3.17 Tietoa henkilötietojen käsittelystä .....	18
4. CAVERIONIN ESITTELY .....	19
4.1 Yleistä .....	19
4.2 Osakkeet ja osakepääoma .....	19
4.3 Omistusrakenne .....	19
4.4 Omat osakkeet .....	20
4.5 Optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet .....	20
4.6 Valtuutukset .....	20
4.7 Osakassopimukset ja eräät muut sopimukset .....	21
4.8 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja .....	21
4.9 Caverionin omistus Tarjouksentekijässä .....	21
4.10 Taloudelliset tiedot .....	22
4.11 Caverionin julkistamat tulevaisuudennäkymät .....	22
4.12 Yhtiöjärjestys .....	22
5. TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY .....	23
5.1 Tarjouksentekijä lyhyesti .....	23
5.2 Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot .....	23
6. LIITTEET .....	24



## 1. TAUSTA JA TAVOITTEET

### 1.1 Ostotarjouksen tausta ja strategiset perustelut

Triton on yksi johtavista pohjoiseurooppalaisista sijoitusyhtiöistä, ja sen tavoitteena on osallistua parempien yhtiöiden rakentamiseen pitkällä tähtäimellä. Triton ja sen johto pyrkivät vaikuttamaan positiiviseen muutokseen kohti kestäviä toiminnallisia parannuksia ja kasvua. Tritonin rahastot sijoittavat pääosin pohjoiseurooppalaisiin yrityksiin ja tukevat niiden myönteistä kehitystä. Triton on jo pitkään sijoittanut palvelualan yrityksiin, kuten Caverioniin, Pohjoismaissa ja DACH-alueella.

Triton on ollut aiemmin merkittävä osakkeenomistaja Caverionissa, sillä on nykyisiä ja aiempia sijoituksia samalla toimialalla ja se on seurannut Yhtiötä pitkään. Näistä syistä Triton uskoo pystyvänsä ainutlaatuisella tavalla arvostamaan Caverionin osoittamia vahvuuksia:

- Caverion on luonut vankan perustan Pohjois-Euroopassa ja sen lähialueilla panostamalla osaaviin työntekijöihin, digitaaliseen innovointiin ja energiahallintaratkaisuihin;
- Caverionin johto ja työntekijät ovat parantaneet Yhtiön kannattavuutta asteittain vuosi vuodelta;
- Caverion tarjoaa korkealaatuista palvelua rakennuksen koko elinkaaren aikana auttaen asiakkaitaan älykkäissä ja vihreässä siirtymässä; ja
- Caverionin päivitetyn strategian ja tavoitteiden painopisteenä on kannattavuuden parantamisen jatkaminen ja panostaminen kestävään ja vastuulliseen kasvuun.

Triton uskoo vahvasti Caverioniin ja on vakuuttunut siitä, että Triton on oikea kumppani kehittämään Yhtiötä sen täyteen potentiaaliin. Triton uskoo voivansa auttaa Caverionia muun muassa:

- kohdentamalla merkittäviä pääomia ja resursseja Tritonin toimintatavan mukaisesti uudelleensijoittamalla voittoja ja tarjoamalla lisäpääomaa kasvun vauhdittamiseksi;
- operatiivisella tuella ja arvoa lisäävillä yritysjärjestelyillä;
- hyödyntämällä paikallista toimialakohtaista erityisasiantuntemusta Caverionin päämarkkinoilla;
- antamalla Caverionille resursseja, jotta se voi toteuttaa nopeita ja päättäväisiä toimia huomattavan itsenäisesti; ja
- sijoittamalla Yhtiöön pitkäaikaisesti, mikä sopii erinomaisesti Caverionille kestäväen kasvun saavuttamiseksi.

Triton arvostaa Caverionia suuresti, erityisesti huomioon ottaen Caverionin viimeaikaisen muutoksen, jonka myötä Yhtiön kannattavuus on parantunut vuosi vuodelta. Caverion täyttää kaikki Tritonin sijoituskriteerit, ja Triton uskoo, että sen toimialatuntemus ja vahvat näytöt tekisivät Tritonista hyvän omistajan Caverionille. Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Triton jatkaisi johtoryhmän ja Caverionin työntekijöiden tukemista Yhtiön jatkuvan kasvun ja kannattavuuden parantamisen tavoittelussa.

Triton arvostaa suuresti Caverionin pohjoismaisia juuria, Yhtiön johtoa ja työntekijöitä sekä heidän innovatiivisuuttaan ja asiantuntemustaan. Yhtenä johtavista pohjoiseurooppalaisista sijoittajista, jolla on laaja kokemus ja syvä tietämys teknisten asennusten ja palvelujen toimialasta, Triton kykenee tukemaan Caverionin tulevaa kasvua ja parantamaan edelleen sen valmiuksia palvella asiakkaitaan parhaalla mahdollisella tavalla.

Tarjouksentekijä oli neuvotellut ennen Julkistusta mahdollisesta ostotarjouksesta Yhtiön hallituksen kanssa, mutta osapuolet eivät saaneet neuvotteluita päätökseen johtuen muun muassa Bain Capitalin johtaman konsortion jäseniin soveltuvista ehdoista johtuvista rajoituksista ja näihin liittyvistä tiedonsaannin puutteista, erityisesti mitä tulee edellytyksiin ja aikatauluun, joilla Bain Capitalin johtamassa konsortiossa mukana olevat Yhtiön merkittävät osakkeenomistajat voivat hyväksyä kilpailevan tarjouksen tai muutoin tukea sellaista. Näistä syistä Tarjouksentekijä päätti neuvottelut ja päätti sen sijaan 10.1.2023 julkistaa Ostotarjouksen varmistaakseen, että kaikki Caverionin osakkeenomistajat saavat Osakkeistaan täyden arvon ja tulevat tietoisiksi Ostotarjouksesta, koska Bain Capitalin Tarjouksen oli tuolloin määrä päättyä pian Julkistuksen jälkeen 12.1.2023.

Julkistuksen yhteydessä Ostotarjous julkistettiin tarjousvastikkeella, joka oli 8,00 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Alkuperäinen Tarjousvastike**") sekä korko-osuudella, joka olisi kertynyt Alkuperäiselle Tarjousvastikkeelle, mikäli Ostotarjousta ei olisi julistettu ehdottomaksi ennen 30.6.2023. 24.1.2023 North Holdings 3 Oy julkisti tiettyjä muutoksia Bain Capitalin Tarjouksen ehtoihin, mukaan lukien muun muassa, parannetun tarjousvastikkeen ja alennetun vähimmäishyväksyntäehdon verrattuna alkuperäiseen Bain Capitalin Tarjoukseen, joka julkistettiin 3.11.2022. Tarjouksentekijä päätti sen vuoksi korottaa Ostotarjouksessaan tarjottua vastiketta ja julkisti 24.2.2023

parannetun Ostotarjouksen, jonka ehdot on esitetty tässä Tarjousasiakirjassa. Korke-osuutta ei enää tarjota osana Tarjousvastiketta, koska Tarjousvastike on selvästi korkeampi kuin Alkuperäinen Tarjousvastike myös korke-osuudella lisättyinä. Tarjouksentekijän 24.2.2023 julkistama pörssitiedote on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”Liite C – Tarjouksentekijän 24.2.2023 julkistama pörssitiedote”).

Tarjouksentekijä ei ole tämän Tarjousasiakirjan päivämäärään mennessä tehnyt Yhtiön kanssa yhdistymis- tai muuta sopimusta Ostotarjoukseen liittyen tai muuten sopinut Yhtiön hallituksen kanssa ehdoista koskien tämän tukea Ostotarjoukselle. Tarjouksentekijä pyrkii keskusteluyhteyteen Yhtiön hallituksen kanssa Ostotarjouksen edistämiseksi ja odottaa, että Yhtiön hallitus antaa Ostotarjousta koskevan virallisen lausuntonsa aikanaan sovellettavien lakien edellyttämällä tavalla.

Caverionin osakkeenomistajia, jotka ovat jo hyväksyneet Bain Capitalin Tarjouksen, jonka tarjousaika on tällä hetkellä päättymässä 16.3.2023, ja haluavat peruuttaa Bain Capitalin Tarjousta koskevan hyväksyntänsä, kehoitetaan ryhtymään toimiin hyväksynnän peruuttamiseksi ennen Bain Capitalin Tarjouksen tarjousajan päättymistä Bain Capitalin Tarjouksen ehtojen mukaisesti.

## **1.2 Ostotarjouksen vaikutukset Yhtiön ja Tarjouksentekijän liiketoimintaan ja varoihin sekä johdon ja työntekijöiden asemaan tulevaisuudessa**

Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Caverionin liiketoimintaan tai varoihin, johdon tai työntekijöiden asemaan tai toimipaikkojen sijaintiin. Kuten on tavanomaista vastaavissa tilanteissa, Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Caverionin hallituksen kokoonpanoa Ostotarjouksen täytäntöönpanon jälkeen. Lisäksi Caverionin ja sen eräiden tytäryhtiöiden odotetaan Selvityspäivän (kuten jäljempänä määritelty) jälkeen liittyvän Ostotarjouksen velkarahoitusjärjestelyihin lainanottajina tai takaajina, tapauksesta riippuen, ja antavan niihin liittyviä vakuuksia (lisätietoja on esitetty jäljempänä kohdassa ”— Ostotarjouksen rahoitus”).

Lukuun ottamatta Tarjousvastikkeen maksamista, Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Tarjouksentekijän liiketoimintaan tai varoihin, Tarjouksentekijän johdon tai työntekijöiden asemaan eikä Tarjouksentekijän toimipaikkojen sijaintiin.

Ei ole poissuljettua, että Tarjouksentekijän edellytettäisiin osana yrityskauppavalvontaprosessia tarjoavan sitoumuksia yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiseksi, mukaan lukien Tarjouksentekijän, Caverionin ja/tai niiden lähipiiriyritysten tiettyjen yksiköiden tai toimintojen mahdolliset myynnit. Tällaisilla sitoumuksilla, jos ne toteutuvat, ei tällä hetkellä odoteta olevan olennaista haitallista vaikutusta Tarjouksentekijään, Caverioniin tai niiden lähipiiriyrityksiin. Lisätietoja on esitetty jäljempänä kohdassa ”— Viranomaisyhtymät”.

## **1.3 Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitetun suosituksen noudattaminen**

Tarjouksentekijä on sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

## **1.4 Caverionin johdolle Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavat palkkiot ja muut edut**

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä ei ole tehnyt mitään sopimuksia koskien Caverionin johdolle tai hallituksen jäsenille Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavia palkkioita, korvauksia tai muita etuja.

Bain Capitalin Tarjouksen 24.11.2022 päivätyn tarjousasiakirjan (kuten täydennetty 13.1.2023, 10.2.2023, 15.2.2023 ja 28.2.2023 päivätyillä täydennysasiakirjoilla ”**Bain Capitalin Tarjousasiakirja**”) mukaan Yhtiön hallitus on päättänyt, että tietyille Caverionin avainhenkilöille tulisi maksettavaksi Bain Capitalin Tarjouksen mahdollisen toteutuksen yhteydessä harkinnanvaraisia käteispalkkioita sillä edellytyksellä, että palkkioon oikeutettu henkilö ei ole vapaaehtoisesti irtisanoutunut tehtävästään Caverionilla ennen palkkion maksamista. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä ei ole sopinut mistään samankaltaisista harkinnanvaraisista käteispalkkioista Tarjouksentekijän Ostotarjoukseen liittyen eikä se ole tietoinen, että Caverionin hallitus olisi nimenomaisesti päättänyt tällaisista.

Lisäksi Bain Capitalin Tarjousasiakirjan mukaan Caverionilla on kolmenlaisia osakepohjaisia pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiä: kaksi osakepohjaista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää, joihin kuuluvat suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (*Performance Share Plan*) ja ehdollinen lisäosakeohjelma (*Matching Share Plan*), joka on tarkoitettu valituille johtoon kuuluville henkilöille ja avaintyöntekijöille, sekä ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä (*Restricted Share Plan*), joka on täydentävä ohjelma erityistilanteita varten. Bain Capitalin Tarjousasiakirjan mukaan, mikäli Bain Capitalin Tarjous toteutetaan, Caverion maksaa ehdollisena tietyille ehdoille käteisenä kaikki osakepohjaisten pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien mukaiset kertyneet palkkiot. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä ei ole sopinut mistään tällaisten kannustinjärjestelmien mukaisten palkkioiden suorituksista eikä se ole tietoinen, että Caverionin hallitus olisi päättänyt mistään tällaisista suorituksista.

## 1.5 Ostotarjouksen rahoitus

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle. Tarjouksentekijä on saanut Ostotarjouksen toteuttamisen ja sen jälkeisen mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn rahoittamiseksi (i) oman pääoman ehtoista rahoitusta koskevat sitoumukset, jotka ilmenevät Tarjouksentekijälle osoitetuista equity commitment letter -sitoumuskirjeistä, ja (ii) vieraan pääoman ehtoista rahoitusta koskevat sitoumukset, jotka ilmenevät Tarjouksentekijälle osoitetusta velkasitoumuskirjeestä ja allekirjoitetusta Tarjouksentekijän ja jäljempänä lueteltujen lainantajien välisestä väliaikaisesta luottosopimuksesta.

Tietyt Tritoniin kuuluvat kommandiittiyhtiöt, mukaan lukien Triton C Investment C LP, ("**Oman Pääoman Ehtoiset Sijoittajat**") ovat kukin allekirjoittaneet osuuksiaan vastaavat Tarjouksentekijän oman pääoman ehtoista rahoitusta koskevat sitoumukset tavanomaisin ehdoin. Rahoittaakseen osuutensa Tarjouksentekijän oman pääoman ehtoista rahoituksesta Triton C Investment C LP on saanut vastaavat sitoumukset AlpInvest Partners B.V:n ja AlpInvest US Holdings, LLC:n tietyiltä lähipiiriyhtiöiltä ja/tai näiden tai näiden lähipiiriyhtiöiden hallinnoimilta tai neuvomilta rahastoilta ("**Oman Pääoman Ehtoiset Kanssajohittajat**"), jotka ovat toimittaneet Triton C Investment C LP:lle equity commitment letter -sitoumuskirjeet olennaisesti samanlaisin ehdoin kuin Tarjouksentekijälle toimitetut oman pääoman ehtoiset sitoumukset.

Danske Bank A/S, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DNB Bank ASA, J.P. Morgan SE, OP Yrityspankki Oyj ja Swedbank AB (publ) ovat sitoutuneet tarjoamaan velkarahoituksen tavanomaisin eurooppalaisin certain funds -ehtoin, ja näin ollen, kun Ostotarjous on julistettu kokonaisuudessaan ehdottomaksi, velkarahoituksen saatavuus on riippuvainen vain seuraavista rajoitetuista ehdoista:

- määrätyn oman pääoman ehtoisen sijoituksen vähimmäismäärän saaminen, joka täytetään equity commitment letter -sitoumuskirjeiden mukaisella rahoituksella;
- maksujen laiminlyöntiä, merkittävän sitoumuksen rikkomista, merkittävää harhaanjohtamista, tiettyjä pätemättömyyksiä ja kieltäytymisiä, maksukyvyttömyyttä tai tiettyjä maksukyvyttömyysmenettelyjä tai määräysvallan vaihtumista koskevaa erännyttämistapahtumaa ei ole sattunut, eikä se jatku minkään tapauksen osalta edelleen;
- velkarahoituksen saataville asettaminen tai annetun velkarahoituksen olemassaolo asianomaisen luottosopimuksen nojalla ei ole tullut lainvastaiseksi sen päivämäärän jälkeen, jolloin lainantaja tuli osapuoleksi asianomaisen luottosopimukseen;
- tiettyjen tavanomaisten Ostotarjoukseen liittyvien ehtojen täytyminen; ja
- tiettyjen tavanomaisten dokumentaatioon liittyvien ja kaupallisten ennakkoehtojen täyttäminen, joista jokainen on väliaikaisen luottosopimuksen osalta joko täytynyt tai Tarjouksentekijän yksinomaisessa ja ehdottomassa määräysvallassa Julkistuksen päivämääränä.

Tarjouksentekijälle osoitetun velkasitoumuskirjeen ehtojen mukaan Tarjouksentekijä on, soveltuvan lainsäädännön ja määräysten puitteissa, parhaan kykynsä mukaan velvollinen huolehtimaan siitä, että 120 päivän kuluessa Selvityspäivästä (kuten määritelty jäljempänä) Yhtiön olemassa olevat velkarahoitusjärjestelyt maksetaan takaisin tai tarjoudutaan ostamaan takaisin. Osana Ostotarjoukseen liittyviä velkarahoitusjärjestelyjä, ehdollisena tavanomaisille oikeudellisille rajoituksille, Yhtiön ja sen tiettyjen tytäryhtiöiden odotetaan siten Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) jälkeen liittyvän velkarahoitusjärjestelyihin velallisina, takaajina ja/tai vakuudenantajina Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden nykyisten velkarahoitusjärjestelyiden uudelleenrahoittamiseksi ja uuden rahoituksen nostamiseksi mm. käyttöpääomatarpeisiin ehdoin, jotka ovat tavanomaisia tämänkaltaisille rahoitusjärjestelyille.

## 1.6 Tarjouksentekijän Yhtiön Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat

### *Ostotarjouksen tarkoitus*

Tarjouksentekijän tarkoituksena on hankkia kaikki Osakkeet.

### *Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous*

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 19 §:n mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus ylittää kolmekymmentä (30) prosenttia tai viisikymmentä (50) prosenttia kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevan yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä on tarjouduttava tekemään julkinen ostotarjous (pakollinen ostotarjous) kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista arvopapereista. Mikäli kyseinen omistusosuus on kuitenkin saavutettu vapaaehtoisella ostotarjouksella, vapaaehtoisen ostotarjouksen jälkeen ei arvopaperimarkkinalain mukaan tarvitse tehdä

pakollista ostotarjousta edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Edellä mainitun poikkeuksen mukaan Tarjouksentekijällä ei ole velvollisuutta tehdä Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen pakollista ostotarjousta.

### ***Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely***

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) 18 luvun 1 §:n mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa (9/10) kaikista osakeyhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu sekä muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet käyvästä hinnasta.

Mikäli Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Tarjouksentekijän omistusosuus ylittää yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti laskettuna, Tarjouksentekijä aikoo käynnistää Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn hankkiakseen jäljellä olevat Osakkeet, ja tämän jälkeen huolehtia Caverionin osakkeiden poistamisesta Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin tämä on käytännössä mahdollista. Pakollista lunastusmenettelyä koskevat tarkemmat määräykset ovat Osakeyhtiölaissa. Koska Tarjousvastike on alisteinen mahdollisille osingonmaksuista tai osingonjakopäätöksistä johtuville lisäoikaisuille, Tarjouksentekijä aikoo pyytää lunastushinnan alentamista vastaavasti, jos mikä tahansa varojenjakoa maksetaan Caverionin osakkeenomistajille ennen kuin Tarjouksentekijä on hankkinut jäljellä olevat Osakkeet pakollisessa lunastusmenettelyssä.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin puolet (1/2) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää hallituksen jäsenten nimittämisestä ja osingon jakamisesta, ja osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää yhtiön sulautumisesta toiseen yhtiöön. Tarjouksentekijä pidättää oikeuden luopua mistä tahansa Toteuttamisedellytyksestä (kuten määritelty jäljempänä), joka ei ole täyttynyt, mukaan lukien Ostotarjouksen toteuttaminen alhaisemmalla hyväksymisasteella tai muutoin joidenkin Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) täyttymättä jäämisestä huolimatta. Mikäli Tarjouksentekijä päättäisi toteuttaa Ostotarjouksen alle 90 prosentin hyväksymisasteella Caverionin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, Tarjouksentekijä arvioisi vaihtoehtoja jäljellä olevien Caverionin osakkeiden hankkimiseksi ajan myötä, ja on mahdollista, että Caverion olisi tiettyjen yritysjärjestelyiden kohteena, kuten esimerkiksi Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen toteuttavat muut Caverionin osakkeiden ostot, osakkeiden tai muun omaisuuden myymiset tai hankkimiset, osakeannit tai lakisäätöinen sulautuminen. Tarjouksentekijä ei ole tehnyt mitään päätöksiä koskien mitään mahdollista Toteuttamisedellytyksistä (kuten määritelty jäljempänä) luopumista, tällaisten mahdollisten yritysjärjestelyiden aikataulua tai sitä, toteutettaisiinko tällaisia yritysjärjestelyjä lainkaan.

### ***Nasdaq Helsingistä poistaminen***

Tarjouksentekijän tarkoituksena on hankkia kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Osakkeet ja hakea Caverionin osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin se on soveltuvien lakien ja säännösten sekä Nasdaq Helsingin sääntöjen nojalla käytännössä mahdollista.

## **1.7 Caverionin hallituksen lausunto**

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä, Caverionin hallitus ei ole julkistanut lausuntoaan koskien 24.2.2023 parannettua Ostotarjousta. Caverion tiedotti 27.2.2023, että Caverionin hallitus odottaa esittävänsä näkemyksensä Ostotarjouksesta ja Bain Capitalin Tarjouksesta viimeistään 9.3.2023, kun North Holdings 3 Oy:n kahdeksan pankkipäivän jakso parantaa Bain Capitalin Tarjousta, josta on sovittu Caverionin ja North Holdings 3 Oy:n 3.11.2022 solmimassa ja 24.1.2023 muutetussa yhdistymissopimuksessa, on päättynyt. Tarjouksentekijä täydentää tätä Tarjousasiakirjaa ilman aiheetonta viivytystä Caverionin hallituksen lausunnon julkistamisen jälkeen. Caverionin 27.2.2023 julkistama pörssitiedote on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”*Liite D – Yhtiön 27.2.2023 julkistama pörssitiedote*”).

## **1.8 Viranomaisyhtymät**

Tarjouksentekijä tulee niin pian kuin käytännössä mahdollista tekemään kaikki ilmoitukset ja hakemukset (tai, tapauksesta riippuen, ilmoitusluonnokset), joita vaaditaan kaikkien tarvittavien viranomaisyhtymien, lupien, hyväksymisten ja suostumusten saamiseksi, mukaan lukien mutta ei rajoittuen vaadittavat ulkomaisia suoria sijoituksia koskevien lakien mukaiset luvat ja yrityskauppalvontaan liittyvät hyväksynnät (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päättymisen), jotka vaaditaan soveltuvan kilpailu- tai muun lainsäädännön mukaan millä tahansa alueella Ostotarjouksen toteuttamiseksi.

Tällä hetkellä saatavilla olevien tietojen perusteella Tarjouksentekijä odottaa, että Ostotarjouksen toteuttaminen edellyttää yrityskauppalvontaan liittyvän hyväksynnän saamista Euroopan komissiolta sekä soveltuvien ulkomaisia suoria sijoituksia

koskevien lakien mukaisten lupien saamista tietyillä alueilla. Kuten jäljempänä on kuvattu, yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän osalta Tarjouksentekijä on päättänyt hakea ennakoivasti asian käsittelyn osittaista siirtämistä Suomeen.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä prosessi yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiseksi on käynnissä, ja Tarjouksentekijä on aloittanut yrityskauppailmoitusta edeltävät keskustelut toimivaltaisten kilpailuviranomaisten kanssa. Prosessi etenee suunnitellusti, ja Tarjouksentekijä odottaa saavansa yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän ja toteuttavansa Ostotarjouksen vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana, ellei yrityskauppavalvontaan liittyvää hyväksyntää saada aiemmin.

Huomioiden lakisääteisen velvollisuutensa pyrkiä varmistamaan Ostotarjouksen toteuttamismahdollisuudet Tarjouksentekijä on yksityiskohtaisen ei-julkisen tiedon perusteella ja erittäin hyvämaineisten ulkopuolisten yrityskauppavalvontasiiantuntijoiden avustuksella tehnyt perusteellisen arvion yrityskaupan kilpailuvaikutuksista, mukaan lukien yhtäältä Caverionin ja toisaalta Tritonin ja Tritonin lähipiiriyhtiöiden hallinnoimien muiden rahastojen portfolioyhtiöiden (mukaan lukien Assemblin) liiketoimintojen päällekkäisyyksien analysointi. Kyseisen analyysin perusteella Tarjouksentekijä ei odota, että Ostotarjoukseen liittyisi yrityskauppavalvonnan näkökulmasta olennaisia kilpailuongelmia tai Ostotarjouksen toteutumiseen olennaisesti vaikuttavia riskejä. Tarjouksentekijän tekemä analyysi osoittaa lisäksi, että yksityiskohtainen kilpailuarviointi rajoittuisi todennäköisesti vain muutamaani alueisiin Suomessa, jossa paikallinen kilpailuviranomainen on kokenut ja perehtynyt kyseiseen toimialaan sen viimeaikaisten yrityskauppavalvontapäätösten perusteella. Hyväksymisprosessin nopeuttamiseksi Tarjouksentekijä on näin ollen päättänyt hakea ennakoivasti asian käsittelyn osittaista siirtämistä Suomeen Euroopan komission ja Kilpailu- ja kuluttajaviraston kanssa käytyjen rakentavien keskustelujen jälkeen. Tarjouksentekijä uskoo viranomaisten kanssa käytyjen keskustelujen perusteella tämän olevan tehokkain etenemistapa ja odottaa myös nopeaa ja tehokasta prosessia Euroopan komission kanssa muiden EU:n alueiden kuin Suomen osalta.

Ostotarjouksen toteutusaikataulun osalta toimivaltaisten kilpailuviranomaisten odotetaan tekevän omat arviointinsa asian sisällöstä. Kuten kaikissa tämän luonteisissa yritysjärjestelyissä, tämä arviointi seuraa ennalta määrättyä lakisääteistä prosessia ja aikataulua. Tarjouksentekijä jatkaa työtä tämän prosessin parissa, tulee tekemään aktiivisesti yhteistyötä ja on aloittanut yrityskauppailmoitusta edeltävät keskustelut toimivaltaisten kilpailuviranomaisten kanssa, jotta prosessi voidaan saattaa päätökseen mahdollisimman nopeasti. Tarjouksentekijä uskoo, että asian käsittelyn osittainen siirtäminen Suomeen mahdollistaa tehokkaamman prosessin ottaen huomioon Kilpailu- ja kuluttajaviraston viimeaikaiset kokemukset toimialalta, kun taas prosessi Euroopan komission kanssa muiden alueiden kuin Suomen osalta odotetaan saatettavan päätökseen nopeasti ja tehokkaasti. Prosessi etenee kaiken kaikkiaan suunnitellusti, ja tekemänsä analyysin sekä tähän mennessä tehdyn työn perusteella ja yrityskauppavalvontaprosesseihin soveltuvat lakisääteiset käsittelyajat huomioiden Tarjouksentekijä odottaa saavansa yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän ja toteuttavansa Ostotarjouksen vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana, ellei yrityskauppavalvontaan liittyvää hyväksyntää saada aiemmin.

On mahdollista, että Tarjouksentekijän edellyttäisiin osana yrityskauppavalvontaprosessia tarjoavan sitoumuksia yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiseksi. Analyysinsä perusteella Tarjouksentekijä odottaa, että mahdollisia sitoumuksia edellyttävät mahdolliset alueet rajoittuvat vain muutamaani alueisiin Suomessa, joiden osalta Kilpailu- ja kuluttajavirastolla on syvä tuntemus toimialasta ja osapuolista äskettäin päätyneiden tapausten perusteella. Tämä mahdollistaa mahdollisten sitoumustarpeiden nopean tunnistamisen, ja tämän odotetaan siten merkittävästi nopeuttavan yrityskauppavalvontaprosessia ja varmistavan hyväksyntöjen saamisen ajallaan. Tekemänsä analyysin perusteella Tarjouksentekijä ei odota millään tällaisilla mahdollisilla sitoumuksilla olevan olennaista haitallista vaikutusta Tarjouksentekijään, Caverioniin tai niiden lähipiiriyhtiöihin. Huomioiden lakisääteisen velvollisuutensa edistää Ostotarjouksen toteutumista Tarjouksentekijä vahvistaa lisäksi, että se tekee kohtuudella parhaansa yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiseksi mahdollisimman nopeasti.

Vaikka Tarjouksentekijä odottaa pystyvänsä Ostotarjouksen toteuttamiseen tässä ilmoitetussa aikataulussa, Caverionin osakkeenomistajia pyydetään huomioimaan, että yrityskauppavalvontaprosessi seuraa ennalta määrättyä lakisääteistä prosessia ja aikataulua eikä siten ole täysin Tarjouksentekijän kontrollissa. Näin ollen ei voi olla varmuutta siitä, että hyväksyntä saadaan arvioidun aikataulun puitteissa tai muutoin Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) valossa hyväksyttävien ehdoin. Soveltuvien lakien ja Ostotarjouksen ehtojen asettamissa puitteissa Tarjouksentekijä aikoo tarvittaessa pidentää alkuperäistä Tarjousaikaa Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä), mukaan lukien muun muassa yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saaminen, täyttämiseksi edellyttäen, että Caverionin liiketoiminta ei vaikeudu kohtuuttoman kauan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n 2 momentissa tarkoitetulla tavalla. Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta ilmoitetaan pörsstitiedotteella niin pian kuin se on käytännössä mahdollista. Lisätietoja on esitetty kohdissa ”Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika” ja ”Ostotarjouksen ehdot” – Toteuttamisedellytykset”. Tarjouksentekijä pidättää lisäksi oikeuden luopua mistä tahansa Toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt, mukaan lukien Ostotarjouksen toteuttaminen kohdassa ”Ostotarjouksen ehdot” – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset” mainitun Toteuttamisedellytyksessä (h) mainitun päivämäärän jälkeen tai Ostotarjouksen toteuttaminen alhaisemmalla hyväksymisasteella tai muutoin jonkin Toteuttamisedellytyksen täyttymättä jäämisestä huolimatta.

## **1.9 Neuvonantajien palkkiot**

Tarjouksentekijä on nimittänyt Danske Bankin taloudelliseksi neuvonantajakseen ja järjestäjäksi ja Deutsche Bankin taloudelliseksi neuvonantajaksi ja Avance Asianajotoimisto Oy:n johtavaksi oikeudelliseksi neuvonantajakseen ja Dentons UK and Middle East LLP:n oikeudelliseksi neuvonantajakseen Yhdysvaltain ja Yhdistyneen kuningaskunnan arvopaperilainsäädäntöjen osalta Ostotarjouksen yhteydessä. Tarjouksentekijä odottaa neuvonantajilleen Ostotarjouksen toteutumisen perusteella maksettavien palkkioiden kokonaismäärän olevan noin 15 miljoonaa euroa. Osa näistä palkkioista voidaan maksaa Tarjouksentekijän harkinnan mukaan.

## 2. TIETOJA OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUSTA

### 2.1 Tarjousvastikkeen määräytymisen perusteet

Tarjouksentekijä julkisti 10.1.2023 Ostotarjouksen Alkuperäisellä Tarjousvastikkeella, joka oli 8,00 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty. 24.2.2023 Tarjouksentekijä julkisti, että se on parantanut Ostotarjousta siten, että Tarjousvastike on 8,95 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, alisteisena tietyille oikaisuille alla kuvatun mukaisesti.

Tarjousvastike on määritelty 136 472 645 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö korottaa liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden määrää tämän päivämäärän mukaisesta uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai mitä tahansa muuta omaisuutta osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen toteutuskauppojen selvittämistä (joko Tarjousajan tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) aikana tai jälkeen), Tarjouksentekijän maksettavaksi tulevaa Tarjousvastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella. Caverion julkisti 6.3.2023 kutsun vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen, jonka mukaan Caverionin hallitus ehdottaa 27.3.2023 pidettävälle Caverionin varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2022 maksettaisiin osinkoa 0,20 euroa Osakkeelta. Caverionin hallitus ehdottaa, että osinko maksettaisiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2023 ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Caverionin osaksluetteloon. Jos Caverion jakaisi osinkoa 0,20 euroa Osakkeelta ja tällaisen osingonmaksun täsmäytyspäivä olisi ennen Ostotarjouksen toteutuskauppojen selvittämistä, Tarjousvastike sellaisten Osakkeiden osalta, joiden toteutuskaupat selvitetään kyseisen täsmäytyspäivän jälkeen, olisi 8,75 euroa Osakkeelta.

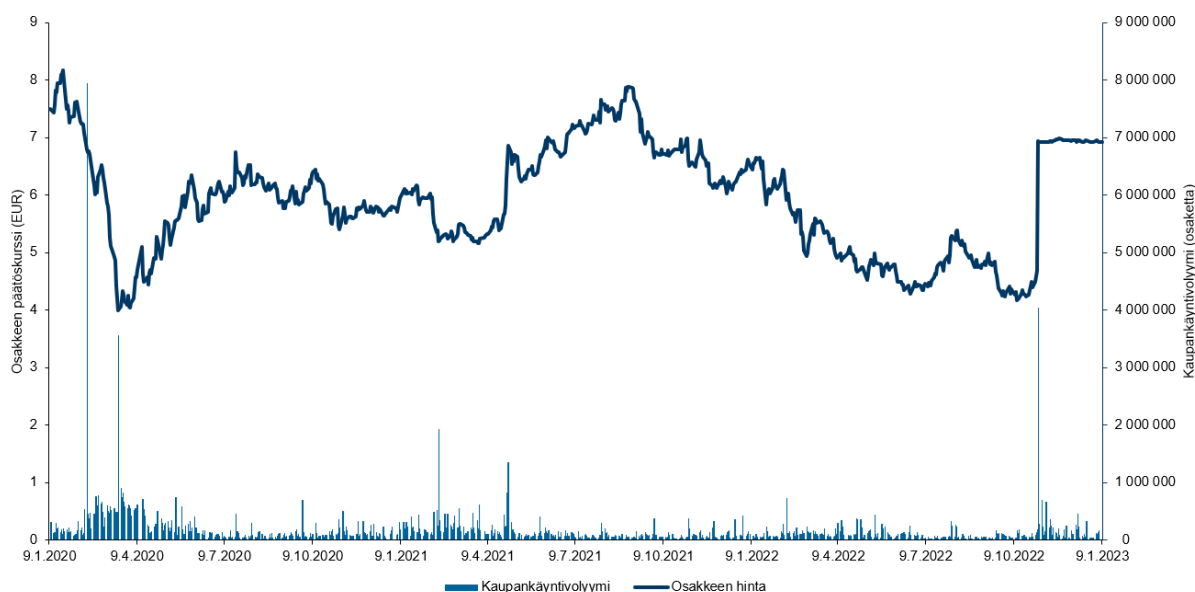
Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 24 §:n mukaan määritettäessä tarjousvastiketta kaikkia kohdeyhtiön osakkeita ja muita osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevassa vapaaehtoisessa ostotarjouksessa, lähtökohtana on pidettävä korkeinta tarjouksentekijän tai tähän Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa olevan henkilön ostotarjouksen julkistamista edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksamaa hintaa.

Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa oleva taho ei ole Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana hankkinut yhtään Osaketta julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin, eikä Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa oleva taho ole hankkinut Osakkeita Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana hinnalla, joka ylittäisi Tarjousvastikkeen. Julkistuksen jälkeen ja tämän Tarjousasiakirjan päivämäärään mennessä Tarjouksentekijä on hankkinut yhteensä 13 647 263 Osaketta, jotka edustavat noin 9,9 prosenttia kaikista Osakkeista (pois lukien Caverionin hallussa olevat omat osakkeet). Korkein edellä mainituista Osakkeista maksettu hinta oli 8,00 euroa per Osake. Lisäksi Tarjouksentekijä on sopinut Ehdollisista Osakeostoista, joilla Tarjouksentekijä ostaa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä 5 371 791 Osaketta (vastaten yhteensä noin 3,9 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet)) lisää käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Tarjousvastiketta. Katso lisätietoja kohdasta ”*Tarjouksentekijän esittely — Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot*”.

### 2.2 Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät

Caverionin osakkeet on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ”CAV1V”. Caverionin osakkeiden ISIN-koodi on FI4000062781.

Seuraavassa kuvaajassa esitetään Caverionin osakkeiden hintakehitys ja kaupankäyntimäärät Nasdaq Helsingissä viimeisen kolmen vuoden ajalta ennen Julkistusta (eli 9.1.2020 ja 9.1.2023 väliseltä ajalta):



Seuraavassa taulukossa esitetään Caverionin osakkeiden neljännesvuosittaisia kaupankäyntimääriä ja hintatietoja Nasdaq Helsingissä ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Ajanjakso	Osakkeen päätöskurssi jakson aikana (euroa)			Kaupankäyntimäärä jakson aikana	
	Keskikurssi	Ylin	Alin	Osakkeet	Euroa
2020					
Ensimmäinen neljännes (9.1.2020 alkaen)	6,45	8,17	4,00	32 805 710	193 392 225
Toinen neljännes	5,35	6,35	4,05	16 667 551	85 784 510
Kolmas neljännes	6,12	6,75	5,77	6 711 764	41 107 040
Neljäs neljännes	5,83	6,44	5,40	8 462 570	49 041 451
2021					
Ensimmäinen neljännes	5,61	6,17	5,17	16 555 398	91 043 542
Toinen neljännes	6,28	7,00	5,25	10 120 640	63 650 963
Kolmas neljännes	7,33	7,89	6,65	5 896 007	42 847 449
Neljäs neljännes	6,54	6,98	6,03	6 036 711	39 029 148
2022					
Ensimmäinen neljännes	5,88	6,65	4,94	7 553 921	43 941 905
Toinen neljännes	4,73	5,24	4,29	8 271 526	39 137 654
Kolmas neljännes	4,77	5,39	4,24	4 706 582	22 742 608



Neljäs neljännes	6,00	6,98	4,17	12 915 820	84 433 204
2023					
Ensimmäinen neljännes (9.1.2023 asti)	6,94	6,95	6,93	817 188	5 668 247

### 2.3 Tarjousvastike

Tarjousvastike (8,95 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta) sisältää preemion, joka on noin:

- (i) 11,9 prosenttia verrattuna 8,00 euroon, joka on Tarjouksentekijän Ostotarjouksen mukainen Alkuperäinen Tarjousvastike ja kustakin Caverionin liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta osakkeesta Bain Capitalin Tarjouksessa tarjottu käteisvastike;
- (ii) 5,3 prosenttia verrattuna 8,50 euroon, joka on Bain Capitalin Tarjouksen vaihtoehtoisena vastikkeena jokaisesta Caverionin liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta osakkeesta tarjotun velkainstrumentin nimellisarvo, joka erääntyisi maksettavaksi yhdeksän (9) kuukauden kuluttua Bain Capitalin Tarjouksen toteutumisesta;
- (iii) 29,1 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen päätöskurssiin (6,93 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 9.1.2023, eli viimeisenä Julkistusta edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- (iv) 90,8 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen päätöskurssiin (4,69 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 2.11.2022, eli viimeisenä Bain Capitalin Tarjouksen julkistamista edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- (v) 35,4 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin (6,61 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 9.1.2023 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kolmen (3) kuukauden ajanjaksolla;
- (vi) 90,0 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin (4,71 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 2.11.2022 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kolmen (3) kuukauden ajanjaksolla;
- (vii) 45,4 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin (6,16 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 9.1.2023 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla; ja
- (viii) 91,6 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin (4,67 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 2.11.2022 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kuuden kuukauden ajanjaksolla.

### 2.4 Muut Osakkeita koskevat ostotarjoukset

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Bain Capitalin Tarjous on vireillä. Tarjousvastike Bain Capitalin Tarjouksessa oli alun perin 7,00 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Bain Capitalin Tarjous on pätevästi hyväksytty, alisteisena tietyille oikaisuille. 24.1.2023 North Holdings 3 Oy ilmoitti muuttavansa Bain Capitalin Tarjouksen ehtoja muun muassa siten, että Caverionin osakkeenomistajille Bain Capitalin Tarjouksen toteuttamisen yhteydessä maksettavaa käteisvastiketta korotetaan 8,00 euroon jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Bain Capitalin Tarjous on pätevästi hyväksytty, minkä lisäksi Caverionin osakkeenomistajat voivat vaihtoehtoisesti valita Bain Capitalin johtaman konsortion liikkeeseen laskeman velkainstrumentin, joka oikeuttaa kiinteään 8,50 euron osakekohtaiseen käteisvastikkeeseen yhdeksän (9) kuukauden kuluttua Bain Capitalin Tarjouksen toteuttamisesta. Bain Capitalin Tarjouksen mukainen tarjousaika alkoi 24.11.2022 ja on tällä hetkellä päättymässä 16.3.2023, ellei tarjousaikaa jatketa edelleen tai keskeytetä. Tarkempia tietoja Bain Capitalin Tarjouksesta on saatavilla Bain Capitalin Tarjousasiakirjassa. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Bain Capitalin Tarjousasiakirjan suomenkielinen versio on saatavilla internetissä osoitteista [www.caverion-offer.fi](http://www.caverion-offer.fi) ja [www.nordea.fi/caverion-ostotarjous](http://www.nordea.fi/caverion-ostotarjous). Bain Capitalin Tarjousasiakirjan englanninkielinen käännös on saatavilla internetissä osoitteista: [www.caverion-offer.com](http://www.caverion-offer.com) ja [www.nordea.fi/caverion-offer](http://www.nordea.fi/caverion-offer). Tätä Tarjousasiakirjaa ei täydennetä, paitsi siinä määrin kuin pakottava lainsäädäntö tätä edellyttää, minkään tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen julkaistavan Bain Capitalin Tarjousasiakirjan täydennyksen yhteydessä tai johdosta.

Caverionin osakkeenomistajia, jotka ovat jo hyväksyneet Bain Capitalin Tarjouksen, jonka tarjousaika on tällä hetkellä päättymässä 16.3.2023, ja haluavat peruuttaa Bain Capitalin Tarjousta koskevan hyväksyntänsä, kehoitetaan ryhtymään toimiin

hyväksynnän peruuttamiseksi ennen Bain Capitalin Tarjouksen tarjousajan päättymistä Bain Capitalin Tarjouksen ehtojen mukaisesti.

Lukuun ottamatta Bain Capitalin Tarjousta Tarjouksentekijän tietojen mukaan kukaan kolmas osapuoli ei ole tehnyt Osakkeista tai Osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista julkista ostotarjousta tämän Tarjousasiakirjan päivämäärää edeltäneiden 12 kuukauden aikana.

### 3. OSTOTARJOUKSEN EHDOT

#### 3.1 Ostotarjouksen kohde

Crayfish BidCo Oy (**”Tarjouksentekijä”**) tarjoutuu hankkimaan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, **”Arvopaperimarkkinalaki”**) 11 luvun mukaisella vapaaehtoisella julkisella käteisostotarjouksella ja tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti kaikki Caverion Oyj:n (**”Yhtiö”** tai **”Caverion”**) liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa (**”Osakkeet”** tai kukin erikseen **”Osake”**) (**”Ostotarjous”**).

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaisesti perustettu yksityinen osakeyhtiö. Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä on Triton Fund V:n muodostavien yhteisöjen (yhdessä **”Triton”**) epäsuorassa määräysvallassa.

Caverion on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka Osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Nasdaq Helsinki”**) pörsstilistalla.

#### 3.2 Tarjousvastike

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 10.1.2023 (**”Julkistus”**), jonka mukaisesti tarjousvastike oli 8,00 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. 24.2.2023 Tarjouksentekijä julkisti, että se on parantanut Ostotarjousta siten, että tarjousvastike (**”Tarjousvastike”**) on 8,95 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, alisteisena jäljempänä kuvatuille mahdollisille oikaisuille.

Tarjousvastike on määritelty 136 472 645 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö korottaa liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden määrää tämän päivämäärän mukaisesta uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai mitä tahansa muuta omaisuutta osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen toteutuskauppojen selvittämistä (joko Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen tai mahdollisen Jälkikäiteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) aikana tai jälkeen), Tarjouksentekijän maksettavaksi tulevaa Tarjousvastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella. Caverion julkisti 6.3.2023 kutsun vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen, jonka mukaan Caverionin hallitus ehdottaa 27.3.2023 pidettävälle Caverionin varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2022 maksettaisiin osinkoa 0,20 euroa Osakkeelta. Caverionin hallitus ehdottaa, että osinko maksettaisiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2023 ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Caverionin osaksluetteloon. Jos Caverion jakaisi osinkoa 0,20 euroa Osakkeelta ja tällaisen osingonmaksun täsmäytyspäivä olisi ennen Ostotarjouksen toteutuskauppojen selvittämistä, Tarjousvastike sellaisten Osakkeiden osalta, joiden toteutuskaupat selvitetään kyseisen täsmäytyspäivän jälkeen, olisi 8,75 euroa Osakkeelta.

Mikä tahansa yllä olevan kappaleen mukainen Tarjousvastikkeen mahdollinen oikaisu julkistetaan pörsstitiedotteella. Mikäli Tarjousvastiketta oikaistaan, Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) jatkuu vähintään kymmenen (10) suomalaista pankkipäivää kyseisen julkistuksen jälkeen.

#### 3.3 Tarjousaika

Ostotarjouksen hyväksymisaika alkaa 8.3.2023 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 17.5.2023 kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei hyväksymisaikaa jatketa tai keskeytetä alla esitetyn mukaisesti (**”Tarjousaika”**).

Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaika (i) milloin tahansa, kunnes Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai niiden täyttymisen vaatimisesta on luovuttu, (ii) Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 17 §:ssä tarkoitetun kilpailevan tarjouksen tapauksessa, ja/tai (iii) Jälkikäiteisellä Tarjousajalla (kuten määritelty jäljempänä) Tarjouksentekijän julistaessa Ostotarjouksen ehdottomaksi tai Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä, jolloin Tarjouksentekijä myös julistaa Ostotarjouksen ehdottomaksi, kuten jäljempänä on kuvattu. Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisesta Tarjousajan jatkamisesta, mukaan lukien jatkettun Tarjousajan kestosta, joka on vähintään kaksi (2) viikkoa tai tämän ylittävältä ajalta toistaiseksi voimassa oleva, pörsstitiedotteella viimeistään alkuperäisen Tarjousajan päättymistä seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä. Lisäksi Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisen jatkettun Tarjousajan mahdollisesta uudelleen jatkamisesta tai mahdollisen keskeytetyn Tarjousajan mahdollisesta uudelleen jatkamisesta viimeistään ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä jatkettun Tarjousajan tai keskeytetyn Tarjousajan päättymisen jälkeen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaan Tarjousajan kesto voi kokonaisuudessaan olla enintään kymmenen (10) viikkoa. Mikäli Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) eivät kuitenkaan ole täyttyneet Finanssivalvonnan

julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevista määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (muutoksineen tai korvaavuuksineen) ("**Finanssivalvonnan Määräykset ja Ohjeet**") tarkoitetun erityisen esteen johdosta, kuten esimerkiksi kilpailuviranomaisen hyväksynnän odottamisen vuoksi, tai jonkin muun Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n 2 momentissa tarkoitetun erityisen syyn johdosta, Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa yli kymmenen (10) viikon, kunnes kyseinen este on poistunut ja Tarjouksentekijällä on ollut kohtuullinen aika reagoida kyseiseen tilanteeseen edellyttäen, että Yhtiön liiketoiminta ei vaikeudu kohtuuttoman kauan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n 2 momentissa tarkoitetulla tavalla. Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa yllä lausuttua vastaavin edellytyksin myös esimerkiksi ulkomaisista sijoituksista vastaavan viranomaisen hyväksynnän odottamisen vuoksi. Tarjousaikaa voidaan jatkaa myös, mikäli soveltuva lainsäädäntö tai määräykset näin edellyttävät. Tarjouksentekijä julkistaa tällöin jatkettua Tarjousajan päättymispäivän vähintään kaksi (2) viikkoa ennen kyseistä päättymispäivää, ellei sitä ole julkistettu Tarjousajan jatkamisen julkistamisen yhteydessä. Lisäksi mahdollinen Jälkikäiteinen Tarjousaika voi jatkua yli kymmenen (10) viikon.

Tarjouksentekijä voi keskeyttää Tarjousajan, 1) jos kaikki Toteuttamisedellytykset (kuten määritely jäljempänä) ovat täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä ennen Tarjousajan päättymistä sekä toteuttaa Osakkeiden, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja joiden osalta hyväksyntää ei ole pätevästi peruutettu, myynnin ja oston alla olevan kohdan "*Maksuehdot ja selvitys*" mukaisesti; tai 2) mikäli kolmas osapuoli julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Yhtiön osakkeista Tarjousaikana tai mikäli Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n ja/tai sen lähipiiriyhtiöiden ("**Bain Capital**") hallinnoimien rahastojen johtaman konsortion määräysvalta-yhtiön North Holdings 3 Oy:n vireillä olevaa kaikkia Caverionin liikkeeseen laskettuja ja ulkona olevia osakkeita koskevaa 3.11.2022 julkistettua ja 24.1.2023 muutettua vapaaehtoista julkista ostotarjousta ("**Bain Capitalin Tarjous**") parannetaan edelleen Tarjousaikana. Tarjousajan kesto on kuitenkin vähintään kolme (3) viikkoa siitä päivämäärästä lukien, kun Tarjousaika alkaa, eli 8.3.2023 lukien. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää Tarjousajan, Tarjouksentekijä ilmoittaa tätä koskevasta päätöksestään pörssitiedotteella mahdollisimman pian sen jälkeen, kun tällainen päätös on tehty, ja joka tapauksessa vähintään kaksi (2) viikkoa ennen keskeytettävän Tarjousajan päättymistä. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää Tarjousajan, Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän pörssitiedotteen osoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Tarjouksentekijä voi myös keskeyttää mahdollisen jatkettua Tarjousajan. Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisen jatkettua Tarjousajan keskeyttämistä koskevasta päätöksestään pörssitiedotteella mahdollisimman pian sen jälkeen, kun tällainen päätös on tehty, ja joka tapauksessa vähintään kaksi (2) viikkoa ennen keskeytettävän jatkettua Tarjousajan päättymistä. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää mahdollisen jatkettua Tarjousajan, jatkettu Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän pörssitiedotteen osoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa samassa yhteydessä, kun se julistaa Ostotarjouksen ehdottomaksi tai julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen jäljempänä kohdassa "*Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen*" esitetyn mukaisesti (tällainen jatkettu Tarjousaika, "**Jälkikäiteinen Tarjousaika**"). Tällaisen Jälkikäiteisen Tarjousajan tapauksessa Jälkikäiteinen Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän tällaisen julkistuksen yhteydessä määrittämänä ajankohtana. Jälkikäiteisen Tarjousajan päättymisestä ilmoitetaan vähintään kaksi (2) viikkoa ennen Jälkikäiteisen Tarjousajan päättymistä. Tarjouksentekijä voi myös jatkaa Jälkikäiteistä Tarjousaikaa ilmoittamalla tästä pörssitiedotteella viimeistään Jälkikäiteisen Tarjousajan alkuperäistä suunniteltua päättymispäivää seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä.

### 3.4 Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset

Tarjouksentekijän velvollisuus hyväksyä Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, maksettavaksi ja toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen kunkin alla esitetyn ehdon (yhdessä "**Toteuttamisedellytykset**") täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, soveltuvan lainsäädännön ja määräysten sallimissa rajoissa, luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai ennen sitä päivää, jona Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 18 §:n mukaisesti:

- (a) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka yhdessä Tarjouksentekijän ennen Tarjousaikaa tai sen aikana muutoin hankkimien minkä tahansa muiden Osakkeiden kanssa, edustavat yhteensä yli yhdeksäkymmentä (90) prosenttia ulkona olevista osakkeista ja äänioikeuksista Yhtiössä laskettuna osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 18 luvun 1 §:n mukaisesti;
- (b) kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien, hyväksymisten ja suostumusten saaminen, mukaan lukien mutta ei rajoittuen vaadittavat ulkomaisia suoria sijoituksia koskevien lakien mukaiset luvat ja kilpailuluvat (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päättymisen), jotka vaaditaan soveltuvan kilpailu- tai muun lainsäädännön mukaan millä tahansa alueella Ostotarjouksen toteuttamiseksi, ja että kaikki kyseisissä hyväksynnöissä, luvissa, hyväksymisissä tai suostumuksissa asetetut ehdot, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, mitkä tahansa mahdolliset vaatimukset koskien Yhtiön tai Tarjouksentekijän tai näiden lähipiiriyhtiöiden varojen luovuttamista, tai Yhtiön tai Tarjouksentekijän tai näiden lähipiiriyhtiöiden liiketoimintojen uudelleenjärjestelyä, ovat kussakin tapauksessa Tarjouksentekijälle hyväksyttävissä sikäli, että ne eivät ole olennaisesti haitallisia Tarjouksentekijälle, Yhtiölle tai näiden lähipiiriyhtiöille, tapauksesta riippuen, Ostotarjouksen kannalta;

- (c) Julkistuksen jälkeen ei ole tapahtunut mitään Olennaista Haitallista Muutosta (kuten määritelty jäljempänä) Konsernissa (kuten määritelty jäljempänä);
- (d) Tarjouksentekijä ei ole, Julkistuksen jälkeen, saanut tietoa, jota ei ole aiemmin ilmaistu sille ja joka muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä) Konsernissa (kuten määritelty jäljempänä);
- (e) mikään Konsernin (kuten määritelty jäljempänä) julkistama tieto ei ole olennaisen virheellinen, puutteellinen tai harhaanjohtava, eikä Yhtiö ole jättänyt julkistamatta mitään sellaista tietoa, joka sen olisi pitänyt julkistaa soveltuvien lakien, määräysten ja/tai Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan, edellyttäen kussakin tapauksessa, että julkistettu, ilmaistu tai ilmaisematta jätetty tieto tai tietojen julkistamisen laiminlyönti muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä) Konsernissa (kuten määritelty jäljempänä);
- (f) mitään lainsäädäntöä tai muuta määräystä ei ole annettu, eikä mikään toimivaltainen tuomioistuin tai sääntelyviranomaisena ole tehnyt päätöstä tai toimeenpannut sääntelytoimia, jotka kokonaan tai olennaisilta osin estäisivät, olennaisesti lykkäisivät tai vaikeuttaisivat Ostotarjouksen toteuttamista;
- (g) Caverion ei ole ryhtynyt mihinkään toimiin pyrkimykseenään kokonaan tai miltään olennaisilta osin estää Ostotarjouksen toteuttaminen, olennaisesti lykkää tai vaikeuttaa sitä, tai heikentää Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksiä; ja
- (h) kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai niistä on luovuttu viimeistään sellaiseen ajankohtaan mennessä, että toteutuskappojen selvitys koskien Osakkeita, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, voi tapahtua viimeistään tai ennen 8.1.2024, kuten määritetty Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien mukaisesti, ja kyseisen päivän ollessa Tarjouksentekijän Ostotarjouksen rahoitusjärjestelyissä sovittu takarajapäivä.

Edellä esitetyt Toteuttamisedellytykset ovat tyhjentäviä. Tarjouksentekijä voi vedota Toteuttamisedellytykseen ja aiheuttaa Ostotarjouksen keskeyttämisen, raukeamisen tai peruuttamisen, jos olosuhteilla, jotka antavat oikeuden vedota kyseiseen Toteuttamisedellytykseen, on Finanssivalvonnan Määräyksissä ja Ohjeissa sekä Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemassa Ostotarjouskoodissa tarkoitettulla tavalla olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta. Tarjouksentekijä pidättää oikeuden luopua mistä tahansa Toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt, mukaan lukien Ostotarjouksen toteuttaminen yllä Toteuttamisedellytyksessä (h) mainitun päivämäärän jälkeen, tai Ostotarjouksen toteuttaminen alhaisemmalla hyväksymisasteella tai muutoin joidenkin Toteuttamisedellytysten täyttymättä jäämisestä huolimatta. Mikäli kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta kaikkien tai joidenkin Toteuttamisedellytysten täyttymistä viimeistään silloin, kun Ostotarjouksen lopullinen tulos julkistetaan, Tarjouksentekijä toteuttaa Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti Tarjousajan päättymisen jälkeen hankkimalla Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja maksamalla Tarjousvastikkeen niille Osakkeiden haltijoille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti.

”**Osakkuusyhtiöt**” tarkoittavat Yhtiön tytäryhtiöitä, mukaan lukien rajoittamatta kaikkia Yhtiön ja/tai sen tytäryhtiöiden sivuliikkeitä ja edustustoja. Osakkuusyhtiöihin kuuluvat myös CG FH St. Pölten GmbH ja Oy Botnia Mill Service Ab.

”**Konserni**” tarkoittaa Yhtiötä ja Osakkuusyhtiöitä kokonaisuutena.

”**Olennainen Haitallinen Muutos**” tarkoittaa (a) Yhtiön tai minkä tahansa sen Osakkuusyhtiön tulemista maksukyvyttömäksi, selvitys-, konkurssi- tai muun vastaavaan maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi, tai että Yhtiötä tai mitä tahansa sen Osakkuusyhtiötä vastaan tai näiden toimesta pannaan vireille mikä tahansa sellainen oikeudenkäynti tai tehdään mikä tahansa sellainen yhtiöoikeudellinen päätös mihin tahansa tällaiseen menettelyyn liittyen, jonka voidaan kohtuudella odottaa johtavan tällaisen menettelyn aloittamiseen, edellyttäen kussakin tapauksessa, että tällaisten menettelyjen voidaan, yksin tai yhdessä, kohtuudella odottaa johtavan olennaiseen haitalliseen muutokseen tai olennaiseen haitalliseen vaikutukseen Konsernin liiketoiminnassa, varoissa, vastuissa, näkymissä, asemassa (taloudellinen, liiketoiminnallinen tai muu) tai liiketoiminnan tuloksessa; (b) Konsernin koko omaisuuden tai sen olennaisen osan luovutus tai uudelleenjärjestely; tai (c) mikä tahansa tapahtuma, olosuhde, seikka, kehitys, esiintymä, muutos, vaikutus tai tosiasia (jokainen näistä ”**Vaikutus**”), joka yksin tai yhdessä muiden Vaikutuksen kanssa muodostaa tai aiheuttaa, tai jonka voidaan kohtuudella odottaa muodostavan tai aiheuttavan, olennaisen haitalliseen vaikutukseen Konsernin liiketoiminnassa, varoissa, vastuissa, näkymissä, asemassa (taloudellinen, liiketoiminnallinen tai muu) tai liiketoiminnan tuloksessa, pois lukien:

- (i) mikä tahansa Vaikutus poliittisissa, taloudellisissa, toimialalla vallitseissa, kansantaloudellisissa tai sääntelyympäristön olosuhteissa yleisesti (mukaan lukien mikä tahansa Vaikutus korkotasossa tai valuuttakursseissa), niin kauan kuin tällaisella Vaikutuksella ei ole epäsuhtaista vaikutusta Konserniin verrattuna muihin samoilla toimialoilla toimiviin yhtiöihin ja konserneihin alueilla, joilla Konserni harjoittaa liiketoimintaa;

- (ii) mikä tahansa Vaikutus, joka seuraa tai aiheutuu luonnonkatastrofeista, merkittävien vihamielisyyksien, sotatoimen tai terroriteon puhkeamisesta tai vallitsevan COVID-19-tilanteen muutoksesta, niin kauan kuin tällaisella Vaikutuksella ei ole epäsuhtaista vaikutusta Konserniin verrattuna muihin samoilla toimialoilla toimiviin yhtiöihin ja konserneihin alueilla, joilla Konserni harjoittaa liiketoimintaa;
- (iii) se, että Yhtiö ei saavuta sisäisiä tai julkistettuja suunnitelmia, ennusteita, arvioita tai ennustuksia koskien liikevaihtoa, tulosta, nettovarallisuutta tai muita taloudellisia tai toiminnallisia mittareita joko ennen Julkistuksen päivämäärää, sen aikana tai sen jälkeen kuitenkin huomioiden, että mikään tässä alakohdassa (iii) ei estä tai muutoin vaikuta sen määrittämiseen, muodostaako tällaisen suunnitelmien, ennusteiden, arvioiden tai ennustusten saavuttamatta jäämisen taustalla oleva muutos tai vaikutus Olennaisen Haitallisen Muutoksen;
- (iv) muutokset Yhtiön arvopapereiden markkinahinnoissa tai kaupankäyntimäärissä Julkistuksen päivämäärän jälkeen kuitenkin huomioiden, että mikään tässä alakohdassa (iv) ei estä tai muutoin vaikuta sen määrittämiseen, muodostaako tällaisen muutoksen taustalla oleva muutos tai vaikutus Olennaisen Haitallisen Muutoksen;
- (v) mikä tahansa Vaikutus, joka seuraa mistä tahansa toimista, jotka Yhtiö on toteuttanut Tarjouksentekijän nimenomaisesta kirjallisesta pyynnöstä tai ohjeistuksesta;
- (vi) mikä tahansa muutos soveltuviissa säännöksissä tai muissa soveltuviissa oikeudellisissa tai sääntelyolosuhteissa, niin kauan kuin tällaisella muutoksella ei ole epäsuhtaista vaikutusta Yhtiöön ja sen Osakkuusyhtiöihin, kokonaisuutena tarkastellen, verrattuna muihin samoilla toimialoilla toimiviin yhtiöihin ja konserneihin alueilla, joilla Konserni harjoittaa liiketoimintaa; tai
- (vii) mikä tahansa Vaikutus, joka on suora seuraus (x) Ostotarjoukseen liittyvästä Tarjouksentekijän toimenpiteestä tai laiminlyönnistä tai (y) Ostotarjouksen julkistamisesta tai toteuttamisesta (mukaan lukien Konsernin ennen Julkistusta solmimien sopimusten määräysvallan vaihtumista koskevien tai vastaavien lausekkeiden vaikutus).

Mikäli kolmas osapuoli julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Yhtiön osakkeista tai mikäli Bain Capitalin Tarjousta parannetaan edelleen, kussakin tapauksessa Tarjousaikana tai sitä ennen, Tarjouksentekijä pidättää oikeuden (i) mikäli Tarjousaika on alkanut, pidentää Tarjousaikaa, (ii) muuttaa Ostotarjouksen ehtoja, ja (iii) päättää, ennen kilpailevan julkisen ostotarjouksen tai Bain Capitalin Tarjouksen päättymistä, Ostotarjouksen peruuttamisesta tai raukeamisesta.

### 3.5 Tarjousvastikkeen korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia Osakkeita Tarjousaikana, sitä ennen ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika) ja mahdollisena Jälkikäteisenä Tarjousaikana julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella.

Mikäli Tarjouksentekijä tai Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla yksissä tuumin toimiva taho hankkii Osakkeita Julkistuksen jälkeen ja ennen Tarjousajan päättymistä (mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika mukaan lukien) Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla, tai muutoin paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti muuttaa Ostotarjouksen ehtoja vastaamaan edellä mainitun paremmin ehdoin toteutetun hankinnan ehtoja ("**Korotusvelvollisuus**"). Tällaisessa tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa Korotusvelvollisuutensa syntymisen viipymättä ja muuttaa Ostotarjouksen ehdot vastaamaan paremmin ehdoin tapahtunutta hankintaa.

Mikäli Tarjouksentekijä tai Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla yksissä tuumin toimiva taho hankkii Osakkeita yhdeksän (9) kuukauden kuluessa Tarjousajan päättymisestä (mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika mukaan lukien) Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla, tai muutoin paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti hyvittää Ostotarjouksen pätevästi hyväksyneille osakkeenomistajille paremmin ehdoin toteutetussa hankinnassa maksetun vastikkeen ja Tarjousvastikkeen välinen erotus ("**Hyvitysvelvollisuus**"). Tällaisessa tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa Hyvitysvelvollisuutensa syntymisen viipymättä ja maksaa paremmin ehdoin toteutetussa hankinnassa maksetun vastikkeen ja Tarjousvastikkeen välisen erotuksen yhden (1) kuukauden kuluessa Hyvitysvelvollisuuden syntymisestä niille osakkeenomistajille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n 5 momentin mukaan Hyvitysvelvollisuutta ei kuitenkaan synny siinä tapauksessa, että Tarjousvastiketta korkeamman hinnan maksaminen perustuu Osakeyhtiölain mukaiseen välitystuomioon edellyttäen, että Tarjouksentekijä tai Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho ei ole ennen välimesmenettelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan Osakkeita Ostotarjouksen ehtoja paremmin ehdoin.

### 3.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Ostotarjouksen voi hyväksyä osakkeenomistaja, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n (**”Euroclear Finland”**) ylläpitämään Caverionin osaksluetteloon, pois lukien Caverion ja sen tytäryhtiöt. Ostotarjouksen hyväksyntä on annettava arvo-osuustilikohtaisesti. Hyväksynnän antavalla Caverionin osakkeenomistajalla tulee olla käteistili Suomessa tai ulkomailla toimivassa rahoituslaitoksessa (katso lisäksi kohta ”— *Maksuehdot ja selvitys*” ja *”Tärkeitä tietoja*”). Osakkeenomistajat voivat hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoilla ja kaikkien Osakkeiden osalta, jotka ovat hyväksymislomakkeessa mainituilla arvo-osuustileillä sinä hetkenä, jona hyväksymiseen liittyvä kyseisen osakkeenomistajan Osakkeita koskeva toimeksianto toteutetaan. Tarjousaikana annetut hyväksynnät ovat voimassa myös mahdollisen jatkun tai keskeytetyn Tarjousajan loppuun asti.

Useimpien suomalaisten tilinhoitajien odotetaan lähettävän ilmoituksen Ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät menettelyohjeet niille tahoille, jotka on merkitty osakkeenomistajina Euroclear Finlandin ylläpitämään Caverionin osaksluetteloon. Niiden Caverionin osakkeenomistajien, jotka eivät saa tilin- tai varainhoitajaltaan tällaisia menettelyohjeita, tulisi ensisijaisesti ottaa yhteyttä tilin- tai varainhoitajaansa ja toissijaisesti Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeseen (**”Danske Bank”**) lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen [caverion-offer@danskebank.com](mailto:caverion-offer@danskebank.com), mistä tällaiset Caverionin osakkeenomistajat voivat saada tietoja Ostotarjousta koskevan hyväksyntänsä lähettämisestä, tai, mikäli tällaiset osakkeenomistajat asuvat tai oleskelevat Yhdysvalloissa, he voivat olla yhteydessä välittäjiinsä saadakseen tarvittavat tiedot.

Niiden Caverionin osakkeenomistajien, joiden Osakkeet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksyntänsä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Tarjouksentekijä ei lähetä hyväksymislomaketta tai mitään muita Ostotarjoukseen liittyviä asiakirjoja tällaisille Caverionin osakkeenomistajille.

Mikäli osakkeenomistajan hallussa olevat Osakkeet on pantattu tai niihin kohdistuu muita rajoituksia, jotka estävät tai rajoittavat Ostotarjouksen hyväksymistä, Ostotarjouksen hyväksyminen voi edellyttää pantinhaltijan tai muun tällaisen rajoituksen edunsaajan suostumusta. Tämän suostumuksen hankkiminen on kyseisten Caverionin osakkeenomistajien vastuulla. Tällainen suostumus on toimitettava kirjallisena tilinhoitajalle.

Caverionin osaksluetteloon merkityn Caverionin osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksymislomake arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajalle tilinhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti ja tämän asettaman aikarajan kuluessa, joka voi päättyä aikaisemmin kuin Tarjousaika tai Jälkikäteinen Tarjousaika tai, jos kyseinen tilinhoitaja ei vastaanota hyväksymisilmoituksia, tällainen osakkeenomistaja voi ottaa yhteyttä ensisijaisesti omaan pankkiinsa hyväksyäkseen Ostotarjouksen omistamiensa Osakkeiden osalta, tai toissijaisesti Danske Bankiin lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen [caverion-offer@danskebank.com](mailto:caverion-offer@danskebank.com) saadakseen lisätietoja.

Hyväksyntä tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty Tarjousaika) kuluessa ottaen kuitenkin huomioon tilinhoitajan antamat ohjeet. Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa hyväksyntä tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Jälkikäteisen Tarjousajan aikana, kuitenkin aina tilinhoitajan antamat ohjeet huomioiden. Tilinhoitaja saattaa pyytää hyväksyntöjen vastaanottamista ennen Tarjousajan ja/tai Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä. Caverionin osakkeenomistajat antavat hyväksynnän omalla vastuullaan. Hyväksyntä katsotaan annetuksi vasta, kun tilinhoitaja on sen tosiasiallisesti vastaanottanut. Tarjouksentekijä pidättää oikeuden hylätä tai hyväksyä, harkintansa mukaan, minkä tahansa hyväksynnän, joka on toimitettu Tarjousajan (tai, tapauksesta riippuen, mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan) ulkopuolella tai joka on tehty virheellisesti tai puutteellisesti. Tarjouksentekijä voi harkintansa mukaan hylätä myös sellaisen hyväksynnän, joka koskee vain osaa samalla arvo-osuustilillä olevista Osakkeista.

Osakkeenomistaja, joka on Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen, ei saa myydä tai muutoin siirtää Osakkeitaan, joiden osalta hän on hyväksynyt Ostotarjouksen. Hyväksymällä Ostotarjouksen osakkeenomistajat valtuuttavat tilinhoitajansa kirjaamaan arvo-osuustililleen myyntivarauksen tai luovutusrajoituksen jäljempänä kohdassa ”— *Ostotarjouksen tekninen toteutus*” esitetyllä tavalla sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimittanut Osakkeita koskevan hyväksynnän. Lisäksi Ostotarjouksen hyväksyvät Caverionin osakkeenomistajat valtuuttavat tilinhoitajansa suorittamaan tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Ostotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin sekä myymään kaikki kyseisen Caverionin osakkeenomistajan hallussa Ostotarjouksen toteutuskauppojen hetkellä olevat Osakkeet Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Ostotarjouksen toteutuskauppojen tai niiden selvityksen yhteydessä myyntivaraus tai luovutusrajoitus poistetaan ja Tarjousvastike maksetaan Caverionin osakkeenomistajille.

Hyväksymällä Ostotarjouksen osakkeenomistaja valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan tarvittavat osakkeenomistajan henkilötiedot, arvo-osuustilin numeron sekä hyväksyntää koskevat tiedot toimeksiantoon tai toimeksiannon toteuttamiseen ja Osakkeiden selvitykseen osallistuville osapuolille.

Hyväksyäkseen Ostotarjouksen niiden Caverionin osakkeenomistajien, jotka ovat jo hyväksyneet Bain Capitalin Tarjouksen, tulee ensin peruuttaa Bain Capitalin Tarjousta koskeva hyväksyntänsä Bain Capitalin Tarjouksen ehtojen mukaisesti.

### 3.7 Oikeus peruuttaa hyväksyntä

Caverionin osakkeenomistaja voi milloin tahansa ennen Tarjousajan päättymistä (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty Tarjousaika) peruuttaa antamansa Ostotarjouksen hyväksynnän siihen saakka, kunnes Tarjouksentekijä on ilmoittanut kaikkien Toteuttamisedellytysten täyttyneen tai luopuneensa vaatimasta niiden täyttymistä, eli kunnes Tarjouksentekijä on julistanut Ostotarjouksen ehdottomaksi. Tällaisen ilmoituksen jälkeen jo annettua Ostotarjouksen hyväksyntää ei ole enää mahdollista peruuttaa. Edellä lausutusta huolimatta Caverionin osakkeenomistajilla on oikeus peruuttaa hyväksyntänsä Tarjousaikana, mikäli kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Osakkeista eikä Osakkeita koskevia toteutuskauppoja ole vielä tehty jäljempänä kohdassa ”— *Ostotarjouksen toteuttaminen*” kuvatun mukaisesti.

Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle alkuperäinen hyväksyntä toimitettiin.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden osalta osakkeenomistajien tulee pyytää kyseistä hallintarekisteröinnin hoitajaa tekemään peruuttamisilmoituksen.

Jos Caverionin osakkeenomistaja pätevästi peruuttaa Ostotarjouksen hyväksynnän, Osakkeita koskeva myyntivaraus tai luovutusrajoitus poistetaan kolmen (3) suomalaisen pankkipäivän kuluessa peruuttamisilmoituksen vastaanottamisesta.

Caverionin osakkeenomistaja, joka on pätevästi peruuttanut Ostotarjouksen hyväksyntänsä, voi hyväksyä Ostotarjouksen uudelleen Tarjousaikana (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty Tarjousaika) tai mahdollisena Jälkikäteisenä Tarjousaikana noudattaen edellä kohdassa ”— *Ostotarjouksen hyväksymismenettely*” kuvattua menettelyä.

Caverionin osakkeenomistaja, joka peruuttaa Ostotarjousta koskevan hyväksyntänsä, on velvollinen maksamaan kaikki maksut, jotka arvo-osuustilillä hoitava tilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja perii peruuttamisesta. Finanssivalvonnan Määräysten ja Ohjeiden mukaisesti, mikäli Tarjousajan aikana julkistetaan kilpaileva tarjous tai aikaisemmin julkistettua kilpailevaa tarjousta parannetaan eikä Ostotarjousta ole toteutettu, Tarjouksentekijä tai Danske Bank (järjestäjän roolissaan) ei tällaisessa tilanteessa peri maksuja osakkeenomistajilta, jotka peruvat hyväksyntänsä pätevästi.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana annettu Ostotarjouksen hyväksyntä on sitova eikä sitä voida peruuttaa, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

### 3.8 Ostotarjouksen tekninen toteutus

Kun tilinhoitaja on vastaanottanut asianmukaisesti täytetyn ja allekirjoitetun hyväksynnän tai muunlaisen Tarjouksentekijän hyväksymän Osakkeita koskevan hyväksynnän Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, tilinhoitaja kirjaa kyseisen osakkeenomistajan arvo-osuustilille myyntivaruksen tai luovutusrajoituksen. Ostotarjouksen toteutuskauppojen tai niiden selvityksen yhteydessä myyntivaraus tai luovutusrajoitukset poistetaan ja Tarjousvastike maksetaan kyseiselle osakkeenomistajalle.

### 3.9 Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen

Ostotarjouksen alustava tulos julkistetaan arviolta Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty Tarjousaika) päättymistä seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä. Alustavan tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoitetaan, toteutetaanko Ostotarjous sillä edellytyksellä, että Toteuttamisedellytykset ovat edelleen täyttyneitä tai niistä luovutaan Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistuspäivänä ja jatketaanko Tarjousaika. Ostotarjouksen lopullinen tulos julkistetaan arviolta viimeistään Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty Tarjousaika) päättymistä seuraavana kolmantena (3.) suomalaisena pankkipäivänä. Lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä vahvistetaan (i) niiden Osakkeiden prosenttimäärä, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, sekä (ii) toteutetaanko Ostotarjous.

Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen Osakkeiden alustavan prosentuaalisen osuuden arviolta ensimmäisenä (1.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä ja lopullisen prosentuaalisen osuuden arviolta kolmantena (3.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä.

### 3.10 Ostotarjouksen toteuttaminen

Ostotarjouksen toteutuskaupat toteutetaan kaikkien niiden Osakkeiden osalta, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, viimeistään viidentenätoista (15.) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen



julkistamista seuraavana suomalaisena pankkipäivänä ("**Toteutuspäivä**"). Mikäli mahdollista, Osakkeiden toteutuskaupat toteutetaan Nasdaq Helsingissä edellyttäen, että tällainen toteuttaminen on sallittua kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Muussa tapauksessa toteutuskaupat toteutetaan Nasdaq Helsingin ulkopuolella. Osakkeiden toteutuskaupat selvitetään Toteutuspäivänä tai arviolta ensimmäisenä (1.) Toteutuspäivän jälkeisenä suomalaisena pankkipäivänä ("**Selvityspäivä**").

### **3.11 Maksuehdot ja selvitys**

Tarjousvastike maksetaan Selvityspäivänä jokaisen Caverionin osakkeenomistajan, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen, eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntää, arvo-osuustilin hoitotilille tai niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, arvopaperisäilyttäjän tai hallintarekisteröinnin hoitajan määrittelemälle pankkitilille. Tarjousvastiketta ei missään tapauksessa makseta pankkitilille, joka sijaitsee Australiassa, Kanadassa, Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueella Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa tai millään muulla alueella, jossa Ostotarjousta ei tehdä (katso kohta "**Tärkeitä tietoja**"). Mikäli Caverionin osakkeenomistajan hoitotili sijaitsee eri rahalaitoksessa kuin arvo-osuustili, Tarjousvastike maksetaan tällaiselle pankkitilille noin kaksi (2) suomalaista pankkipäivää myöhemmin rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa Tarjouksentekijä julkistaa sitä koskevan ilmoituksen yhteydessä maksua ja selvitystä koskevat ehdot niiden Osakkeiden osalta, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty Jälkikäteisen Tarjousajan aikana. Toteutuspäivän jälkeen toteutuskaupat koskien Osakkeita, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti Jälkikäteisen Tarjousajan aikana, suoritetaan kuitenkin vähintään kahden (2) viikon välein.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden lykätä Tarjousvastikkeen maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy ylivoimaisen esteen vuoksi. Tarjouksentekijä suorittaa tällaisen maksun kuitenkin heti, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä ylivoimainen este on ratkaistu. Lisäksi Tarjouksentekijä pidättää oikeuden pidättäytyä Tarjousvastikkeen maksusta, mikäli maksu on estetty tai kielletty soveltuvan pakotelainsäädännön tai -määräysten vuoksi ja/tai peruuttaa tai irtisanoa mitkä tahansa hyväksynyt, mikäli soveltuva pakotelainsäädäntö tai -määräykset niin edellyttävät. Mikäli kyseessä olevaa hyväksyntää ei ole peruutettu tai irtisanoitu, Tarjouksentekijä maksaa viivyytystä Tarjousvastikkeen, kun se ei enää ole soveltuvan pakotelainsäädännön tai -määräysten mukaan estettyä tai kiellettyä.

Mikäli kaikki Toteuttamisedellytykset eivät täyty ja Tarjouksentekijä ei luovu vaatimasta niiden täyttymistä tai jatka Tarjousaikaa, Ostotarjous raukeaa, eikä vastiketta makseta Osakkeista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty.

### **3.12 Omistusoikeuden siirtyminen**

Omistusoikeus Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja joiden osalta hyväksyntää ei ole pätevästi peruutettu, siirtyy Tarjouksentekijälle Selvityspäivänä Osakkeensa myyvälle osakkeenomistajalle maksettavaa Tarjousvastiketta vastaan. Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa omistusoikeus Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Jälkikäteisen Tarjousajan aikana, siirtyy Tarjouksentekijälle soveltuvana selvityspäivänä Osakkeensa myyvälle osakkeenomistajalle maksettavaa Tarjousvastiketta vastaan.

### **3.13 Varainsiirtovero ja muut maksut**

Tarjouksentekijä maksaa Osakkeiden Ostotarjouksen perusteella tapahtuvan myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron.

Kukin Caverionin osakkeenomistaja vastaa kyseiselle osakkeenomistajalle aiheutuvista tilinhoitajien, varainhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Osakkeiden myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä maksuista. Kukin Caverionin osakkeenomistaja vastaa maksuista, jotka liittyvät kyseisen osakkeenomistajan tekemään hyväksynnän peruuttamiseen.

Tarjouksentekijä vastaa kaikista muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Ostotarjouksen mukaisten Osakkeita koskevien kauppojen toteuttamisesta sekä Tarjousvastikkeen maksamisesta.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella saattaa olla soveltuvien verolakien, mukaan lukien osakkeenomistajan asuinvaltion verolait, mukaan verotettava tapahtuma osakkeenomistajalle. Kukin osakkeenomistaja vastaa niistä mahdollisista veroseuraamuksista, jotka aiheutuvat kyseiselle osakkeenomistajalle käteisen vastaanottamisesta Ostotarjouksen perusteella. Kaikkia osakkeenomistajia kehoitetaan kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

### 3.14 Muut asiat

Tarjousasiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia. Ostotarjouksesta mahdollisesti aiheutuvat tai siihen liittyvät erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Tarjouksentekijä pidättää oikeuden muuttaa Ostotarjouksen ehtoja Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 15 §:n mukaisesti. Tarjouksentekijä pidättää oikeuden päättää Ostotarjouksesta luopumisesta Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaisesti, mikäli Finanssivalvonta päättää Tarjousajan pidentämisestä.

Mikäli kolmas osapuoli julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Yhtiön osakkeista tai mikäli Bain Capitalin Tarjousta parannetaan edelleen, kussakin tapauksessa Tarjousaikana tai sitä ennen, Tarjouksentekijä pidättää oikeuden (i) mikäli Tarjousaika on alkanut, pidentää Tarjousaikaa, (ii) muuttaa Ostotarjouksen ehtoja, ja (iii) päättää, ennen kilpailevan julkisen ostotarjouksen tai Bain Capitalin Tarjouksen päättymistä, Ostotarjouksen peruuttamisesta tai raukeamisesta.

Tarjouksentekijä voi hankkia Osakkeita, ryhtyä järjestelyihin Osakkeiden hankkimiseksi tai järjestellä Osakkeiden omistusta ennen Tarjousaikaa, Tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika ja mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan sallittua.

### 3.15 Muuta tietoa

Danske Bank toimii Ostotarjouksen järjestäjänä, mikä tarkoittaa, että se suorittaa tiettyjä hallinnollisia palveluja Ostotarjoukseen liittyen. Tämä ei tarkoita, että Ostotarjouksen hyväksyvää henkilöä (**”Osallistuja”**) pidettäisiin hyväksynnän perusteella Danske Bankin asiakkaana. Osallistujaa pidetään asiakkaana vain, jos Danske Bank on neuvonut Osallistujaa tai on muutoin ollut henkilökohtaisesti yhteydessä Osallistujaan Ostotarjoukseen liittyen. Jos Osallistujaa ei pidetä asiakkaana, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajien suojaa koskevia säännöksiä ei sovelleta hyväksymiseen. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, ettei niin sanottua asiakkaan luokittelua eikä niin sanottua soveltuvuusarviointia suoriteta Ostotarjousta koskien. Kukin Osallistuja on näin ollen vastuussa sen varmistamisesta, että sillä on riittävä kokemus ja tieto ymmärtääkseen Ostotarjoukseen liittyvät riskit.

### 3.16 Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunnuksista

Direktiivin rahoitusvälineiden markkinoista 2014/65/EU (MiFID II) mukaan kaikilla sijoittajilla on 3.1.2018 alkaen oltava kansainvälinen tunniste arvopaperikauppoja tehdäkseen. Nämä vaatimukset edellyttävät, että oikeushenkilöt hakevat Legal Entity Identifier -tunnusta (**”LEI-tunnus”**) ja luonnolliset henkilöt ilmoittavat kansallisen henkilötunnuksensa (kansallinen henkilötunnus tai kansallinen asiakastunnus) hyväksyessään Ostotarjouksen. Henkilön oikeudellinen asema määrää kumpaa tunnistetta edellytetään, ja LEI-tunnuksen tai kansallisen henkilötunnuksen toimittamatta jättäminen voi estää arvo-osuustilinhoitajaa toteuttamasta kauppaa tällaisen henkilön osalta. Oikeushenkilöt, jotka tarvitsevat LEI-tunnuksen, voivat olla yhteydessä toimivaltaiseen viranomaiseen tai markkinoilla toimiviin toimittajiin. Oikeushenkilöitä ja luonnollisia henkilöitä, jotka aikovat hyväksyä Ostotarjouksen, kehoitetaan hakemaan LEI-tunnusta (oikeushenkilöt) tai selvittämään kansallisen henkilötunnuksensa (luonnolliset henkilöt) hyvissä ajoin, sillä tätä tietoa edellytetään hyväksyntää jätettäessä.

### 3.17 Tietoa henkilötietojen käsittelystä

Ostotarjouksen hyväksyvät osakkeenomistajat toimittavat henkilötietoja, kuten nimen, osoitteen ja sosiaaliturvatunnuksen, Danske Bankille, joka toimii rekisterinpitäjänä näiden tietojen käsittelyssä. Danske Bankille toimitettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä Ostotarjouksen hallinnoimisen vaatimassa laajuudessa. Myös muista lähteistä kuin asiakkaalta saatuja henkilötietoja saatetaan käsitellä. Henkilötietoja voidaan myös käsitellä Danske Bankin yhteistyöyritysten tietojärjestelmissä ja niitä voidaan antaa Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen hallinnoimisen vaatimassa laajuudessa. Danske Bank voi hankkia osoitetietoja Euroclear Finlandin toteuttaman automaattisen prosessin kautta. Lisätietoja Danske Bankin toteuttamasta henkilötietojen käsittelystä, mukaan lukien yksityiskohtaisia tietoja rekisteröityjen henkilöiden oikeuksien käyttämisestä, löytyy osoitteesta [www.danskebank.com](http://www.danskebank.com).

## 4. CAVERIONIN ESITTELY

*Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Caverionia koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Caverionin julkistamaan vuosikatsaukseen ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta, Caverionin tilinpäätöstiedotteeseen 1.1.2022 – 31.12.2022 väliseltä ajanjaksolta, joka perustuu Yhtiön tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2022, sekä Caverionin julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.*

### 4.1 Yleistä

Caverion on Pohjois- ja Keski-Euroopassa toimiva älykkäiden ja kestävien rakennettujen ympäristöjen asiantuntija, joka mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia. Caverion tarjoaa osaamistaan rakennusten, infrastruktuurin, teollisuuslaitosten ja teollisten prosessien koko elinkaaren ajan: hankekehityksestä projekteihin, tekniseen huoltoon ja kunnossapitoon, kiinteistöjohtamiseen sekä asiantuntijapalveluihin. Caverion-konsernin liikevaihto oli noin 2 352,1 miljoonaa euroa vuonna 2022. Caverion-konsernin oikaistu EBITA oli noin 105,8 miljoonaa euroa vuonna 2022 tai noin 4,5 prosenttia liikevaihdosta. Vuoden 2022 joulukuun lopussa Caverion-konsernin palveluksessa oli lähes 14 500 asiakkaita palvelevaa ammattilaista useassa eri maassa.

Palveluliiketoimintayksikön osuus oli 66,8 prosenttia Caverion-konsernin liikevaihdosta vuonna 2022. Palveluliiketoimintayksikön liikevaihto oli 1 570,1 miljoonaa euroa vuonna 2022, mikä vastasi 12,0 prosentin kasvua vuoteen 2021 verrattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihto oli 782,0 miljoonaa euroa vuonna 2022, eli nousi 6,1 prosenttia vuoteen 2021 verrattuna. Projektit-liiketoimintayksikön liikevaihtoon vaikutti jatkuva valikoiva lähestymistapa. Palveluliiketoimintayksikön osuus oli 66,8 prosenttia ja Projektit-liiketoimintayksikön 33,2 prosenttia Caverion-konsernin liikevaihdosta 2022.

Caverionin divisioonat ovat Ruotsi, Suomi, Saksa, Norja, Teollisuus, Itävalta ja Tanska. Lisäksi Caverion ilmoittaa Baltian maista saadun liikevaihdon kategoriassa ”Muut maat”. Vuonna 2022 Ruotsin osuus oli 19,3 prosenttia, Suomen 18,4 prosenttia, Saksan 17,3 prosenttia, Norjan 15,7 prosenttia, Teollisuuden 12,1 prosenttia, Itävallan 10,1 prosenttia, Tanskan 5,2 prosenttia ja muiden maiden 2,0 prosenttia Caverion-konsernin liikevaihdosta.

Caverion on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ”CAV1V”. Caverionin osakkeiden ISIN-koodi on FI4000062781. Caverion on rekisteröity kaupparekisteriin y-tunnuksella 2534127-4. Caverionin kansainvälinen yhteisötunnus (LEI-tunnus) on 7437007ECQWVPCJIS695. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Torpantie 2, 01650 Vantaa. Caverionin puhelinnumero on +358 (0)10 4071.

### 4.2 Osakkeet ja osakepääoma

Caverionin rekisteröity osakepääoma on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä 1 000 000 euroa ja Caverionin liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä on 138 920 092, joista 136 472 645 on ulkona olevia Osakkeita ja 2 447 447 Yhtiön hallussa olevia osakkeita. Caverionin osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Caverionin yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä osakepääoman vähimmäis- tai enimmäismäärästä.

Caverionilla on yksi osakelaji. Caverionin osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Jokainen Osake tuottaa omistajalleen yhden äänen Caverionin yhtiökokouksessa. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Caverionin osingonjakoon ja muihin jakokelpoisiin varoihin. Caverionin yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä tai rajoituksia koskien äänioikeuksia, jotka eroaisivat Osakeyhtiölain säännöksistä.

### 4.3 Omistusrakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon 23.2.2023 merkityt Caverionin kymmenen suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistuksensa kaikista Caverionin liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänioikeuksista.

<b>Osakkeenomistaja</b>	<b>Osakkeiden lukumäärä</b>	<b>Prosenttia osakkeista ja äänistä</b>
SECURITY TRADING OY	20 470 000	14,74
FENNOGENS INVESTMENTS SA	14 169 850	10,20
CRAYFISH BIDCO OY	13 647 263	9,82
KESKINÄINEN TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ VARMA	9 035 780	6,50
MANDATUM HENKIVAKUUTUSOSAKEYHTIÖ	5 781 075	4,16

KESKINÄINEN ELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ ILMARINEN	4 162 955	3,00
KESKINÄINEN TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ ELO	2 565 640	1,85
BROTHERUS ILKKA	1 803 765	1,30
SIJOITUSRAHASTO AKTIA CAPITAL	1 100 000	0,79
VALTION ELÄKERAHASTO	1 050 000	0,76
<b>Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa yhteensä</b>	<b>73 786 328</b>	<b>53,11</b>
<b>Muut osakkeenomistajat</b>	<b>65 133 764</b>	<b>46,89</b>
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	2 447 447	1,76
<b>Yhteensä</b>	<b>138 920 092</b>	<b>100,00</b>

#### 4.4 Omat osakkeet

Tarjousentekijän tietojen mukaan Caverionin ja sen tytäryhtiöiden hallussa on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä yhteensä 2 447 447 omaa osaketta, jotka edustavat noin 1,76 prosenttia kaikista Caverionin osakkeista ja äänioikeuksista. Ostotarjousta ei tehdä Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa olevien omien osakkeiden osalta.

#### 4.5 Optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Tarjousentekijän tietojen mukaan Caverionilla ei ole liikkeeseen laskettuja tai ulkona olevia optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia.

Caverionilla on osakepohjaisia pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiä Caverionin johdolle ja avainhenkilöille, kuten edellä kohdassa ”*Tausta ja tavoitteet – Caverionin johdolle Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavat palkkiot ja muut edut*” on kuvattu.

#### 4.6 Valtuutukset

##### *Valtuutus koskien osakeantia*

Caverionin 28.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden liikkeeseenlaskua että Caverionin hallussa olevien osakkeiden siirtoa. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden määrä ei saa ylittää 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia Caverionin kaikista osakkeista.

Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, Yhtiön omistuspohjan laajentamiseksi, maksuksi yritysjärjestelyissä tai, kun Yhtiö hankkii omaisuuseriä, jotka liittyvät sen liiketoimintaan ja Yhtiön kannustinohjelmiin.

Yhtiön hallitus on valtuutettu päättämään kaikista osakeannin ehtoista, mukaan lukien oikeudesta osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poikkeamiseen.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2023 asti.

Caverionin hallitus on ehdottanut kutsussa Caverionin vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään osakeanneista yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus kumoaisi varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2022 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista. Katso tarkemmin ”*Liite E – Yhtiön julkistama 6.3.2023 julkistama pörssitiedote*”.

##### *Valtuutus koskien omien osakkeiden hankkimista sekä niiden pantiksi ottamisesta*

Caverionin 28.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta sekä niiden pantiksi ottamisesta. Valtuutuksen perusteella voidaan hankkia tai ottaa pantiksi yhteensä enintään 13 500 000 omaa osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista.

Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Osakkeet hankittaisiin Yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla.

Yhtiön hallitus päättää, miten omia osakkeita hankintaan ja/tai otetaan pantiksi. Hankinnassa ja/tai pantiksi ottamisessa voidaan käyttää muun muassa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia ja/tai ottaa pantiksi muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen tai pantiksi ottaminen).

Valtuutus on voimassa 28.9.2023 asti.

Caverionin hallitus on ehdottanut kutsussa Caverionin vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus kumoaisi varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2022 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Katso tarkemmin ”*Liite E – Yhtiön julkistama 6.3.2023 julkistama pörsstitiedote*”.

#### **4.7 Osakassopimukset ja erät muut sopimukset**

Bain Capitalin Tarjousasiakirjan mukaan Security Trading Oy (“**Security Trading**”), Fennogens Investments S.A. (“**Fennogens**”) ja Corbis S.A. (“**Corbis**”) ovat kukin osakkeenomistajia Yhtiössä (ja omistavat yhteensä 26,66 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänistä Bain Capitalin Tarjousasiakirjan päivämääränä) ja jäseniä Bain Capitalin johtamassa konsortiossa, jota edustaa Bain Capitalin Tarjouksessa tarjouksentekijänä toimiva North Holdings 3 Oy. Bain Capitalin Tarjousasiakirjassa tarkemmin kuvatun mukaisesti Bain Capitalin johtaman konsortion jäsenet ovat sopineet keskinäisestä yhteisyrityksestä ja solmineet sopimuksia konsortion jäsenten välisestä yhteistyöstä Bain Capitalin Tarjouksen yhteydessä, Bain Capitalin Tarjouksen hyväksymisestä konsortiojäsenten omistamien Osakkeiden osalta sekä heidän oikeuksistaan ja velvollisuuksistaan yhteisyritykseen liittyen.

Lisäksi Bain Capitalin Tarjousasiakirjan mukaan Bain Capitalin Tarjouksen toteuttamisedellytyksistä voidaan Bain Capitalin Tarjouksen toteuttamiseksi luopua joko kaikkien konsortion jäsenten suostumuksella tai tietyissä tilanteissa Bain Capitalin yksinomaisen harkinnan perusteella, ja konsortion jäsenillä on tietyissä tilanteissa oikeus irtisanoa osallistumisensa konsortioon konsortion jäsenten välillä solmittujen sopimusten mukaisesti. Tämän osalta Tarjouksentekijä kiinnittää huomiota tiedonsaannin puutteisiin ja näistä johtuvaan epävarmuuteen mitä tulee edellytyksiin ja aikatauluun, joilla Security Trading, Fennogens ja Corbis voivat hyväksyä kilpailevan tarjouksen, kuten Tarjouksentekijän Ostotarjouksen, tai muutoin tukea sellaista.

Bain Capitalin Tarjousasiakirjan mukaan North Holdings 3 Oy ja Caverion ovat 3.11.2022 solmineet yhdistymissopimuksen, jota muutettiin 24.1.2023, jonka mukaan North Holdings 3 Oy on tehnyt Bain Capitalin Tarjouksen. Lisää tietoa tällaisesta yhdistymissopimuksesta on saatavilla Bain Capitalin Tarjousasiakirjassa.

Tarjouksentekijä on sopinut Ehdollisista Osakeostoista, joilla Tarjouksentekijä ostaa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä 5 371 791 Osaketta (vastaten yhteensä noin 3,9 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet)) lisää käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Tarjousvastiketta, ehdollisena muun muassa tällaisille lisäostoille tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiselle, ja jatkaa neuvotteluita tiettyjen muiden osakkeenomistajien kanssa koskien näiden Osakkeiden mahdollista ostamista olennaisin oisin samanlaisin ehdoin kuin jo sovituihin Ehdollisissa Osakeostoissa. Katso lisätietoja kohdasta ”*Tarjouksentekijän esittely – Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot*”.

Yllä kuvattua lukuun ottamatta Tarjouksentekijä ei ole tietoinen osakassopimuksista tai muista sopimuksista tai järjestelyistä, jotka liittyisivät äänivallan käyttöön tai osakeomistukseen Caverionissa tai jotka sisältäisivät tietoa, joka vaikuttaisi olennaisesti Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin.

#### **4.8 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja**

Osakeyhtiölain mukaisesti Caverionin hallitus on vastuussa Yhtiön johdosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Caverionin yhtiöjärjestyksen mukaan Caverionin hallituksessa tulee olla varsinaisen yhtiökokouksen nimittämä puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä vähintään kolme (3) ja enintään kuusi (6) varsinaista jäsentä. Caverionin varsinaisen yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä hallitus koostuu seuraavista henkilöistä: Mats Paulsson (puheenjohtaja), Markus Ehrnrooth (varapuheenjohtaja), Jussi Aho, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerskov, Kristina Jahn ja Jasmin Soravia.

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Caverionin toimitusjohtaja on Jacob Götzsche.

Caverionin tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Antti Suominen.

#### **4.9 Caverionin omistus Tarjouksentekijässä**

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Caverion ei omista yhtään Tarjouksentekijän tai minkään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettua suhteessa olevan tahon osaketta tai osakkeisiin oikeuttavaa arvopaperia.

#### **4.10 Taloudelliset tiedot**

Caverionin tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta sekä toimintakertomus 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta ovat Caverionin julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteinä (katso ”*Liite A – Caverionin taloudelliset tiedot*”). Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Caverionin varsinainen yhtiökokous ei ole vielä käsitellyt edellä mainitun tilinpäätöksen vahvistamista. Caverionin tilinpäätöstiedote 1.1.2022 – 31.12.2022 väliseltä ajanjaksolta, joka perustuu Yhtiön tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2022, on myös Caverionin julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”*Liite A – Caverionin taloudelliset tiedot*”).

#### **4.11 Caverionin julkistamat tulevaisuudennäkymät**

Caverionin tulevaisuudennäkymät on kuvattu Caverionin toimintakertomuksessa 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta. Katso ”*Liite A – Caverionin taloudelliset tiedot*”.

Tietoa riskeistä, joille Caverion altistuu, on esitetty Caverionin toimintakertomuksessa ja tilintarkastetussa tilinpäätöksessä 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta.

#### **4.12 Yhtiöjärjestys**

Caverionin yhtiöjärjestys on liitetty tähän Tarjousasiakirjaan. Katso ”*Liite B – Caverionin yhtiöjärjestys*”.

Caverionin hallitus on ehdottanut kutsussa Caverionin vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen, että Caverionin yhtiökokous päättäisi Yhtiön yhtiöjärjestyksen 8 §:n muuttamisesta siten, että siinä mahdollistettaisiin yhtiökokouksen järjestäminen Yhtiön kotipaikan lisäksi myös Espoossa tai Vantaalla taikka kokonaan ilman kokouspaikkaa niin sanottuna etäkokouksena. Katso tarkemmin ”*Liite E – Yhtiön julkistama 6.3.2023 julkistama pörssitiedote*”.

## 5. TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY

### 5.1 Tarjouksentekijä lyhyesti

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaan Ostotarjouksen toteuttamista varten perustettu yksityinen osakeyhtiö (y-tunnus 3330193-4). Tarjouksentekijän kotipaikka on Helsinki, Suomi ja sen rekisteröity osoite on c/o Avance Asianajotoimisto Oy, Mannerheimintie 20 A, FI 00100 Helsinki, Suomi. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijän omistaa kokonaan Crayfish HoldCo Oy, joka on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö, ja joka puolestaan on välillisesti (välillisten holdingyhtiöiden ketjun kautta) kokonaan Triton Fund V:n muodostavien yhteisöjen omistuksessa.

Triton on yksi johtavista pohjoiseurooppalaisista sijoitusyhtiöstä, ja sen tavoitteena on osallistua parempien yhtiöiden rakentamiseen pitkällä tähtäimellä. Triton ja sen johto pyrkivät vaikuttamaan positiiviseen muutokseen kohti kestäviä toiminnallisia parannuksia ja kasvua. Tritonin rahastot sijoittavat pääasiassa pohjoiseurooppalaisiin yrityksiin ja tukevat niiden myönteistä kehitystä. Triton on jo pitkään sijoittanut palvelualan yrityksiin, kuten Caverioniin, Pohjoismaissa ja DACH-alueella.

### 5.2 Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot

Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleviin tahoihin lukeutuvat Crayfish HoldCo Oy (y-tunnus 3330192-6), jonka kotipaikka on Helsinki, Suomi sekä Triton Fund V:n muodostavat yhteisöt, jotka ovat Triton Managers V Limitedin (rekisterinumero 124702, kotipaikka St Helier, Jersey) ja sen tiettyjen lähipiiri-yhteisöjen määräysvallassa. Lisäksi Oman Pääoman Ehtoisten Sijoittajien (siltä osin kuin ne koostuvat muista kuin Triton Fund V:n muodostavista yhteisöistä) ja Oman Pääoman Ehtoisten Kanssasijoittajien katsotaan toimivan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettulla tavalla yhdessä Tarjouksentekijän kanssa, koska ne ovat sitoutuneet osallistumaan Ostotarjouksen oman pääoman ehtoiseen rahoitukseen kohdassa ”*Tausta ja tavoitteet — Ostotarjouksen rahoittaminen*” kuvatulla tavalla.

Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijällä on hallussaan 13 647 263 Osaketta edustaen noin 9,9 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä. Kaikki kyseiset Osakkeet on hankittu Julkistuksen jälkeen ja korkein kyseisistä Osakkeista maksettu hinta oli 8,00 euroa. Lisäksi Tarjouksentekijä on sopinut Ehdollisista Osakeostoista, joilla Tarjouksentekijä ostaa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä 5 371 791 Osaketta (vastaten yhteensä noin 3,9 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet)) lisää käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Tarjousvastiketta. Ehdolliset Osakeostot on solmittu tavanomaisin ehdoin ja niiden toteuttaminen on ehdollinen ulkomaisia suoria sijoituksia koskevien lakien mukaisten lupien saamiselle tietyillä alueilla. Ehdollisten Osakeostojen toteuttamisen ajankohta riippuu tällaisten lupien saamiseen liittyvästä prosessista. Tällä hetkellä saatavilla olevan tiedon perusteella Tarjouksentekijä odottaa saavansa tällaiset luvat ja toteuttavansa Ehdolliset Osakeostot vuoden 2023 ensimmäisen tai toisen vuosineljänneksen aikana. Ehdolliset Osakeostot ovat irtisanottavissa kumman tahansa osapuolen toimesta, jos kolmas osapuoli tekee Osakkeista kilpailevan julkisen ostotarjouksen, jossa välittömästi toteuttamisen yhteydessä maksettava käteisvastike on, tapauksesta riippuen, vähintään yhtä suuri kuin tai ylittää tietyn kynnyksarvon (kuten sovittu kussakin tapauksessa ja ollen tähän päivään mennessä sovittujen Ehdollisten Osakeostojen osalta 9,50 euroa), eikä Tarjouksentekijä paranna Tarjousvastiketta vastaamaan tai ylittämään kyseisessä kilpailevassa tarjouksessa tarjottua vastiketta tietyn ajan kuluessa. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä jatkaa neuvotteluita tiettyjen muiden osakkeenomistajien kanssa koskien näiden Osakkeiden mahdollista ostamista olennaisin oisin samanlaisin ehdoin kuin jo sovituissa Ehdollisissa Osakeostoissa. Toteuduttuaan jo sovitut Ehdolliset Osakeostot kasvattavat Tarjouksentekijän omistusosuuden Caverionissa noin 13,9 prosenttiin kaikista ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Tarjouksentekijä tiedottaa erikseen myöhemmin mahdollisista osakkeiden lisäostoista.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleva taho ei omista tai ole Julkistusta edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana hankkinut Osakkeita.

## 6. LIITTEET

- LIITE A – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT..... A-1  
*Caverionin julkistamat toimintakertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2022 päätyneeltä tilikaudelta siinä muodossa kuin Yhtiö on ne julkistanut ja Caverionin 9.2.2023 julkistama tilinpäätöstiedote 1.1.2022 – 31.12.2022 väliseltä ajanjaksolta, joka perustuu Yhtiön tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2022, siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainituissa asiakirjoissa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.*
- LIITE B – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS..... B-1  
*Yhtiön yhtiöjärjestys sisältyy tähän Liitteeseen B siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä kaupparekisteriin tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.*
- LIITE C – TARJOUKSENTEKIJÄN 24.2.2023 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE..... C-1  
*Tarjouksentekijän 24.2.2023 julkistama pörssitiedote siinä muodossa kuin Tarjouksentekijä on sen julkistanut.*
- LIITE D – YHTIÖN 27.2.2023 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE..... D-1  
*Caverionin 27.2.2023 julkistama pörssitiedote siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.*
- LIITE E – YHTIÖN 6.3.2023 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE..... E-1  
*Caverionin 6.3.2023 julkistama pörssitiedote siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.*



**LIITE A – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT**

# Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2022

## Toimintaympäristö vuonna 2022

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

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

Lisätietoja toimintaympäristöstä liiketoimintayksiköittäin on kuvattu 9.2.2023 julkaistussa tilinpäätöstiedotteessa.

## Markkina-asema

Caverionilla on vahva asema kiinteistötekniikan markkinoilla ja se on viiden suurimman toimijan joukossa useimmissa toimintamaissaan liikevaihdolla mitattuna. Markkinat Caverionin toimintamaissa ovat kokonaisuutena edelleen hyvin hajautuneet. Caverion on suurin yhtiö markkinallaan Suomessa ja kahden tai kolmen suurimman toimijan joukossa Itävallassa ja Norjassa sekä neljänneksi suurin yhtiö markkinallaan Ruotsissa. Saksassa ja Tanskassa Caverion on markkina-asemaltaan kymmenen suurimman toimijan joukossa. Lisäksi Caverion on yksi Suomen johtavista teollisuuden ratkaisuja tarjoavista yhtiöistä. Suurimmat teollisuuden asiakassegmentit ovat metsä- ja biotuoteteollisuus ja energiateollisuus.

*(Markkina-asemaa koskevat lähteet: yhtiön arvio, joka perustuu kolmansien osapuolten julkisiin tietoihin ja yhtiön laskelmiin).*

## Caverionin vuosi 2022

Vuonna 2022 Caverionin kannattavuus parani selkeästi, mikä oli seurausta määrätietoisista toimenpiteistä suorituksen parantamiseksi menneinä vuosina. Caverionin EBITA ylsi ennätystasolle sen lähes kymmenvuotisen pörssi-yhtiöhistorian aikana ja oli 86,1 (59,4) milj. euroa vuonna 2022. Parantunutta suoritusta tuki yleinen liikevaihdon kasvu pääosin Palveluissa. Lisäksi johdonmukaiset toimenpiteet projektien riskinhallinnan parantamiseksi ovat asteittain johtaneet terveempään ja kannattavampaan projektiportfolioon. Tämä on osoitus yhtiön vahvasta kyvykkyydestä saada aikaan kestävä, kannattavaa kasvua vuoden aikana päivitetyn strategian mukaisesti.

Caverionin liikevaihto kasvoi 9,9 prosenttia 2 352,1 (2 139,5) milj. euroon vuonna 2022. Orgaaninen kasvu oli 8,6 prosenttia. Liikevaihto kasvoi kaikissa divisioonissa taustalla olevan aktiviteetin lisääntymisen seurauksena ja osittain epäsuorasti inflaation vaikutuksesta. Konsernin Palvelut-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 12,0 prosenttia ja oli yhteensä 1 570,1 (1 402,4) milj. euroa. Projektit-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 6,1 prosenttia 782,0 (737,1) milj. euroon. Tilauskanta oli 1 943,3 (1 863,8) milj. euroa joulukuun lopussa, eli 4,3 prosenttia enemmän vuodentakaiseen verrattuna. Hyvän tilauskannan odotetaan tukevan jatkossakin liikevaihdon kasvua. Vuoden aikana Caverion toteutti myös 12 yritystoa ja jatkaa sopivien uusien yritystokohteiden aktiivista kartoitusta. Lisätietoja näistä transaktioista on esitetty vuoden 2022 tilinpäätöksen liitetiedossa 4.1 "Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot".

Caverion julkisti vuoden 2022 tulosoikeustensa 10.2.2021, jonka mukaan vuonna 2022 Caverion-konsernin liikevaihdon (2021: 2 139,5 milj. euroa) ja oikaistun EBITA:n (2021: 87,7 milj. euroa) odotettiin kasvavan vuoteen 2021 verrattuna. Tulosoikeus säilyi muuttumattomana tilinpäätöstiedotteen 9.2.2023 julkistamiseen asti. Konsernin liikevaihto oli 2 352,1 (2 139,5) milj. euroa ja oikaistu EBITA 105,8 (87,7) milj. euroa eli 4,5 prosenttia liikevaihdosta.

Caverionin operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 144,3 (103,8) milj. euroa vuonna 2022 ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 100,6 (91,2) prosenttia. Konsernin käyttöpääoma vuoden 2022 lopussa oli -141,4 (-144,7) milj. euroa. Caverionilla oli suuri määrä nostamattomia luottolimiittejä vuoden lopussa. Konsernin velkaantumistaso oli 89,1 (69,8) prosenttia ja omavaraisuusaste 19,8 (19,0) prosenttia joulukuun lopussa. Korollinen nettovelka oli 200,9 (140,7) milj. euroa joulukuun lopussa ja Nettovelat/Oikaistu käyttökate -suhdeluku oli 1,2x (1,0x).

Lisätietoa mahdollisista riskeistä on esitetty kohdassa "Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät".

Bain Capitalin johtama sijoittajakonsortio julkisti North Holdings 3 Oy:n nimissä 3.11.2022 julkisen ostotarjouksen Caverionin osakkeenomistajille. Caverionin hallitus päätti päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti suositella, että Caverionin osakkeenomistajat hyväksyvät ostotarjouksen. Lisätietoa on saatavilla kohdissa "Julkinen ostotarjous Caverion Oyj:n osakkeista", "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat" ja pörssitiedotteissa.

## Konsernin strategia ja taloudelliset tavoitteet

Caverionin aikaisempi Kunnossa kasvuun -strategia ja taloudelliset tavoitteet olivat voimassa 9.5.2022 asti, jolloin Caverion julkisti päivitetyn kestäväan kasvuun keskittyvän strategiansa ja päivitetty taloudelliset tavoitteet vuoden 2025 loppuun saakka. Strategia toteuttaa Caverionin liiketoiminnan tarkoitusta mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja vastuullista. Päivitetty strategia perustuu selkeään erottautumiseen ja keskittyy liikevaihdon kestäväan kasvuun, kannattavuuden parantamiseen sekä investointeihin paremman suorituskyvyn tukemiseksi. Neljä strategista teemaa ovat edelleen henkilöstö, kestävä kehitys ja digitalisaatio, joista yhdessä syntyy erinomainen asiakaskokemus.

Caverion hyödyntää useita kasvun lähteitä, sekä orgaanisesti että yritysostojen kautta. Yhtiö aikoo kasvaa kaikissa liiketoiminnoissa ja divisioonissa suuntaamalla liiketoimintajakaumaansa ylemmäs arvoketjussa kohti ratkaisuliiketoimintaa, johon kuuluvat Asiantuntija- ja suunnittelupalvelut sekä digitaaliset ratkaisut, Palvelujen johtaminen ja Älyteknologioiden asennus ja kunnossapito. Teknisissä perusjärjestelmissä Caverion tavoittelee kasvua keskittymällä Tekniseen huoltoon ja kunnossapitoon sekä jatkamalla valikoivaa lähestymistapaa Teknisissä asennusprojekteissa. Mahdolliset yritysostot keskittyvät pääasiassa täydentäviin osaamisalueisiin, joiden avulla asiakkaita tuetaan paremmin paikallisesti, sekä myös uusille alueille kohdistuviin yritysostoihin nykyisen maantieteellisen markkina-alueen sisällä. Caverion etenee hyvin kaupalliseen agendaan voimakkaammin keskittymisessä vahvistamalla edelleen organisaatiota ja strategista fokusointia asiakkaisiin sekä rajat ylittävään yhteistyöhön. Strategisen kasvuasiakasohjelman laajentamisen tuloksena on voitettu merkittäviä kansainvälisiä sopimuksia.

Asiakkaiden tukeminen digitalisaation polullaan samalla kehittämällä tehokkuutta ja pitkän aikavälin kestäviä ratkaisuja tarjoaa Caverionille huomattavia mahdollisuuksia. Yhtiön digitaaliset ratkaisut, kuten Caverion SmartView, kiinteistöjen etähallintapalvelut ja rakennusautomaattoratkaisut erottavat Caverionin kilpailijoista jo tällä hetkellä ja ovat myös tärkeitä tekijöitä tulevaisuuden kasvussa. Caverion on myös investoinut rakentamisen asiantuntemukseen valituissa Älyteknologioissa kuten rakennusautomaatio ja analytiikka, jäädytys ja päästötön lämpö sekä turvallisuus. Nämä ratkaisut vaativat säännöllistä huoltoa ja luovat lisämahdollisuuksia arvoa lisääville palveluille, mikä linkittyy Caverionin ydinosaamiseen: asiakkaiden tukemiseen rakennetun ympäristön koko elinkaaren ajan. Tämän toteuttavat Caverionin lähes 14 500 erittäin osaavaa työntekijää.

Ilmastonmuutos on edelleen suurin maapalloamme uhkaava tekijä. Erityisesti kaupunkiympäristöt ovat merkittävä hiilidioksidipäästöjen lähde, ja tämän kehityksen muuttavat ratkaisut ovat tärkeitä. Caverion edistää hiilivapaata yhteiskuntaa energiatehokkailta ja kestäväillä ratkaisuillaan. Kiinnostus kestäväan kehitystä tukeviin palveluihin on kasvussa, esimerkkinä energianhallinta. Tämä tarjoaa Caverionille merkittävän mahdollisuuden modernisoida rakennuksia ja kehittää energiatehokkuutta yhdessä asiakkaiden kanssa. Caverion raportoi vuonna 2023 ensimmäistä kertaa EU-taksonomian mukaisen liiketoimintansa tason vuodelta 2022, mitä on kuvattu tarkemmin vastuullisuustavoitteiden, KPI-mittareiden ja toimenpiteiden kanssa kohdassa "Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista".

## Taloudelliset tavoitteet

Kestävästi vahva kassakonversio, oikaistu EBITA-prosentti sekä liikevaihdon orgaaninen ja yritysostojen kautta luotu kasvu ovat konsernin kestäväan kasvun strategian tärkeimmät taloudelliset tavoitteet, maltillisen velkaantumistasen tukemana.

Pääpaino on liikevaihdon kasvussa ja kannattavuuden parantamisessa. Täydentävät yritysostot valikoiduille kasvualueille ja täydentäviin kyvykkyyksiin tukevat orgaanista kasvua. Caverion aikoo saavuttaa kannattavuustavoitteensa taloudellisen ja operatiivisen vipuvaikutuksen avulla sekä parantamalla skaalattavuutta ja tehokkuutta. Tuottavuutta parannetaan myös jakamalla yhteistä osaamista yhtiön sisällä. Lisäksi yritysostojen odotetaan parantavan kannattavuutta.

Seuraavassa taulukossa on esitetty konsernin päivitetty taloudelliset tavoitteet ja niissä edistyminen vuonna 2022.

Taloudelliset tavoitteet (2025 loppuun mennessä)	Eteneminen vuonna 2022
<b>Kassakonversio (rullaava 12 kk)</b> = Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate > 100 %	- Kassakonversio 100,6 (91,2) % vuonna 2022 - Operatiivinen rahavirta 144,3 (103,8) milj. euroa vuonna 2022
<b>Kannattavuus:</b> Oikaistu EBITA > 5,5 % liikevaihdosta	- Oikaistu EBITA oli 105,8 milj. euroa eli 4,5 (4,1) % liikevaihdosta vuonna 2022.
<b>Kasvu strategiakauden aikana:</b> - Orgaaninen liikevaihdon kasvu: 3–4 % vuodessa - Liikevaihdon kasvu yritysostojen kautta: 2–3 % vuodessa	- Orgaaninen liikevaihdon kasvu 8,6 % vuonna 2022 - Liikevaihdon kasvu yritysostojen kautta 2,2 % vuonna 2022
<b>Velkaantuneisuus:</b> Nettovelat/Oikaistu käyttökate, 12 kk < 2,5x	- Tasolla 1,2x (1,0 x) 12/2022
<b>Osinkopolitiikka:</b> tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen huomioiden kuitenkin velkaantuneisuuden tason.	<b>Osingonjako:</b> Hallitus ehdottaa 27.3.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2022 maksetaan osinkoa 0,20 euroa osakkeelta.

## Konsernin taloudellinen kehitys 2022

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

### Tilaukanta

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

### Liikevaihto

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

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

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

## Liikevaihdon jakautuminen divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

Liikevaihto, milj. e	1-12/2022	%	1-12/2021	%	Muutos
Ruotsi	455,0	19,3	424,4	19,8	7,2 %
Suomi	431,9	18,4	403,9	18,9	6,9 %
Saksa	406,0	17,3	374,1	17,5	8,5 %
Norja	368,5	15,7	352,5	16,5	4,5 %
Teollisuus	285,5	12,1	256,8	12,0	11,2 %
Itävalta	237,0	10,1	188,7	8,8	25,6 %
Tanska	122,1	5,2	80,0	3,7	52,6 %
Muut maat*	46,0	2,0	59,0	2,8	-22,0 %
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>2 352,1</b>	<b>100,0</b>	<b>2 139,5</b>	<b>100,0</b>	<b>9,9 %</b>
Palvelut	1 570,1	66,8	1 402,4	65,5	12,0 %
Projektit	782,0	33,2	737,1	34,5	6,1 %

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

## Orgaaninen kasvu

Liikevaihdon muutos	Muutos	Muutos vertailukelpoisiin kurssein*	Orgaaninen kasvu **	Valuutta- kurssien vaikutus	Yrityshankintojen ja -myyntien vaikutus
Palvelut	12,0 %	12,9 %	9,5 %	-1,0 %	3,4 %
Projektit	6,1 %	7,0 %	6,8 %	-0,9 %	0,1 %
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>9,9 %</b>	<b>10,9 %</b>	<b>8,6 %</b>	<b>-0,9 %</b>	<b>2,2 %</b>

\* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

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

## Kannattavuus

### Oikaistu EBITA, EBITA ja liikevoitto

Oikaistu EBITA nousi 105,8 (87,7) milj. euroon eli 4,5 (4,1) prosenttiin liikevaihdosta ja EBITA 86,1 (59,4) milj. euroon eli 3,7 (2,8) prosenttiin liikevaihdosta tammi–joulukuussa.

Kannattavuus parani kaudella kustannusinflaatiosta ja sairaspöissaolujen korkeammasta määrästä huolimatta. Sekä Palvelut että Projektit paransivat kannattavuuttaan. Caverion on onnistunut kattamaan kasvaneita materiaalikustannuksia hinnoittelussa ja parantamaan tehokkuutta.

Itävallan, Suomen, Norjan ja Teollisuuden divisioonat edistyivät hyvin. Tanskan divisioona jatkoi myönteistä tuloskehitystä.

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

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

Poistot ja arvonalentumiset olivat 73,5 (70,3) milj. euroa tammi–joulukuussa. Niistä 57,2 (54,3) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 16,2 (15,9) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin ja ne olivat yhteensä 51,0 (48,3) milj. euroa ja 6,2 (6,0) milj. euroa liittyi koneisiin ja kalustoon sekä muihin aineellisiin hyödykkeisiin. Aineettomien hyödykkeiden poistoista 5,9 (3,9) milj. euroa liittyi yrityskauppojen yhteydessä kohdistettuihin aineettomiin hyödykkeisiin sekä 10,3 (12,1) milj. euroa tietotekniikkaan ja kehitettyihin ratkaisuihin.

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

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

EBITA on määritelty seuraavasti: Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset. Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia erää. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2022 ovat olennaisia erää 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 erää, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuosina 2021 ja 2022 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden vanhan kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2021 ja 2022 kategoriassa (4) on raportoitu varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä

siviilioikeudellisia vaateita koskien. Lisäksi kategoriassa (4) on vuonna 2022 raportoitu julkiseen ostotarjoukseen liittyviä neuvonantokuluja ja henkilöstöbonuksia ja vuonna 2021 sellaisia tulokseen kirjattuja operatiivisia kuluja, jotka oli aikaisemmin aktivoitu, johtuen pilvipalveluiden käyttöönottomien liittyvien laskentaperiaatteiden muutoksesta.

### Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

Milj. e	1–12/22	1–12/21
EBITA	86,1	59,4
EBITA-prosentti, %	3,7	2,8
Vertailtavuuteen vaikuttavat erät		
- Myyntivoitot ja -tappiot ja transaktiokulut divestoinneista ja yritysostoista	5,4	10,7
- Alaskirjaukset, kulut ja tuotot erikseen tunnistetuista riskiprojekteista*	4,0	4,0
- Uudelleenjärjestelykulut	1,1	2,9
- Muut erät**	9,2	10,6
Oikaistu EBITA	105,8	87,7
Oikaistu EBITA-prosentti, %	4,5	4,1

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

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

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

### Tulos ennen veroja, tilikauden voitto ja osakekohtainen tulos

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

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

## Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

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

Tietoa yritysostoista ja myydyistä liiketoiminnoista on esitetty vuoden 2022 tilinpäätöksen liitetiedossa 4.1 "Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot".

## Tutkimus ja kehitys

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan menot liittyen tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen olivat vuonna 2022 noin 5,2 (4,9) milj. euroa eli 0,2 (0,2) prosenttia liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehitystoiminnan menoista kirjattiin tuloslaskelmaan kuluksi 2,7 (2,5) milj. euroa ja kehitysmenoja aktivoitiin taseeseen 2,5 (2,4) milj. euroa.

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan menot liittyen tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen olivat 3,6 milj. euroa (0,2 prosenttia liikevaihdosta) vuonna 2020. Tutkimus- ja kehitystoiminnan menoista kirjattiin tuloslaskelmaan kuluksi 1,8 milj. euroa ja kehitysmenoja aktivoitiin taseeseen 1,8 milj. euroa vuonna 2020.

## Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

Konsernin operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 144,3 (103,8) milj. euroon tammi–joulukuussa ja kassakonversio (rullaava 12 kk) oli 100,6 (91,2) prosenttia. Rahavirtaan vaikutti negatiivisesti 8,8 miljoonan euron maksu siviilioikeudellisissa vaadeasioissa, jotka liittyvät Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan. Tähän liittyvät kulut kirjattiin vuonna 2021 ja raportoitiin vertailtavuuteen vaikuttavana eränä vuonna 2021.

Konsernin vapaa kassavirta oli 32,9 (67,2) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 23,4 (58,2) milj. euroa. Konsernin käyttöpääoma oli -141,4 (-144,7) milj. euroa joulukuun lopussa.

Myynti- ja osatuloutuskaamisten määrä kasvoi 611,2 (541,9) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset laskivat 31,6 (33,8) milj. euroon. Velkapuolella saadut ennakot kasvoivat 286,2 (261,3) milj. euroon, muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 293,3 (278,3) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 227,1 (197,7) milj. euroon.

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

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

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

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

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

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

Caverion laski 15.5.2020 liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan, joka on yhtiön muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa oleva joukkovelkakirjalaina. Hybridilainaa käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Lainan haltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Hybridilainan kuponkikorko on 6,75 prosenttia vuodessa 15.5.2023 saakka. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Mikäli lainaa ei lunasteta takaisin 15.5.2023, koroksi vaihtuu 3 kk EURIBOR lisätynä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla.

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

## Hallitus, tilintarkastajat ja toimitusjohtaja

### Hallitus

Caverionin varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.3.2022. Yhtiön hallitukseen valittiin puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan lisäksi viisi (5) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Mats Paulsson, varapuheenjohtajaksi Markus Ehrnrooth sekä hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerskov, Kristina Jahn ja Jasmin Soravia toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Samat jäsenet toimivat hallituksessa myös vuoden 2022 alusta vuoden 2022 yhtiökokouksen päättymiseen asti.

Hallituksen varapuheenjohtaja Markus Ehrnrooth kuuluu kahden North Holdings 3 Oy:n nimissä 3.11.2022 kaikkia Caverion Oyj:n osakkeita koskevan julkisen ostotarjouksen julkistaneen Bain



Capitalin johtaman konsortion ("Bain Konsortio") jäsenen lähipiiriin. Välttääkseen mitään varsinaisia tai koettuja intressiristiriitoja, Markus Ehrnrooth ei ole osallistunut ja on pidättynyt kaikesta hallituksen ja sen valiokuntien työskentelystä Bain Konsortion ja yhtiön välisten Bain Konsortion tekemää ostotarjousta koskevien keskustelujen aikana, ja Triton Investment Management Limitedin ("Triton") ja yhtiön välisten Tritonin Crayfish BidCo Oy:n nimissä 10.1.2023 tekemää ostotarjousta koskevien keskustelujen aikana.

Lisätietoa Caverionin hallituksen jäsenistä ja heidän palkkioistaan sekä hallituksen valiokunnista on selvityksessä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) sekä palkitsemisraportissa, jotka julkaistaan erikseen osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat) > Hallinnointi.

## Tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous valitsi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n tarkastamaan yhtiön vuoden 2022 hallintoa ja tilejä. Päävastuullinen tilintarkastaja on Antti Suominen, KHT.

## Toimitusjohtaja

Caverionin hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää hänen palkastaan, palkkioistaan ja muista toimisuhteen ehtoista.

Caverion Oyj:n toimitusjohtajana on toiminut Jacob Götzsche 9.8.2021 alkaen.

## Henkilöstö

### Henkilöstö divisioonittain

kauden lopussa	12/22	12/21	Muutos
Suomi	2 894	2 819	3 %
Ruotsi	2 559	2 528	1 %
Norja	2 344	2 331	1 %
Saksa	2 225	2 177	2 %
Teollisuus	1 850	2 243	-18 %
Itävalta	1 023	903	13 %
Tanska	759	528	44 %
Muut maat	666	609	9 %
Konsernipalvelut	170	160	6 %
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>14 490</b>	<b>14 298</b>	<b>1 %</b>

*Yrityshankintojen vaikutus konsernin henkilöstömäärään on kuvattu tilinpäätöksen liitetiedossa 4.1 "Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot".*

Caverion-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 14 570 (14 831) työntekijää tammi–joulukuussa 2022. Joulukuun 2022 lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 490 (14 298). Tammi–joulukuun henkilöstökulut nousivat 923,6 (889,9) milj. euroon.

Henkilöstön työturvallisuus oli edelleen tärkeä ja keskeinen alue myös vuoden 2022 aikana. Koronatilanteen vuoksi on ryhdytty useisiin ylimääräisiin toimenpiteisiin. Näiden tavoitteena on ollut henkilöstön suojeleminen, työnteon järjestäminen turvallisella tavalla ja erilaisten työntekoa tukevien koulutusten, järjestelmien ja kommunikointikanavien perustaminen. Koronapandemian seurauksena sairaspotilaiden määrä kuitenkin kasvoi merkittävästi edellisvuoteen verrattuna.

Konsernin joulukuun lopun tapaturmataajuus oli 4,0 (4,0).

## Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä

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

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

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

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

Riitta Palomäki toimi väliaikaisena talousjohtajana maalisi–elokuussa 2022. Aikaisempi talousjohtaja Martti Ala-Härkönen oli irtisanoutunut yhtiön palveluksesta siirtyäkseen toisen yhtiön palvelukseen ja jatkoi tehtävässään 31.3.2022 saakka.

## Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Caverionin merkittävässä lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia verrattuna vuoden 2022 kolmannen vuosineljänneksen osavuositarkastuksessa raportoituun. Nämä riskit ja epävarmuustekijät ovat edelleen voimassa.

**Toimintaympäristö.** Koronapandemian ja sitä seuranneen taloudellisen taantuman vaikutukset Caverioniin sekä toimenpiteet, joita yhtiö on suorittanut, on kuvattu erikseen tässä toimintakertomuksessa.

Caverion altistuu toiminnassaan erilaisille strategisille, toiminnallisille, poliittisille, markkina-, asiakas- sekä muille riskeille. Caverion arvioi, että kauppaan, terveyteen ja politiikkaan liittyvät riskit lisääntyvät maailmanlaajuisesti ja jo osittain toteutuneet koronapandemianmuodossa. Kasvavalla kustannuspohjalla, mukaan lukien kohonneilla materiaali- ja energiahinnoilla, voi olla olennaista haitallista vaikutusta Caverionille.

**Operatiiviset riskit ja epävarmuudet.** Caverionille tyypilliset operatiiviset riskit liittyvät sen Palvelut- ja Projektit-liiketoimintaan. Näitä ovat muun muassa tarjouksiin (esim. laskentaan ja hinnoitteluun), sopimusehtoihin, yhteishankkeisiin, alirakointiin, alihankkijoihin ja hankintaketjuun, materiaalien hintoihin, pitkäaikaisiin palvelusitoumuksiin, taattuihin palvelutasoihin ja osaavan henkilöstön saatavuuteen sekä projektinhallintaan liittyvät riskit. Näiden riskien hallitsemiseksi riskienarviointi ja -tarkastusprosessit ovat käytössä niin myynti- kuin toteutusvaiheessa, ja tarkoituksenmukaisia riskivaroja tehdään. Konsernin Projektit-liiketoimintayksikkö ja Palvelut-liiketoimintayksikkö valvovat Projektien ja Palveluiden kokonaisriskiä ja kohdistavat tarvittavia toimenpiteitä divisioonille riskien vähentämiseksi ja hallitsemiseksi.

Huomioiden Projektit-liiketoiminnassa toteutuneet riskit Konsernin Projektit-liiketoimintayksikkö keskittyy projektien riskienhallinnan parantamiseen kokonaisuutena, projektiportfolion ohjaamiseen sekä projektinhallinnan osaamisen parantamiseen. Selkeästi määritellyistä projektinjohdon prosesseista ja projektikontrolleista huolimatta on mahdollista, että jotkut riskeistä, jotka voisivat johtaa projektien alaskirjauksiin, varauksiin, riitaisuuksiin ja oikeudenkäynteihin, saattavat toteutua ja vaikuttaa negatiivisesti Caverionin tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Caverion teki suuren määrän projektien alaskirjauksia viime strategiakaudella. Järjestelmällinen suorituskyvyn johtaminen on edelleen projektinjohdusprosessin keskeinen osa kaikissa divisioonissa. Vuosina 2019–2022 Caverion huomioi oikaistun EBITA:n laskennassa ainoastaan yhden merkittävän Saksan riskiprojektin, jonka loppuun saattaminen viivästyi vuoden 2021 loppuun asti. Tämä projekti on luovutettu asiakkaalle vuoden 2021 lopulla. Vuonna 2022 alaskirjattiin 4,0 milj. euroa tästä erikseen tunnistetusta merkittävästä riskiprojektista. Yhtiö ei odota enää jatkossa raportoivansa eriä tässä kategoriassa vertailtavuuteen vaikuttavien erien alla. On mahdollista, että tähän vanhaan projektiin liittyen tai muissa projekteissa voi ilmetä yhä riskejä.

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

**Riitaisuudet.** Ottaen huomioon Caverionin liiketoiminnan luonteen erityisesti projekteissa, konserniyhtiöt ovat osallisina riitaisuuksissa ja oikeusprosesseissa useissa projekteissa. Nämä

riitaisuudet ja oikeusprosessit ovat tyypillisesti Caveronia kohtaan esitettyjä vaateita, jotka koskevat väitettyjä virheellisiä suorituksia ja viivästyneitä toimituksia. Joissakin tapauksissa Caverionin perässä saamisiaan tämä saattaa johtaa riitaisuuksiin ja oikeusprosesseihin. On riski, että asiakas esittää näissä prosesseissa vastakanteita. Vaateiden, riitaisuuksien ja oikeusprosessien lopputulemaa on vaikea arvioida. Alaskirjauksia ja varauksia tehdään soveltuvien kirjanpitosäännösten mukaisesti.

**Compliance-asiat.** Kesäkuussa 2018 Caverion pääsi osaltaan sovintoon Saksan liittovaltion kilpailuviraston (Bundeskartellamt) kanssa kartelliasiansa, jota viranomainen oli tutkinut vuodesta 2014. Tutkimus koski useita kiinteistötekniikan palvelujen tarjoajia Saksassa. Caverion Deutschland GmbH:n (ja sen edeltäjien) todettiin osallistuneen kilpailua rajoittaviin toimiin vuosien 2005 ja 2013 välisenä aikana. Saksan liittovaltion kilpailuviraston 3.7.2018 antaman lopullisen päätöksen mukaan kilpailuoikeudellisen sakon määrä Caverion Deutschland GmbH:lle oli 40,8 milj. euroa. Saksan liittovaltion kilpailuvirasto antoi lopullisen päätöksensä kartelliasiansa maaliskuun 2020 lopulla muita asiassa mukana olleita kiinteistötekniikan palvelujen tarjoajia vastaan. On riski, että mukana olleita yhtiöitä, mukaan lukien Caverion Deutschland GmbH, kohtaan voidaan esittää siviilioikeudellisia vaateita. Tällä hetkellä kyseisen riskin suuruutta ei ole mahdollista arvioida. Joitakin siviilioikeudellisia vaateita on sovittu osapuolten välillä vuosien 2021 ja 2022 neljännellä vuosineljänneksellä. Caverion julkistaa kaikki olennaiset tiedot mahdollisista siviilioikeudellisista vaateista tarvittaessa soveltuvien säännösten mukaisesti.

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

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

**Rahoitus.** Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdeluukuun. Tämän kovenantin rikkoutuminen antaisi lainanpankeille oikeuden eräännyttää lainat heti maksettaviksi. On mahdollista, että Caverion voi tarvita muutoksia taloudelliseen kovenanttiin tulevaisuudessa. Taloudellisen kovenantin tasoa seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökatteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.



Koronaviruspandemian puhkeaminen on lisännyt yleistä riskitasoa liittyen rahoituksen saatavuuteen sekä valuuttakursseihin liittyviä riskejä.

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

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

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

Rahoitusriskeistä on esitetty tarkempi selvitys vuoden 2022 tilinpäätöksen liitetiedossa 5.5 ”Rahoitusriskien hallinta”.

Muita kuin taloudellisiin tietoihin liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista”.

Caverionin riskienhallinnan periaatteet ja kuvaus Caverionin merkittävimmistä riskeistä ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilta.

## Koronapandemian vaikutus Caverioniin

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

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

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

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

## Ukrainan kriisin vaikutukset Caverionin liiketoimintaan vuoden 2022 aikana

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

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

## Valtuutukset

### Omien osakkeiden hankkiminen ja/tai pantiksi ottaminen

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

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

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

## Osakeannit

Caverion Oyj:n 28.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista osakeannin ehoista. 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, omistusohjan laajentamiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi. Valtuutus kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 24.3.2021 antaman valtuutuksen päättäen osakeanneista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen, mutta kuitenkin enintään 30.6.2023 asti.

Hallitus ei ole käyttänyt nykyistä valtuutusta päättämään osakeanneista kauden aikana. Päätös kohdassa "Osakkeet ja osakepääoma" kuvattua suunnatusta maksuttomasta osakeannista tehtiin edellisen valtuutuksen nojalla.

## Tietoa Caverion Oyj:n osakkeista

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.12.2022 on esitetty Caverionin verkkosivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat). Caverionin hallituksen, toimitusjohtajan ja muun ylimmän johdon yhteenlaskettu omistusosuus 31.12.2022 on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

## Julkinen ostotarjous Caverion Oyj:n osakkeista

Bain Capitalin johtama sijoittajakonsortio julkisti North Holdings 3 Oyj:n nimissä 3.11.2022 julkisen ostotarjouksen Caverionin osakkeenomistajille. Caverionin hallitus päätti tuolloin päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti suositella, että Caverionin osakkeenomistajat hyväksyvät ostotarjouksen. Lisätietoa on saatavilla 3.11.2022 ja 18.11.2022 julkaistuissa pörssitiedotteissa sekä 24.11.2022 julkaistussa tarjousasiakirjassa.

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

## Osakkeet ja osakepääoma

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

Osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja osakepääoma oli 1 000 000 euroa 1.1.2022. Caverionin hallussa oli 2 502 467 yhtiön omaa osaketta 1.1.2022. Raportointikauden lopussa Caverionin osakkeiden lukumäärä oli 138 920 092 ja Caverionin hallussa oli 2 447 447 yhtiön omaa osaketta

31.12.2022, mikä vastasi 1,76 prosenttia koko osakemäärästä ja äänistä. Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä oli 136 472 645 joulukuun 2022 lopussa.

Caverionin hallitus päätti suunnatusta maksuttomasta osakeannista yhtiön ehdollisen osakepalkkio-ohjelman 2019–2021 mukaisten osakepalkkioiden maksamista varten 24.2.2022 julkaistussa pörssitiedotteessa kuvattua mukaisesti. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 24.2.2022 55 020 yhtiön hallussa olevaa Caverion Oyj:n osaketta osakepalkkio-ohjelmaan kuuluville 22 avainhenkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti. Ohjelman yhteydessä ei laskettu liikkeeseen uusia osakkeita eikä ohjelmalla siten ollut laimentavaa vaikutusta. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen 24.3.2021 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ennen suunnattua osakeantia Caverionilla oli hallussaan yhteensä 2 502 467 omaa osaketta, joista suunnatun osakeannin jälkeen jäi yhtiön haltuun 2 447 447 omaa osaketta.

Lisätietoa kannustinjärjestelmistä on esitetty vuoden 2022 konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 6.2 "Osakeperusteiset maksut".

Caverion Oyj:llä ei ole käytössä optio-ohjelmia.

## Kaupankäynti osakkeella

Caverionin osakkeen päätöskurssi oli 6,39 euroa vuoden 2021 lopussa. Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä (31.12.2022) oli 6,93 euroa. Osakkeen hinta nousi 8 prosenttia tammi–joulukuussa. Osakkeen ylin kurssi katsauskaudella tammi–joulukuussa oli 6,98 euroa, alin kurssi 4,09 euroa ja keskipurssi 5,68 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi–joulukuussa 33,4 milj. kappaletta. Vaihdon arvo oli 190,3 milj. euroa (lähde: Nasdaq Helsinki). Caverionin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla, kuten Cboessa ja Turquoisessa.

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

## Näkymät vuodelle 2023

### Tulosohjeistus vuodelle 2023

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

### Caverionin markkinanäkymät vuodelle 2023

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

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

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

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

### Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Crayfish BidCo Oy ("Crayfish BidCo"), Triton Fund V:n määräysvallassa oleva suomalainen yhtiö julkisti 10.1.2023 Caverion Oyj:n kaikista osakkeista vapaaehtoisesta julkisen ostotarjouksen, jonka mukaisesti Crayfish BidCo tarjoutui ostamaan Caverion Oyj:n kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona

olevat osakkeet 8,00 euron osakekohtaisella käteisvastikkeella. Tämä ostotarjous on ehdollinen tiettyjen tavanomaisten ehtojen täyttymiselle, kuten on kuvattu Crayfish BidCon ilmoituksessa, joka on liitetty Caverion 10.1.2023 julkistaman pörssitiedotteen liitteeksi.

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

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

Caverionin hallitus ilmoitti pörssitiedotteella 13.1.2023 jatkavansa Tritonin ostotarjouksen arviointia ja antoi tietoja keskusteluista Tritonin kanssa. Hallitus kertoi esittävänsä näkemyksensä näistä kahdesta tarjouksesta, mukaan lukien mahdollisesta muutoksesta hallituksen suositukseseen, viimeistään 24.1.2023.

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

North Holdings ilmoitti 26.1.2023, että se oli saanut kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät Caverion Oyj:n hallituksen suosittelemalle kaikilla Caverion Oyj:n osakkeita koskevalle vapaaehtoiselle julkiselle ostotarjoukselle.



## Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista

### Kestävän vaikutuksen edistäminen

Caverionin tarkoituksena on mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja kestävää. Koska rakennettu ympäristö on nykyisin merkittävä hiilipäästöjen lähde, Caverion edistää kestävää vaikutusta auttamalla asiakkaitaan säästämään energiaa ja pienentämään hiilijalanjälkeä rakennuksissaan, infrastruktuureissaan sekä teollisuuslaitoksissaan ja prosesseissaan. Rakennusolosuhteiden optimoinnilla on myönteinen vaikutus myös loppukäyttäjien ja koko yhteiskuntaan. Caverion on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaa talouden, ympäristön ja yhteiskunnan kannalta vastuullisella tavalla. Tämä lähestymistapa on integroitu strategiseen päätöksentekoon ja päivittäiseen toimintaan.

Caverionin liiketoimintamalli ja strategia on kuvattu vuoden 2022 vuosikatsauksen sivuilla 9-11. Lisätietoja Caverionin lähestymistavasta kestävään kehitykseen on vuoden 2022 kestävä kehityksen raportissa, joka on saatavilla osoitteessa [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi).

### Kestävän kehityksen johtaminen ja keskeiset periaatteet

Kestävä kehitys on yksi Caverionin kestävä kasvun strategian tärkeimmistä teemoista. Caverion johtaa kestävä kehitystä neljän painopistealueen kautta. Yhtiö pyrkii jatkuvaan kehitykseen pienentämällä hiilijalanjälkeään, kasvattamalla hiilikädenjälkeään, huolehtimalla työntekijöistään ja varmistamalla koko arvoketjun vastuullisen toiminnan. Kullakin painopistealueella on avainmittarit ja toimintasuunnitelmat vuoteen 2025 saakka.



### Pääomat ja panokset

#### Arvostus

- > Markkina-arvo 946 milj. e
- > Korollinen nettovelka 201 milj. e

#### Henkilöstö ja suhteet

- > Lähes 14 500 työntekijää
- > Asiakkaat
- > Yhteistyökumppanit
- > Sijoittajat

#### Tuotantopääoma

- > Digitaaliset alustat
- > 4 400 huoltoautoa
- > Materiaalit
- > Luonnonvarat, mm. energia ja polttoaine

#### Aineeton pääoma

- > Caverionin brändi
- > Yrityskulttuuri ja arvot
- > Kaupallinen ja ammattiosaaminen

### Liiketoiminta

#### Tarkoitus

Mahdollistamme suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia tekemällä rakennetusta ympäristöstä älykästä ja vastuullista

#### Strategia

Kestävä kasvu



Kiinteistöt ja infrastruktuuri



Teollisuus

#### Liiketoiminta-alueet

- > Palvelut
- > Projektit

### Luotu arvo ja vaikutukset

#### Building Performance

- > Erinomainen asiakaskokemus
- > Liikevaihto 2 352 milj. e

#### Ympäristö

- > Hiilikädenjälki yli 3-kertainen hiilijalanjälkeen verrattuna
- > Huoltoajoneuvojen päästöt 15 800 tonnia CO2

#### Sosiaalinen

- > Henkilöstökulut 924 milj. e
- > Tapaturmataajuus (LTIFR) 4,0
- > Henkilöstön koulutus ja kehittäminen
- > Loppukäyttäjien hyvinvointi

#### Hallintotapa

- > Maksetut verot 14 milj. e
- > Maksetut osingot 23 milj. e
- > Liiketoiminnan materiaali- ja palveluostot 1 061 milj. e

Kuluvan strategiakauden jälkeenkin Caverionin tavoitteena on luoda vuoteen 2030 mennessä ratkaisullaan kestävä vaikutus siten, että sen positiivinen hiilikädenjälki on kymmenen kertaa suurempi kuin sen hiilijalanjälki (Scope 1–2). Caverion on myös sitoutunut YK:n Global Compact -aloitteeseen ja kestävä kehityksen tavoitteisiin.

Hallitus käsittelee kestäväan kehitykseen liittyviä asioita henkilöstövaliokuntansa ja tarkastusvaliokuntansa kautta. Konsernin johtoryhmä laatii konsernin kestäväan kehitykseen liittyvät strategiset ja vuosittaiset suunnitelmat, valvoo kyseisten suunnitelmien toteutumista sekä kehittää konsernin sisäistä kestäväan kehitykseen liittyvää yhteistyötä ja yleistä kehitystä. Konsernin kestäväan kehityksen tiimi johtaa vastuullisuustyön toteutusta, kehittämistä ja raportointia aktiivisessa yhteistyössä divisioonien ja toimintojen, kuten henkilöstöhallinnon ja hankintatoimen, kanssa.

Caverion on koonnut konsernin toimintaperiaatteet, ohjeet ja suuntaviivat Caverionin toimintaohjeiksi. Caverionin eettiset liiketoimintaperiaatteet ovat Caverionin toimintaperiaatteiden kulmakivi. Niissä määritellään Caverionin eettiset periaatteet ja tapa harjoittaa liiketoimintaa ja toimia keskittyen ihmisiin, terveyteen ja turvallisuuteen, liiketoimintaetiikkaan ja rehellisyyteen sekä ympäristöön. Eettiset liiketoimintaperiaatteet koskevat kaikkia Caverionin palveluksessa olevia henkilöitä, ja jokaisen työntekijän odotetaan ilmoittavan epäilemistään rikkomuksista. Kaikki eettisten liiketoimintaperiaatteiden rikkomukset johtavat toimiin. Toimittajien, alihankkijoiden ja muiden liiketoimintakumppanien kanssa käytetään erillisiä toimittajien eettisiä liiketoimintaperiaatteita. Vuonna 2022 Caverionin suurimmista toimittajista 74 prosenttia oli hyväksynyt toimittajia koskevat eettiset toimintaperiaatteet.

Ilmastonmuutos on yhä suurin uhka planeetallemme. Caverion on sitoutunut edistämään hiilineutraalia yhteiskuntaa vähentämällä omia päästöjään sekä markkinoimalla omia energiatehokkaita ja kestäviä ratkaisujaan.

## Ympäristöasiat

Caverionin merkittävimmät ympäristövaikutukset syntyvät sen energiatehokkaista ja kestäväan kehityksen mukaisista ratkaisuista, jotka auttavat asiakkaita vähentämään ympäristövaikutuksiaan. Lisäksi Caverion edistää hiilineutraalia yhteiskuntaa vähentämällä omia päästöjään.

Caverionin ympäristöön liittyviä painopistealueita ovat hiilijalanjäljen pienentäminen ja kädenjäljen kasvattaminen. Caverion on sitoutunut siihen, että sen positiivinen hiilikädenjälki on viisi kertaa suurempi kuin sen oma Scope 1–2 -päästöistä aiheutuva hiilijalanjälki vuoteen 2025 mennessä. Tätä tukee yhtiön tavoite määritellä ja mitata kokonaishiilijalanjälkensä ja määrittää tarjontansa hiilikädenjälki.

Caverion ilmoitti vuoden 2022 alussa sitoutuneensa Science Based Targets (SBTi) -hankkeeseen, jonka avulla se pystyy mittaamaan kokonaishiilijalanjälkensä luotettavasti ja läpinäkyvästi. SBTi:hin liittymisen myötä Caverionin ympäristötavoitteet vahvistetaan jatkossa tieteellisiin kriteereihin perustuen ja merkitykselliset Scope 1–3 -päästöt huomioiden.

Caverionin ympäristöjärjestelmät on sertifioitu kansainvälisen ISO 14001 -standardin mukaisesti. Nämä sertifikaatit kattoivat 90 prosenttia yhtiön liiketoiminnasta vuonna 2022. Caverionin

toimittajien eettiset liiketoimintaperiaatteet määrittelevät toimittajille vähimmäisvaatimukset niiden ympäristövaikutuksista.

## Hiilijalanjälki

Keskeinen osa Caverionin hiilijalanjälkeä on sen huoltoautokanta, johon kuului 4 400 ajoneuvoa vuonna 2022. Huoltoajoneuvojen päästöjen minimoimiseksi yhtiö panostaa etäpalveluiden lisäämiseen, reittien optimointiin sekä biopolttoaineiden ja sähköajoneuvojen käytön lisäämiseen.

Vuonna 2022 Caverion kiihdytti siirtymistä sähkökäyttöisiin huoltoajoneuvoihin. Kaupunkien uusissa huoltoautojen tilauksissa täysin sähkökäyttöiset ajoneuvot ovat tulevaisuudessa oletuksena, minkä odotetaan pienentävän merkittävästi hiilijalanjälkeä. Vuoteen 2025 mennessä Caverionilla on käytössä yli 2 000 sähkökäyttöistä huoltoautoa.

Vuonna 2022 Caverionin huoltoajoneuvojen hiilidioksidipäästöt pysyivät edellisvuoden tasolla eli 15 000 tonnissa. Huoltoajoneuvokaluston päästöt olivat edelleen suuremmat kuin päästöt Caverionin toimitiloista. Dieselin osuus Caverionin autokannan polttoaineenkulutuksesta oli 98 prosenttia, ja biodieselin käyttö on kasvussa.

Caverionin toiminta ei ole erityisen energiatensiivistä. Scope 2 -päästöt aiheutuvat pääasiassa Caverionin vuokratuista toimistorakennuksista. Caverion on sitoutunut kasvattamaan uusiutuvan energian osuutta rakennuksissaan käytettävästä energiasta ja toteuttamaan päivittäisiä energiatehokkuustoimia. Näitä toimia on jo otettu käyttöön useissa toimipaikoissa. Vuonna 2022 Caverion siirtyi käyttämään 100-prosenttisesti uusiutuvaa energiaa joissakin toimintamaissaan.

Caverion pyrkii olemaan edelläkävijä toimialallaan hiilijalanjälkityössä. Caverion on tarkastellut kaikkia Scope 3 -päästöluokkia jo vuonna 2021. Hankitut tavarat ja palvelut sekä myytyjen tuotteiden käyttö tunnistettiin suurimmiksi päästölähteiksi. Nykyarvion mukaan Scope 3 -päästöjen osuus konsernin hiilidioksidipäästöistä on yli 90 prosenttia. Tavoitteena on julkistaa tulevaisuudessa tiedot kuhunkin Scope 3 -luokkaan kuuluvista päästöistä. Caverion on laatinut myös konsernitason Scope 3 -päästövähennyssuunnitelmia. Painopistealueina ovat muun muassa tehokas jätehuolto ja materiaalien hallinta sekä tuotteiden ja palveluiden hankinta.

Tekemällä yhteistyötä toimittajiansa kanssa Caverion varmistaa, että sen asentamat nykyiset ja uudet tuotteet ovat kiertotalouden mukaisia. Yhtiön tavoitteena on laskea asiakkaille tarjottavien keskeisten ratkaisujen ja palveluiden ympäristöjalanjälkeä. Yhteistyötä tärkeimpien toimittajien kanssa suunnitellaan tuotteista aiheutuvien päästöjen ja jätteen vähentämiseksi. Tiedostamalla suurimmat Scope 3 -päästölähteet Caverion pyrkii kehittämään tarjontaansa entistä paremmaksi ja vähentämään sen ympäristövaikutuksia.

## Hiilikädenjälki

Kestävä kehitystä tukevien palveluiden, kuten energiatehokkuuden ja sisäilman parantamisen markkinakysyntä on kasvanut. Kestävä kehitystä koskevaa tietoisuutta tukevat sekä EU:n säädökset että kansalliset lainsäädännöt, joissa määrätään korkeista tavoitteista ja toimista energiatehokkuuteen ja hiilineutraaliuteen liittyen. Ratkaisullaan Caverion voi auttaa asiakkaitaan

saavuttamaan kestäväen kehityksen tavoitteensa. Vuonna 2022 Caverionin hiilikädenjälki oli yli kolme kertaa sen hiilijalanjäljen (Scope 1–2) kokoinen.

Caverionin hiilikädenjälki muodostuu esimerkiksi älykkäästä rakennusautomaatiosta, älykkäistä lämmitys- ja jäähdytysratkaisuksista, sähköautojen latauksesta, aurinkopaneeliliitännäisistä asennuksista, energianhallinnasta ja energiatehokkuussopimuksista (EnPC) sekä teollisuusratkaisuksista ja asiantuntijapalveluista. Nämä ratkaisut tarjoavat asiakkaille ja yhteiskunnalle merkittävästi hiilidioksidipäästöjen vähentämispotentiaalia.

Caverion on ennakoivasti vahvistanut energiatehokkuutta parantavien palveluiden kapasiteettiaan jo ennen nykyistä energiakriisiä. Vuonna 2022 Caverion jatkoi asiakkaidensa tukemista tällä osa-alueella tarjoamalla ratkaisuja lyhyt- ja pitkäaikaiseen energian optimointiin, mukaan lukien energianeuvoita, energiansäästöhankeet ja etävalvonta.

Energiansäästösopimukset, energianhallinta ja sähköautojen latausasemat säästävät jo yli kolme kertaa Caverionin oman Scope 1–2 -jalanjäljen verran hiilidioksidipäästöjä vuosittain. Caverion lisää enemmän hiilikädenjälkeen positiivisesti vaikuttavia palveluita, joten sillä on hyvät mahdollisuudet saavuttaa vuoteen 2025 mennessä hiilikädenjälki, joka on viisi kertaa suurempi kuin sen hiilijalanjälki (Scope 1–2).

## EU:n taksonomia

Kiinteistöille, infrastruktuurille sekä teollisuuslaitoksille ja -prosesseille suunnattujen teknisten palvelujen ja hankkeiden toimittajana Caverion edistää osaltaan vihreää siirtymää ja hiilineutraalia yhteiskuntaa. Vuonna 2022 Caverion-konsernin liikevaihdosta 30,5 prosenttia katsottiin EU-taksonomiakelpoiseksi. Caverionin taksonomiakelpoinen liikevaihto muodostuu pääosin kiinteistötöknologiasta sekä energiantuotantoon liittyvistä hankkeista ja palveluista, joilla on positiivinen vaikutus hiilidioksidipäästöjen vähentämisen kautta.

EU-taksonomiakriteerit täyttämättömien toimintojen osuus konsernin liikevaihdosta vuonna 2022 oli 69,5 prosenttia ja koostui kiinteistötöknologisistä palveluista sekä uusiutuvan energian sektorin ulkopuolisista teollisuuspalveluista. Caverion-konsernin liikevaihdosta yksi prosentti katsottiin EU-taksonomiakelpoiseksi.

Caverionin EU-taksonomiakelpoisiin taloudellisiin toimintoihin liittyvien tuotteiden ja palvelujen osuus pääomamenoista oli 62 prosenttia ja toimintamenojen avainlukuista 3 prosenttia.

### EU-taksonomiakelpoisuuden arviointi

Caverion on tunnistanut yli 20 EU-taksonomian piiriin kuuluvaa toimintoa seitsemällä taloudellisen toiminnan sektorilla. Caverionin kannalta merkittävimmät sektorit ovat rakentaminen ja kiinteistöt sekä energia, joiden osuus EU-taksonomiakelpoisesta liikevaihdosta on yli 65 prosenttia. Tukieloisuuden arviointi tehtiin divisioonatasolla ja tiedot vahvistettiin konsernitasolla. Liikevaihtoluvut perustuvat ostotietoihin, ja työ sisältyy laskentaan. Investoinnit ja toimintamenot määritettiin ja kohdistettiin yritysostoista, ajoneuvoista, IT-palveluista sekä rakennuksista ja rakenteista.

Caverion ei luokitellut mitään toimintoja luokkiin "Uusien rakennusten rakentaminen (7.1)" ja "Olemassa olevien rakennusten peruskorjaaminen (7.2)", koska yhtiö tulkitsee näiden luokkien kuuluvan rakentamis- ja peruskorjaustoimintoihin eikä taloteknisiin järjestelmiin liittyviin asennuksiin ja palveluihin. Jos tällaista lähestymistapaa olisi kuitenkin käytetty, Caverion olisi voinut ilmoittaa merkittävän lisäosuuden talotekniikkaan liittyvästä liikevaihdostaan taksonomiakelpoisena.

Taksonomian Energia-toimintoluokan osalta Caverion tulkitsee, että "Energiantuotantolaitosten rakentaminen tai käyttö" sisältää Caverionin asennushankkeet sekä ennaltaehkäisevän huollon ja muut palvelut, jotka ovat ratkaisevan tärkeitä energiantuotantoprosessin kannalta (eli energiantuotannon ylläpitämiseksi), vaikka yhtiö ei varsinaisesti harjoita energiantuotantotoimintaa.

### EU-taksonomiamukaisuuden arviointi

Taksonomian mukaisten toimintojen osalta Caverion keskittyy luokkiin 7.3 ja 7.4. Näille toiminnoille on toteutettu yhdenmukaisuutta koskevien vaatimusten täyttämisen prosessi. Kaikki yhdenmukaisuutta koskeva testaus tehtiin konsernitasolla.

Suojausta koskevat vähimmäisvaatimukset täytetään due diligence- ja ihmisoikeuksien arviointiprosessien avulla. Ympäristövaikutusten arviointi suoritettiin DNSH (Do-No-Significant-Harm, ei merkittävää haittaa) -periaatteen testausvaatimusten täyttämiseksi. Lämpötilaan liittyvät pitkäaikaiset ja välittömät vaarat tunnistettiin Caverionin liiketoiminnan merkittävimmiksi ilmastoon liittyviksi ympäristöriskeiksi. Caverion tarkasteli ostettuja materiaaleja ja palveluita luokan 7.3 mukaisten teknisten seulontakriteerien täyttämiseksi, jotta pystyttäisiin määrittämään, kuinka monta laitetta kuuluu kahteen korkeimpaan energiatehokkuusluokkaan. Kaikki Caverionin luokkaan 7.4 soveltuva liiketoiminta täyttää tekniset seulontakriteerit.

## Yhteiskunnalliset ja työntekijöihin liittyvät asiat

Ihmiset ovat Caverionin liiketoiminnan ja asiakasrajapinnan ytimessä. Siksi henkilöstö on yksi neljästä strategisesta teemasta vuonna 2022 julkaistussa päivitettyssä strategiassa. Caverion pyrkii olemaan yksi alansa halutuimmista työnantajista. Caverionin henkilöstöstrategian mukaan yhtiö keskittyy houkuttelemaan ja kasvattamaan tehtävänsä oikeista osaajia, Building Performance -kulttuurin edistämiseen sekä ihmisten ja suorituksen intohimoiseen ja välittävään johtamiseen.

Building Performance -kulttuuri ja arvot – Me teemme, mitä lupaamme, Me teemme sen yhdessä sekä Me tutkimme uusia mahdollisuuksia ja kehitymme – muodostavat perustan jokapäiväiselle työllemme ja kaikelle toiminnallemme. Henkilöstöpolitiikassa, joka sisältää monimuotoisuuspolitiikan ja turvallisuusohjeet, kuvataan yhteiskunnallisiin ja henkilöstöä koskeviin asioihin liittyvät lähestymistavat ja säännöt. Toimittajien eettiset liiketoimintaperiaatteet määrittävät vähimmäisvaatimukset toimittajille esimerkiksi työsuojelusta.

Vuonna 2022 Caverion jatkoi keskittymistä Building Performance -kulttuurinsa kehittämiseen tukeakseen päivitettyä strategiaansa ja sen yhteydessä päivitettyjen arvojensa julkaisemista. Lukuisat työntekijät eri maissa osallistuivat työpajojen ja kyselylomakkeiden kautta, jotta arvot



olisivat merkityksellisiä Caverionin henkilöstölle. Arvopohjaisen käyttäytymisen käyttöönotto auttoi osoittamaan työntekijöille, miten kulttuuri tulee näkyväksi arjessa. Työpajoja ja työkalupakkeja, mukaan lukien virtuaalipeliä, käytettiin tukemaan näiden käyttäytymismallien käyttöönottoa ja viestimistä. Caverion määritteli myös työnantajalupaustaan ja jatkaa siihen liittyviä toimia vuonna 2023.

Caverion Leader Forum kokoaa avainjohtajat kerran vuodessa keskustelemaan strategisista aiheista. Vuonna 2022 sitä täydennettiin kahdella virtuaalisella Leader Forum -tapahtumalla ja divisioonien omilla tapahtumilla, jotta strategia voitaisiin muuntaa paikalliseksi toiminnaksi.

Vuoden aikana Caverion jatkoi suunniteltuja toimia edellisen vuoden henkilöstön Spirit-sitoutumiskyselyn pohjalta ja seurasi kyseisten suunnitelmien edistymistä. Huomiota kiinnitettiin erityisesti palautekulttuuriin, tuloksen seurantaan ja osaamisen kehittämiseen. Spirit-sitoutumiskysely tehdään joka toinen vuosi.

Caverion tarjoaa jatkuvia koulutus- ja kehitysmahdollisuuksia liiketoimintavalmiuksiensa vahvistamiseksi ja ammatillisen kasvun mahdollistamiseksi. Osaamisen kehittämisessä keskityttiin vuonna 2022 erityisesti palvelun suorituksen hallintaan, projektinhallintaan ja myyntikykyyn. Yksi tärkeimmistä tapahtumista oli Caverionin myyntiakatemian käynnistäminen systemaattisen ja modulaarisen myyntikoulutuksen tarjoamiseksi. Työntekijöiden kestävästä kehitystä koskeva koulutus on yksi Caverionin tavoitteista, ja vuoden lopussa käynnistettiin koko yhtiön kattava kestävään kehitykseen keskittyvä verkkokoulutus. Arvostettu mentorointiohjelma jatkui vuonna 2022.

Monimuotoisuus, tasa-arvo ja osallisuus ovat Caverionissa etusijalla, ja nämä aiheet ovat olennainen osa Building Performance -kulttuuria. Vuoden aikana keskityttiin lisäämään tietoisuutta näistä asioista. Useissa maissa toteutettiin esimerkiksi häirintää ja syrjintää ehkäisevä sisäinen kampanja. Lisäksi monimuotoisuudella ja osallisuudella oli keskeinen rooli yhtiön arvojen toteuttamisessa vuoden aikana, ja se oli yksi vuosittaisen Leader Forumin keskeisistä teemoista.

Vuoden 2022 lopussa Caverion työllisti 14 490 (14 298) henkilöä kymmenessä maassa. Vuoden aikana toteutettiin yhteensä 12 yritysostoa, joiden seurauksena yli 560 uutta työntekijää siirtyi Caverioniin hankituista yrityksistä. Lisäksi Caverion tarjosi oppisopimuskoulutusta yli 700 nuorelle koko yhtiössä.

Vuonna 2022 työntekijöistä 11 prosenttia oli naisia. Caverionin hallitus edustaa viittä eri kansallisuutta, ja 29 prosenttia sen jäsenistä on naisia. Konsernin johtoryhmän jäsenistä 23 prosenttia on naisia ja johtoryhmän jäsenet edustavat kaikkiaan kuutta eri kansalaisuutta.

## Työturvallisuus

Työturvallisuus on Caverionin ensisijainen tavoite, ja yhtiö noudattaa järjestelmällistä ja ennakoivaa lähestymistapaa tapaturmien ehkäisemisessä. Turvallisuusasiat ovat vuosi vuodelta kehittyneet suotuisasti koko yhtiössä vuosi toisensa jälkeen. Työsuojelun johtamisjärjestelmät on sertifioitu ulkoisesti kansainvälisen ISO 45001 -standardin mukaisesti. Nämä sertifikaatit kattoivat 90 prosenttia Caverionin liiketoiminnasta vuonna 2022.

Caverion on alansa parhaita toimijoita työturvallisuuden saralla. Uskomme, että kaikki henkilövahingot ja työperäiset sairaudet voidaan estää, ja pitkän aikavälin tavoitteenamme on päästä mahdollisimman lähelle nollaa tapaturmaa. Jokaisella Caverionin työntekijällä on oikeus ja

velvollisuus tehdä työnsä turvallisesti. Vuonna 2022 poissaloon johtaneiden työtaturmien määrä (LTIFR) oli 4,0, joka on samalla tasolla kuin vuonna 2021. Vuoden 2022 turvallisuustulos pysyi matalalla tasolla - pyrimme jatkuvaan kehittymiseen, ja turvallisuutemme kehittyi jatkuvasti oikeaan suuntaan.

Aloitimme vuonna 2022 terveyden, turvallisuuden ja hyvinvoinnin kulttuuriohjelman. Ohjelmasta tulee lähivuosina terveys-, turvallisuus- ja hyvinvointityömme ydin. Meille on tärkeää, että työntekijämme ovat turvassa, voivat hyvin, ovat motivoituneita ja nauttivat työstään. Lisäksi uskomme, että vahva turvallisuuskulttuuri on hyvää liiketoimintaa.

Vuonna 2022 otettiin käyttöön järjestelmällisempi lähestymistapa oppimiseen ja parhaiden käytäntöjen jakamiseen divisioonien välillä. Lähestymistapa on tuottanut lukuisia turvallisuuteen liittyviä parannuksia, ja lisää on tiedossa.

Annamme tunnustusta esimerkillisestä toiminnasta jakamalla koko yhtiössä Kultainen kypärä -palkintoja, ja tässä yhteydessä turvallisuusjohtajuus on avainasemassa.

## Ihmisoikeudet

Caverionin eettisten liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti yhtiössä ei sallita minkäänlaista ikään, sukupuoleen, kansallisuuteen, yhteiskunnalliseen asemaan, uskontoon, fyysiseen tai psyykkiseen poikkeavuuteen, poliittisiin tai muihin mielipiteisiin, seksuaaliseen suuntautumiseen tai muihin ominaisuuksiin liittyvää syrjintää. Eettisissä liiketoimintaperiaatteissa ohjeistetaan myös aktiivisesti edistämään yhdenvertaisuutta sekä sukupuolten tasa-arvoa ja monimuotoisuutta. Kunnioitamme kansainvälisiin sopimuksiin perustuvia ihmisoikeuksia. Caverionilla on nollatoleranssi syrjinnän, häirinnän ja kaikenlaisen laittoman toiminnan suhteen, eikä se suvaitse minkäänlaista työpaikkakiusaamista.

Caverion noudattaa toimintamaidensa työlakeja ja -määräyksiä. Työntekijöillä on yhdistymisvapaus, ja vuonna 2022 työntekijöistä 93 prosenttia kuului työehtosopimusten piiriin.

Ihmisoikeuksiin liittyvät asiat sisältyvät koko yhtiötä koskevaan eettisten liiketoimintaperiaatteiden verkkokoulutukseen. Vuonna 2022 yhtiön verkkokoulutusta tarjottiin kaikille työntekijöille, ja suorittamisaste oli erinomaiset 97 prosenttia. Koulutus on myös osa Caverionin työntekijöiden perehdytystä ensimmäisten työviikkojen aikana.

Caverionin toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden mukaan toimittajien, alihankkijoiden ja muiden kumppanien pitää kunnioittaa kansainvälisiin sopimuksiin, erityisesti Yhdistyneiden Kansakuntien ihmisoikeuksien yleismaailmalliseen julistukseen, perustuvia ihmisoikeuksia. Niiden pitää noudattaa myös Kansainvälisen työjärjestön (ILO) määrittelemiä perussopimuksia ja varmistaa, että niiden omat toimittajat noudattavat vaatimuksia, jotka ovat vähintään saman tasoisia kuin Caverionin toimittajien eettisten liiketoimintaperiaatteiden vaatimukset.

## Korruption ja lahjonnan torjunta

Caverionilla on nollatoleranssi korruption, lahjonnan ja kilpailun vastaisten toimien sekä ylipäättään laittomuuksien suhteen. Korruption ja lahjonnan estämiseksi yrityksellä on useita vakioituja valvontaprosesseja osana palveluidensa ja hankkeittensa myyntiä ja toimitusta. Tarkastuksia ja valvontatoimia tehdään tarjousten valmistelussa ja hankintatoimissa sekä toimitus- ja

toteutusvaiheessa. Näitä ovat muun muassa seuranta, katselmukset, due diligence -toimet, hyväksynyt sekä eettisten raportointikanavien käyttö.

Caverionilla on Compliance-ohjelma, jolla varmistetaan, että Caverionin kaikki liiketoimet toteutetaan laillisesti, eettisesti ja sääntöjä noudattaen. Caverionilla on myös konsernitason Compliance-yksikkö, joka koostuu Compliance-verkostosta ja yksikköä vetävästä johtajasta (Compliance Officer). Compliance-verkoston tarkoituksena on edistää rehellisyyden ja vastuullisuuden kulttuuria koko organisaatiossa. Se kehittää johtajuustaitoja jalkauttamalla Compliance-ohjelmaa paikallisesti esimerkiksi koulutuksen kautta.

Lisäksi Caverionilla on konsernin Ethics & Compliance -ryhmä, johon kuuluvat toimitusjohtaja, talousjohtaja, henkilöstö- ja turvallisuusjohtaja sekä Compliance-asioista vastaava johtaja. Ryhmä käy läpi vuosittaisen Compliance-suunnitelman ja sen edistymisen, ilmoitetut tai muuten havaitut Compliance-tapaukset sekä muut konsernitason eettisyys- ja Compliance-asiat.

Toimittajasuhteidensa osalta Caverion tekee kaiken voitavansa lahjonnan, korruption ja talousrikollisuuden torjumiseksi. Caverion ei hyväksy minkäänlaista lahjontaa tai muita laittomia maksuja.

Caverion tukee avointa ja oikeudenmukaista kilpailua kaikilla toimintamarkkinoillaan. Yritys noudattaa sovellettavaa kilpailulainsäädäntöä kaikissa toiminnoissaan ja välttää tilanteita, joissa saattaa olla kilpailulainsäädännön rikkomisen riski. Kilpailulainsäädäntöä koskeva pakollinen verkkokoulutus on otettu käyttöön kaikille työntekijöille, joiden tehtävät edellyttävät tämän aiheen tuntemista. Tällaisia tehtäviä on esimerkiksi johtamisen, myynnin ja hankinnan parissa.

## Muut kuin taloudelliset riskit

Caverionin oman suoran toiminnan ympäristöriskit ja -vaikutukset ovat liiketoiminnan luonteesta johtuen maltillisia. Caverion ei pääosin valmista tuotteita vaan toimii asiantuntijana palveluissa ja hankkeissa. Merkittävämmät ilmasto- ja ympäristöriskit ovat peräisin yhtiön laajasta arvoketjusta. Caverionin asentamalla ja huoltamalla tuotteilla voi olla kielteisiä ympäristövaikutuksia esimerkiksi suurimpien toimittajien käyttämien komponenttien, raaka-aineiden ja kemikaalien kautta. Caverion pyrkii tekemään yhteistyötä sellaisten toimittajien kanssa, joiden ympäristöriski on vähäinen, ja se on viime aikoina lisännyt vuoropuhelua toimittajien kanssa tarjontansa ympäristövaikutusten pienentämiseksi.

Yhteiskunnallisia asioita ja henkilöstöä koskevat merkittävimmät riskit liittyvät työturvallisuuteen ja osaavan henkilöstön saatavuuteen. Koronapandemian vaikutukset voivat lisätä näitä riskejä entisestään. Työturvallisuusriskejä vähennetään varmistamalla jatkuvasti, että aiheeseen keskitytään oma-aloitteisesti eri johtotasolla ja toteutetaan erilaisia turvallisuusaloitteita, kuten koulutuksia, kampanjoita ja muistutuksia. Avainosaajien saatavuus on olennaisen tärkeää yrityksen toimintakyvyn kannalta. Tämän riskin hallitsemiseksi Caverion kiinnittää erityistä huomiota rekrytointiin, perehdyttämiseen, resurssien joustavuuteen ja digitaalisten valmiuksien parantamiseen sekä työnantajabrändinsä ja yrityskulttuurinsa kehittämiseen.

Caverion toimii pääasiassa kehittyneillä ja avoimilla markkinoilla. Mahdolliset ihmisoikeuksia koskevat riskit liittyvät epävarmuuteen tai epätietoisuuteen siitä, miten alihankkijat menettelevät omassa päivittäisessä toiminnassaan. Ihmisoikeusrikkomusten riskejä on pääosin kaukana

Caverionin toimitusketjussa. Caverionin eettisen ilmoituskanavan kautta työntekijät ja toimittajat voivat luottamuksellisesti ja nimettömästi ilmoittaa havaitsemistaan epäilyistä rikkomuksista. Lisäksi ilmoituksia voi lähettää sähköpostitse. Caverionin erilliset toimittajien eettiset liiketoimintaperiaatteet määrittelevät toimittajille vähimmäisvaatimukset ihmisoikeuksien osalta. Kestävän arvoketjun varmistamiseksi yhtiö pyrkii lisäämään eettisten toimittajaperiaatteiden hyväksymisprosenttiaan.

Korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien riskien hallitsemiseksi Caverion on toteuttanut merkittäviä toimia sääntöjen noudattamisen edistämiseksi välttääkseen rikkomukset. Osana Compliance-ohjelmaa kaikkien työntekijöiden on suoritettava vuosittainen verkkokoulutusmoduuli, ja täydennyskoulutusta järjestetään koko organisaatiolle. Kaikkien uusien työntekijöiden on tutustuttava Caverionin eettisiin liiketoimintaperiaatteisiin ja suoritettava pakollinen verkkokoulutus. Kaikkien työntekijöiden on noudatettava Caverionin eettisiä liiketoimintaperiaatteita, joissa on nollatoleranssi kilpailun vastaisiin käytäntöihin, korruptioon, lahjontaan ja muihin laittomuuksiin.

Lisätietoa Compliance-riskeistä ja niiden hallinnasta on esitetty hallituksen toimintakertomuksen luvussa "Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät".

## Caverionin vastuullisuuden avainmittarit ja toteutuma

Lisätietoja Caverionin vastuullisuuden avainmittareista ja toimista on vuoden 2022 kestävän kehityksen raportissa.



Painopistealue	Avainmittari	Avainmittarin määritelmä	Toimet	2020	2021	2022	Tavoite 2025
Caverionin jalanjäljen pienentäminen	Määritely ja mitattu kokonaishiilijalanjälki	Olennaiset Scope 1–3 -päästöluokat määritely. Kaikki olennaisten luokkien päästöt mitattu.	Scope 1–2 -mittausta jatkettu. Scope 3 -luokat määritely ja ensimmäiset karkeat mittaukset Scope 3 -kokonaispäästöistä tehty.	66 %	80 %	90 %	100 %
Caverionin kädenjäljen kasvattaminen	Viisi kertaa hiilijalanjälkeä suurempi hiilikädenjälki (Scope 1–2)	Caverionin asiakkaille ja yhteiskunnalle tarjoamat hiilidioksidisäästöt suhteessa Caverionin omiin Scope 1–2 -päästöihin.	Laajensimme hiilikädenjälkilaskelmia tarjoomalle, sekä samanaikainen oman hiilijalanjäljen vähentäminen (Scope 1–2).	>1x	>2x	>3x	5X
Caverionin kädenjäljen kasvattaminen	Tarjoomallemme on määritetty hiilikädenjälki	Caverionin tarjooma, jolle on määritely asiaankuuluva positiivinen hiilikädenjälki. Koko tarjoomaa mitataan asiakkaille ja yhteiskunnalle koituvilla hiilidioksidisäästöillä.	Teimme yhteistyötä keskeisten toimittajien kanssa ja asiakkaiden sitouttaminen tarjooman ja kädenjälkimittausten kehittämiseen.	-	20 %	25 %	100 %
Työntekijöistä huolehtiminen	Poissaloon johtaneiden työtaturmien määrä (LTIFR)	LTIFR tarkoittaa poissaoloon johtaneiden työtaturmien määrää 1 000 000 työtuntia kohden.	Panostimme järjestelmälliseen turvallisuustyöhön ja vahvoihin ennakoiiviin työturvallisuustoimiin.	4,2	4,0	4,0	< 2
Työntekijöistä huolehtiminen	Naistyöntekijöiden osuus	Naistyöntekijöiden osuus.	Laadimme pitkän aikavälin toimintasuunnitelman. Lisäsimme tietoisuutta ja kehitimme paikalliset erityistoimet naisten osuuden lisäämiseksi.	11 %	11 %	11 %	15 %
Työntekijöistä huolehtiminen	Kaikki työntekijät saaneet vastuullisuuskoulutusta	Niiden työntekijöiden määrä (ilman tilapaistytöntekijöitä, työvoiman ulkopuolella olevia työntekijöitä jne.), jotka ovat suorittaneet kestävän kehityksen verkkokoulutuksen.	Kestävän kehityksen verkkokoulutus käynnistettiin vuonna 2022.	-	N/A *	30% **	100 %
Arvoketjun vastuullisen toiminnan varmistaminen	Toimittajien eettisten toimintaperiaatteiden (SCoC) hyväksymisaste	Osuus niiden toimittajien ostovolymista, jotka ovat hyväksyneet Caverionin SCoC:n tai joilla on Caverionin hyväksymä CoC/SCoC.	Sisällytimme SCoC seurannan hankintaraportointiin.	63 %	66 %	74 %	>90 %
Arvoketjun vastuullisen toiminnan varmistaminen	Kaikki tarjouspyynnöt sisältävät vastuullisuuskriteerit	Tarjouspyyntöjen vastuullisuuskriteerit on määritely. Vastuullisuuskriteerien sisällyttäminen kaikkiin tärkeimpiin tarjouspyyntöihin.	Kävimme vastuullisuuskeskustelua valittujen keskeisten toimittajien kanssa vuoden 2022 aikana.	-	-	-	100 %

*Muutos mittarin Kaikki työntekijät saaneet vastuullisuuskoulutusta määriytyksiin.*

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

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

2022 osuus palveluiden ja tuotteiden liikevaihdosta, jotka soveltuvat taksonomian arviointikriteereihin

Taloudelliset toiminnot (1)	Merkittävän edistämisen kriteerit									Ei merkittävää haittaa -kriteerit (DNSH = 'Does Not Significantly Harm')						Vähimmäis- -tason suojatoi- met (17)	Luokitusjär- -jestelmän mukainen osuus liikevaih- dosta, vuosi N (18)	Luokitusjär- -jestelmän mukainen osuus liikevaih- dosta, vuosi N-1 (19)	Luokka (mahdollis- -tava toiminta) (20)	Luokka '(siirtymä- -toiminta) (21)
	Koodi(t) (2)	Absoluut- -tinen liikevaihto (3)	Osuus liikevaih- dosta (4)	Ilmastom- -muutoksen hillintä (5)	Ilmastom- -muutok- -seen sopeutu- -minen (6)	Vesivarat ja merten luonnon- -varat (7)	Kiertotalous (8)	Ympäristön pilaantu- -minen (9)	Biologinen monimuo- -toisuus ja ekosyste- -mit (10)	Ilmastom- -muutoksen hillintä (11)	Ilmastom- -muutok- -seen sopeutumi- -nen (12)	Vesivarat ja merten luonnon- -varat (13)	Kiertotalous (14)	Ympäristön pilaantu- -minen (15)	Biologinen monimuo- -toisuus ja ekosyste- -mit (16)					
	MEUR	%	%	%	%	%	%	%	%	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E					
<b>A. LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT</b>																				
A.1. Ympäristön kannalta kestävät (luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																				
Energiatehokkuuslaitteiden asennus, huolto ja korjaus	7.3	4,1	0,2 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	n/a	Y	n/a	n/a	Y	n/a	Y	0.2 %	n/a	E	n/a
Sähköautojen latauspisteiden asennus, huolto ja korjaus	7.4	16,2	0,7 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	n/a	Y	n/a	n/a	n/a	n/a	Y	0.7 %	n/a	E	n/a
<b>Ympäristön kannalta kestävästä (luokitusjärjestelmän mukaisista) toiminnoista saatu liikevaihto (A.1)</b>		<b>20,3</b>	<b>0,9 %</b>	<b>0.0 %</b>	<b>0.0 %</b>	<b>0.0 %</b>	<b>0.0 %</b>	<b>0.0 %</b>	<b>0.0 %</b>	n/a	Y	n/a	n/a	Y	n/a	Y	0.9 %	n/a	E	n/a
A.2 Luokitusjärjestelmäkelpoiset mutta ei ympäristön kannalta kestävät (muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																				
Energiatehokkuuslaitteiden asennus, huolto ja korjaus	7.3	400,8	17,0 %																	
Sähköautojen latauspisteiden asennus, huolto ja korjaus	7.4	0,0	0,0 %																	
Rakennusten energiatehokkuuden mittaus-, säätö- ja valvontalaitteiden asennus, huolto ja korjaus	7.5	60,9	2,6 %																	
Uusiutuvan energiateknologian asennus, huolto ja korjaus	7.6	1,3	0,1 %																	
Rakennusten energiatehokkuutta parantavien laitteiden valmistus	3.5	0,0	0,0 %																	
Sähköntuotanto aurinkosähköteknologialla	4.1	6,4	0,3 %																	
Sähköntuotanto vesivoimalla	4.5	0,0	0,0 %																	
Sähköntuotanto uusiutuvista ei-fossilisista kaasumaisista ja nestemäisistä polttoaineista	4.7	0,1	0,0 %																	
Sähkön siirto ja jakelu	4.9	39,0	1,7 %																	
Kaukolämmön/-jäähdytyksen jakelu	4.15	15,2	0,6 %																	
Sähkökäyttöisten lämpöpumppujen asennus ja käyttö	4.16	20,0	0,9 %																	
Lämmön/jäähdytyksen ja sähkön yhteistuotanto aurinkoenergialla	4.17	5,9	0,3 %																	

Taloudelliset toiminnot (1)	Koodi(t) (2)	Merkittävän edistämisen kriteerit			Ei merkittävää haittaa -kriteerit (DNSH = 'Does Not Significantly Harm')																																															
		Absoluuttinen liikevaihto (3)	Osuus liikevaihdosta (4)	Ilmastomutoksen hillintä (5)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (6)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (7)	Kierto-talous (8)	Ympäristön pilaautuminen (9)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (10)	Ilmastomutoksen hillintä (11)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (12)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (13)	Kierto-talous (14)	Ympäristön pilaautuminen (15)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (16)	Vähimmäis-tason suoja-toimet (17)	Luokitusjär-jestelmän mukainen osuus liikevaihdosta, vuosi N (18)		Luokitusjär-jestelmän mukainen osuus liikevaihdosta, vuosi N-1 (19)		Luokka (mahdollis-tava toiminta) (20)		Luokka 'siirtymä-toiminta' (21)																													
																	MEUR	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	E	T	E	T															
Lämmön/jäähdytyksen tuottaminen bioenergialla	4.24	2,9	0,1 %																																																	
Lämmön/jäähdytyksen tuottaminen hukkalämmöllä	4.25	57,8	2,5 %																																																	
Vedenkeruu-, käsittely- ja syöttöjärjestelmien rakentaminen, laajentaminen ja käyttö	5.1	2,0	0,1 %																																																	
Jätevesien keräyksen ja käsittelyn uusiminen	5.4	3,3	0,1 %																																																	
Vaarattomien jätteiden keräys ja kuljetus	5.5	2,0	0,1 %																																																	
Raideliikenteen infrastruktuuri	6.14	37,9	1,6 %																																																	
Vähähiilisen tieliikenteen ja julkisen liikenteen mahdollistava infrastruktuuri	6.15	3,7	0,2 %																																																	
Vähähiilisen vesiliikenteen mahdollistava infrastruktuuri	6.16	7,4	0,3 %																																																	
Vähähiilinen lentoasemainfrastruktuuri	6.17	1,3	0,1 %																																																	
Datapohjaiset ratkaisut kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen	8.2	3,9	0,2 %																																																	
Ohjelmointi- ja lähetystoiminta	8.3	9,5	0,4 %																																																	
Rakennusten energiatehokkuuteen liittyvät asiantuntijapalvelut	9.3	14,5	0,6 %																																																	
<b>Luokitusjärjestelmäkelpoista mutta ei ympäristön kannalta kestävästä (muista kuin luokitusjärjestelmän mukaisista) toiminnoista saatu liikevaihto (A.2)</b>		<b>696,0</b>	<b>29,6 %</b>																																																	
<b>Yhteensä (A.1 + A.2)</b>		<b>748,0</b>	<b>30,5 %</b>																																																	
<b>B. EI-LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT</b>																																																				
<b>Ei-luokitusjärjestelmäkelpoisistatoiminnoista saatu liikevaihto (B)</b>		<b>1 656,0</b>	<b>69,5 %</b>																																																	
<b>Yhteensä (A + B)</b>		<b>2 352,1</b>	<b>100,0 %</b>																																																	

**2022 osuus palveluiden ja tuotteiden pääomamenoista (CapEx), jotka soveltuvat taksonomian arviointikriteereihin**

Taloudelliset toiminnot (1)	Koodi(t) (2)	Pääoma- menot yhteensä (3)	Osuus pääoma- menoista (4)	Merkittävän edistämisen kriteerit						Ei merkittävää haittaa -kriteerit (DNSH = 'Does Not Significantly Harm')						Vähimmäis- suojatoi- met (17)	Luokitusjär- jestelmän mukainen osuus pääoma- menoista, vuosi N (18)	Luokitusjär- jestelmän mukainen osuus pääoma- menoista, vuosi N-1 (19)	Luokka (mahdollis- tapa toiminta) (20)	Luokka '(siirtymä- toiminta') (21)
				Ilmastomutoksen hillintä (5)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (6)	Vesivarat ja merten luonnovarot (7)	Kiertotalous (8)	Ympäristön pilaantumisen (9)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (10)	Ilmastomutoksen hillintä (11)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (12)	Vesivarat ja merten luonnovarot (13)	Kiertotalous (14)	Ympäristön pilaantumisen (15)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (16)					
				%	%	%	%	%	%	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E	K/E					
<b>A. LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT</b>																				
A.1. Ympäristön kannalta kestävät (luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																				
<b>Ympäristön kannalta kestävien (luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen pääomamenot (A.1)</b>																				
A.2 Luokitusjärjestelmäkelpoiset mutta ei ympäristön kannalta kestävien (muut kuin luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen pääomamenot (A.2)																				
Sähkötuotanto tuulivoimalla	4.3	7,2	4,5 %																	
Rakennusten energiatehokkuuden mittaus-, säätö- ja valvontalaitteiden asennus, huolto ja korjaus	4.5	16,1	9,9 %																	
Sähkön siirto ja jakelu	4.9	1,7	1,1 %																	
Jätevesien keräyksen ja käsittelyn uusiminen	5.4	5,4	3,3 %																	
Kuljetus moottoripyörillä, henkilöautoilla ja kevyillä hyötyajoneuvoilla	6.5	27,9	17,2 %																	
Energiatehokkuuslaitteiden asennus, huolto ja korjaus	7.3	19,3	11,9 %																	
Rakennusten hankinta ja omistaminen	7.7	21,3	13,1 %																	
Tietojenkäsittely, ylläpito ja niihin liittyvät toimet	8.1	2,2	1,3 %																	
<b>Luokitusjärjestelmäkelpoisten mutta ei ympäristön kannalta kestävien (muiden kuin luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen pääomamenot (A.2)</b>		<b>101,1</b>	<b>62,4 %</b>																	
<b>Yhteensä (A.1 + A.2)</b>		<b>101,1</b>	<b>62,4 %</b>																	
<b>B. EI-LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT</b>																				
Ei-luokitusjärjestelmäkelpoisten toimintojen pääomamenot (B)																				
		<b>61,0</b>	<b>37,6 %</b>																	
<b>Yhteensä (A + B)</b>		<b>162,1</b>	<b>100,0 %</b>																	

**2022 osuus palveluiden ja tuotteiden toimintamenoista (OpEx), jotka soveltuvat taksonomian arviointikriteereihin**

Taloudelliset toiminnot (1)	Koodi(t) (2)	Toimintamenot yhteensä (3)	Osuus toimintamenoista (4)	Merkittävän edistämisen kriteerit						Ei merkittävää haittaa -kriteerit (DNSH = 'Does Not Significantly Harm')						Vähimmäis-tason suojatimet (17)	Luokitusjärjestelmän mukainen osuus toimintamenoista, vuosi N (18)	Luokitusjärjestelmän mukainen osuus toimintamenoista, vuosi N-1 (19)	Luokka (mahdollis-tava toiminta) (20)	Luokka (siirtymä-toiminta) (21)
				Ilmastomutoksen hillintä (5)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (6)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (7)	Kiertotalous (8)	Ympäristön pilaantumisen (9)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (10)	Ilmastomutoksen hillintä (11)	Ilmastomuutokseen sopeutuminen (12)	Vesivarat ja merten luonnonvarat (13)	Kiertotalous (14)	Ympäristön pilaantumisen (15)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (16)					
<b>A. LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT</b>																				
A.1. Ympäristön kannalta kestävät (luokitusjärjestelmän mukaiset) toiminnot																				
<b>Ympäristön kannalta kestävien (luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen toimintamenot (A.1)</b>																				
A.2 Luokitusjärjestelmäkelpoiset mutta ei ympäristön kannalta kestävien (muut kuin luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen toimintamenot (A.2)																				
Kuljetus moottoripyörillä, henkilöautoilla ja kevyillä hyötyajoneuvoilla	6.5	0,4	0,6 %																	
Tietojenkäsittely, ylläpito ja niihin liittyvät toimet	8.1	2,1	2,8 %																	
<b>Luokitusjärjestelmäkelpoisten mutta ei ympäristön kannalta kestävien (muiden kuin luokitusjärjestelmän mukaisten) toimintojen toimintamenot (A.2)</b>		<b>2,5</b>	<b>3,4 %</b>																	
<b>Yhteensä (A.1 + A.2)</b>		<b>2,5</b>	<b>3,4 %</b>																	
<b>B. EI-LUOKITUSJÄRJESTELMÄKELPOISET TOIMINNAT</b>																				
<b>Ei-luokitusjärjestelmäkelpoisten toimintojen toimintamenot (B)</b>		<b>71,8</b>	<b>96,6 %</b>																	
<b>Yhteensä (A + B)</b>		<b>74,3</b>	<b>100,0 %</b>																	

## Tunnusluvut

Tuloslaskelma, 1.1.-31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Liikevaihto, milj. e	2 352,1	2 139,5	2 154,9	2 123,2	2 204,1
Orgaaninen kasvu, %	8,6	-2,0	-4,1	-	-
Käyttökate, milj. e <sup>1)</sup>	143,4	113,8	99,4	103,0	-8,8
Käyttökateprosentti, % <sup>1)</sup>	6,1	5,3	4,6	4,8	-0,4
Oikaistu käyttökate, milj. e <sup>1)</sup>	163,0	142,1	116,5	120,4	53,4
Oikaistu käyttökate, % <sup>1)</sup>	6,9	6,6	5,4	5,7	2,4
EBITA, milj. e <sup>1)</sup>	86,1	59,4	42,4	49,8	-15,4
EBITA, % <sup>1)</sup>	3,7	2,8	2,0	2,3	-0,7
Oikaistu EBITA, milj. e <sup>1)</sup>	105,8	87,7	60,6	67,2	46,8
Oikaistu EBITA, % <sup>1)</sup>	4,5	4,1	2,8	3,2	2,1
Liikevoitto, milj. e	69,9	43,5	27,2	35,3	-35,9
Liikevoittoprosentti, %	3,0	2,0	1,3	1,7	-1,6
Tulos ennen veroja, milj. e	60,9	34,9	16,0	27,0	-43,9
% liikevaihdosta	2,6	1,6	0,7	1,3	-2,0
Katsauskauden tulos, milj. e	46,2	25,1	8,6	22,6	-48,1
% liikevaihdosta	2,0	1,2	0,4	1,1	-2,2

Tase, milj. e	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Taseen loppusumma	1 424,7	1 320,0	1 292,4	1 281,4	1 024,5
Käyttöpääoma	-141,4	-144,7	-160,4	-100,9	-54,6
Korollinen nettovelka	200,9	140,7	118,6	168,4	6,9

Tunnuslukuja ja muita tietoja	2022	2021	2020	2019	2018
Omavaraisuusaste, %	19,8	19,0	18,9	21,5	30,2
Velkaantumisaste, %	89,1	69,8	60,4	73,6	2,7
Oman pääoman tuotto, %	21,7	12,6	4,0	9,4	-19,7
Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. e	144,3	103,8	157,6	143,7	21,6
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %	100,6	91,2	158,5	139,5	-244,8
Tilauskanta, milj. e	1 943,3	1 863,8	1 609,1	1 670,5	1 494,3
Henkilöstö keskimäärin	14 570	14 831	15 773	14 763	15 672
Henkilöstö kauden lopussa	14 490	14 298	15 163	16 273	14 950

### Osakekohtaisia tunnuslukuja,

1.1.-31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,32	0,17	0,05	0,14	-0,40
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e	0,32	0,17	0,05	0,14	-0,40
Osakekohtainen oma pääoma, e	1,6	1,5	1,4	1,7	1,9
Osakekohtainen osinko, e <sup>2)</sup>	0,20	0,17	0,20	-	0,05
Osinko/tulos, %	61,6	100,2	430,5	-	-
Efektiiivinen osinkotuotto, %	2,9	2,7	3,4	-	1,0
Hinta/voitto -suhde (P/E-luku)	21,3	37,7	125,1	50,2	-12,9

### Osakkeen kurssikehitys

Kurssi 31.12., EUR	6,93	6,39	5,81	7,19	5,09
Alin kurssi, EUR	4,09	5,06	3,79	4,85	4,74
Ylin kurssi, EUR	6,98	7,94	8,25	7,64	7,54
Keskikurssi, EUR	5,68	6,13	5,73	6,18	6,37
Osakekannan markkina-arvo 31.12., milj. e	945,8	871,7	790,8	978,3	690,5

### Osakkeen vaihdon kehitys

Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	33 448	38 609	65 208	22 944	41 403
Osakkeiden vaihto, %	24,5	28,3	47,9	16,9	31,6
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	136 473	136 418	136 112	136 071	135 656
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikauden aikana, 1 000 kpl	136 465	136 298	136 105	135 866	131 087
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikaudella laimennusvaikutuksella korjattuna, 1 000 kpl	136 465	136 298	136 105	135 866	131 087

<sup>1)</sup> Vaihtoehtoinen tunnusluku. Caverion esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja parantaakseen liiketoiminnan ja taloudellisen tuloksen analysointia sekä vertailukelpoisuutta eri kausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja eikä niitä tulisi pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty seuraavalla sivulla.

<sup>2)</sup> Tilikauden 2022 osinko on hallituksen esitys varsinaiselle yhtiökokoukselle.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

### IFRS-tunnusluvut

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

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

### Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Käyttökate = Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

Oikaistu käyttökate = Käyttökate ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä <sup>1)</sup>

EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja) = Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset

Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä <sup>1)</sup>

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. Yritystojen ja -myyntien vaikutus esittää, kuinka kuluvan tai edellisen tilikauden aikana toteutetut yrityshankinnat ja -myynnit vaikuttavat raportoituu liikevaihtoon.

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

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

Käyttöpääoma =	Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutusvaamiset + muut lyhytaikaiset saamiset - osto- ja osatuloutusvelat - muut lyhytaikaiset velat - saadut ennakot - lyhytaikaiset varaukset	Efektiiivinen osinko-tuotto (%) =	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Pörssikurssi 31.12.}}$
Korollinen nettovelka =	Korolliset velat - rahavarat	Hinta/voitto -suhde (P/E-luku) =	$\frac{\text{Pörssikurssi 31.12.}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$	Nettovelat/Oikaistu käyttökate =	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate (rullaava 12kk)}}$
Velkaantumisaste (%) =	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus}}$	Keskikurssi =	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Vaihdettujen osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tilikaudella}}$
Oman pääoman tuotto (%) =	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskimäärin tilikauden aikana)}}$	Osakekannan markkina-arvo =	(Osakkeiden lukumäärä - omat osakkeet) x tilinpäätöspäivän pörssikurssi
Kassakonversio (%) =	$\frac{\text{Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja (rullaava 12 kk)} \times 100}{\text{Käyttökate (rullaava 12 kk)}}$	Osakevaihto =	Tilikauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä
Henkilöstö keskimäärin=	Edellisen tilikauden lopussa ja tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo	Vaihtuvuus (%) =	$\frac{\text{Pörssivaihto (kpl)} \times 100}{\text{Liikkeellä oleva keskimääräinen osakemäärä}}$
Osakekohtainen oma pääoma =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 31.12.}}$		
Osinko/osake =	$\frac{\text{Tilikauden osinko/osake}}{\text{Tilikaudella ja sen jälkeen tapahtuneiden osakeantien oikaisukertoimet}}$		
Osinko/tulos (%) =	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Osakekohtainen tulos}}$		



# Osakkeenomistajat

Caverionin rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli joulukuun 2022 lopussa 26 409 (2021: 27 582). Hallintarekisteröityjen ja muiden kuin suomalaisten sijoittajien omistuksessa oli joulukuun 2022 lopussa 36,4 prosenttia osakkeista (2021: 31,1 %).

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista, julkisten sisäpiiriläisten omistuksista ja yhtiön omistusrakenteesta sektoreittain 31.12. 2022 on julkaistu osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat).

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

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

## Omistajarakenne sektoreittain 31.12. 2022

Sektori	Osakkeen- omistajat	% omistajista	Osakkeita, kpl	% kaikista osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ei-suomalaiset	131	0,5	50 589 476	36,4
Kotitaloudet	25 120	95,1	22 780 206	16,4
Julkisyhteisöt	18	0,1	18 844 192	13,6
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	45	0,2	31 555 745	22,7
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	206	0,8	4 584 427	3,3
Yritykset ja asuntoyhteisöt	889	3,4	10 566 046	7,6
<b>Yhteensä</b>	<b>26 409</b>	<b>100,0</b>	<b>138 920 092</b>	<b>100,0</b>

## Suurimmat omistajat 31.12. 2022

Omistaja	Osakkeita, kpl	% kaikista osakkeista
1. Antti Herlinin suorat ja määräysvallassa olevien yhtiöiden osakeomistukset	21 054 392	15,2
2. Fennogens Investments SA	14 169 850	10,2
3. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 035 780	6,5
4. Mandatum-yhtiöt	6 114 441	4,4
5. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 162 955	3,0
6. Säästöpankki-rahastot	3 704 062	2,7
7. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	2 565 640	1,8
8. Caverion Oyj	2 447 447	1,8
9. Valtion eläkerahasto	2 050 000	1,5
10. Brotherus Ilkka	1 803 765	1,3
11. Aktia-rahastot	1 250 000	0,9
12. OP-rahastot	1 073 136	0,8
13. S-Pankki-rahastot	1 062 605	0,8
14. Keskinäinen vakuutusyhtiö Kaleva	969 025	0,7
15. Nordea-rahastot	913 044	0,7
16. Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	754 610	0,5
17. Sinituote Oy	572 400	0,4
18. Samfundet folkhälsan i Svenska Finland rf	374 400	0,3
19. Pivosto Oy	326 416	0,2
20. Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	300 000	0,2
20 suurinta yhteensä	74 703 968	53,8
Muut osakkeenomistajat	28 222 560	20,3
Hallintarekisteröidyt yhteensä	35 993 564	25,9
<b>Kaikki osakkeet</b>	<b>138 920 092</b>	<b>100,0</b>

**Caverion Oyj:n julkisten sisäpiiriläisten osakeomistus 31.12.2022**

Hallitus		Suora omistus	Määräysvalta-yhtiöiden omistus	Yhteensä
Aho Jussi	Hallituksen jäsen	54 671	-	54 671
Ehrnrooth Markus	Hallituksen varapuheenjohtaja	18 809	-	18 809
Hallengren Joachim	Hallituksen jäsen	20 671	11 000	31 671
Hinnerskov Thomas	Hallituksen jäsen	54 671	-	54 671
Jahn Kristina	Hallituksen jäsen	10 459	-	10 459
Paulsson Mats	Hallituksen puheenjohtaja	24 828	136 200	161 028
Soravia Jasmin	Hallituksen jäsen	10 459	-	10 459
<b>Yhteensä</b>		<b>194 568</b>	<b>147 200</b>	<b>341 768</b>

Johtoryhmä		Suora omistus	Määräysvalta-yhtiöiden omistus	Yhteensä
Engman Elina	Divisioonajohtaja, Teollisuus	-	-	-
Gaaserud Knut	Divisioonajohtaja, Norja	110 967	-	110 967
Götzsche Jacob	Toimitusjohtaja	55 000	-	55 000
Kaiser Michael	Johtaja, Projektit	164 578	-	164 578
Kettunen Mikko	Talusojohtaja	10 000	-	10 000
Lundberg Uno	Divisioonajohtaja, Ruotsi	10 000	-	10 000
Poglitsch Reinhard	Johtaja, Kansainväliset asiakkaat ja kaupallinen kehitys	1 500	-	1 500
Schrey-Hyppänen Minna	Johtaja, Henkilöstö ja Turvallisuus	87 361	-	87 361
Simmet Manfred	Divisioonajohtaja, Itävalta & Saksa	87 901	-	87 901
Sundbäck Kari	Johtaja, Palvelut, ratkaisut, digitaalisuus ja kestävä kehitys	94 224	-	94 224
Sørensen Carsten	Divisioonajohtaja, Tanska	93 006	-	93 006
Tamminen Ville	Divisioonajohtaja, Suomi & Baltia	65 934	-	65 934
Viitala Anne	Johtaja, Lakiasiat & Vastuullisuus	80 100	-	80 100
<b>Yhteensä</b>		<b>860 571</b>	<b>-</b>	<b>860 571</b>

## Konsernin tuloslaskelma

Milj. e	Liite	1.1.-31.12.2022	%	1.1.-31.12.2021	%
<b>Liikevaihto</b>	2.1	<b>2 352,1</b>		<b>2 139,5</b>	
Liiketoiminnan muut tuotot	2.2	2,3		2,8	
Aineet ja tarvikkeet		-615,4		-523,9	
Ulkopuoliset palvelut		-446,0		-398,4	
Henkilöstökulut	2.2	-923,6		-889,9	
Liiketoiminnan muut kulut	2.2	-226,1		-216,3	
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	5.7	0,0		0,0	
Poistot ja arvonalentumiset	2.3	-73,5		-70,3	
<b>Liikevoitto</b>		<b>69,9</b>	3,0	<b>43,5</b>	2,0
Rahoitustuotot		0,8		0,5	
Kurssierot		1,0		0,3	
Rahoituskulut		-10,7		-9,4	
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	2.4	-9,0		-8,6	
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>60,9</b>	2,6	<b>34,9</b>	1,6
Tuloverot	2.5	-14,7		-9,8	
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>46,2</b>	2,0	<b>25,1</b>	1,2
<b>Jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille		46,2		25,0	
Määräysvallattomille omistajille		0,0		0,0	
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:</b>					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	2.6	0,32		0,17	
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa		0,32		0,17	

## Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>46,2</b>	<b>25,1</b>
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		6,6	-0,1
- Laskennallinen vero		-2,1	-0,5
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	5.4	-0,1	0,0
- Laskennallinen vero			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
Muuntoerot		-3,7	8,1
<b>Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä</b>		<b>0,7</b>	<b>7,5</b>
<b>Konsernin laaja tulos</b>		<b>46,9</b>	<b>32,5</b>
<b>Jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajille		46,9	32,5
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.

## Konsernitase

Milj. e	Liite	31.12.2022	31.12.2021
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset hyödykkeet	4.3	19,1	17,6
Käyttöoikeusomaisuuserät	5.9	132,6	131,2
Liikearvo	4.2	442,5	369,9
Muut aineettomat hyödykkeet	4.3	56,4	47,7
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	5.7	0,1	1,5
Sijoitukset	5.4	1,1	1,3
Saamiset	3.2	8,4	9,6
Laskennalliset verosaamiset	3.5	15,0	16,8
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>675,3</b>	<b>595,6</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	3.1	22,3	16,9
Myyntisaamiset	3.2	379,6	346,0
Osatuloutussaamiset	3.2	231,3	195,6
Muut saamiset	3.2	32,1	34,4
Versaamiset		2,9	0,6
Rahavarat		81,2	130,9
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>749,4</b>	<b>724,4</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>1 424,7</b>	<b>1 320,0</b>

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.

Milj. e	Liite	31.12.2022	31.12.2021
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>			
	5.2		
Osakepääoma		1,0	1,0
Omat osakkeet		-2,0	-2,4
Muuntoerot		-9,6	-6,0
Arvonmuutosrahasto		-0,3	-0,2
Hybridipääoma		35,0	35,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		66,0	66,0
Kertyneet voittovarot		135,1	107,6
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>		<b>225,2</b>	<b>201,1</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,2	0,3
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>225,4</b>	<b>201,4</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	3.5	38,5	34,0
Eläkevelvoitteet	5.8	41,9	50,6
Varaukset	3.4	8,7	10,6
Vuokrasopimusvelat	5.9	93,5	94,1
Muut korolliset velat	5.4	127,8	132,9
Muut velat	3.3	12,7	7,1
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>323,1</b>	<b>329,2</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat	3.3	198,5	167,4
Saadut ennakot	3.3	286,2	261,3
Muut velat	3.3	294,7	276,5
Verovelat		6,8	5,5
Varaukset	3.4	29,4	34,0
Vuokrasopimusvelat	5.9	43,9	41,6
Muut korolliset velat	5.4	16,8	3,1
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>876,2</b>	<b>789,4</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>1 199,3</b>	<b>1 118,6</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>1 424,7</b>	<b>1 320,0</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	Liite	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Tilikauden tulos		46,2	25,1
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset		73,5	70,3
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		-8,3	0,6
Rahoitustuotot ja -kulut		9,0	8,6
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja – tappiot		-0,2	10,4
Verot		14,7	9,8
Oikaisu yhteensä		88,7	99,8
<b>Käyttöpääoman muutokset:</b>			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos		-57,7	-40,4
Vaihto-omaisuuden muutos		-2,9	-0,5
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		70,0	19,9
<b>Käyttöpääoman muutos</b>		<b>9,4</b>	<b>-21,0</b>
<b>Operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>			
		<b>144,3</b>	<b>103,8</b>
Maksetut korot		-11,4	-10,0
Muut rahoituserät, netto		1,2	0,5
Saadut korot		0,7	0,4
Saadut osingot		0,0	0,0
Maksetut verot		-14,3	-14,3
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		<b>120,5</b>	<b>80,4</b>

Milj. e	Liite	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	4.1	-85,3	-9,7
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	4.1	0,4	-0,9
Osinko pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävistä sijoituksista	5.7	1,3	
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	4.3	-5,8	-4,8
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	4.3	-8,5	-7,4
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynti		0,7	0,5
Sijoitusten myynti		0,1	0,0
<b>Investointien nettorahavirta</b>		<b>-97,1</b>	<b>-22,3</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Lainasaamisten muutos		0,8	0,0
Lainojen nostot	5.3	74,7	50,3
Lainojen takaisinmaksut	5.3	-75,4	-53,2
Vuokrasopimusvelkojen maksut	5.4	-49,8	-46,9
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	5.3	9,9	0,0
Hybridipääoman kulut ja korot		-2,4	-2,4
Maksetut osingot		-23,2	-27,3
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>		<b>-65,4</b>	<b>-79,5</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>			
		<b>-42,0</b>	<b>-21,3</b>
Rahavarat tilikauden alussa		130,9	149,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus		-7,7	2,9
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>		<b>81,2</b>	<b>130,9</b>

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Liite	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä	
		Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muunto- erot	Arvonmuutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma			Yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2022</b>		<b>1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>-6,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>66,0</b>	<b>35,0</b>	<b>201,1</b>	<b>0,3</b>	<b>201,4</b>
Kauden laaja tulos 1-12/2022											
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	5.4				-0,1				-0,1		-0,1
-Laskennallinen vero											
Muuntoerot				-3,7					-3,7		-3,7
<b>Kauden laaja tulos 1-12/2022 yhteensä</b>			<b>50,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,1</b>				<b>46,9</b>	<b>0,0</b>	<b>46,9</b>
Osingonjako	5.2		-23,2						-23,2	0,0	-23,2
Osakepalkitseminen	6.2		2,2						2,2		2,2
Omien osakkeiden luovutus	5.2		-0,4			0,4					
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen	5.2		-1,9						-1,9		-1,9
<b>Oma pääoma 31.12.2022</b>		<b>1,0</b>	<b>135,1</b>	<b>-9,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>66,0</b>	<b>35,0</b>	<b>225,2</b>	<b>0,2</b>	<b>225,4</b>

Milj. e	Liite	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
		Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muunto- erot	Arvonmuutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2021</b>		<b>1,0</b>	<b>111,3</b>	<b>-14,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>66,0</b>	<b>35,0</b>	<b>196,3</b>	<b>0,3</b>	<b>196,6</b>
Kauden laaja tulos 1-12/2021											
Katsauskauden tulos			25,0						25,0	0,0	25,1
Muut laajan tuloksen erät:											
Etuuspohjaisten eläkkeiden arvonmuutos			-0,1						-0,1		-0,1
- Laskennallinen vero			-0,5						-0,5		-0,5
Sijoitusten käyvän arvon muutos	5.4				0,0				0,0		0,0
-Laskennallinen vero											
Muuntoerot				8,1					8,1		8,1
<b>Kauden laaja tulos 1-12/2021 yhteensä</b>			<b>24,4</b>	<b>8,1</b>	<b>0,0</b>				<b>32,5</b>	<b>0,0</b>	<b>32,5</b>
Osingonjako	5.2		-27,3						-27,3	0,0	-27,3
Osakepalkitseminen	6.2		1,5						1,5		1,5
Omien osakkeiden luovutus	5.2		-0,4			0,4					
Hybridipääoman korot ja kulut verojen jälkeen	5.2		-1,9						-1,9		-1,9
<b>Oma pääoma 31.12.2021</b>		<b>1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>-6,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>66,0</b>	<b>35,0</b>	<b>201,1</b>	<b>0,3</b>	<b>201,4</b>

Liitetiedot muodostavat olennaisen osan tilinpäätöstä.



# 1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

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

## Laadintaperiaatteet

löytyvät relevantin liitetiedon kohdalta osioista 2–6.



## Vleiset tiedot

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

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

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

Caverion Oyj:n hallitus on kokouksessaan 8.2.2023 hyväksynyt konsernitilinpäätöksen julkaistavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös tai muuttaa sitä tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Konsernitilinpäätös on laadittu noudattaen jäljempänä esitettyä laatimisperustaa ja laatimisperiaatteita.

Caverion Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti noudattaen 31. joulukuuta 2022 voimassa olevia standardeja ja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

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

Konsernitilinpäätös tilikaudelta 2022 on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta sijoituksia, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja, käypään arvoon arvostettavia johdannaissopimuksia sekä Caverion Oyj:n osakkeen käypään arvoon perustuvia osakepohjaisen kannustinjärjestelmän kulukirjauksia.

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

## Konsernitilinpäätöksen laatiminen

### Tytäryhtiöt

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

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

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

### Luopuminen tytäryrityksistä

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

### Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa

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

## Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

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

- > Liikearvo
- > Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot
- > Myyntituotot asiakassopimuksista
- > Tuloverot
- > Varaukset
- > Eläkevelvoitteet
- > Myyntisaamiset

## Ulkomaan rahan määraisten erien muuntaminen

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

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

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

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

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

	Tuloslaskelma 1–12/2022	Tuloslaskelma 1–12/2021	Tase 31.12.2022	Tase 31.12.2021
DKK	7,4396	7,4371	7,4365	7,4364
NOK	10,1019	10,1635	10,5138	9,9888
PLN	4,6856	4,5647	4,6808	4,5969
RUB	112,4265	87,2208	117,2010	85,3004
SEK	10,6278	10,1452	11,1218	10,2503

## Toimintasegmentit

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

## Uudet standardit ja standardien muutokset

### Arvio uusien standardien ja tulkintojen vaikutuksesta konsernitilinpäätöksen tulevaisuudessa

Caverion on soveltanut uusia ja muuttuneita standardeja, jotka ovat tulleet voimaan tilikaudella. Standardeihin tehdyillä uudistuksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta Caverionin tilinpäätökseen. Useat uudet standardit, standardien muutokset ja tulkinnat tulevat voimaan vasta myöhemmin kuin 1.1.2022 alkavilla tilikausilla, eikä niitä ole sovellettu tätä konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Konserni ei odota näillä olevan olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.



## 2 Taloudellinen kehitys

Liikevaihto, milj. e	<b>2 352,1</b>
Käyttökate, milj. e	<b>143,4</b>
EBITA, milj. e	<b>86,1</b>

### Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat liitetiedot, jotka kuvaavat Caverionin taloudellista kehitystä vuonna 2022:

2.1 Myyntituotot asiakassopimuksista .....	<b>46</b>
2.2 Kulut .....	<b>47</b>
2.3 Poistot ja arvonalentumiset.....	<b>48</b>
2.4 Rahoitustuotot ja -kulut.....	<b>49</b>
2.5 Tuloverot.....	<b>49</b>
2.6 Osakekohtainen tulos .....	<b>50</b>

## 2.1 Myyntituotot asiakassopimuksista

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

### Myyntituottojen jakautuminen

Milj. e	2022	%	2021	%
<b>Liiketoimintayksiköt</b>				
Palvelut	1 570,1	67%	1 402,4	66%
Projektit	782,0	33%	737,1	34%
<b>Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä</b>	<b>2 352,1</b>	<b>100%</b>	<b>2 139,5</b>	<b>100%</b>
<b>Liikevaihto divisioonittain</b>				
Ruotsi	455,0	19%	424,4	20%
Suomi	431,9	18%	403,9	19%
Saksa	406,0	17%	374,1	17%
Norja	368,5	16%	352,5	16%
Teollisuus	285,5	12%	256,8	12%
Itävalta	237,0	10%	188,7	9%
Tanska	122,1	5%	80,0	4%
Muut maat*	46,0	2%	59,0	3%
<b>Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä</b>	<b>2 352,1</b>	<b>100%</b>	<b>2 139,5</b>	<b>100%</b>

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

Myyntituottojen kirjaaminen tapahtuu pääasiassa ajan kuluessa.

Liikevaihto kasvoi molemmissa liiketoimintayksiköissä, Palveluiden liikevaihto kasvoi 12,0 % ja Projektien liikevaihto kasvoi 6,1 %. Liikevaihto kasvoi kaikissa divisioonissa vuoden 2022 aikana huolimatta koronapandemian yhä jatkuvasta negatiivisesta vaikutuksesta, sekä geopolittisesta tilanteesta johtuvista tarjontarajoitteista ja viivästyksistä joillakin alueilla. Vuoden aikana nopeasti nousseella inflaatiolla oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Caverion teki vuoden aikana 12 yritystoa, jotka auttoivat kasvattamaan konsernin liikevaihtoa. Palveluissa markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät katsauskaudella positiivisena. Caverion on edelleen nähnyt kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehitystä tukeviin palveluihin, esimerkkinä energianhallinta ja asiantuntijapalvelut. Projekteissa markkinakysyntä pysyi enimmäkseen vakaana. Kiinnostus

energiakehityshankkeita kohtaan on piristynyt, mitä tukee energiakriisistä johtuva keskittyminen energiankulutukseen.

### Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät

Milj. e	31.12.2022	31.12.2021
<b>Sopimuksiin perustuvat varat</b>		
Osatuloutussaamiset	231,3	195,6
Keskeneräiset työt	7,5	3,2
<b>Sopimuksiin perustuvat velat</b>		
Saadut ennakot <sup>1)</sup>	286,2	261,3
Pitkäaikaisten sopimusten jaksotukset	28,7	30,2

<sup>1)</sup> Saadut ennakot sisältävät sekä rahana saadut ennakosuoritukset että osatuloutuksen perusteella kirjatut ennakot.

Vuoden alussa sopimuksiin perustuviin velkoihin sisältyneet summat tuloutetaan pääasiassa tilikauden aikana. Tuloutettu liikevaihto aikaisempina vuosina täytetyistä suoritevelvoitteista ei ollut merkittävää vuosina 2022 ja 2021.

### Suoritevelvoitteet

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

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

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

Palvelut-liiketoiminnassa suoritevelvoitteita ovat kiinteähintaiset palvelusopimukset ja erilliset korjaustyöt, jotka ovat erotettavissa. Caverionilla on elinkaarisopimuksia, joiden

ylläpitovaiheista saamansa myyntituotot Caverion tulouttaa ajan kuluessa erillisinä suoritevelvoitteina. Palvelujaksolla Caverion saa maksut kuukausittain. Palvelujaksojen vastike on sidottu ylläpidon indeksiin. Indeksit tarkistetaan vuosittain. Sopimukset osatuloutetaan ja valmistusaste määritellään tarkasteluhetkeen mennessä suoritetusta työstä johtuvien menojen osuutena sopimuksen arvioituista kokonaismenoista.

## Jäljellä olevat suoritevelvoitteet

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

Milj. e	2022	2021
Vuoden kuluessa	1 228,7	937,5
Yli vuoden kuluessa	714,6	926,3
<b>Yhteensä (tilauskanta)</b>	<b>1 943,3</b>	<b>1 863,8</b>

## Laadintaperiaatteet

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

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

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

Osatuloutettavien sopimusten tuloutukseen sisältyvistä arvioista johtuen tilikausittain esitetty liikevaihto ja tulos vain harvoin vastaavat loppullisen kokonaistuloksen tasaista jakautumista sopimuksen ajalle. Kun tuottojen kirjaaminen perustuu osatuloutukseen, sopimuksen lopputulosta arvioidaan säännöllisesti ja luotettavasti. Sopimuksen kokonaistuloksen laskenta sisältää arvioita sekä sopimuksen loppuunsaattamiseksi tarvittavien kokonaiskustannusten että laskutettavan työn kehittymisestä. Mikäli arviot sopimuksen

lopputulomasta muuttuvat, tuloutettua myyntiä ja voittoa oikaistaan sillä raportointikaudella, jolloin muutos on ensi kertaa tiedossa ja arvioitavissa. Jos on todennäköistä, että hankkeen valmiiksi saattamiseen tarvittavat kokonaismenot ylittävät hankkeesta saatavat kokonaistulot, odotettavissa oleva tappio kirjataan kuluksi välittömästi.

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

Caverionin asiakassopimukset eivät yleensä sisällä merkittävää rahoituskomponenttia.

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

## 2.2 Kulut

### Henkilöstökulut

Milj. e	2022	2021
Palkat <sup>1)</sup>	740,5	715,2
Eläkekulut <sup>2)</sup>	68,1	61,5
Osakeperusteinen palkitseminen	2,6	4,0
Muut henkilösivukulut	112,4	109,3
<b>Yhteensä</b>	<b>923,6</b>	<b>889,9</b>
<b>Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella</b>	<b>14 570</b>	<b>14 831</b>

1) Ruotsin divisioonaa sai koronapandemiaan liittyen valtion avustusta lyhytaikaisiin lomautuksiin ja sairauspoissaolojen korvaukseksi yhteensä noin 1,4 (1,5) milj. euroa. Tämä on esitetty tuloslaskelmalla henkilöstökulujen vähennyksenä. Yleensä valtion avustukset esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa elleivät ne kompensoi tiettyä kuluerää tuloslaskelmalla.

2) Ruotsin divisioonaa sai 7,5 miljoonan euron suuruisen takaisinmaksun AGS-ryhmäsairausvakuutuksesta vuonna 2021. Ruotsin elinkeinoelämän keskusliitto ja Ruotsin keskusammattijärjestö päästyä sopimukseen palautuksesta, maksettiin palautus niille työnantajille, jotka olivat jo kerran tai useammin saaneet takaisinmaksuja AGS-ryhmäsairausvakuutuksesta vuosilta 2004–2008, ja joilla oli voimassa oleva vakuutus sopimus joulukuussa 2020. Saatua maksu on esitetty tuloslaskelmassa eläkekulujen vähennyksenä, mihin myös alkuperäiset vakuutuskulut oli kirjattu.

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

### 6.1 Johdon työsuhte-etuudet.



## Liiketoiminnan muut kulut ja muut tuotot

Milj. e	2022	2021
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntitappiot <sup>1)</sup>	0,1	10,7
Toimitilakulut	4,2	5,0
Muut vuokrat	29,7	24,6
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	12,3	10,3
Muut muuttuvat kulut	42,8	40,4
Matkakulut	38,5	33,6
IT-kulut	40,6	40,8
Kiinteistökulut	10,3	9,7
Muut kiinteät kulut <sup>2)</sup>	47,6	41,2
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>226,1</b>	<b>216,3</b>
Liiketoiminnan muut tuotot <sup>3)</sup>	2,3	2,8
<b>Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut yhteensä</b>	<b>223,8</b>	<b>213,4</b>

<sup>1)</sup> Vuonna 2021 10,0 milj. euroa liittyy ydinliiketoimintaan kuulumattoman Venäjän tytäryhtiön myyntiin.

<sup>2)</sup> Muut kiinteät kulut sisältävät konsultointi-, laki-, hallinto-, markkinointi- ja muita kiinteitä kuluja. Vuonna 2022 Caverion sopi tiettyjä siviilioikeudellisia vaateita liittyen vanhaan kartelliasiaan Saksassa, yhteismäärältään 6,7 milj. euroa (9,1 milj. euroa).

<sup>3)</sup> Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät muuan muassa käyttöomaisuuden myyntivoittoja ja vuokratuottoja.

Konsernin tutkimus- ja kehitystoiminnan menot liittyen tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen olivat vuonna 2022 noin 5,2 (4,9) milj. euroa eli 0,2 (0,2) prosenttia liikevaihdosta. Tutkimus- ja kehitystoiminnan menoista kirjattiin tuloslaskelmaan kuluksi 2,7 (2,5) milj. euroa ja kehitysmenoja aktivoitiin taseeseen 2,5 (2,4) milj. euroa.

## Tilintarkastajille maksetut palkkiot

28.3.2022 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Tilintarkastajan palkkio maksetaan Caverionin hyväksymän laskun mukaan.

Milj. e	2022	2021
Ernst & Young		
Tilintarkastus	0,8	0,8
Todistukset ja lausunnot	0,0	0,0
Veroneuvonta	0,0	0,1
Muut palkkiot	0,1	0,3
Muut	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>

## Uudelleenjärjestelykulut

Milj. e	2022	2021
Henkilöstökulut	1,0	3,0
Vuokrat	0,1	-0,1
Muut uudelleenjärjestelykulut	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>1,1</b>	<b>2,9</b>

Konsernin uudelleenjärjestelykulut vuonna 2022 liittyivät muutoksiin konsernin johtoryhmässä ja projektiyksikön sulkemiseen Norjan divisioonassa.

## 2.3 Poistot ja arvonalentumiset

Milj. e	2022	2021
<b>Poistot hyödykeryhmittäin</b>		
Aineettomat hyödykkeet		
Hankintojen kohdistukset	5,9	3,9
Muut aineettomat hyödykkeet	10,3	12,1
Aineelliset hyödykkeet <sup>1)</sup>	57,2	54,3
<b>Yhteensä</b>	<b>73,5</b>	<b>70,3</b>

<sup>1)</sup> Poistot IFRS 16:n mukaisista käyttöoikeusomaisuuseristä on esitetty liitteessä 5.9 Vuokrasopimukset.

## Laadintaperiaatteet

Hankintameno jaksotetaan tasapoistoina hyödykkeen arvioidulle taloudelliselle vaikutusajalle seuraavasti.

### Aineettomat hyödykkeet

Hankintojen kohdistukset	3–10 vuotta
Muut aineettomat hyödykkeet	2–5 vuotta

### Aineelliset hyödykkeet

Rakennukset	40 vuotta
Koneet ja kalusto	3–7 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	3–15 vuotta

## 2.4 Rahoitustuotot ja -kulut

Milj. e	2022	2021
<b>Rahoitustuotot</b>		
Osinkotuotot sijoituksista	0,0	0,0
Korkotuotot lainoista ja muista saamisista	0,7	0,4
Muut rahoitustuotot lainoista ja muista saamisista	0,0	0,1
<b>Rahoitustuotot yhteensä</b>	<b>0,8</b>	<b>0,5</b>
<b>Rahoituskulut</b>		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenuon kirjatusta lainoista	-4,6	-4,2
Muut rahoituskulut jaksotettuun hankintamenuon kirjatusta veloista	-1,9	-1,5
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-4,1	-3,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien varojen ja velkojen käyvän arvon muutos	-0,1	0,0
<b>Rahoituskulut yhteensä</b>	<b>-10,7</b>	<b>-9,4</b>
Valuuttakurssivoitot	32,2	19,0
Valuuttakurssitappiot	-31,2	-18,6
<b>Valuuttakurssierot, netto</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>
<b>Rahoituskulut, netto</b>	<b>-9,0</b>	<b>-8,6</b>

### Laadintaperiaatteet

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

## 2.5 Tuloverot

### Tuloverot tuloslaskelmassa

Milj. e	2022	2021
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	11,8	6,7
Edellisten tilikausien verot	0,3	-0,3
Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos	2,6	3,4
<b>Tuloverot yhteensä</b>	<b>14,7</b>	<b>9,8</b>

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

Milj. e	2022	2021
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>60,9</b>	<b>34,9</b>
Verot laskettuna kotimaan verokannalla (20,0 %)	12,2	7,0
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-0,3	-1,0
Verovapaat tulot ja vähennyskeltvottomat kulut	0,1	1,4
Verokantojen muutosten vaikutus laskennallisiin veroihin	0,0	0,0
Tilikauden tappioista kirjaamattomat verot	2,6	3,3
Laskennallisten verojen uudelleenarviointi	-0,2	-0,6
Edellisten tilikausien verot	0,3	-0,3
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>14,7</b>	<b>9,8</b>

Konsernin efektiivinen veroaste oli 24,1 (28,2) prosenttia tammi–joulukuussa 2022. Kahdessa divisioonassa ei kirjattu täysin verotappioita vastaavia laskennallisia verosaatavia.

### Laadintaperiaatteet

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

## 2.6 Osakekohtainen tulos

	2022	2021
Tilikauden tulos, milj. e	46,2	25,0
Hybridipääoman kulut ja kertynyt kirjaamaton korko verojen jälkeen,	-1,9	-1,9
<b>Oikaistu tilikauden tulos, milj. e</b>	<b>44,3</b>	<b>23,1</b>
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000 kpl)	136 465	136 298
<b>Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa</b>	<b>0,32</b>	<b>0,17</b>

### Laadintaperiaatteet

Laimentamaton osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos (oikaistuna hybridipääoman maksetuilla kuluilla ja koroilla sekä kertyneillä kirjaamattomilla koroilla verojen jälkeen) tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden painotetulla keskimäärällä. Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten kantaosakkeiden osakkeiksi muuttamisesta johtuva laimentava vaikutus. Laimennusvaikutusta ei syntynyt vuosina 2022 ja 2021.





## 3 Käyttöpääoma ja laskennalliset verot

Käyttöpääoma,  
milj. euroa

**-141,4**

Milj. e	2022	2021
Vaihto-omaisuus	22,3	16,9
Myynti- ja osatuloutussaamiset	611,2	541,9
Muut lyhytaikaiset saamiset	31,6	33,8
Osto- ja osatuloutusvelat	-227,1	-197,7
Muut lyhytaikaiset velat	-293,3	-278,3
Saadut ennakot	-286,2	-261,3
<b>Käyttöpääoma</b>	<b>-141,4</b>	<b>-144,7</b>

### Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat Caverionin vuoden 2022 käyttöpääomaa ja laskennallisia veroja kuvaavat liitetiedot:

3.1	Vaihto-omaisuus .....	<b>52</b>
3.2	Myyntisaamiset ja muut saamiset .....	<b>52</b>
3.3	Ostovelat ja muut velat .....	<b>53</b>
3.4	Varaukset .....	<b>54</b>
3.5	Laskennalliset verosaamiset ja -velat .....	<b>55</b>

### 3.1 Vaihto-omaisuus

Milj. e	2022	2021
Aineet ja tarvikkeet	14,7	13,7
Keskeneräiset työt	7,5	3,2
Ennakkomaksut	0,1	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>22,3</b>	<b>16,9</b>

Tilikausilla 2022 ja 2021 ei ole tehty olennaisia vaihto-omaisuuden alaskirjauksia.

#### Laadintaperiaatteet

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

### 3.2 Myyntisaamiset ja muut saamiset

Milj. e	2022 Tasearvo	2021 Tasearvo
Myyntisaamiset	379,6	346,0
Osatuloutussaamiset	231,3	195,6
Siirtosaamiset	17,1	20,5
Muut saamiset	15,0	13,9
Pitkäaikaiset saamiset <sup>1)</sup>	8,4	9,6
<b>Yhteensä</b>	<b>651,4</b>	<b>585,6</b>

<sup>1)</sup> 3,7 (4,4) milj. euroa oli lainasaamisia, 4,0 (3,3) milj. euroa etuusperusteisen eläkejärjestelyyn liittyviä varoja, ja 0,7 (1,9) milj. euroa muita saamisia.

Konsernin myyntisaamiset ovat vuoden 2022 aikana olleet keskimäärin 303,9 (287,9) milj. euroa.

### Myyntisaamisten ikäjakauma

Myyntisaamisten ikäjakauma 31.12.2022

Milj. e	Tasearvo	Alaskirjatut	Brutto
Erääntymättömät <sup>1)</sup>	314,8	-1,1	315,8
1-90 päivää	37,7	-0,2	37,9
91-180 päivää	2,3	-0,4	2,7
181-360 päivää	2,4	-0,6	3,0
yli 360 päivää	22,5	-2,5	25,0
<b>Yhteensä</b>	<b>379,6</b>	<b>-4,8</b>	<b>384,4</b>

Myyntisaamisten ikäjakauma 31.12.2021

Milj. e	Tasearvo	Alaskirjatut	Brutto
Erääntymättömät <sup>1)</sup>	254,9	-0,7	255,6
1-90 päivää	35,1	-0,1	35,2
91-180 päivää	25,2	-0,4	25,6
181-360 päivää	4,6	-0,5	5,1
yli 360 päivää	26,1	-2,8	28,9
<b>Yhteensä</b>	<b>346,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>350,5</b>

<sup>1)</sup> Erääntymättömiin myyntisaamisiin sisältyy IFRS 9:n mukainen odotettu tappio-osuus.

#### Operatiivinen luottoriski

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

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

Konsernin suurimmat erääntyneet myyntisaamiset liittyvät vanhojen projektien oikeustapauksiin, joista on olemassa erilliset oikeudelliset lausunnot, jotka tukevat kirjattua saatavien määrää. Caverion-konsernilla ei ollut suuria odottamattomia luottotappioita vuonna 2022. Konsernin johto arvioi myös kriittisesti IFRS 9:n mukaisen odotetun luottotappiokertymän

tason vuoden lopussa ja sen arvioitiin riittäväksi. Kokonaisuudessaan konsernin johto arvioi konsernin luottoriskiaseman olevan suunnilleen edellisvuoden tasolla.

Luottotappiot ja arvonalennukset olivat -0,3 (+1,4) milj. euroa. Konsernin luottoriskin enimmäismäärä on rahoitusvarojen kirjanpitoarvo 31.12.2022. Konsernitilinpäätökseen sisältyy 24,9 (30,7) milj. euroa yli 180 päivää vanhoja myyntisaamisia. Saamisia ja niihin liittyviä riskejä seurataan säännöllisesti ja riskiarvioita päivitetään aina kun olosuhteissa tapahtuu muutoksia. Saamisesta kirjataan arvonalennus, jos suorituksen saaminen katsotaan epätodennäköiseksi.

Lisätietoja lyhytaikaisiin saamisiin liittyvistä operatiivisista riskeistä löytyy hallituksen toimintakertomuksessa.

### Laadintaperiaatteet

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

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

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

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

### 3.3 Ostovelat ja muut velat

Milj. e	2022	2021
	Tasearvo	Tasearvo
<b>Pitkäaikaiset</b>		
Muut velat	12,7	7,1
<b>Pitkäaikaiset yhteensä</b>	<b>12,7</b>	<b>7,1</b>
<b>Lyhytaikaiset</b>		
Ostovelat	198,5	167,4
Siirtovelat	153,2	144,1
Pitkäaikaisten sopimusten jaksotukset	28,7	30,2
Saadut ennakot <sup>1)</sup>	286,2	261,3
Muut velat	112,9	102,1
<b>Lyhytaikaiset yhteensä</b>	<b>779,3</b>	<b>705,2</b>

<sup>1)</sup> Saadut ennakot sisältävät sekä saadut ennakosuoritukset että laskutetut ennakkomaksut.

### Laadintaperiaatteet

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

### 3.4 Varaukset

Milj. e	Takuuvaraukset	Tappiollisten tilausten varaukset	Uudelleenjärjestelyvaraukset	Oikeudenkäynti-varaukset	Muut varaukset	Yhteensä
<b>1.1.2022</b>	<b>24,2</b>	<b>9,8</b>	<b>1,5</b>	<b>3,4</b>	<b>5,8</b>	<b>44,6</b>
Kurssierot	-0,3	-0,1	-0,0	-0,0	0,0	-0,5
Varausten lisäykset	4,1	1,6	0,5	2,1	0,3	8,7
Käytetyt varaukset	-6,4	-6,7	-1,5	-0,6	-2,4	-17,5
Käyttämättömien varausten peruutukset	0,0	0,0	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1
Yrityshankinnat	1,2	0,1	0,0	0,0	1,6	2,9
Liiketoimintojen myynti						
<b>31.12.2022</b>	<b>22,7</b>	<b>4,8</b>	<b>0,5</b>	<b>4,8</b>	<b>5,3</b>	<b>38,1</b>
Pitkäaikaiset varaukset	6,9		0,2	0,1	1,5	8,7
Lyhytaikaiset varaukset	15,8	4,8	0,3	4,8	3,7	29,4
<b>Yhteensä</b>	<b>22,7</b>	<b>4,8</b>	<b>0,5</b>	<b>4,8</b>	<b>5,3</b>	<b>38,1</b>

Milj. e	Takuuvaraukset	Tappiollisten tilausten varaukset	Uudelleenjärjestelyvaraukset	Oikeudenkäynti-varaukset	Muut varaukset	Yhteensä
<b>1.1.2021</b>	<b>24,1</b>	<b>7,8</b>	<b>5,2</b>	<b>3,7</b>	<b>7,2</b>	<b>48,0</b>
Kurssierot	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Varausten lisäykset	5,5	9,2	1,1	1,3	1,0	18,0
Käytetyt varaukset	-5,4	-7,2	-4,2	-0,9	-2,4	-20,1
Käyttämättömien varausten peruutukset	0,0	0,0	-0,6	-0,6	0,0	-1,3
Yrityshankinnat						
Liiketoimintojen myynti						
<b>31.12.2021</b>	<b>24,2</b>	<b>9,8</b>	<b>1,5</b>	<b>3,4</b>	<b>5,8</b>	<b>44,6</b>
Pitkäaikaiset varaukset	8,8		0,2	0,1	1,5	10,6
Lyhytaikaiset varaukset	15,4	9,8	1,3	3,3	4,3	34,0
<b>Yhteensä</b>	<b>24,2</b>	<b>9,8</b>	<b>1,5</b>	<b>3,4</b>	<b>5,8</b>	<b>44,6</b>

Varausten kirjaamiseen liittyy arvioita, jotka koskevat todennäköisyyttä, toteutumisajankohtaa ja määrää. Varaukset olivat 31.12.2022 yhteensä 38,1 (44,6) milj. euroa.

#### Laadintaperiaatteet

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

vaadittavat välttämättömät menot ylittävät sopimuksesta saatavat hyödyt. Takuuvarauksen suuruus perustuu kokemukseräiseen tietoon näiden vastuiden toteutumisesta.

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

### 3.5 Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Milj. e	2022	2021
Laskennallinen verosaaminen	15,0	16,8
Laskennallinen verovelka	-38,5	-34,0
<b>Laskennallinen verovelka, netto</b>	<b>-23,4</b>	<b>-17,1</b>
<b>Laskennallisiin veroihin kirjatut muutokset:</b>		
Laskennallinen verovelka, netto 1.1	-17,1	-12,0
Muuntoero	0,4	-0,4
Tuloslaskelmaan kirjattu muutos	-2,6	-3,5
Laajaan tuloslaskelmaan kirjattu muutos	-2,1	-0,5
Omaan pääomaan kirjattu muutos	0,5	0,5
Yrityshankinnat ja aktivoinnit	-2,2	-0,9
Yritysmyyntit	-0,2	-0,4
<b>Laskennallinen verovelka, netto 31.12.</b>	<b>-23,4</b>	<b>-17,1</b>

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos tilikauden aikana ennen netottamista

2022

Milj. e	1.1.	Muuntoero	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu laajaan tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Yrityshankinnat ja aktivoinnit	Yritysmyyntit	31.12.
<b>Laskennalliset verosaamiset:</b>								
Varaukset	6,7	-0,1	-1,2			0,9	0,0	6,3
Vahvistetut tappiot	22,7	-0,1	0,6					23,2
Eläke-etuudet	9,4	-0,1	-0,5	-1,9				6,8
Osatuloutus	1,4	0,0	-0,3			0,5	-0,1	1,5
Käyttöoikeusomaisuuserä (IFRS 16)	1,1	0,0	0,2					1,2
Muut erät	4,2	-0,1	1,8			0,7	-0,1	6,5
<b>Laskennalliset verosaamiset yhteensä</b>	<b>45,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,9</b>		<b>2,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>45,6</b>

**Laskennalliset verovelat:**

Aineettomien hyödykkeiden aktivointi <sup>1)</sup>	40,2	-0,7	-0,2			3,7		43,0
Kertyneet poistoerot	2,0		-0,1					1,9
Eläke-etuudet	1,0		-0,3	0,2				1,0
Osatuloutus	18,1	-0,1	3,2			0,7		21,9
Muut erät	1,1		0,6		-0,5			1,2
<b>Laskennalliset verovelat yhteensä</b>	<b>62,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>3,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,5</b>	<b>4,4</b>		<b>69,0</b>

2021

Milj. e	1.1.	Muuntoero	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu laajaan tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Yrityshankinnat ja aktivoinnit	Yritysmyyntit	31.12.
<b>Laskennalliset verosaamiset:</b>								
Varaukset	6,5	0,1	0,1					6,7
Vahvistetut tappiot	23,1	0,0	0,0				-0,3	22,7
Eläke-etuudet	9,7	0,1	-0,1	-0,3				9,4
Osatuloutus	0,7	0,0	0,8				-0,2	1,4
Käyttöoikeusomaisuuserä (IFRS 16)	0,9	0,0	0,1				0,0	1,1
Muut erät	3,8	0,0	0,3			0,3	-0,2	4,2
<b>Laskennalliset verosaamiset yhteensä</b>	<b>44,8</b>	<b>0,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,3</b>		<b>0,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>45,4</b>

**Laskennalliset verovelat:**

Aineettomien hyödykkeiden aktivointi <sup>1)</sup>	38,7	0,6	-0,1			1,0		40,2
Kertyneet poistoerot	2,4	0,0	-0,3				0,0	2,0
Eläke-etuudet	0,8		0,1	0,1				1,0
Osatuloutus	13,6		4,6			0,1	-0,3	18,1
Muut erät	1,3	0,0	0,4		-0,5	0,0	0,0	1,1
<b>Laskennalliset verovelat yhteensä</b>	<b>56,8</b>	<b>0,6</b>	<b>4,7</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>62,5</b>

<sup>1)</sup> Aineettomien hyödykkeiden aktivointi sisältää aineettomien hyödykkeiden aktivoinnin lisäksi myös erillisyyhtiöiden vähennyskelpoisesta liikearvosta kirjattun laskennallisen verovelan.

Konsernilla oli 31.12.2022 käyttämättömiä vahvistettuja tappioita 57,4 milj. euroa, joihin kohdistuvaa laskennallista verosaamista, 16,4 milj. euroa, ei ole kirjattu, koska arvion mukaan on epätodennäköistä, että konsernille kertyisi lähitulevaisuudessa verotettavaa tuloa, jota vastaan tappioita voitaisiin hyödyntää. Kyseisillä vahvistetuilla verotappioilla ei ole vanhentumisaikaa.

### Laadintaperiaatteet

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

Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät pitkäaikaisten sopimusten valmistusasteen mukaisen tuloutuksen ja verotettavan tulon eroista, aineellisten hyödykkeiden nopeutetuista poistoista, etuus-pohjaisista eläkejärjestelyistä, myöhemmin vähennyskelpoisista varauksista, yrityshankintojen yhteydessä tehdyistä käypiin arvoihin arvostuksesta ja käyttämättömistä verotuksellisista tappioista. Käyttämättömistä verotuksellisista tappioista kirjataan laskennallista verosaamista siihen määrään asti, kun verohyödyn saaminen verotettavan tulon perusteella on todennäköistä. Verovelkaa ei ole kirjattu sellaisten tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista, joiden veronmaksu määräytyy voitonjaon perusteella, koska voitonjako on konsernin päätäntävällässä, eikä se ole todennäköistä tilinpäätöshetkellä.

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





## 4 Yritysjärjestelyt ja investoinnit

Caverion sai vuoden 2022 aikana päätökseen 12 yritysostoa.

### Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat Caverionin vuoden 2022 yritysjärjestelyjä ja investointeja kuvaavat liitetiedot:

4.1 Yrityshankinnat ja mydyt liiketoiminnot .....	59
4.2 Liikearvo .....	63
4.3 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet .....	65



## 4.1 Yrityshankinnat ja myydyt liiketoiminnot

### Yrityshankinnat

#### Vuonna 2022 päätökseen saadut hankinnat

Hankittu yksikkö	Divisioona	Liiketoiminta-yksikkö	Tekninen alue	Hankintatyyppi	Hankinta-kuukausi	Työntekijöiden lukumäärä	Hankintaa edeltävän tilikauden liikevaihto, milj. e <sup>1)</sup>	Hankintaa edeltävän tilikauden käyttökate, milj. e <sup>1)</sup>
Frödéns Ventilation	Ruotsi	Palvelut	Ilmanvaihto ja ilmastointi	Liiketoiminta	Tammikuu	12	2,7	0,1
DI-Teknik A/S	Tanska	Palvelut	Automaatio	Osake	Huhtikuu	185	27,8	2,3
Kaldt og Varmt	Norja	Palvelut	Jäähdytys ja lämmitys	Liiketoiminta	Toukokuu	5	1,8	0,1
Wind Controller -konserni	Teollisuus	Palvelut	Energiateollisuuden laitosten käyttö ja kunnossapito	Osake	Toukokuu	40	5,1	0,3
WT-Service Oy	Teollisuus	Palvelut	Teollisuuden kunnossapito	Osake	Toukokuu	17	1,7	0,3
Visi Oy	Suomi	Palvelut	Turvajärjestelmät	Osake	Heinäkuu	22	4,6	1,0
PORREAL GmbH <sup>2)</sup>	Itävalta	Palvelut	Kiinteistöjen tekninen huolto ja kunnossapito	Osake	Elokuu	120 <sup>2)</sup>	23,3 <sup>2)</sup>	2,4 <sup>2)</sup>
Elicentra AB	Ruotsi	Palvelut	Sähköistys	Osake	Elokuu	18	2,4	0,3
CS electric A/S	Tanska	Palvelut	Teollisuuden suunnittelu ja automaatio	Osake	Syyskuu	70	13,4	1,6
Simex Klima & Kulde AS	Norja	Palvelut	Jäähdytys ja lämmitys	Osake	Lokakuu	25	4,2	0,3
LukkoPro Oy	Suomi	Palvelut	Turvajärjestelmät	Osake	Marraskuu	35	5,6	0,7
Carrierin kaupankylmäliiketoiminta	Suomi	Palvelut	Kylmätekniikka	Liiketoiminta	Joulukuu	17	1,7 <sup>3)</sup>	- <sup>3)</sup>

#### Vuonna 2021 päätökseen saadut hankinnat

Hankittu yksikkö	Divisioona	Liiketoiminta-yksikkö	Tekninen alue	Hankintatyyppi	Hankinta-kuukausi	Työntekijöiden lukumäärä	Hankintaa edeltävän tilikauden liikevaihto, milj. e <sup>1)</sup>	Hankintaa edeltävän tilikauden käyttökate, milj. e <sup>1)</sup>
Electro Berchtold	Itävalta	Palvelut	Tekninen huolto ja kunnossapito	Liiketoiminta	Tammikuu	13	1,8 <sup>4)</sup>	0,1 <sup>4)</sup>
RPH Linc	Ruotsi	Palvelut	Turvajärjestelmät	Liiketoiminta	Heinäkuu	9	2,5	0,6
GTS Immobilien GmbH	Itävalta	Projektit	Automaatio ja kiinteistönhallinta	Osake	Heinäkuu	40	5,6 <sup>4)</sup>	0,3 <sup>4)</sup>
Felcon GmbH	Itävalta	Palvelut	Ilmanvaihto ja ilmastointi	Osake	Syyskuu	13	2,4	0,2
Bott Kälte- und Klimatechnik	Saksa	Palvelut	Kylmätekniikka ja jäähdytys	Liiketoiminta	Lokakuu	8	0,7	0,2
Rørlegger'n Innlandet	Norja	Palvelut	Lämmitys, vesi ja viemäri	Liiketoiminta	Joulukuu	7	0,7	0,0
Merius	Teollisuus	Palvelut	Teollisuuden suunnittelu ja asiantuntijapalvelut	Liiketoiminta	Joulukuu	20	1,4	0,1

<sup>1)</sup> Luvut hankittujen yritysten paikallisten kirjanpitosäännösten mukaan hankintaa edeltävältä tilikaudelta. Kaikista hankituista liiketoiminnoista ei ole koko hankintavuodelta saatavilla erillisiä lukuja hankintaa seuranneiden yritysjaostelujen ja liiketoimintojen integroinnin vuoksi. Hankintaa edeltävän tilikauden liikevaihto ja käyttökate antavat siten hyvän estimaatin siitä, mikä suurin vaikutus hankinnoilla olisi ollut Caverionin lukuihin, mikäli kaikki hankinnat olisi toteutettu 1. tammikuuta hankintavuonna.

<sup>2)</sup> Caverion hankki elokuussa 2022 PORREAL-konsernin, joka muodostui PORREAL GmbH:sta ja sen tytäryhtiö ALEA GmbH:sta. ALEA GmbH divestoitui joulukuussa 2022 ja yllä olevat luvut kattavat ainoastaan PORREAL GmbH:n.

<sup>3)</sup> Carrierin kaupankylmäliiketoiminnan liikevaihto hankintaa edeltävältä tilikaudelta sisältää ainoastaan hankinnassa siirtyvän toiminnan liikevaihdon. Vertailulukpoista käyttökate ei ole saatavilla aiemmalta tilikaudelta kaupassa siirtyneestä kokonaisuudesta.

<sup>4)</sup> Electro Berchtoldin ja GTS Immobilien GmbH:n liikevaihto ja käyttökate tilikaudelta 2021.

### Hankittujen toimintojen varat ja velat (sisältäen käyvän arvon kohdistukset)

Milj. e	2022	2021
Aineelliset hyödykkeet	3,7	0,4
Käyttöoikeusomaisuuserät	7,2	0,7
Aineettomat hyödykkeet	17,0	8,7
Sijoitukset	0,1	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,3
Vaihto-omaisuus	3,1	0,4
Myynti- ja muut saamiset	25,9	2,6
Rahavarat	6,7	0,9
<b>Varat yhteensä</b>	<b>63,6</b>	<b>14,1</b>
Laskennalliset verovelat	2,3	1,1
Eläkeveloitteet	0,0	0,1
Ostovelat	6,4	0,4
Saadut ennakot	6,5	0,1
Muut velat	11,2	1,1
Varaukset	3,9	0,2
Vuokrasopimusvelat	7,2	0,7
Korolliset velat	0,5	0,2
<b>Velat yhteensä</b>	<b>38,1</b>	<b>3,9</b>
<b>Nettovarat</b>	<b>25,6</b>	<b>10,2</b>
<b>Rahana tilikauden aikana maksettu kauppahinta</b>	<b>88,5</b>	<b>10,6</b>
<b>Ehdollinen kauppahinta kirjattuna velkoihin</b>	<b>10,2</b>	<b>4,5</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>73,2</b>	<b>4,9</b>

### Vuosi 2022

Caverion sai tilikauden 2022 aikana päätökseen 12 yrityshankintaa, joista suurimmat olivat itävaltalaisen PORREAL-konsernin sekä tanskalaisten DI-Teknik A/S:n ja CS electric A/S:n hankinnat. Vuoden 2022 hankintojen käyvän arvon määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, tilauskantaan, teknologiaan ja tuotemerkeihin liittyviä aineettomia hyödykkeitä. Käyvän arvon kohdistuksessa allokoitiin asiakassuhteille yhteensä 9,7 milj. euroa, tilauskannalle 3,4 milj. euroa, teknologialle 2,2 milj. euroa ja tuotemerkeille 1,2 milj. euroa. Hankintojen kauppahinnoista 2,7 milj. euron osuus oli ehdollista työssäolovelvoitteille ja käsitellään siten henkilöstökuluina vaikutusaikanaan.

Vuoden 2022 hankinnoista muodostuva liikearvo oli 73,2 milj. euroa ja aiheutui pääosin henkilöstön tietotaidosta, odotetuista synergiaeduista sekä maantieteellisestä kattavuudesta saaduista eduista. Syntyneestä liikearvosta 1,4 milj. euroa oli verotuksessa vähennyskelpoista. Hankintojen myynti- ja muiden saamisten nimellisarvojen ja käypien arvojen välillä ei ollut olennaisia eroja hankintahetkellä. Vuonna 2022 päätökseen saatujen hankintojen kulut olivat 3,5 milj. euroa ja ne on kirjattu tilikaudella tulokseen osaksi liiketoiminnan muita kuluja.

### DI-Teknik

Caverion saattoi 1.4.2022 päätökseen sopimuksen ostaa tanskalaisen DI-Teknik A/S:n osakekannan. DI-Teknik on yksi Tanskan suurimmista teollisuuden automaatioyhtiöistä, jolla oli hankintahetkellä noin 185 työntekijää. DI-Teknik toimii täyden palvelun tarjoajana (suunnittelu, mitoitus, ohjelmointi, asennus ja ylläpito) teollisessa automaatiossa, IT-ratkaisuissa ja sähköistyksessä. Yritysosto toi Caverionille täysin uutta teollisen automaation osaamista ja kyvykkyyttä Tanskassa sekä vahvisti Caverionin kykyä tarjota älykkäitä, digitaalisia ja kestäväen kehityksen mukaisia ratkaisuja teollisuuden segmentissä laajemmin myös Tanskan ulkopuolella.

80 % DI-Teknikin osakkeista siirtyi Caverionin omistukseen huhtikuussa 2022 ja Caverion on sitoutunut ostamaan loput 20 % viimeistään huhtikuussa 2026. Tämän pohjalta Caverion on käsitellyt DI-Teknikin täysin omistettuna tytäryhtiönä heti hankintahetkestä lähtien ja kirjannut 20 %:n omistusosuutta vastaavan kauppahinnan velaksi taseeseen. DI-Teknik A/S:n liikevaihto tilikaudelta 1.7.2020 - 30.6.2021 oli 27,8 milj. euroa ja käyttökate 2,3 milj. euroa yhtiön paikallisten kirjanpitosäännösten mukaan. DI-Teknikin hankinta-ajankohdan jälkeinen yhdeksän kuukauden IFRS liikevaihto vuodelle 2022 oli 24,7 milj. euroa ja käyttökate ilman IFRS 16 -eriä 2,4 milj. euroa. Kauppahintaa ei julkistettu.

### PORREAL

Caverion saattoi 2.8.2022 päätökseen sopimuksen ostaa itävaltalaisen PORREAL GmbH:n koko osakekannan, käsittäen myös sen täysin omistaman tytäryhtiö ALEA GmbH:n. PORREAL tarjoaa teknisiä kiinteistöpalveluja sekä kiinteistöjen konsultointipalveluita ja ALEA ei-teknisiä kiinteistöpalveluita. Hankinta vahvisti Caverionin asemaa Itävallan kiinteistöpalvelumarkkinoilla. PORREAL-konsernilla oli hankintahetkellä noin 380 työntekijää, joista PORREAL GmbH:n palveluksessa oli noin 120 henkeä. Caverion divestoi ALEA GmbH:n osakekannan 28.12.2022.

PORREAL GmbH:n liikevaihto tilikaudelta 2021 oli 23,3 milj. euroa ja käyttökate 2,4 milj. euroa yhtiön paikallisten kirjanpitosäännösten mukaan. Hankinta-ajankohdan jälkeinen viiden kuukauden IFRS liikevaihto vuodelle 2022 oli 11,7 milj. euroa ja käyttökate ilman IFRS 16 -eriä 1,0 milj. euroa. ALEA GmbH:n liikevaihto Caverionin omistusaikana oli 4,2 milj. euroa ja sillä ei ollut olennaista vaikutusta konsernin kannattavuuteen. Kauppahintaa ei julkistettu.

### CS electric

Caverion saattoi 1.9.2022 päätökseen sopimuksen ostaa tanskalaisen CS electric A/S:n osakekannan. CS electric on Tanskan johtavia yrityksiä teknisessä suunnittelussa, sähköistyksissä ja

automaatiopalveluissa. Yritysosto tuki Caverionin kestäväen kasvun strategiaa ja laajensi yhtiön asemaa erityisesti meri-, energia- ja muun teollisuuden asiakassegmenteissä. CS electricillä oli noin 70 työntekijää hankintahetkellä. Yhtiön liikevaihto tilikaudelta 2022 oli 26,6 milj. euroa ja käyttökate 3,9 milj. euroa yhtiön paikallisten kirjanpitosäännösten mukaan. Hankinta-ajankohdan jälkeinen neljän kuukauden IFRS liikevaihto vuodelle 2022 oli 13,7 milj. euroa ja käyttökate ilman IFRS 16 -eriä 2,2 milj. euroa. Kauppahintaa ei julkistettu.

### Muut hankinnat

Caverion allekirjoitti joulukuussa 2021 sopimuksen Frödéns Ventilation AB:n liiketoiminnan ostamisesta Ruotsissa ja kauppa toteutui 3.1.2022. Frödéns tarjoaa ilmanvaihdon ja ilmastoinnin alueella palvelu- ja huolto liiketoimintaa, tarkastuksia, energiankulutuksen optimointia ja pienempiä palveluprojekteja pääasiassa Jönköpingin alueella. Yritysosto täydensi Caverionin ilmanvaihdon ja ilmastoinnin liiketoimintaa Ruotsissa.

Caverion saattoi 1.5.2022 päätökseen sopimuksen ostaa Kaldt og Varmt AS:n liiketoiminnan Norjassa. Kaldt og Varmt on pieni lämmitys- ja kylmätekniikkaan erikoistunut yhtiö Norjan Askimissa ja hankinta täydentää Caverionin alueellista palvelutarjoamaa kylmätekniikan ja lämpöpumppujen osa-alueella.

Caverion saattoi 2.5.2022 päätökseen sopimuksen ostaa suomalaisen Wind Controller JV Oy:n ("WiCo") koko osakekannan. Kauppaan sisältyivät WiCon tytäryhtiöt WiCo Inspections Oy ja WiCo Safety Oy. WiCo on Suomen johtava tuulivoima-alalla toimiva tekninen konsultti ja palvelutarjoaja. Sen asiakaskuntaan kuuluu voimalatoimittajia sekä tuulipuistojen omistajia, käyttäjiä ja kehittäjiä. Yritysoston myötä Caverion laajensi energiasektorin tarjoamaansa tuulivoimasegmenttiin. Yritysosto myös täydensi Caverionin vahvaa osaamista energia-alalla ja tuki sen kasvustrategiaa.

Caverion saattoi 11.5.2022 päätökseen sopimuksen ostaa suomalaisen WT-Service Oy:n koko osakekannan. WT-Service tarjoaa teollisuuden huolto-, asennus- ja projektipalveluja Vaasan alueella. Yritysosto toi mukanaan uusia osajia ja vahvan asiakaspohjan ja vahvisti näin Caverionin alueellista asemaa.

Caverion saattoi 1.7.2022 päätökseen sopimuksen ostaa suomalaisen Visi Oy:n osakekannan. Visi on erikoistunut teollisuuden teknisiin turvapalveluihin ja tarjoaa teollisuuden video- ja kulunvalvontapalveluita sekä työ- ja turvaviestintäpalveluita. Yritysosto tuki Caverionin kestäväen kasvun strategiaa ja vahvisti konsernin osaamista teknisissä turvapalveluissa.

Caverion saattoi 31.8.2022 päätökseen sopimuksen ostaa ruotsalaisen Elicentra AB:n osakekannan. Elicentra tarjoaa sähköasennuspalveluja Sundsvallin alueella Ruotsissa ja yritysosto täydensi Caverionin paikallista palvelutarjoamaa sähköistysratkaisujen alueella.

Caverion saattoi 1.10.2022 päätökseen sopimuksen ostaa norjalaisen Simex Klima & Kulde AS:n osakekannan. Yhtiö on yksi Norjan Stavangerin alueen johtavista toimitilarakennusten sisäilma-, kylmätekniikka- ja lämpöpumppujärjestelmien asentajista. Hankinta täydensi Caverionin palvelukapasiteettia alueella ja vahvisti sen markkina-asemaa.

Caverion saattoi 30.11.2022 päätökseen ostaa suomalaisen LukkoPro Oy:n osakekannan. LukkoPro on lukitus- ja turvatekniikan ratkaisuihin erikoistunut yhtiö ja sen digitaalisten palvelujen

tarjoamaan kuuluu automatisoitu EasyKey-avainhallintapalvelu. Hankinta laajensi Caverionin älykkäiden turvajärjestelmien liiketoimintaa.

Caverion saattoi 1.12.2022 päätökseen ostaa Carrierin kaupankylmäliiketoiminnan Suomessa. Liiketoimintakauppa vahvisti Caverionin kylmäliiketoimintaa ja -osaamista sekä toi Carrierin markkinoiden johtavan kylmäkalusteportfolion osaksi Caverionin tarjoamaa.

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

Caverion allekirjoitti lisäksi 27.10.2022 sopimuksen TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan hankkimiseksi Suomessa ja Virossa. Yritysosto vahvistaa Caverionin asemaa energiasektorilla ja mahdollistaa erityisesti sähköasemaliiketoiminnan kasvun. Vuonna 2021 TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminnan liikevaihto oli yhteensä 30,5 miljoonaa euroa yhtiöiden paikallisten kirjanpitosäännösten mukaan ja työntekijöiden lukumäärä 66. Yritysoston toteutus edellytti Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksyntää ja se saatiin päätökseen 1.2.2023.

### Vuosi 2021

Caverion sai tilikauden 2021 aikana päätökseen seitsemän pienehköä yrityshankintaa, joista suurin oli itävaltalaisen GTS Immobilien GmbH:n hankinta. Vuoden 2021 hankintojen käyvän arvon määrittämisessä tunnistettiin asiakassuhteisiin, teknologiaan ja tilauskantaan liittyviä aineettomia hyödykkeitä. Käyvän arvon kohdistuksessa allokoitiin asiakassuhteille yhteensä 5,6 milj. euroa, teknologialle 2,7 milj. euroa ja tilauskannalle 0,5 milj. euroa. Vuoden 2021 hankintojen kauppahinnoista 0,4 milj. euron osuus oli ehdollista työssäolovelvoitteille ja käsitellään siten henkilöstökuluina vaikutusaikanaan.

Hankinnoista muodostuva liikearvo oli 4,9 milj. euroa ja aiheutui pääosin henkilöstön tietotaidosta, odotetuista synergiaeduista sekä maantieteellisestä kattavuudesta saaduista eduista. Syntyneestä IFRS-liikearvosta 1,6 milj. euroa oli verotuksessa vähennyskelpoista. Vuonna 2021 päätökseen saatuihin hankintoihin liittyvät kulut olivat 0,1 milj. euroa ja ne on kirjattu tilikaudella kuluksi tulokseen osaksi liiketoiminnan muita kuluja.

### GTS

Caverion saattoi 2.7.2021 päätökseen sopimuksen itävaltalaisen GTS Immobilien GmbH:n ostosta tytäryhtiöineen. Transaktioon eivät kuitenkaan sisältyneet GTS:n automaation ulkopuoliset liiketoiminnot tai Sveitsin toiminnot. Tytäryhtiönsä GTS Automation GmbH:n kautta GTS-konserni on tunnettu yhtiö Itävallassa rakennusautomaation markkinoilla, ja yritysostolla Caverion tuki kasvustrategiaansa ja vahvisti markkina-asemaansa älykkäissä teknologioissa. GTS:llä oli hankintahetkellä noin 40 työntekijää.

Kaupan kohteena olevan kokonaisuuden liikevaihto koko vuodelta 2021 oli 5,6 milj. euroa ja käyttökate 0,3 milj. euroa hankittujen yhtiöiden paikallisten kirjanpitosäännösten mukaan. Hankinta-ajankohdan jälkeinen IFRS liikevaihto vuodelle 2021 oli 3,2 milj. euroa ja käyttökate IFRS 16 -erät pois lukien 0,3 milj. euroa. Kauppahintaa ei julkistettu.

### Muut hankinnat

Caverion allekirjoitti joulukuussa 2020 sopimuksen Electro Berchtold GmbH:n liiketoiminnan ostamisesta Itävallassa ja kauppa toteutui 1.1.2021. Electro Berchtold on hiihtohissi- ja lumijärjestelmien kunnossapitopalveluita tarjoava yritys.

Caverion saattoi 1.7.2021 päätökseen sopimuksen ruotsalaisen RPH Linc AB:n liiketoiminnan ostamisesta ja vahvisti siten tarjoamaansa älykkäissä turvajärjestelmissä. RPH Linc on sähköisten turvapalveluiden systeemi-integraattori, joka keskittyy yritysten ja useilla paikkakunnilla toimivien asiakkaiden sekä julkisen sektorin korkeatasoisiin turvajärjestelmiin. Yritysosto täydensi Caverionin liiketoimintaa älykkäiden teknologioiden palveluissa.

Caverion saattoi 13.9.2021 päätökseen sopimuksen ostaa itävaltalaisen Felcon GmbH:n osakekanta. Felcon on pieni, puhdistiloihin erikoistunut yritys Wienissä, Itävallassa, joka tarjoaa muun muassa suunnittelu-, rakentamis-, asennus-, validointi- sekä teknisiä palveluita. Yhtiön asiakkaat toimivat lääketieteiden, biotekniikan sekä ruoka- ja kosmetiikkateollisuuden aloilla. Yritysostolla Caverion tuki kasvustrategiaansa ja vahvisti markkina-asemaansa puhdistiloihin liittyvässä liiketoiminnassa.

Caverion saattoi 29.10.2021 päätökseen sopimuksen ostaa saksalaisen Bott Kälte- und Klimatechnikin liiketoiminnan. Bott on pieni, kylmäteknikkaan ja ilmastointiin erikoistunut yritys Wiesbadenissa, Saksassa. Caverion tuki hankinnalla kasvustrategiaansa ja vahvisti markkina-asemaansa älyteknologioiden alueella.

1.12.2021 Caverion saattoi päätökseen sopimuksen ostaa pienen norjalaisen Rørlegger'n Innlandet AS:n liiketoiminnan. Rørlegger'n Innlandet toimii Raufossissa, Norjassa ja tarjoaa viemäröintiin, lämmitykseen ja sanitaatioon liittyviä palveluja.

Caverion sai 15.12.2021 päätökseen sopimuksen ostaa suomalaisen Merius Oy:n teollisuuden suunnittelu- ja asiantuntijapalveluiden liiketoiminnat. Merius tuottaa teollisuuden investointeihin kartoitus-, suunnittelu- ja konsultointipalveluita 3D-digitalisointi-, -virtuaali- ja visualisointitekniikoiden avulla. Liiketoimintojen osto täydensi Caverion Teollisuuden suunnittelu- ja asiantuntijapalveluiden kykyä tarjota lisäarvoa teollisuuslaitosten investointeihin sekä digitaalisten teknologioiden hyödyntämistä suunnitteluun.

### Laadintaperiaatteet

Caverion käsittelee liiketoimintojen yhdistämiset hankintamenomenetelmällä. Hankinnasta maksettava kokonaisvastike määritetään luovutettavien varojen, vastattavaksi otettavien velkojen ja mahdollisten konsernin liikkeeseen laskemien oman pääoman ehtoisten instrumenttien käypänä arvona. Kokonaisvastike sisältää ehdollisesta vastikejärjestelystä johtuvan omaisuuserän tai velan käyvän arvon. Hankintaan liittyvät menot kirjataan kuluiksi toteutuessaan. Yksilöitävissä olevat hankitut varat, vastattavaksi otetut velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käyppiin

arvoihin. Käypien arvojen määrittäminen edellyttää johdolta harkintaa ja perustuu osittain johdon tekemiin arvioihin.

IFRS 3 -standardin mukainen liiketoimintojen yhdistely on tehty 31.12.2022 alustavana ja siten vuonna 2022 hankittujen omaisuuserien ja velkojen käypien arvojen määrittely saattaa vielä tarkentua 12 kuukauden pituisen arvostamiskauden aikana.

## Myydyt liiketoiminnat

### Myytyjen toimintojen varat ja velat

Milj. e	2022	2021
Aineelliset hyödykkeet	0,8	0,1
Käyttöoikeusomaisuuserät		0,3
Liikearvo	0,5	
Laskennalliset verosaamiset	0,2	0,4
Vaihto-omaisuus		0,3
Myynti- ja muut saamiset	1,2	5,8
Rahavarat	0,2	0,9
<b>Varat yhteensä</b>	<b>2,9</b>	<b>7,8</b>
Ostovelat	0,5	0,7
Saadut ennakot		0,3
Muut velat	1,4	2,1
Varaukset	0,3	
Vuokrasopimusvelat		0,3
<b>Velat yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>3,4</b>
<b>Nettovarot</b>	<b>0,8</b>	<b>4,4</b>
<b>Rahana saatava kauppahinta (sisältäen ehdollisen kauppahinnan) <sup>1)</sup></b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>
<b>Muuntoerot</b>		<b>-5,6</b>
<b>Muut myyntivoittoon/-tappioon vaikuttavat erät</b>		<b>-0,4</b>
<b>Myyntivoitto/-tappio <sup>1)</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>-10,1</b>

<sup>1)</sup> Vuonna 2022 Caverion alensi arviotaan vuoden 2021 lopussa toteutuneesta ISC "Caverion Rus":in myynnistä saatavasta ehdollisesta kauppahinnasta 0,1 milj. eurolla.

## Vuosi 2022

Caverion myi 28.12.2022 ALEA GmbH:n osakekannan Avalon GmbH:lle. ALEA GmbH tuottaa ei-tekniisiä kiinteistöpalveluita Itävallassa ja siirtyi Caverionin omistukseen PORREAL-konsernin hankinnassa elokuussa 2022. ALEA työllisti myyntihetkellä noin 230 henkilöä ja sen liikevaihto Caverionin omistusajalla oli 4,2 milj. euroa. Myynnillä ei ollut olennaista vaikutusta Caverionin kannattavuuteen. Kauppahintaa ei julkistettu. Divestointiin liittyvät kulut on kirjattu tilikaudella tulokseen ja ne eivät olleet määrältään olennaiset.

## Vuosi 2021

Caverion myi joulukuun 2021 lopussa Venäjän tytäryhtiönsä JSC "Caverion Rus" osakekannan Aim Cosmetics Rus, LTD:lle. Kauppa käsitti Caverionin koko Venäjän operatiivisen toiminnan, joka on keskittynyt Pietarin ja Moskovan alueille ja työllisti 421 henkeä vuoden 2021 lopussa. Divestointi oli osa Caverionin strategiaa, jonka tavoitteena on keskittyä konsernin ydinliiketoimintoihin sen päämarkkina-alueilla ja konsernin taloudellisen suorituksen parantaminen.

Caverionin Venäjän liiketoiminnan IFRS:n mukainen liikevaihto oli 13,9 milj. euroa vuonna 2021 ja käyttökatte 0,5 milj. euroa. Myydyin yhtiön luvut sisältyivät konsernin tulokseen vuoden 2021 loppuun asti. Divestoinnista kirjattiin 10,0 milj. euron suuruinen luovutustappio vuodelle 2021, josta suurin osa liittyi negatiiviseen muuntoeroon, jolla ei ollut kassavirtavaikutusta eikä vaikutusta konsernin oman pääoman kokonaismäärään. Vuonna 2022 Caverion alensi arviotaan myynnistä saatavasta mahdollisesta kauppahinnasta 0,1 milj. eurolla. Myyntiin liittyvät kulut olivat 0,3 milj. euroa ja osa näistä kirjattiin tilikaudella 2021 tulokseen ja loput tilikaudella 2022.

## 4.2 Liikearvo

### Konsernin liikearvo kohdistuu rahavirtaa tuottaville yksiköille seuraavasti:

Milj. e	2022	2021
Suomi	96,4	80,8
Saksa	77,7	77,7
Norja	72,3	69,8
Teollisuuden ratkaisut	71,6	64,6
Ruotsi	49,1	47,7
Itävalta	42,8	21,6
Tanska	32,7	7,8
<b>Liikearvo yhteensä</b>	<b>442,5</b>	<b>369,9</b>

Caverion sai tilikauden 2022 aikana päätökseen 12 yrityshankintaa, joista suurimmat olivat itävaltalaisen PORREAL-konsernin sekä tanskalaisten DI-Teknik A/S:n ja CS electric A/S:n hankinnat.

Vuonna 2022 liikearvo kasvoi 72,6 miljoonalla eurolla ja vuoden 2022 yritysostoista syntyvä liikearvo oli 73,2 miljoonaa euroa, ja se aiheutui pääosin henkilöstön tietotaidosta, odotetuista synergiaeduista sekä maantieteellisestä kattavuudesta saaduista eduista.

Caverion sai tilikauden 2021 aikana päätökseen seitsemän pienekkää yrityshankintaa, joista suurin oli itävaltalaisen GTS Immobilien GmbH:n hankinta. Hankinnoista muodostuva liikearvo oli 4,9 milj. euroa ja aiheutui pääosin henkilöstön tietotaidosta, odotetuista synergiaeduista sekä maantieteellisestä kattavuudesta saaduista eduista.

Liikearvoa arvioidaan mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi aina, kun on viitteitä siitä, että arvo saattaa olla alentunut, mutta kuitenkin vähintään kerran vuodessa. Liikearvon testausta varten liikearvo on kohdistettu alimmille itsenäistä rahavirtaa tuottaville tasoille (CGU). Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevan rahamäärän arvo perustuu laskelmiin sen käyttöarvosta. Laskelmissa käytetyt tulevaisuuden rahavirtaennusteet perustuvat ylimmän johdon ja hallituksen hyväksymään budjettiin ja pitkän aikavälin strategiaan suunnitelmiin. Tämän jälkeen rahavirtaennusteita arvioidaan kriittisesti liikearvon arvonalentumistestauksen yhteydessä. Laskelmien ennustejakso on kolme vuotta. Terminaaliarvo määritellään varovaisesti ekstrapoloimalla se ennustejanjakson keskimääräisen kehityksen perusteella. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat on arvioitu käyttäen 1,75 prosentin pitkän aikavälin kasvuvauhtia, joka perustuu varovaiseen arvioon pitkän aikavälin kasvusta ja inflaatiosta. Arviot tulevasta kehityksestä perustuvat aiempaan kokemukseen markkinoiden kehityksestä, ja niiden teossa on hyödynnetty myös ulkopuolisten tutkimuslaitosten markkinoiden kehitystä koskevia ennusteita.

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

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden (CGU) tulevaisuuden rahavirtaennusteiden määrittäminen vuonna 2022 on ollut haastavaa koronapandemian, Ukrainassa käytävän sodan ja sitä kautta taloudelliseen ympäristöön liittyvän epävarmuuden vuoksi. Johto arvioi varovaisesti rahavirtaa tuottavien yksiköiden tulevaisuuden rahavirtaennusteet osana arvonalentumistestausta ottaen huomioon tämänhetkisen taloudellisen ympäristön. Johto huomioi sen, että konsernin rahavirta on ollut vahva viime vuosina ja että suurimman osan rahavirtaa tuottavien yksiköiden kannattavuuksista parani edelleen vuonna 2022.

Liikearvotestauksessa käytetyt oletukset 2022	CGU 1 = Suomi	CGU 2 = Ruotsi	CGU 3 = Norja	CGU 4 = Tanska	CGU 5 = Teollisuus	CGU 6 = Saksa	CGU 7 = Itävalta
WACC ennen veroja	10,97 %	10,27 %	12,86 %	10,18 %	10,97 %	10,55 %	11,27 %
Kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää tasearvon	>50%	>50%	>50%	20-50%	20-50%	20-50%	>50%

**Kerrytettävissä oleva rahamäärä suhteessa tasearvoon herkkyyksianalyysin eri skenaarioissa**

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

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

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

Suoritettujen arvonalentumistestien perusteella ei ole tehty arvonalennuksia vuonna 2022 tai 2021. Vuoden 2022 testauksissa Saksan, Tanskan ja Teollisuuden kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti tasearvon selvästi ja muut rahavirtaa tuottavat yksiköt merkittävästi. Vuoden 2021 testauksissa Saksan kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti tasearvon selvästi ja muut rahavirtaa tuottavat yksiköt merkittävästi. Johto on arvioinut, että Saksassa (CGU 6) jokseenkin mahdollinen muutos keskeisissä oletuksissa voisi johtaa arvonalennukseen. Johto on laatinut herkkyyksianalyysin kyseisen rahavirtaa tuottavan yksikön osalta:

Herkkyyksianalyysin arvot erillisissä skenaarioissa (1, 2, 3), joilla kerrytettävissä oleva rahamäärä = tasearvo, Saksa	Perusolettama	Arvonmuutos kriittiseen pisteeseen
Liikevaihto ennustejaksolla (skenaario 1)	4,0 % keskim. kasvu (CAGR)	-5,5 %-yks.
Keskimääräinen käyttökateprosentti ennustejaksolla (skenaario 1)	5,8 %	-0,9 %-yks.
WACC ennen veroja (skenaario 2)	10,55 %	+3,2 %-yks.
Terminaalikauden kasvuolettama (skenaario 3)	1,75 %	-2,5 %-yks.

**Laadintaperiaatteet**

**Liikearvo**

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

**Arvonalentumistestaus**

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

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

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



### 4.3 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

#### Aineelliset hyödykkeet

2022	Maa- ja vesi-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet <sup>1)</sup>	Kesken-eräiset hankinnat	Yhteensä
Milj. e						
<b>Hankintameno 1.1.2022</b>	<b>0,6</b>	<b>6,8</b>	<b>43,7</b>	<b>21,6</b>	<b>0,2</b>	<b>72,8</b>
Kurssierot	-0,0	-0,0	-0,9	-0,1	-0,0	-1,0
Lisäykset		0,1	4,3	1,2	0,1	5,6
Liiketoimintojen hankinta		0,2	5,8	2,5		8,5
Vähennykset	-0,0	-0,1	-4,5	-0,3	-0,1	-5,0
Liiketoimintojen myynti			-0,5	-0,4		-0,9
Siirrot erien välillä			0,1	0,0	-0,1	-0,1
<b>Hankintameno 31.12.2022</b>	<b>0,6</b>	<b>6,9</b>	<b>47,9</b>	<b>24,4</b>	<b>0,1</b>	<b>79,9</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2022</b>		<b>-4,7</b>	<b>-33,9</b>	<b>-16,7</b>		<b>-55,3</b>
Kurssierot		0,0	0,8	0,1		0,8
Poistot		-0,3	-4,2	-1,7		-6,2
Lisäysten ja liiketoimintojen hankintojen kertyneet poistot		-0,0	-2,9	-1,8		-4,8
Vähennysten ja liiketoimintojen myyntien kertyneet poistot		0,1	4,2	0,3		4,7
Siirrot erien välillä			0,0			0,0
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2022</b>		<b>-4,9</b>	<b>-36,1</b>	<b>-19,8</b>		<b>-60,8</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	0,6	2,1	9,7	4,9	0,2	17,6
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	0,6	2,0	11,8	4,6	0,1	19,1

<sup>1)</sup> Muut aineelliset hyödykkeet sisältävät muun muassa vuokrahuoneistojen perusparannusmenot.

#### Laadintaperiaatteet

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

2021	Maa- ja vesi-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet <sup>1)</sup>	Kesken-eräiset hankinnat	Yhteensä
Milj. e						
<b>Hankintameno 1.1.2021</b>	<b>0,6</b>	<b>7,1</b>	<b>50,4</b>	<b>21,2</b>	<b>0,2</b>	<b>79,5</b>
Kurssierot	-0,0	-0,0	0,1	0,1		0,2
Lisäykset		0,1	3,0	1,4	0,4	4,7
Liiketoimintojen hankinta			0,4	0,0		0,4
Vähennykset		-0,4	-8,4	-1,1		-9,8
Liiketoimintojen myynti			-2,0			-2,0
Siirrot erien välillä		0,0	0,2	0,0	-0,4	-0,2
<b>Hankintameno 31.12.2021</b>	<b>0,6</b>	<b>6,8</b>	<b>43,7</b>	<b>21,6</b>	<b>0,2</b>	<b>72,8</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2021</b>		<b>-4,6</b>	<b>-39,9</b>	<b>-16,1</b>		<b>-60,6</b>
Kurssierot		0,0	0,0	-0,1		-0,1
Poistot		-0,3	-4,1	-1,6		-6,0
Lisäysten ja liiketoimintojen hankintojen kertyneet poistot			-0,0			-0,0
Vähennysten ja liiketoimintojen myyntien kertyneet poistot		0,2	10,2	1,1		11,4
Siirrot erien välillä			0,0			0,0
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2021</b>		<b>-4,7</b>	<b>-33,9</b>	<b>-16,7</b>		<b>-55,3</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	0,6	2,5	10,4	5,1	0,2	18,9
Kirjanpitoarvo 31.12.2021	0,6	2,1	9,7	4,9	0,2	17,6

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

## Aineettomat hyödykkeet

2022

Milj. e	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet <sup>1)</sup>		Muut aineettomat hyödykkeet yhteensä
		Hankintojen kohdistukset	aineettomat hyödykkeet	
<b>Hankintameno 1.1.2022</b>	<b>369,9</b>	<b>86,7</b>	<b>126,8</b>	<b>213,5</b>
Lisäykset			8,5	8,5
Liiketoimintojen hankinta	73,2	16,5	0,6	17,1
Vähennykset			-9,4	-9,4
Liiketoimintojen myynti	-0,5		-0,0	-0,0
Siirrot erien välillä			0,1	0,1
Kurssierot	-0,1	-1,8	-1,5	-3,4
<b>Hankintameno 31.12.2022</b>	<b>442,5</b>	<b>101,4</b>	<b>124,9</b>	<b>226,4</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset</b>				
<b>1.1.2022</b>		<b>-59,0</b>	<b>-106,8</b>	<b>-165,8</b>
Poistot ja arvonalentumiset		-5,9	-10,3	-16,2
Kurssierot		1,6	1,2	2,8
Lisäysten ja liiketoimintojen hankintojen kertyneet poistot			-0,2	-0,2
Siirtojen ja vähennysten kertyneet poistot			9,4	9,4
Liiketoimintojen myynnin kertyneet poistot			0,0	0,0
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2022</b>		<b>-63,3</b>	<b>-106,6</b>	<b>-170,0</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	369,9	27,7	20,0	47,7
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	442,5	38,1	18,3	56,4

2021

Milj. e	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet <sup>1)</sup>		Muut aineettomat hyödykkeet yhteensä
		Hankintojen kohdistukset	aineettomat hyödykkeet	
<b>Hankintameno 1.1.2021</b>	<b>365,0</b>	<b>79,3</b>	<b>123,3</b>	<b>202,6</b>
Lisäykset			7,5	7,5
Liiketoimintojen hankinta	4,9	8,7	0,0	8,8
Vähennykset		-1,0	-4,3	-5,2
Liiketoimintojen myynti			-0,0	-0,0
Siirrot erien välillä			0,2	0,2
Kurssierot		-0,4	0,1	-0,3
<b>Hankintameno 31.12.2021</b>	<b>369,9</b>	<b>86,7</b>	<b>126,8</b>	<b>213,5</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset</b>				
<b>1.1.2021</b>		<b>-56,7</b>	<b>-97,5</b>	<b>-154,2</b>
Poistot ja arvonalentumiset		-3,9	-12,1	-15,9
Kurssierot		0,4	0,0	0,4
Lisäysten ja liiketoimintojen hankintojen kertyneet poistot				
Siirtojen ja vähennysten kertyneet poistot		1,1	2,8	3,9
Liiketoimintojen myynnin kertyneet poistot			0,0	0,0
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2021</b>		<b>-59,0</b>	<b>-106,8</b>	<b>-165,8</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	365,0	22,9	26,2	49,1
Kirjanpitoarvo 31.12.2021	369,9	27,7	20,0	47,7

<sup>1)</sup> Muut aineettomat hyödykkeet koostuvat pääasiassa IT-infrastruktuurista, -järjestelmästä ja -ratkaisuista.



## Hankintojen kohdistuksien kirjanpitoarvojen jakauma:

Milj. e	2022	2021
Asiakassuhteet ja sopimuskannat	26,8	21,7
Patentoimaton teknologia	5,2	3,7
Tuotemerkit	1,9	1,1
Patentit	0,7	0,9
Tilaukanta	3,4	0,4
<b>Yhteensä</b>	<b>38,1</b>	<b>27,7</b>

### Laadintaperiaatteet

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

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

### Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

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

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



## 5 Pääomarakenne

Nettovelka, milj. e	200,9
Omavaraisuusaste, %	19,8
Nettovelat/Oikaistu käyttökate	1,2x

### Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat Caverionin vuoden 2022 pääomarakennetta kuvaavat liitetiedot:

5.1 Pääomanhallinta.....	69
5.2 Oma pääoma.....	69
5.3 Nettovelkojen muutos .....	71
5.4 Rahoitusvarojen ja –velkojen luokittelu arvostusryhmittäin...	72
5.5 Rahoitusriskien hallinta.....	74
5.6 Johdannaissopimukset .....	76
5.7 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä.....	77
5.8 Eläkevelvoitteet .....	78
5.9 Vuokrasopimukset .....	81
5.10 Muut vastuusitoumukset .....	82

## 5.1 Pääomanhallinta

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

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

Caverionilla on 35 miljoonan euron hybridilaina, jota käsitellään konsernin IFRS -tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä.

Caverionin liiketoimintamalli vaatii vain vähän investointeja. Caverionin tavoitteena on, että liiketoiminnan bruttoinvestointien taso (pois lukien yritysostot ja investoinnit vuokrattuihin omaisuuseriin) ei ylittäisi 1 prosenttia liikevaihdosta. Yritysostot valikoiduille kasvualueille ja täydentäviin kyvykkyyksiin tukevat kasvua. Caverion pyrkii 100 prosentin kassakonservointiin (operatiivinen kassavirta ennen rahoituseriä ja veroja/käyttökate) taatakseen terveen rahavirran.

Caverion-konsernissa arvioidaan ja seurataan jatkuvasti liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi, erääntyvien lainojen takaisinmaksuun ja vuosittaisten osinkojen maksuun. Rahoitustarpeen arvioiminen on perustunut vuoden välein tehtävään budjettiin, kuukausittain tehtävään rahoitusennusteeseen sekä lyhytaikaiseen, ajantasaiseen kassasuunnitteluun. Konsernin rahoitusosasto vastaa rahoituksen riittävydestä, erilaisten rahoituslähteiden käytettävyydestä ja ulkoisten lainojen hallitusta erääntymisprofiilista. Caverionin tavoitteena on, että nettovelan ja oikaistun käyttökateen suhdeluku on alle 2,5.

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

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

## Pääoma

Milj. e	2022	2021
Osakepääoma	1,0	1,0
Hybridipääoma	35,0	35,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66,0	66,0
Muu oma pääoma	123,2	99,1
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>	<b>225,2</b>	<b>201,1</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,2	0,3
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>225,4</b>	<b>201,4</b>
Pitkäaikaiset korolliset velat	221,3	226,9
Lyhytaikaiset korolliset velat	60,7	44,7
<b>Korolliset velat yhteensä</b>	<b>282,0</b>	<b>271,6</b>
<b>Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä</b>	<b>507,4</b>	<b>473,0</b>
Korolliset velat yhteensä	282,0	271,6
Rahavarat	81,2	130,9
<b>Nettovelka</b>	<b>200,9</b>	<b>140,7</b>
Nettovelat/Oikaistu käyttökate	1,2	1,0
Velkaantumisaste, %	89,1	69,8
Omaraisuisuusaste, %	19,8	19,0

## 5.2 Oma pääoma

### Osakepääoma ja omat osakkeet

	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä, kpl	Osakepääoma milj. e	Omat osakkeet milj. e
<b>1.1.2022</b>	<b>136 417 625</b>	<b>1,0</b>	<b>-2,4</b>
Omien osakkeiden luovutus	55 020		0,4
<b>31.12.2022</b>	<b>136 472 645</b>	<b>1,0</b>	<b>-2,0</b>
<b>1.1.2021</b>	<b>136 112 101</b>	<b>1,0</b>	<b>-2,8</b>
Omien osakkeiden luovutus	352 501		0,4
Omien osakkeiden palautuminen	46 977		0,0
<b>31.12.2021</b>	<b>136 417 625</b>	<b>1,0</b>	<b>-2,4</b>

Caverion Oyj:n osakkeiden lukumäärä 138 920 092 (138 920 092) ja osakepääoma 1,0 (1,0) milj. euroa 31.12.2022.

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

## Omat osakkeet

Caverionin hallussa oli 2 447 447 (2 502 467) yhtiön omaa osaketta 31.12.2022.

Hallussa olevien osakkeiden hankintahinta yhteensä oli 2,0 milj. euroa 31.12.2022 ja se esitetään erillisenä oman pääoman eränä. Osakkeista maksettu määrä pienentää emoyhtiön voitonjakokelpoisia varoja. Osakkeet ovat yhtiön hallussa omina osakkeina ja ne on oikeus laskea uudelleen liikkeeseen tulevaisuudessa.

## Muuntoerot

Muuntoerot sisältävät ulkomaisten yksikköjen tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot. Myös ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojauksista syntyvät voitot ja tappiot sisältyvät muuntoeroihin silloin, kun suojauslaskennan edellytykset ovat täyttyneet. Ulkomaisten yksiköiden nettosijoitusten suojausta ei ole ollut vuosina 2022 ja 2021.

## Arvonmuutosrahasto

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

## Hybridipääoma

Caverion laski 15.5.2020 liikkeeseen 35 milj. euron hybridilainan, jota käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Lainan haltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. Hybridilainan kuponkikorko on kiinteä 6,75 prosenttia vuodessa 15.5.2023 saakka. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä. Mikäli lainaa ei lunasteta takaisin 15.5.2023 koroksi vaihtuu 3 kk EURIBOR lisätynä 7,068 prosentin ja 5,00 prosentin vuotuisilla marginaaleilla. Lainasta kertynyt kirjaamaton korko oli 1,5 (1,5) miljoonaa euroa 31.12.2022.

Hybridilainan korot on maksettava, jos Caverion Oyj jakaa osinkoa. Jos osinkoa ei jaeta, tehdään erillinen päätös hybridilainan mahdollisesta koron maksusta. Hybridilaina kirjataan alun perin käypään arvoon transaktiokuluilla vähennettynä ja myöhemmin laina arvostetaan hankintameno. Mikäli korkoa maksetaan, kirjataan se suoraan omaan pääomaan verohyödyillä vähennettynä. Vuonna 2022 maksettiin 2,4 milj. euron korko.

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

## Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

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

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

## Osingot

Varsinainen yhtiökokous päätti 28.3.2022, että tilikaudelta 2021 maksetaan osinkoa 0,17 euroa osakkeelta.

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

### 5.3 Nettovelkojen muutos

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

Milj. e	Rahoitusvelat			Rahavarat	Nettovelka
	Pitkäaikaiset velat sisältäen lyhytaikaisen osuuden	Vuokrasopimusvelat	Lyhytaikaiset velat		
<b>Nettovelka 1.1.2022</b>	<b>135,9</b>	<b>135,7</b>	<b>0</b>	<b>130,9</b>	<b>140,7</b>
Nettovelan muutokset erissä, joihin liittyy maksutapahtuma:					
Pitkäaikaisten velkojen nostot	74,8				
Pitkäaikaisten velkojen takaisinmaksut	-75,4	-50,6			
Lyhytaikaisten velkojen muutos			10,1		
Pitkäaikaisten velkojen muutos					
Rahavarojen muutos				-42,0	
Nettovelan muutokset erissä, joihin ei liity maksutapahtumaa:					
Lisäykset		50,5			
Yrityssostot		7,2			
Yritysmyyntit		-2,3			
Muuntoerot <sup>1)</sup>		-3,1		-7,7	
Muut erät, joihin ei liity maksutapahtumaa	-0,9				
<b>Nettovelka 31.12.2022</b>	<b>134,5</b>	<b>137,5</b>	<b>10,1</b>	<b>81,2</b>	<b>200,9</b>

Milj. e	Rahoitusvelat			Rahavarat	Nettovelka
	Pitkäaikaiset velat sisältäen lyhytaikaisen osuuden	Vuokrasopimusvelat	Lyhytaikaiset velat		
<b>Nettovelka 1.1.2021</b>	<b>138,7</b>	<b>129,2</b>		<b>149,3</b>	<b>118,6</b>
Nettovelan muutokset erissä, joihin liittyy maksutapahtuma:					
Pitkäaikaisten velkojen nostot	50,2				
Pitkäaikaisten velkojen takaisinmaksut	-53,2	-47,7			
Lyhytaikaisten velkojen muutos					
Rahavarojen muutos				-21,3	
Nettovelan muutokset erissä, joihin ei liity maksutapahtumaa:					
Lisäykset		54,7			
Yrityssostot		0,7			
Yritysmyyntit		-2,3			
Muuntoerot <sup>1)</sup>		1,1		2,9	
Muut erät, joihin ei liity maksutapahtumaa	0,2				
<b>Nettovelka 31.12.2021</b>	<b>135,9</b>	<b>135,7</b>		<b>130,9</b>	<b>140,7</b>

<sup>1)</sup> Ulkomaisten konserniyritysten rahavirrat muunnetaan euroiksi käyttäen kauden keskipursseja, ja rahavarat käyttäen tilikauden päättymispäivän kursseja.

## 5.4 Rahoitusvarojen ja –velkojen luokittelu arvostusryhmittäin

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

2022

Milj. e Arvostusperiaate	Käypään arvoon			Tase- arvo
	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti	muun laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettuun hankinta- menoon"	
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>				
Sijoitukset	0,4	0,7		1,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset			4,4	4,4
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>				
Myyntisaamiset ja muut saamiset			625,8	625,8
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)	0,0			
Rahavarat			81,2	81,2
<b>Yhteensä</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>711,4</b>	<b>712,5</b>
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>				
Lainat rahoituslaitoksilta			50,0	50,0
Joukkovelkakirjalainat			73,3	73,3
Eläkelainat			4,5	4,5
Muut lainat			0,0	0,0
Vuokrasopimusvelat			93,5	93,5
<b>Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat yhteensä</b>			<b>221,3</b>	<b>221,3</b>
Ostovelat ja muut velat			7,4	7,4
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>				
Lainat rahoituslaitoksilta			0,1	0,1
Joukkovelkakirjalainat			3,5	3,5
Eläkelainat			3,0	3,0
Muut velat			0,1	0,1
Yritystodistukset			10,0	10,0
Vuokrasopimusvelat			43,9	43,9
<b>Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat yhteensä</b>			<b>60,7</b>	<b>60,7</b>
Ostovelat ja muut velat			597,5	597,5
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)	0,1			
<b>Yhteensä</b>	<b>0,1</b>		<b>886,9</b>	<b>887,0</b>

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

2021

Milj. e Arvostusperiaate	Käypään arvoon			Tase- arvo
	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti	muun laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettuun hankinta- menoon"	
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>				
Sijoitukset	0,6	0,7		1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			6,1	6,1
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>				
Myyntisaamiset ja muut saamiset			555,4	555,4
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)	0,1			0,1
Rahavarat			130,9	130,9
<b>Yhteensä</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>692,4</b>	<b>693,8</b>
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>				
Lainat rahoituslaitoksilta			49,9	49,9
Joukkovelkakirjalainat			74,8	74,8
Eläkelainat			7,5	7,5
Muut lainat			0,5	0,5
Vuokrasopimusvelat			94,1	94,1
<b>Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat yhteensä</b>			<b>226,9</b>	<b>226,9</b>
Ostovelat ja muut velat			2,0	2,0
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>				
Lainat rahoituslaitoksilta			0,1	0,1
Joukkovelkakirjalainat				
Eläkelainat			3,0	3,0
Muut velat				
Yritystodistukset				
Vuokrasopimusvelat			41,6	41,6
<b>Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat yhteensä</b>			<b>44,7</b>	<b>44,7</b>
Ostovelat ja muut velat			530,9	530,9
Johdannaissopimukset (ei-suojauslaskennassa)	0,1			0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>0,1</b>		<b>804,5</b>	<b>804,6</b>



Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot ovat lähellä niiden käypiä arvoja lukuun ottamatta pitkäaikaisia korollisia lainoja. Pitkäaikaisten korollisten velkojen käypä arvo oli vuoden 2022 lopussa 140,1 milj. euroa (136,8 milj. euroa). Pitkäaikaisten korollisten lainojen käyvät arvot pohjautuvat diskontattuihin rahavirtoihin ja ne kuuluvat käypien arvojen määrittämisen hierarkiassa tasolle 2. Diskonttaus korkona on käytetty korkoa, jolla konserni saisi vastaavaa ulkoista lainaa tilinpäätöshetkellä ja se muodostuu riskittömästä markkinakorosta, johon on lisätty yrityskohtainen, maturiteetin mukainen riskipreemio 2,00 % p.a (1,00 % – 2,00 % vuonna 2021).

#### Sijoitukset sisältävät seuraavia eriä

	2022	2021
Noteeratut osakkeet (Tasolla 1 käyvän arvon hierarkiassa)	0,4	0,6
Noteeraamattomat osakkeet (Tasolla 3 käyvän arvon hierarkiassa)	0,7	0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>1,1</b>	<b>1,3</b>

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

#### Laadintaperiaatteet

##### Rahoitusvarat

##### Rahoitusvarojen luokittelu ja arvostus

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

##### Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

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

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

##### Jaksotettuun hankintameno

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

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

##### Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta

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

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

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

##### Kirjaaminen taseeseen ja pois taseesta

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

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

### Rahoitusinstrumenttien netottaminen

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

### Rahoitusvarojen arvon alentuminen

#### Jaksotettuun hankintamenoön taseeseen merkityt varat

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

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

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

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

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

### Rahoitusvelat

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

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

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

## 5.5 Rahoitusriskien hallinta

Caverion-konserni altistuu liiketoiminnassaan maksuvalmiusriskille, luottoriskille sekä valuutta- ja korkoriskille. Caverionin rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on pienentää sitä epävarmuutta, jota rahoitusmarkkinoiden muutokset aiheuttavat sen taloudelliseen tulokseen. Vuosi vaihtui markkinoilla epävarmoissa tunnelmissa, joka näkyy Caverionille etenkin Ruotsin ja Norjan kruunun osalta heikkona arvostuksena, sekä korkeampana korkona vaihtuvakorkoisille lainoille. Vuotta 2022 on määritellyt korkea inflaatio ja volatilitteetti. Keskuspankit ovat taistelleet inflaatiota vastaan nopeilla koronnostoilla. Energian hinnat ovat laskeneet mutta riskinä on edelleen, että paine palkankorotuksille pitää kokonaisinflaation korkeana, minkä takia korkojen huippua ja huipun ajoitusta on vaikeaa ennustaa. Myöskin valuuttakurssien volatilitteetin voidaan olettaa jatkuvan korkeana. Caverion seuraa riskejä tiiviisti eikä näe tällä hetkellä tarvetta muuttaa riskienhallintaperiaatteita. Rahoituksen saatavuuteen, takausjärjestelyjen saatavuuteen sekä valuutta- ja korkoriskeihin liittyvät riskit ovat hallinnassa.

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

### Korkoriskin hallinta

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

Caverionin rahavirran korkoriski aiheutuu pääasiassa lyhyt- ja pitkäaikaisista lainoista. Vaihtuvakorkoiset lainat altistavat Caverionin rahavirran korkoriskille. Korkoriskin hallinnoimiseksi Caverion-konsernin hallitus on määritellyt pitkäaikaisille lainoille ja niitä suojaaville korkojohdannaisille keskimääräisen korkosidonnaisuusaika tavoitteen. Konsernin nettovelan (pois lukien kassa) keskimääräinen korkosidonnaisuusaika tarkasteluhetkellä oli 28,1 (13,6) kuukautta. Joulukuun 2022 lopussa Caverion ei ole käyttänyt korkojohdannaisia korkoriskin suojaamiseen.



Koko lainasalkun efektiivisten korkojen painotettu keskiarvo ilman IFRS 16 vaikutusta oli 3,0 % (2,6 %) joulukuun 2022 lopussa. Kiinteäkorkoiset lainat muodostavat noin 59 (66) prosenttia konsernin korollisen velan määrästä.

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

## Herkkyys korkoriskille

Milj. e	Tulos ennen veroja	
	2022	2021
Nettovelan korko 1 prosenttiyksikköä korkeampi	0,2	1,0

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

## Vastapuoliriski

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

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

YIT Oyj:n 30.6.2013 rekisteröidyn osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista, mikäli YIT Oyj menee konkurssiin. Näiden konsernitakauksen määrä joulukuun lopussa oli 20,4 (24,3) milj. euroa.

## Maksuvalmiusriski

Jälleenrahoitusriski määritellään riskiksi, ettei lainojen erääntyessä varoja ole tarpeeksi tai rahoitus on kallista. Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on, että likvidit varat riittävät kaikissa tilanteissa. Maksuvalmiusriskiä ja jälleenrahoitusriskiä hallinnoidaan hajauttamalla lainojen maturiteettijakaumaa sekä arvioimalla lyhytaikaisen rahoituksen osuutta ja konsernin pitkäaikaista rahoitustarvetta. Caverion-konsernissa on aina varmistettava likvidien varojen

riittävyys kuluvan vuoden aikana erääntyvien lainojen takaisinmaksuun ja liiketoiminnan suunnittelujakson mukaisiin mahdollisiin rahoitustarpeisiin. Riittävät vahvistetut ja nostamattomat luottolimiittisopimukset takaavat tarvittavan maksuvalmiuden.

Vuonna 2022 Caverion teki toimenpiteitä pitkittääkseen lainojensa maturiteettiprofiilia, sekä vahvisti pitkä ajan likviditeettiä. Helmikuussa Caverion laski liikkeelle vakuudettoman 75 milj. euron joukkovelkakirjalainan hintaan 99,425 prosenttia. Viisivuotinen joukkovelkakirjalaina erääntyy 25. helmikuuta 2027 ja sillä on kiinteä vuosittainen 2,75 prosentin korko. Caverion teki myös takaisinostotarjouksen maaliskuussa 2023 erääntyvästä 75 milj. euron joukkovelkakirjalainastaan. Lopullinen takaisinostotarjouksen hyväksyty määrä oli 71,5 milj. euroa.

Konsernin korollisen velan määrä oli joulukuun lopussa 144,6 (135,9) milj. euroa. Noin 40 prosenttia lainoista on rahoituslaitoksilta ja noin 60 prosenttia sijoittajilta. Konsernin nettovelka oli 63,4 (5,0) milj. euroa joulukuun lopussa ilman IFRS 16 vaikutusta ja 200,9 (140,7) milj. euroa IFRS 16 vaikutusten kanssa. Velkaantumistaso oli joulukuun lopussa 89,1 (69,8) prosenttia ja omavaraisuusaste 19,8 (19,0) prosenttia sisältäen IFRS 16 vaikutukset. Vuonna 2020 Caverionin liikkeelle laskema 35 milj. euron hybridilaina käsitellään konsernin IFRS -tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina, joka on muita velkasitoumuksia heikommissa asemassa. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin ensimmäistä kertaa 15.5.2023 sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdeluun (Nettovelat/Käyttökate). Taloudellinen kovenantti ei saa ylittää tasoa 3,5:1. Joulukuun lopussa konsernin nettovelan ja käyttökatteen suhdelu vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti oli 1,3x.

Caverion-konserni käyttää maksuvalmiusriskin hallinnan välineinä kassavaroja, luotollisia konsernitilejä, rahoituslimiittejä sekä yritystodistuksia. Caverionin rahavarat olivat joulukuun lopussa 81,2 (130,9) milj. euroa. Lisäksi Caverionilla on nostamattomia tililimiittisopimuksia 19,7 (19) milj. euroa ja sitovia nostamattomia luottolimiittisopimuksia 100 (100) milj. euroa. Sitovat luottolimiittisopimukset ovat voimassa tammikuuhun 2025 asti.

Seuraava taulukko kuvaa rahoitusvelkojen ja korkojen sopimukseen perustuvaa erääntymistä. Luvut ovat diskonttaamattomia. Vaihtuvakorkoisten lainojen ja korkojohdannaisten tulevat korkovirrat perustuvat 31.12.2022 (31.12.2021) voimassa olleeseen korkoon. Valuuttamääräisten lainojen kassavirrat on käännetty euroiksi tilinpäätöskursseihin. Valuuttajohdannaisten valuuttamääräiset kassavirrat on käännetty euroiksi termiinikursseilla.

### Rahoitusvelkojen ja korkojen erääntymisen analyysi 31.12.2022 sopimuksiin perustuen

Milj. e	2023	2024	2025	2026	2027	2028-	Yhteensä
Korolliset lainat	17,3	3,4	52,2	2,1	77,1		<b>152,1</b>
Eläkelainat	3,1	3,0	1,5				<b>7,6</b>
Vuokrasopimusvelat	47,8	35,7	22,1	14,8	8,8	20,5	<b>149,8</b>
Muut rahoitusvelat							
Ostovelat ja muut velat	597,5						<b>597,5</b>
Valuuttajohdannaiset	0,1						<b>0,1</b>

### Rahoitusvelkojen ja korkojen erääntymisen analyysi 31.12.2021 sopimuksiin perustuen

Milj. e	2022	2023	2024	2025	2026	2027-	Yhteensä
Korolliset lainat	3,1	78,1	0,7	50,0			<b>131,9</b>
Eläkelainat	3,2	3,2	3,1	1,5			<b>11,0</b>
Vuokrasopimusvelat	44,5	34,6	22,8	14,0	9,3	20,1	<b>145,1</b>
Muut rahoitusvelat						0,5	<b>0,5</b>
Ostovelat ja muut velat	530,9						<b>530,9</b>
Valuuttajohdannaiset	0,1						<b>0,1</b>

### Valuuttariski

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

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

### Muut kuin euromääräiset nettosijoitukset ja niiden herkkyyshanalyysi tilinpäätöshetkellä

Milj. e	2022	2022	2022	2021	2021	2021
	Netto sijoitus omaan pääomaan	EUR vahvistuu 10%, vaikutus omaan pääomaan	EUR heikkenee 10%, vaikutus omaan pääomaan	Netto sijoitus omaan pääomaan	EUR vahvistuu 10%, vaikutus omaan pääomaan	EUR heikkenee 10%, vaikutus omaan pääomaan
SEK	34,1	-3,1	3,8	6,5	-0,6	0,7
NOK	32,5	-3,0	3,6	18,6	-1,7	2,1
DKK	-3,9	0,4	-0,4	7,3	-0,7	0,8
Muut valuutat	0,7	-0,1	0,1	0,0	0,0	0,0

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

Caverion-konsernin rahoituspolitiikan periaatteiden mukaisesti kaikki konserniyhtiöt ovat olleet vastuussa valuuttamääräiseen kassavirtaansa liittyvän valuuttakurssiriskin tunnistamisesta ja suojaamisesta. Kaikki sitoviin sopimuksiin perustuvat erät, jotka ylittävät 0,2 milj. euroa, on suojattava. Suojaukset tehdään sisäisillä transaktioilla, joiden vastapuolena on Caverion-konsernin rahoitusosasto, joka suojaa konsernin nettoposition ja tekee kaikki ulkoisten vastapuolien kanssa tehtävät suojaukset. Valuuttakurssin suojauksissa ei noudateta suojauslaskentaa, joten johdannaisten arvonmuutokset kirjataan tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisesti tulokseen. Vuoden 2022 lopussa ei ollut kaupallisiin sopimuksiin liittyviä suojauksia.

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

### 5.6 Johdannaissopimukset

Kaikki johdannaiset on tehty Caverion-konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti suojaustarkoituksessa, mutta IFRS 9 mukaista suojauslaskentaa ei ole sovellettu tilinpäätöshetkellä voimassa oleviin johdannaisiin. Valuuttajohdannaiset on tehty lähinnä rahoituksellisten erien suojaamiseksi ja ne on kirjattu tulosaikavaihteisesti rahoitustuottoihin/-kuluihin. Valuuttajohdannaiset erääntyvät vuoden 2023 aikana. Joulukuun 2022 lopussa Caverion ei käyttänyt korkojohdannaisia korkoriskiltä suojautumiseen.

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

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

### Nimellisarvot

Milj. e	2022	2021
Valuuttatermiinit, ei-suojauslaskennassa	121,1	65,2

### Käyvät arvot

Milj. e	2022		2021		2021	
	Positiivinen käypä arvo (tasearvo)	Negatiivinen käypä arvo (tasearvo)	Netto- arvo	Positiivinen käypä arvo (tasearvo)	Negatiivinen käypä arvo (tasearvo)	Netto- arvo
<b>Valuuttatermiinit</b>						
Ei-suojauslaskennassa	0,0	-0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>
Netotussopimusten alaisten johdannaisten netotus	0,0	0,0		0,0	0,0	
<b>Netto yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>

### Laadintaperiaatteet

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

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

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

### 5.7 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä

Milj. e	2022			2021		
	Osakkuus-yhtiöt	Yhteis-yritykset	Yhteensä	Osakkuus-yhtiöt	Yhteis-yritykset	Yhteensä
Tasearvo tilikauden alussa	0,1	1,4	1,5	0,1	1,6	1,7
Osuus tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vähennykset		-0,1			-0,3	-0,3
Saadut osingot		-1,3				
<b>Tasearvo tilikauden lopussa</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>

Osakkuus- ja yhteisyritysten kirjanpitoarvoon ei sisälly liikearvoa.

#### 2022

Milj. e	Koti-paikka	Varat	Velat	Liike-vaihto	Voitto/ tappio	Omistus
<b>Yhteisyritykset</b>						
CG FH St. Pölten GmbH	Wien	0,1	0,0	0,0	0,0	50 %
<b>Osakkuusyhtiöt</b>						
Arandur Oy	Vantaa	5,3	4,9	4,9	0,0	33 %
<b>Yhteensä</b>		<b>5,3</b>	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>

#### 2021

Milj. e	Koti-paikka	Varat	Velat	Liike-vaihto	Voitto/ tappio	Omistus
<b>Yhteisyritykset</b>						
CG FH St. Pölten GmbH	Wien	42,2	39,5	38,6	0,0	50 %
<b>Osakkuusyhtiöt</b>						
Arandur Oy	Vantaa	5,1	4,8	4,9	0,0	33 %
<b>Yhteensä</b>		<b>47,3</b>	<b>44,2</b>	<b>43,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>

Yhteisyritys CG FH St. Pölten Gmb liittyy Itävallan St. Pöltenin ammattikorkeakoulun elinkaariprojektiin yhdessä rakennusyhtiö Granitin kanssa. Projektivaihe valmistui vuonna 2022 ja

Caverion on ottanut haltuunsa kiinteistön huoltopalvelut ja teknisen ylläpidon seuraavan 25 vuoden ajaksi.

Tavaroiden ja palveluiden myynti osakkuus- ja yhteisyrityksille oli vuonna 2022 1,3 (1,4) milj. euroa

### Laadintaperiaatteet

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

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

## 5.8 Eläkeveloitteet

### Taseeseen merkityt velat:

Milj. e	2022	2021
Etuuspohjaiset eläke-edut	41,9	50,6
Taseen eläkeveloitteet	41,9	50,6
Taseen saamiset etuuspohjaisista eläkkeistä	-4,0	-3,3
<b>Eläkeveloitteet, netto</b>	<b>37,8</b>	<b>47,2</b>

### Tuotot ja kulut tuloslaskelmassa, liikevoittoon kirjatut:

Milj. e	2022	2021
Etuuspohjaiset eläke-edut	-0,1	-0,8
Rahoituskuluihin kirjatut	-0,5	-0,3
<b>Tuotot (+) / kulut (-) tuloslaskelmassa, yhteensä</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,1</b>

### Käyvän arvon muutokset, kulut laajassa tuloslaskelmassa:

Milj. e	2022	2021
Etuuspohjaiset eläke-edut	6,6	1,1
Valuuttakurssimuutokset	0,0	-1,2
<b>Kulut laajassa tuloslaskelmassa, yhteensä</b>	<b>6,6</b>	<b>-0,1</b>

### Etuuspohjaiset eläke-edut

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

### Taseessa esitetyt eläkeveloitteet on määritetty seuraavasti:

Milj. e	2022	2021
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	4,0	5,8
Varojen käypä arvo	-8,0	-9,1
<b>Rahastoitujen velvoitteiden alikate</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,3</b>
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	41,9	50,6
<b>Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden alikate</b>	<b>37,8</b>	<b>47,2</b>
Taseeseen merkityt eläkeveloitteet	41,9	50,6
<b>Taseen saamiset etuuspohjaisista eläkkeistä</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,3</b>

**Etuuspohjaisen eläkeveloitteen vuosimuutokset ovat seuraavat:**

Milj. e	Velvoitteen nykyarvon muutokset	Varojen käyvän arvon muutokset	Eläkeveloitteen muutokset, netto
<b>1.1.2022</b>	<b>56,3</b>	<b>-9,1</b>	<b>47,3</b>
Kauden työsuoritukseen perustuva meno	0,1		0,1
Korkomenot	0,5	-0,1	0,5
Aiempaan työsuoritukseen perustuva meno			
Velvoitteen täyttämistä johtuvat voitot			
<b>Käyvän arvon muutokset</b>			
Varojen tuotto, pl. korkokulut		0,8	0,8
Voitto (-) / tappio (+) demografisten oletusten muutoksesta			
Voitto (-) / tappio (+) taloudellisten oletusten muutoksesta	-8,3	0,0	-8,3
Kokemusperusteiset voitot (-) / tappiot (+)	0,3		0,3
Valuuttakurssimuutokset	-0,5		-0,5
Työnantajan suoritukset	-0,3	-0,0	-0,4
Hankittu eläkevastuu			
Maksetut etuudet	-2,1	0,3	-1,9
<b>31.12.2022</b>	<b>45,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>37,8</b>

Milj. e	Velvoitteen nykyarvon muutokset	Varojen käyvän arvon muutokset	Eläkeveloitteen muutokset, netto
<b>1.1.2021</b>	<b>57,1</b>	<b>-8,3</b>	<b>48,9</b>
Kauden työsuoritukseen perustuva meno	0,8		0,8
Korkomenot	0,3	0,0	0,3
Aiempaan työsuoritukseen perustuva meno			
Velvoitteen täyttämistä johtuvat voitot			
<b>Käyvän arvon muutokset</b>			
Varojen tuotto, pl. korkokulut		-1,0	-1,0
Voitto (-) / tappio (+) demografisten oletusten muutoksesta			
Voitto (-) / tappio (+) taloudellisten oletusten muutoksesta	-1,7		-1,7
Kokemusperusteiset voitot (-) / tappiot (+)			
Valuuttakurssimuutokset	0,4		0,4
Työnantajan suoritukset	-0,4	0,0	-0,4
Hankittu eläkevastuu	0,2	-0,2	0,0
Maksetut etuudet	-2,0	0,2	-1,8
<b>31.12.2021</b>	<b>56,3</b>	<b>-9,1</b>	<b>47,2</b>

Eläkeveloitteen keskimääräinen kestoaika Caverion-konsernissa on 13 (14) vuotta.

**Merkittävät aktuaariset oletukset olivat seuraavat:**

2022	Diskonttokorko	Palkankorotus-olettama	Eläkkeiden kasvuolettama
Suomi	3,30 %	2,50 %	2,70 %
Norja	3,20 %	3,75 %	3,50 %
Saksa	3,00 %	3,25 %	2,30 %
Itävalta	3,00 %	-	3,00 %

2021	Diskonttokorko	Palkankorotus- olettava	Eläkkeiden kasvuolettama
Suomi	0,80 %	1,95 %	2,25 %
Norja	1,50 %	2,50 %	2,25 %
Saksa	0,90 %	3,00 %	2,00 %
Itävalta	0,80 %	-	2,25 %

**Etuuspohjaisen eläkevelvoitteen herkkyyden merkittävien olettamien muutoksille on seuraava:**

2022	Vaikutus eläkevelvoitteeseen <sup>1)</sup>		
	Olettamien muutos	Olettamien kasvu	Olettamien vähennys
Diskonttokorko	0,50 %	vähennys 5,6 %	lisäys 6,1 %
Palkankorotusolettama	0,50 %	lisäys 0,1 %	vähennys 0,1 %
Eläkkeiden kasvuolettama	0,50 %	lisäys 4,3 %	vähennys 3,2 %

2021	Vaikutus eläkevelvoitteeseen <sup>1)</sup>		
	Olettamien muutos	Olettamien kasvu	Olettamien vähennys
Diskonttokorko	0,50 %	vähennys 6,8 %	lisäys 7,6 %
Palkankorotusolettama	0,50 %	lisäys 0,2 %	vähennys 0,2 %
Eläkkeiden kasvuolettama	0,50 %	lisäys 5,4 %	vähennys 5,0 %

<sup>1)</sup> Perustuvat herkkyysolempiin konsernin merkittävimmän eläkejärjestelyn osalta. Muiden järjestelyjen osalta vaikutukset ovat vastaavia.

Kuvattu herkkyysolempi perustuu esitetyn olettamien muutokseen, kun samalla muut olettamien pysyvät ennallaan. Todellisuudessa näin ei todennäköisesti tapahdu, vaan muutos yhdessä olettamissa saattaa myös vaikuttaa muiden olettamien muuttumiseen. Laskettaessa etuuspohjaisen eläkevelvoitteen herkkyyttä merkittäville aktuaarisille olettamille, on käytetty samaa laskentatapaa kuin taseeseen kirjattua eläkevelvoitetta laskettaessa.

**Eläkejärjestelyjen varat muodostuvat seuraavasti:**

Milj. e	2022	%	2021	%
Osakkeet	3,9	49	4,8	52
Velkakirjat	2,5	31	2,7	29
Kiinteistöt	1,4	18	1,3	1,4
Sijoitusrahastot				
Rahat ja pankkisaamiset	0,1	1	0,2	2
Muut varat	0,2	2	0,2	2
<b>Eläkejärjestelyjen varat yhteensä</b>	<b>8,0</b>	<b>100</b>	<b>8,2</b>	<b>100</b>

Työnantajan ei odoteta maksavan maksuja järjestelyihin tilikauden 2023 aikana.

**Ruotsin usean työnantajan yhteinen eläkejärjestely**

Ruotsissa Caverion osallistuu usean työnantajan muodostamaan yhteiseen etuuspohjaiseen eläkejärjestelyyn Alecta vakuutusyhtiössä. 870 Caverion Sverige AB:n työntekijää on järjestelyyn piirissä vuoden 2022 lopussa. Tämä usean työnantajan yhteinen järjestely ei kykene tuottamaan luotettavaa tietoa etuuspohjaisen eläkevastuun raportointia varten, joten Caverion käsittelee eläkejärjestelyä maksuperusteisena.

Alectan mahdollinen ylijäämä saatetaan hyvittää työnantajille tai työntekijöille. Odotetut suoritettavat maksut järjestelyyn ensi vuoden aikana ovat 6,8 milj. euroa.

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

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

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

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

**Laadintaperiaatteet**

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

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

Konsernissa on etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä Norjassa, Itävallassa, Saksassa ja Suomessa. Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen ja ne perustuvat riippumattomien asiantuntijoiden vuosittain tekemiin laskelmiin, joissa käytetään etuusoikeyksikköön perustuvaa menetelmää. Diskonttauskorkona on käytetty yritysten liikkeelle laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen markkinatuottoa. Käytetyn viitekoron perusteena olevien joukkovelkakirjalainojen maturiteetti vastaa olennaisilta osin laskettavan eläkevastuun maturiteettia. Etuuspohjaisissa järjestelyissä eläkevelkana esitetään etuuspohjaisen velvoitteen nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen tilinpäätöspäivän käyvällä arvolla. Eläkemenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluiksi jaksottaen kustannukset työntekijöiden palvelusajalle. Kokemuserusteisista tarkistuksista ja vakuutusmatemaattisten oletusten muutoksista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta oman pääoman hyvitykseksi tai veloituksiksi sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Aiempaan työsuorituksen perustuvat menot kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.



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

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

## 5.9 Vuokrasopimukset

### Konserni vuokralle ottajana

Alla on esitetty konsernin käyttöoikeusomaisuuserien tasearvot sekä muutokset kauden aikana.

Milj. e	Käyttöoikeusomaisuuserät			
	Rakennukset ja rakennelmat	Autot	Muut omaisuuserät	Yhteensä
<b>1.1.2022</b>	<b>83,8</b>	<b>47,2</b>	<b>0,2</b>	<b>131,2</b>
Kurssierot	-1,8	-1,2	0,0	-3,0
Liiketoimintojen hankinta	5,6	1,6		7,2
Lisäykset	22,5	28,0		50,5
Vähennykset ja yritysmyyntit	-1,1	-1,3	-0,0	-2,4
Poistot ja arvonalentumiset	-25,0	-25,9	-0,1	-51,0
<b>31.12.2022</b>	<b>84,1</b>	<b>48,4</b>	<b>0,0</b>	<b>132,6</b>

Milj. e	Käyttöoikeusomaisuuserät			Yhteensä
	Rakennukset ja rakennelmat	Autot	Muut omaisuuserät	
<b>1.1.2021</b>	<b>79,5</b>	<b>44,6</b>	<b>1,3</b>	<b>125,5</b>
Kurssierot	0,6	0,4	0,0	1,0
Liiketoimintojen hankinta	0,5	0,2		0,7
Lisäykset	27,9	26,7	0,0	54,7
Siirrot erien välillä		1,1	-1,1	
Vähennykset ja yritysmyyntit	-1,5	-0,9		-2,4
Poistot ja arvonalentumiset	-23,3	-24,9	-0,1	-48,3
<b>31.12.2021</b>	<b>83,8</b>	<b>47,2</b>	<b>0,2</b>	<b>131,2</b>

Vuonna 2022 käyttöoikeusomaisuuserien poistot ja arvonalentumiset sisälsivät 0,1 milj. euroa arvonalentumisia liittyen toimitilojen uudelleenjärjestelyihin. Vuonna 2021 vastaavia arvonalentumisia ei ollut.

### Vuokrasopimusvelat

Milj. e	2022	2021
<b>1.1.</b>	<b>135,7</b>	<b>129,2</b>
Kurssierot	-3,1	1,1
Liiketoimintojen hankinta	7,2	0,7
Lisäykset	50,5	54,7
Vähennykset ja yritysmyyntit	-2,3	-2,3
Korkokulut	4,1	3,8
Maksut	-54,7	-51,5
<b>31.12.</b>	<b>137,5</b>	<b>135,7</b>

Konserni kirjasi vuonna 2022 vuokrakulua lyhytaikaisista vuokrasopimuksista 2,7 milj. euroa (2,9 milj. euroa) ja vähäarvoisista omaisuuseristä 3,4 milj. euroa (3,4 milj. euroa). Vuokravastuut lyhytaikaisista ja vähäarvoisista vuokrasopimuksista olivat 5,4 milj. euroa vuoden 2022 lopussa (8,8 milj. euroa). Vuokravastuu sopimuksista, jotka eivät ole vielä alkaneet tilinpäätöshetkellä, mutta joihin Caverion on sitoutunut, oli 1,1 milj. euroa vuoden 2022 lopussa (0,1 milj. euroa).

Konserni on alivuokrannut osan vuokraamistaan kiinteistöistä. Alivuokratuista kiinteistöistä kirjattiin tuottoa vuonna 2022 0,8 milj. euroa (2021 0,9 milj. euroa).

### Konserni vuokralle antajana

Konsernilla on vuokralle antajana rahoitusleasing-sopimuksia, joihin liittyvät taseen nettoinvestoinnit olivat vuoden 2022 lopussa 0,3 milj. euroa (0,3 milj. euroa). Rahoitusleasing-sopimusten vaikutus vuoden 2022 tuloslaskelmaan oli 0,1 milj. euroa (0,0 milj. euroa) koostuen myyntivoitosta ja korkotuotosta.

## Laadintaperiaatteet

### Konserni vuokralle ottajana

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

Vuokrasopimuksen alkamishetkellä Caverion arvostaa käyttöoikeusomaisuuserän yhtä suureksi kuin vuokrasopimusvelan. Tämän jälkeen käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuun.

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

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

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

### Konserni vuokralle antajana

Mikäli järjestely siirtää vuokralaiselle oikeuden käyttää tiettyä omaisuuserää, vuokranantaja luokittelee sopimuksen IFRS 16 –standardin mukaan rahoitusleasingsopimukseen ja käyttöleasingsopimukseen ja tekee sopimukseen liittyvät kirjaukset tämän luokittelun mukaisesti. Caverionin vuokraa asiakkailleen heidän toimitiloihinsa ja rakennuksiinsa asennettuja koneita ja laitteita. Sopimukset ovat ehdoiltaan vaihtelevia.

Rahoitusleasingsopimuksissa hyödykkeen omistamisen riskit ja edut ovat olennaisilta osin siirtyneet Caverionilta vuokralle ottajalle. Tällaisiin sopimukseen perustuvan myynnin Caverionin tulouttaa sopimuskauden alussa samoin periaattein kuin vastaavan omaisuuserän suorassa

myynnissä. Rahoitusleasingsopimukseen liittyvät nettoinvestoinnit kirjataan osaksi taseen pitkä- ja lyhytaikaisia saamia, ja maksut kirjataan rahoitusleasingsaamisten lyhennyksiksi sekä korkotuotoksi. Korkotuotot tuloutetaan vuokra-aikana siten, että jäljellä oleva nettosijoitus tuottaa tilikausittain saman tuottoosaston vuokra-ajan kuluessa.

Käyttöleasingsopimuksissa hyödykkeen omistamiseen liittyvät riskit ja edut jäävät vuokranantajalle ja vuokrattu omaisuuserä kirjataan osaksi taseen aineellista omaisuutta, josta se poistetaan pohjautuen omassa käytössä olevien vastaavien hyödykkeiden poistoaikoihin sekä vuokrauksen jälkeinen käyttösuunnitelma huomioiden. Käyttöleasingsopimusten vuokratuotot kirjataan tuloslaskelmaan tasaisesti vuokraudelle.

IFRS 16 –standardin mukaan edelleenvuokraajan pitää lisäksi luokitella edelleen vuokratut sopimukset rahoitusleasingsopimukseen ja käyttöleasingsopimukseen vertaamalla edelleenvuokraussopimuksen kohteena olevaa omaisuuserää päävuokrasopimuksen kohteena olevaan omaisuuserään. Caverion ei ole uudelleenluokitellut yhtään edelleenvuokraussopimusta rahoitusleasingsopimukseksi.

## 5.10 Muut vastuusitoumukset

Milj. e	2022	2021
Muut vastuusitoumukset		
Muut vastuut		0,2
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko	1,5	1,5

Konsernin emoyhtiö on antanut tytäryhtiöidensä sitoumusten vakuudeksi takauksia. Näiden takausten yhteismäärä 31.12.2022 oli 493,1 (497,7) milj. euroa. Määrä koostuu ulkoisten takausten vastatakauksista ja emoyhtiön antamista konsernitakauksista. Takaukset on annettu yleisten sopimuskäytäntöjen mukaisesti.

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

Kesäkuussa 2018 Caverion pääsi osaltaan sovintoon Saksan liittovaltion kilpailuviraston (Bundeskartellamt) kanssa kartelliasiaa, jota viranomainen oli tutkinut vuodesta 2014. Tutkimus koski useita kiinteistötekniikan palvelujen tarjoajia Saksassa. Caverion Deutschland GmbH:n (ja sen edeltäjien) todettiin osallistuneen kilpailua rajoittaviin toimiin vuosien 2005 ja 2013 välisenä aikana. Saksan liittovaltion kilpailuviraston 3.7.2018 antaman lopullisen päätöksen mukaan kilpailuoikeudellisen sakon määrä Caverion Deutschland GmbH:lle oli 40,8 milj. euroa. Saksan



liittovaltion kilpailuvirasto antoi lopullisen päätöksensä kartelliasiansa maaliskuun 2020 lopulla muita asiassa mukana olleita kiinteistötekniisten palvelujen tarjoajia vastaan. On olemassa riski, että mukana olleita yhtiöitä, mukaan lukien Caverion Deutschland GmbH, kohtaan voidaan esittää siviilioikeudellisia vaateita. Tällä hetkellä kyseisen riskin suuruutta ei ole mahdollista arvioida. Vuonna 2022 ja 2021 Caverion sopi tiettyjä siviilioikeudellisia vaateita liittyen vanhaan kartelliasiaan Saksassa, yhteismäärältään 6,7 vuonna 2022 ja 9,1 milj. euroa vuonna 2021.

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

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Täten YIT Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi yhtiölle jakautumisessa allokoitun netto-omaisuuden määrään asti niin sanottu toissijainen vastuu ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä syntyneistä YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä veloista. YIT Oyj:n merkittävimpien rahoitusvelkojen velkojat luopuivat oikeudestaan vaatia Caverion Oyj:lta suoritusta toissijaisen vastuun nojalla. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakausten määrä joulukuun 2022 lopussa oli 20,4 (24,3) milj. euroa.



## 6 Muut

### Tässä osiossa

Tämä osio sisältää seuraavat liitetiedot:

6.1	Johdon työsuhde-etuudet .....	85
6.2	Osakeperusteiset maksut .....	86
6.3	Lähipiiritapahtumat .....	89
6.4	Tytäryhtiöt .....	89
6.5	Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat .....	90

## 6.1 Johdon työsuhde-etuudet

Johtoon kuuluviin avainhenkilöihin luetaan Caverionin hallituksen jäsenet ja johtoryhmä. Johtoon kuuluville avainhenkilöille näiden työsuorituksesta maksettu kompensatio koostuu seuraavassa taulukossa esitetyistä eristä.

### Johdolle maksetut etuudet

Tuhatta euroa	2022	2021
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	5 439	4 726
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet <sup>1)</sup>	124	169
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	802	949
Osakeperusteiset maksut <sup>2)</sup>	280	3 401
<b>Yhteensä</b>	<b>6 646</b>	<b>9 245</b>

- <sup>1)</sup> Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet yllä sisältävät erilliset johdon lisäeläkejärjestelyt, mutta eivät sisällä johdon etuuksiin liittyviä mahdollisia lakisääteisiä eläkemaksuja tai maakohtaisiin ryhmäeläkejärjestelmiin liittyviä maksuja.
- <sup>2)</sup> Sisältää luovutettujen osakkeiden arvon, niihin liittyvän varainsiirtoveron sekä rahana maksetun osuuden.

### Hallitukselle ja toimitusjohtajalle maksetut etuudet

Tuhatta euroa	2022	2021
<b>Toimitusjohtaja <sup>1)</sup></b>		
Jacob Götzsche, 9.8.2021 alkaen	774	302
Mats Paulsson, 28.2.-8.8.2021 <sup>2)</sup>		235
Ari Lehtoranta, 28.2.2021 asti <sup>3)</sup>		198
<b>Yhteensä</b>	<b>774</b>	<b>735</b>

### Hallituksen jäsenet

Jussi Aho	74	59
Markus Ehrnrooth	70	73
Joachim Hallengren	99	59
Thomas Hinnerskov	97	59
Kristina Jahn	74	60
Mats Paulsson, hallituksen puheenjohtaja	133	91
Jasmin Soravia	72	58
<b>Yhteensä</b>	<b>619</b>	<b>459</b>

- <sup>1)</sup> Toimitusjohtajalle maksetut etuudet yllä sisältävät työsuhteen päättymisen jälkeisten etuuksien osalta ainoastaan erilliset johdon lisäeläkejärjestelyt, eivätkä siten sisällä johdon etuuksiin liittyviä lakisääteisiä eläkemaksuja.
- <sup>2)</sup> Mats Paulsson toimi yhtiön väliaikaisena toimitusjohtajana ja hänen toimitusajansa irtisanomisaika oli yksi viikko molemmilta osapuolilta ilman irtisanomiskorvausta. Hän kuului Ruotsin lakisääteiseen sosiaaliturvaan kuuluvien eläkemaksujen piiriin, minkä lisäksi hänelle maksettiin maksuperusteista lisäeläkettä korvaamaan maiden välistä eroa eläkekäytännöissä. Mats Paulsson ei ollut mukana Caverionin lyhyen tai pitkän aikavälin kannustinjärjestelmissä.
- <sup>3)</sup> Ari Lehtorannalle maksetut etuudet yllä sisältävät ainoastaan toimitusjohtajakauden ajalta maksetut erät. 28.2.2021 jälkeen Ari Lehtorannalle maksettiin vuonna 2021 toimitusajansa mukainen kuuden kuukauden irtisanomisaajan palkka 330 000 euroa. Ari Lehtoranta oli lisäksi oikeutettu 12 kuukauden peruspalkkaa vastaavaan irtisanomiskorvaukseen kuukausittaisina maksuina.

Vuonna 2021 irtisanomiskorvausta maksettiin 220 000 euroa ja vuonna 2022 440 000 euroa. Irtisanomiskorvaus kokonaisuudessaan kirjattiin kuluksi konsernin 2021 tulokseen. Ari Lehtorannalle ei maksettu tulos- eikä osakepalkkioita vuonna 2021 tai 2022. Hänellä oli myös maksuperusteinen lisäeläke, jonka kustannukset olivat 20 % peruspalkasta (kattaen kuuden kuukauden irtisanomisaajan palkan, mutta ei irtisanomiskorvausta). Lisäksi hän kuului Suomen lakisääteisen eläkejärjestelmän piiriin.

Hallituspalkkiot maksetaan vuosipalkkioina, joista yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti 60 % maksetaan rahana ja 40 % Caverionin osakkeina maaliskuussa 2022 alkaneen hallituskauden osalta (50 % rahana ja 50 % osakkeina maaliskuussa 2021 alkaneen hallituskauden osalta).

Tarkemmat tiedot Caverionin osakepalkitsemisjärjestelmistä on esitetty liitteessä 6.2 Osakeperusteiset maksut.

### Toimitusjohtajan palkitseminen

Jacob Götzsche on toiminut Caverion Oyj:n toimitusjohtajana elokuusta 2021 alkaen. Jacob Götzschen kiinteä vuosittainen peruspalkka on 620 000 euroa, minkä lisäksi hän on oikeutettu tavanomaisiin työsuhde-etuihin. Hänelle vuonna 2022 maksettu peruspalkka luontoisuuteen oli 649 976 euroa (253 036 euroa vuonna 2021). Caverion ei järjestä Jacob Götzschelle eläkettä, vaan hänelle maksetaan 20 %:n rahakorvaus laskettuna kiinteästä peruspalkasta eläkkeen järjestämistä varten. Eläkeikää ei olla erikseen sovittu.

Jacob Götzsche ei osallistunut Caverion Oyj:n lyhyen aikavälin kannustinohjelmaan vuonna 2021, eikä hänelle täten maksettu lyhyen aikavälin kannustinpalkkiota vuonna 2022. Hänen lyhyen aikavälin kannustinpalkkionsa ansaintamahdollisuus vuodelle 2022 oli tavoitetasolla 40 % ja enimmäistasolla 80 % vuosittaisesta kiinteästä peruspalkasta.

Jacob Götzschen strategiset lyhyen aikavälin kannustintavoitteet tilikaudelle 2022 olivat Caverion-konsernin oikaistu EBITA 70 %:n painolla ja Caverion-konsernin oikaistu kassavirta 30 %:n painolla. Toimitusjohtajan vuotta 2022 koskeva lyhyen aikavälin kannustimen toteuma oli 71 % vuosipalkasta, jonka arvo oli 443 226 euroa ja joka maksetaan huhtikuussa 2023. Lisäksi Jacob Götzsche on oikeutettu kertaluonteiseen käteispalkkioon, joka vastaa neljän kuukauden peruspalkkaa ja jonka arvo on 206 667 euroa, palkkioksi julkiseen ostotarjoukseen liittyvästä poikkeuksellisesta panoksesta, ja se maksetaan vuonna 2023. Jacob Götzschelle ei maksettu osakepalkkioita vuoden 2021 tai 2022 aikana, mutta hän osallistuu vuonna 2022 alkaneeseen PSP 2022-2024 -osakepalkkio-ohjelmaan.

Jacob Götzschen toimitusajansa irtisanomisaika on kuusi kuukautta molemmilta osapuolilta. Hän on oikeutettu 12 kuukauden peruspalkkaa vastaavaan irtisanomiskorvaukseen, mikäli yritys irtisanoa toimitusajansa.

### Johtoryhmän palkitseminen (poislukien toimitusjohtaja)

Tuhatta euroa	Kiinteä peruspalkka	Luontois- edut	Tulos- palkkiot	Osakeperus- teiset maksut	Yhteensä 2022
Johtoryhmä yhteensä poislukien toimitusjohtaja <sup>1)</sup>	3 207	118	994	131	<b>4 450</b>

- <sup>1)</sup> Sisältää johtoryhmän jäsenten yhteenlasketut palkat ajalta, jolloin he ovat olleet johtoryhmän jäseniä.

Vuonna 2022 johtoryhmälle (poislukien toimitusjohtaja) luovutettiin yhteensä 23 621 Caverion Oyj:n osaketta palkkiona Restricted Share Plan 2019-2021 -ohjelmasta. Vuonna 2021 johtoryhmälle luovutettiin yhteensä 215 270 Caverion Oyj:n osaketta palkkiona ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä "Matching Share Plan 2018-2022" sekä palkkiona Restricted Share Plan 2018-2020 -ohjelmasta.

Edellä mainittujen palkkojen ja palkkioiden lisäksi eräät johtoryhmän jäsenet ovat oikeutettuja maakohtaisiin lisäeläkejärjestelmiin. Johtoryhmän jäsenillä ei kuitenkaan ole ylimääräisiä johdon lisäeläkejärjestelmiä ja eläkeikä on lakisääteinen.

Lisäksi vuonna 2022 on maksettu johtoryhmän työsuhteiden päättymisiin liittyviä kustannuksia yhteensä 362 tuhatta euroa (399 tuhatta euroa vuonna 2021).

Lisätietoa johdon palkitsemisesta on esitetty emoyhtiön tilinpäätöksessä.

## 6.2 Osakeperusteiset maksut

Caverionilla on osana konsernin johdon palkitsemis- ja sitouttamisohjelmaa pitkäaikaisia osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä yhtiön johdolle ja muille avainhenkilöille. Niiden keskeisenä tavoitteena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet yhtiön omistaja-arvon kasvattamiseksi ja sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja sen strategiaan tavoitteisiin sekä tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden omistukseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Caverionin hallitus hyväksyi jatkuvan osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinohjelman konsernin johdolle ja avainhenkilöille joulukuussa 2015. Osakepohjainen kannustinohjelma koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta (Performance Share Plan, PSP) täydennettynä erityistilanteita varten tarkoitettulla ehdollisella osakepalkkio-ohjelmalla (Restricted Share Plan, RSP). Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista. Kunkin uuden yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. Alla kuvastuista ohjelmista, vuonna 2018 alkanut suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma perustui tähän joulukuussa 2015 hyväksytyyn rullaavaan rakenteeseen. Myös kaikki vuosina 2018-2022 alkaneet ehdolliset osakepalkkio-ohjelmat perustuvat alun perin joulukuussa 2015 hyväksytyyn rakenteeseen.

Joulukuussa 2018 Caverion hallitus päätti uuden osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perustamisesta, joka on rakenteeltaan suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP). Se koostuu vuosittain alkavista yksittäisistä osakepalkkio-ohjelmista, joista kukin sisältää kolmivuotisen suoritusjakson sekä mahdollisen osakepalkkion maksamisen sen jälkeen. Vuosina 2019-2022 alkaneet suoriteperusteiset osakepalkkio-ohjelmat perustuvat tähän joulukuussa 2018 hyväksytyyn kannustinrakenteeseen.

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2018-2020

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuun 2017 kokouksessaan suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman PSP 2018-2020 ja ehdollisen osakepalkkio-ohjelman RSP 2018-2020 alkamisen. PSP 2018-2020 -ohjelmalle asetetut tavoitteet toteutuivat osittain ja vuonna 2021 ohjelmasta

luovutettiin 28 169 Caverion Oyj:n osaketta maksuttomalla osakeannilla 77 ohjelmaan kuuluvalla avainhenkilölle. RSP 2018-2020 -ohjelman osalta vuonna 2021 luovutettiin 35 483 Caverion Oyj:n osaketta 16 avainhenkilölle.

### Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä "Matching Share Plan" 2018-2022

Caverion ilmoitti helmikuussa 2018 perustavansa konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän "Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018-2022, Matching Share Plan (MSP)". Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvostamiseksi pitkällä aikavälillä, kannustaa avainhenkilöitä sijoittamaan henkilökohtaisesti yhtiön osakkeisiin sekä sitouttaa heidät yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen palkkiojärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden hankintaan, saamiseen ja omistamiseen. Järjestelmään osallistuminen edellyttää, että avainhenkilö hankkii hallituksen päättämän määrän yhtiön osakkeita hallituksen päättämällä tavalla. Järjestelmän palkkiot maksetaan neljässä erässä vuosina 2019, 2020, 2021 ja 2022 siten, että yksi erä maksetaan kunakin vuonna. Palkkion maksua kuitenkin lykätään, jos osakkeen tuotto ei ole saavuttanut ennalta asetettua vähimmäistuottotasoa kulloisenkin sitouttamisjakson loppuun mennessä. Lykätty palkkio maksetaan niin pian kuin mahdollista sitten, kun ennalta asetettu vähimmäistuottotaso on saavutettu. Jos ennalta asetettua vähimmäistuottotasoa ei ole saavutettu vuosina 2021-2022 päättyvien palkkioeräkohtaisten lisäjaksojen loppuun mennessä, palkkiota ei makseta kyseiseltä sitouttamisjaksolta. Palkkion saaminen on lisäksi sidottu osallistujan työ- tai toimisuhteen jatkumiseen palkkion maksuhetkellä.

MSP 2018-2022:n kohderyhmään kuuluu noin 20 henkilöä mukaan lukien johtoryhmän jäsenet. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 2 520 000 Caverion Oyj:n osakkeen arvoa (sisältäen myös rahana maksettavan osuuden). Vuonna 2019 luovutettiin hallituksen päätöksen mukaisesti maksuttomilla osakeannilla 391 469 osaketta MSP 2018-2022 -järjestelmään kuuluville avainhenkilöille palkkiona sitouttamisjaksolta 1.3.2018-28.2.2019. Näistä Caverionille palautui vuonna 2020 4 431 osaketta. Keväällä 2021 luovutettiin 120 199 Caverion Oyj:n osaketta palkkiona sitouttamisjaksolta 1.3.2018-29.2.2020 ja järjestelmään myöhemmin liittyneiden osallistujien osalta palkkiona myös sitouttamisjaksolta 1.3.2018-28.2.2019. Lisäksi syksyllä 2021 luovutettiin 168 650 Caverion Oyj:n osaketta palkkiona sitouttamisjaksolta 1.3.2018-28.2.2021. Vuonna 2021 tehdyistä luovutuksista palautui Caverionille yhteensä 46 977 omaa osaketta.

Vuoden 2022 aikana ei suoritettu palkkioita MSP 2018-2022 -järjestelmään liittyen. Caverionin hallitus päätti kuitenkin joulukuussa 2022 täydentää MSP-järjestelmän ehtoja. Vaikkakin neljännen palkkioerän rajoitusjakso päättyi 31.12.2022, hallitus säilytti täyden harkintavallan päättää neljännen erän osittaisesta tai täydellisestä maksusta tietyn edellytyksin.

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2019-2021

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2018 suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman PSP 2019-2021 sekä ehdollisen osakepalkkio-ohjelman RSP 2019-2021 alkamisen. PSP 2019-

2021:n piiriin sai kuulua enintään noin 75 johtoon kuuluvaa ja muuta Caverion-konsernin avainhenkilöä. Suoritusmittareina olivat yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos. PSP 2019–2021 -ohjelmalle asetettuja tavoitteita ei saavutettu, eikä siitä suoritettu palkkioita. RSP 2019–2021 -ohjelmassa luvattiin kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa. 24.2.2022 ohjelman pohjalta luovutettiin maksuttomassa osakeannissa 55 020 Caverion Oyj:n osaketta 22 avainhenkilölle.

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2020-2022

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2019 suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman PSP 2020-2022 sekä ehdollisen osakepalkkio-ohjelman RSP 2020-2022 alkamisen. Hallitus päätti kuitenkin 30.4.2020 johdon ehdotuksesta siirtää PSP 2020-2022 -ohjelman alkamisajankohtaa eteenpäin vuoden 2021 alkuun asti. PSP 2020-2022 -ohjelman piiriin voi kuulua enintään noin 90 Caverion-konsernin avainhenkilöä. Ohjelman suoritusmittarit ovat yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos. Jos kaikki suoritustavoitteet saavutetaan, ohjelman nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,6 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä). PSP 2020-2022:n tavoitteiden saavuttaminen arvioidaan keväällä 2023, minkä jälkeen mahdolliset osakepalkkiot suoritetaan osallistujille.

RSP 2020-2022 -ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa enintään 230 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä). Luvatut osakepalkkiot suoritetaan osallistujille keväällä 2023 edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu suorittamisajankohtaan saakka.

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2021-2023

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2020 suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman PSP 2021-2023 sekä ehdollisen osakepalkkio-ohjelman RSP 2021-2023 alkamisen. PSP 2021-2023 -ohjelman piiriin voi kuulua enintään noin 90 Caverion-konsernin avainhenkilöä. Ohjelman suoritusmittarit ovat yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos. Jos kaikki suoritustavoitteet saavutetaan, PSP 2021-2023:n nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,6 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä) keväällä 2024.

RSP 2021-2023 -ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa enintään 165 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä). Luvatut osakepalkkiot suoritetaan osallistujille keväällä 2024 edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu suorittamisajankohtaan saakka.

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2022-2024

Caverionin hallitus hyväksyi joulukuussa 2021 suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman PSP 2022-2024 sekä ehdollisen osakepalkkio-ohjelman RSP 2022-2024 alkamisen. PSP 2022-2024 -ohjelman piiriin voi kuulua enintään noin 90 Caverion-konsernin avainhenkilöä. Ohjelman

suoritusmittarit ovat yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos. Jos kaikki suoritustavoitteet saavutetaan, PSP 2022-2024:n nojalla voidaan suorittaa palkkiona enintään noin 1,6 miljoonaa Caverionin osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä) keväällä 2025.

RSP 2022-2024 -ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa enintään 85 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuviin verojen vähentämistä). Luvatut osakepalkkiot suoritetaan osallistujille keväällä 2025 edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu suorittamisajankohtaan saakka.

### Osakepalkkiojärjestelmien kustannukset

Konsernitilinpäätökseen sisältyy kulu osakepalkkio-ohjelmista 2,6 (4,0) milj. euroa. Kuluksi kirjatusta kustannuksesta 1,0 (1,5) milj. euroa aiheutuu konsernin johtoryhmän palkitsemisesta.



Ohjelma	Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance share plan)				Ehdollinen osakepalkkio-ohjelma (Restricted share plan)				Ehdollinen Osakepalkkio- järjestelmä (Matching share plan)
	Instrumentti	PSP 2022–2024	PSP 2021–2023	PSP 2020–2022	PSP 2019–2021	RSP 2022–2024	RSP 2021–2023	RSP 2020–2022	
Osakkeiden enimmäismäärä, kpl	1 600 000	1 600 000	1 600 000	1 301 250	85 000	165 000	230 000	135 000	2 520 000
Osinko-oikaisu	Ei	Ei	Ei	Ei	Ei	Ei	Ei	Ei	Kyllä
Myöntämispäivä	9.6.2022	5.5.2021	25.1.2021	3.4.2019	12.4.2022	17.2.2021	18.5.2020	12.4.2019	1.3.2018
Ansaintajakso alkaa	1.1.2022	1.1.2021	1.1.2020	1.1.2019	1.1.2022	1.1.2021	1.1.2020	1.1.2019	1.3.2018
Ansaintajakso päättyy	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022
Rajoitusjakso päättyy	30.4.2025	30.4.2024	30.4.2023	30.4.2022	28.2.2025	28.2.2024	28.2.2023	28.2.2022	1.7.2022
Oikeuden syntymisehdot <sup>1)</sup>	TSR <sup>2)</sup> ja EPS <sup>3)</sup>	TSR <sup>2)</sup> ja EPS <sup>3)</sup>	TSR <sup>2)</sup> ja EPS <sup>3)</sup>	TSR <sup>2)</sup> ja EPS <sup>3)</sup>			Divisioonan EBITA valituille osallistujille		Osakkeen vähimmäis- tuottotaso
Enimmäisvoimassaoloaika, vuotta	3,3	3,3	3,3	3,3	3,2	3,2	3,2	3,2	4,8
Jäljellä oleva juoksuaika, vuotta	2,3	1,3	0,3	-	2,2	1,2	0,2	-	-
Henkilöitä tilikauden loppuessa	81	77	74	-	7	32	30	-	13
Toteutustapa	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina	Rahana ja osakkeina
<b>Ohjelman kauden aikaiset muutokset</b>									
Kauden alussa ulkona olevat, 1.1.2022	-	1 348 250	1 272 500	722 500	-	59 000	195 000	125 500	433 947
<b>Tilikauden muutokset</b>									
Kaudella myönnetty	1 260 167				52 000	55 000			
Kaudella menetetyt		149 000	186 250	70 000		9 000	11 000	5 500	90 000
Kaudella ansaitut (brutto)								120 000	
Kaudella rauenneet				652 500					
<b>Kauden lopussa ulkona olevat, 31.12.2022</b>	<b>1 260 167</b>	<b>1 199 250</b>	<b>1 086 250</b>	<b>-</b>	<b>52 000</b>	<b>105 000</b>	<b>184 000</b>	<b>-</b>	<b>343 947</b>
Kaudella toimitetut (netto)	-	-	-	-	-	-	-	55 020	-

<sup>1)</sup> Työsuhteen jatkuminen palkkion suorittamisajankohtaan saakka on yksi oikeuden syntymisehdoista Caverionin kaikissa osakepalkkio-ohjelmissa.

<sup>2)</sup> Osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys (Relative total shareholder return, TSR)

<sup>3)</sup> Osakekohtainen tulos (Earnings per share, EPS)

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

### Laadintaperiaatteet

Caverionin nettomääräisesti osakkeina maksettavat osakepalkkiojärjestelmät käsitellään lähtökohtaisesti kokonaisuudessaan osakkeina selvitettävänä järjestelyinä huolimatta siitä, että Caverion maksaa verot rahana palkkionsaajien puolesta. Osakeperusteiset palkkiot arvostetaan niiden myöntämishetken mukaiseen käypään arvoon, ja kirjataan tasaisesti etuuden syntymisajanjakson aikana henkilöstökuluihin ja vastaavasti omaan pääomaan. Palkkion maksuhetkellä realisoituva erotus kirjataan niin ikään omaan pääomaan.

Silta osin, kun päätös osakepalkkiojärjestelyn selvitystavasta on yhtiön päätävä, ulkopuolella, joutuu yhtiön johto käyttämään harkintaa perustuen olemassa olevaan tietoon. Caverion on arvioinut saamansa julkisen ostotarjouksen sekä muun olemassa olevan tiedon vaikutusta osakepalkkiojärjestelmiin sekä niiden luokitteluun tilinpäätöshetkellä. Tämä arvion perusteella Caverion ei ole katsonut tarpeelliseksi muuttaa osakepalkkiojärjestelmien käsittelyssä noudatettua luokittelua aiemmin noudatetusta käsittelystä.

Osakeperusteisten palkkioiden käypä arvo perustuu Caverionin osakkeen markkinahintaan myöntämispäivänä. Osaan osakepalkkio-ohjelmista sisältyy markkinaehtoinen suoritusmittari, joka otetaan huomioon myöntämispäivän käyvän arvon määrittämisessä. Näiden osalta käypä arvo määritetään käyttämällä Monte Carlo -simulaatiota, jossa huomioidaan myös todennäköisyys sille, että markkinaperusteinen ehto jää täyttymättä. Markkinaehtoisten suoritusmittarien osalta kulu kirjataan riippumatta siitä, onko markkinaperusteinen ehto lopulta täyttynyt. Ei-markkinaperusteisten ehtojen osalta, suoritusmittarien saavuttaminen otetaan huomioon niiden osakkeiden määrässä, joihin oletetaan syntyvän oikeus ansaintajakson lopussa.

## 6.3 Lähipiiritapahtumat

Caverion ilmoitti helmikuussa 2018 perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018-2022"). Yhtiö tarjosi osallistujille mahdollisuuden rahoittaa yhtiön osakkeiden hankinta yhtiöltä nostetulla korollisella lainalla, mitä osa osallistujista käytti. Joulukuun 2022 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 3,7 (4,4) milj. euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 29.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi. Tämän seurauksena Caverionilla oli panttina 623 122 Caverion Oyj:n osaketta raportointikauden päättyessä 31.12.2022.

Osakepalkitsemisjärjestelmistä on kerrottu enemmän liitetiedossa 6.2 Osakeperusteiset maksut.

### Liiketoimet johtoon kuuluvien avainhenkilöiden ja niiden määräysvallassa olevien yritysten kanssa

Milj. e	2022	2021
Tavaroiden ja palvelujen myynti	0,0	0,0
Tavaroiden ja palvelujen osto	0,1	0,1
Saamiset	3,7	4,4
Velat	0,0	0,0

Caverionilla oli määräaikainen sopimus hallituksen jäsenen kanssa koskien konsultointipalveluita 28.2.2021 asti. Sopimuksen arvo ei ollut merkittävä.

Caverion teki elokuussa 2021 uuden määräaikaisen sopimuksen hallituksen jäsenen kanssa koskien konsultointipalveluita 31.3.2022 asti. Tilikauden jälkeen sopimuksen voimassaoloa on jatkettu 31.12.2022 saakka. Sopimuksen arvo ei ollut merkittävä.

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

## 6.4 Tytäryhtiöt

Nimi	Kotipaikka	Konsernin Omistusosuus, %	Emoyhtiön Omistusosuus, %
Caverion Danmark A/S	Fredericia	100,00	100,00
Caverion Emerging Markets Oy	Helsinki	100,00	100,00
Caverion GmbH	München	100,00	100,00
Caverion Industria Oy	Helsinki	100,00	100,00
Caverion Internal Services AB	Tukholma	100,00	100,00
Caverion Norge AS	Oslo	100,00	100,00
Caverion Suomi Oy	Helsinki	100,00	100,00
Caverion Sverige AB	Tukholma	100,00	100,00
Caverion Österreich GmbH	Wien	100,00	100,00
Huurte Technologies Oy	Kuopio	100,00	100,00
Caverion Deutschland GmbH	München	100,00	
Caverion Eesti AS	Tallinna	100,00	
Caverion Huber Invest Oy	Helsinki	100,00	
Caverion Latvija SIA	Riika	100,00	
Caverion Lietuva UAB	Vilna	100,00	
Caverion Poland S.A.	Zabrze	100,00	
CS Electric A/S	Esbjerg	100,00	
Duateg GmbH	München	100,00	
Elicentra AB	Sundsvall	100,00	
GTS Automation GmbH	Bad Vöslau	100,00	
GTS Automation System SRL (RO)	Jilava	100,00	
Huurte Sweden Ab	Västerås	100,00	
LukkoPro Oy	Ylivieska	100,00	
MISAB Sprinkler & VVS AB	Tukholma	100,00	
Oy Botnia Mill Service Ab	Kemi	100,00	
Simex Klima & Kulde AS	Stavanger	100,00	
Teollisuus Invest Oy	Helsinki	100,00	
Visi Oy	Kotka	100,00	
DI-Teknik A/S	Køge	80,00	
Kiinteistö Oy Leppävirran Teollisuustalotie 1	Leppävirta	60,00	
CG FH St, Pönten GmbH	Wien	50,00	

## 6.5 Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

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

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

North Holdings ilmoitti 11.1.2023 jatkavansa 3.11.2022 julkistamansa ostotarjouksen tarjousaikaa 31.1.2023 klo 16.00 (Suomen aikaa) asti sekä antoi lisätietoja ostotarjouksen rahoittamisesta ja viranomaishyväksynnöistä. Lisäksi North Holdings kommentoi Crayfish BidCo Oy:n ("Crayfish BidCo") 10.1.2023 julkistamaa kilpailevaa ostotarjousta. North Holdings 3 Oy myös täydensi 13.1.2023 näillä tiedoilla 24.11.2022 julkistamaansa tarjousasiakirjaa ja vahvisti myös saaneensa Euroopan komission kilpailuviranomaisen hyväksyvän päätöksen. Lisätietoja on esitetty Caverionin pörssitiedotteissa ja niiden liitteissä 11.1.2023 ja 13.1.2023, vastaavasti.

Caverionin hallitus ilmoitti pörssitiedotteella 13.1.2023 jatkavansa Tritonin ostotarjouksen arviointia ja antoi tietoja keskusteluista Tritonin kanssa. Hallitus kertoi esittävänsä näkemyksensä näistä kahdesta tarjouksesta, mukaan lukien mahdollisesta muutoksesta hallituksen suositukseen, viimeistään 24.1.2023.

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

North Holdings ilmoitti 26.1.2023, että se oli saanut kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät Caverion Oyj:n hallituksen suosittelemalle kaikilla Caverion Oyj:n osakkeita koskevalle vapaaehtoiselle julkiselle ostotarjoukselle.



## Emoyhtiön tuloslaskelma, FAS

Euroa	Liite	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Liiketoiminnan muut tuotot	1	58 815 501,43	55 478 581,90
Henkilöstökulut	2	-15 915 905,16	-14 651 322,59
Poistot ja arvonalentumiset	3	-628 912,64	-871 219,88
Liiketoiminnan muut kulut	4	-49 753 006,01	-45 894 744,45
<b>Liikevoitto/-tappio</b>		<b>-7 482 322,38</b>	<b>-5 938 705,02</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	5	7 131 797,80	-6 504 496,75
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		<b>-350 524,58</b>	<b>-12 443 201,77</b>
Tilinpäätössiirrot	6	13 800 000,00	9 067 160,67
Tuloverot	7	-7 809,65	-112 381,62
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>13 441 665,77</b>	<b>-3 488 422,72</b>

## Emoyhtiön tase, FAS

Euroa	Liite	31.12.2022	31.12.2021
<b>Vastaavaa</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	8	5 059 115,95	5 661 797,26
Aineelliset hyödykkeet	8	345 795,70	589 793,25
Sijoitukset	9	535 898 113,55	503 426 384,15
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>		<b>541 303 025,20</b>	<b>509 677 974,66</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Pitkäaikaiset saamiset	10	98 684 944,50	21 529 360,58
Lyhytaikaiset saamiset	11	27 967 962,75	29 107 838,94
Rahat ja pankkisaamiset		54 520 323,61	102 823 909,98
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>		<b>181 173 230,86</b>	<b>153 461 109,50</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>722 476 256,06</b>	<b>663 139 084,16</b>
<b>Vastattavaa</b>			
<b>Oma pääoma</b>	12		
Osakepääoma		1 000 000,00	1 000 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		66 676 176,49	66 676 176,49
Edellisten tilikausien voitto		42 263 056,21	69 116 233,71
Tilikauden tulos		13 441 665,77	-3 488 422,72
Omat osakkeet		-1 999 469,16	-2 358 078,82
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>121 381 429,31</b>	<b>130 945 908,66</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15	164 137 537,05	167 499 999,99
Lyhytaikainen vieras pääoma	16	436 957 289,70	364 693 175,51
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>		<b>601 094 826,75</b>	<b>532 193 175,50</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>722 476 256,06</b>	<b>663 139 084,16</b>

## Emoyhtiön rahoituslaskelma, FAS

Euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Tulos ennen tilinpäätöseriä ja veroja	-350 524,58	-12 443 201,77
Oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot	628 912,64	871 219,88
Muut oikaisut	194 204,53	307 769,00
Rahoitustuotot ja -kulut	-7 131 797,80	6 504 496,75
<b>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</b>	<b>-6 659 205,21</b>	<b>-4 759 716,14</b>
<b>Käyttöpääoman muutos</b>		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos	6 501 083,87	-678 793,24
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	-14 471 047,73	1 911 905,37
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>-14 629 169,07</b>	<b>-3 526 604,01</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-42 766 550,18	-25 988 015,78
Saadut osingot liiketoiminnasta	13 374 796,79	0,00
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	36 235 702,00	23 238 729,16
Maksetut välittömät verot	-113 041,96	-2 127 832,34
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-7 898 262,42</b>	<b>-8 403 722,97</b>

Euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-7 980 545,45	-7 094 951,84
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	8 198 311,67	6 512 869,74
Tytäryhtiöosakkeiden hankinta	-11 430 108,25	-14 119 545,49
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-11 212 342,03</b>	<b>-14 701 627,59</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Saadut konserniavustukset	9 000 000,00	18 000 000,00
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-74 457 000,00	-53 000 000,00
Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos	-77 155 583,92	-244 406,77
Pitkäaikaisten lainojen nostot	74 637 537,06	50 000 000,00
Lyhytaikaisten lainojen muutos	61 982 359,68	22 634 945,58
Maksetut osingot	-23 200 294,74	-27 234 901,60
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-29 192 981,92</b>	<b>10 155 637,21</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-48 303 586,37</b>	<b>-12 949 713,35</b>
Rahavarat tilikauden alussa	102 823 909,98	115 773 623,33
Rahavarat tilikauden lopussa	54 520 323,61	102 823 909,98

# Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

## Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

## Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen

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

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

## Pysyvien vastaavien arvostus

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

Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan taloudellisen käyttöiän perusteella tasapoistoina alkuperäisestä hankintamenoista.

Suunnitelman mukaiset pitoajat eri hyödykeryhmille ovat:

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

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

## Tuloutusperiaatteet

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

## Vastaiset menot ja menetykset

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

## Eläkemenojen jaksotus

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

## Lainat ja muut saamiset

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

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

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

## Rahoitusvelat ja muut velat

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

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

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

## Johdannaisinstrumentit

Valuutta- ja korkoriskien suojaamiseksi tehdyt johdannaispimukset arvostetaan käypään arvoon. Valuuttavaihtosopimusten käyvät arvot on ilmoitettu liitteessä 18 Johdannaisinstrumentit. Joulukuun 2022 lopussa Caverion ei käyttänyt korkojohdannaisia korkoriskiltä suojautumiseen.

Valuuttajohdannaisilla suojaudutaan ennakoitujen valuuttamääraisten rahavirtojen muutokselta sekä valuuttamääraisten saamisten ja velkojen arvonmuutoksilta. Liiketoimintaan liittyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät liikevoittoon. Rahoitukseen liittyvät valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Valuuttajohdannaisien käyvät arvot on määritetty käyttäen tilinpäätöspäivän noteerattuja termiinikursseja. Valuuttajohdannaiset erääntyvät vuoden 2023 aikana. Valuuttatermiineihin ei ole sovellettu suojauslaskentaa.

## Tuloverot

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

## Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

### 1. Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 e	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Palvelutuotot	58 815,5	55 478,6
<b>Yhteensä</b>	<b>58 815,5</b>	<b>55 478,6</b>

### 2. Henkilöstöä ja toimielimien jäseniä koskevat tiedot

1 000 e	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	13 434,7	12 615,2
Eläkekulut	2 083,2	1 930,6
Muut henkilösivukulut	398,0	105,5
<b>Yhteensä</b>	<b>15 915,9</b>	<b>14 651,3</b>

Henkilöstö keskimäärin tilikaudella	97,0	94,0
-------------------------------------	------	------

#### Johdon palkat ja palkkiot

Toimitusjohtaja	774,0	735,0
Hallituksen jäsenet	619,3	458,6
<b>Yhteensä</b>	<b>1 393,2</b>	<b>1 193,6</b>

### 3. Poistot ja arvonalentumiset

1 000 e	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Poistot aineettomista oikeuksista	384,9	422,5
Poistot rakennuksista ja rakennelmista	16,1	16,1
Poistot koneista ja kalustosta	227,9	432,6
<b>Yhteensä</b>	<b>628,9</b>	<b>871,2</b>

### 4. Liiketoiminnan muut kulut

1 000 e	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Tilintarkastajille maksetut palkkiot		
Tilintarkastusyhteisönä on toiminut Ernst & Young Oy.		
Tilintarkastus	283,0	297,3
Verokonsultointi	41,0	36,2
Muut palvelut	34,0	62,1
<b>Yhteensä</b>	<b>358,0</b>	<b>395,7</b>

Tilintarkastusyhteisönä on toiminut Ernst & Young Oy.

### 5. Rahoitustuotot ja -kulut

1 000 e	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
<b>Osinkotuotot</b>		
Konserniyhtiöiltä	13 374,8	0,0
<b>Korko- ja rahoitustuotot</b>		
Konserniyhtiöiltä	4 078,3	3 916,7
Muut tuotot muilta	324,0	135,7
<b>Yhteensä</b>	<b>4 402,3</b>	<b>4 052,4</b>

#### Käyttöomaisuusosakkeiden alaskirjaukset

Tytäryhtiösakkeet	0,0	-3 839,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>-3 839,0</b>

#### Korkokulut ja muut rahoituskulut

Konserniyhtiöille	-2 540,2	-296,3
Korkokulut muille	-5 641,3	-5 651,7
Muut kulut muille	-3 477,7	-1 104,0
<b>Yhteensä</b>	<b>-11 659,3</b>	<b>-7 051,9</b>

Valuuttakurssivoitot	32 214,5	19 490,6
Valuuttajohdannaisten käypään arvoon arvostaminen	-117,4	-323,4
Valuuttakurssitappiot	-31 083,1	-18 833,1
<b>Yhteensä</b>	<b>1 013,9</b>	<b>334,1</b>

<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>7 131,8</b>	<b>-6 504,5</b>
--	----------------	-----------------

## 6. Tilinpäätössiirrot

1 000 e	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Suunnitelmanmukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	0,0	67,2
Saadut konserniavustukset	13 800,0	9 000,0

## 7. Tuloverot

1 000 e	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta tilikaudelta	-7,8	- 112,4
<b>Yhteensä</b>	<b>-7,8</b>	<b>- 112,4</b>

## Emoyhtiön taseen liitetiedot

### 8. Pysyvien vastaavien muutokset

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
<b>Aineettomat oikeudet</b>		
Hankintameno 1.1.	14 518,0	14 518,0
Hankintameno 31.12.	14 518,0	14 518,0
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-11 592,2	-11 199,5
Tilikauden poisto	-351,8	-392,7
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-11 944,1	-11 592,2
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>2 573,9</b>	<b>2 925,7</b>
<b>Vuokratilojen perusparannukset</b>		
Hankintameno 1.1.	314,7	251,8
Lisäykset	0,0	62,9
Hankintameno 31.12.	314,7	314,7
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-67,9	-38,1
Tilikauden poisto	-33,1	-29,8
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-101,0	-67,9
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>213,8</b>	<b>246,9</b>
<b>Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat</b>		
Hankintameno 1.1.	2 489,2	1 970,0
Lisäykset	7 980,5	7 032,1
Vähennykset	-8 198,3	-6 512,9
Hankintameno 31.12.	2 271,4	2 489,2
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>2 271,4</b>	<b>2 489,2</b>
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>5 059,1</b>	<b>5 661,8</b>

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
<b>Maa- ja vesialueet</b>		
Hankintameno 1.1.	109,8	109,8
Hankintameno 31.12.	109,8	109,8
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>109,8</b>	<b>109,8</b>
<b>Rakennukset ja rakennelmat</b>		
Hankintameno 1.1.	160,9	160,9
Hankintameno 31.12.	160,9	160,9
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-136,8	-120,7
Tilikauden poisto	-16,1	-16,1
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-152,8	-136,8
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>8,0</b>	<b>24,1</b>
<b>Koneet ja kalusto</b>		
Hankintameno 1.1.	1 918,8	1 918,8
Hankintameno 31.12.	1 918,8	1 918,8
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-1 463,0	-1 030,4
Tilikauden poisto	-227,9	-432,6
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-1 690,9	-1 463,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>227,9</b>	<b>455,8</b>
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>345,8</b>	<b>589,8</b>

## 9. Sijoitukset

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
<b>Osuudet konserniyhtiöissä</b>		
Hankintameno 1.1.	503 426,4	474 895,9
Lisäykset	32 471,7	32 369,4
Arvonalennukset	0,0	-3 839,0
Hankintameno 31.12.	535 898,1	503 426,4
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>535 898,1</b>	<b>503 426,4</b>

## 10. Pitkäaikaiset saamiset

1 000 e	31.12.2021	31.12.2021
<b>Saamiset konserniyhtiöiltä</b>		
Lainasaamiset	95 019,3	17 170,0
Saamiset konsernin lähipiiriltä		
Lainasaamiset	3 665,6	4 359,4
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>98 684,9</b>	<b>21 529,4</b>

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

## 11. Lyhytaikaiset saamiset

1 000 e	31.12.2021	31.12.2021
<b>Saamiset konserniyhtiöiltä</b>		
Myyntisaamiset	7 856,5	11 334,8
Lainasaamiset	350,0	
Muut saamiset	14 969,1	9 757,0
<b>Saamiset, ulkoiset</b>		
Myyntisaamiset	20,5	20,2
Muut saamiset	22,6	640,1
Siirtosaamiset	4 749,3	7 355,8
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>27 968,0</b>	<b>29 107,8</b>
<b>Siirtosaamisten erittely:</b>		
Rahoituskulujen jaksotus	649,3	767,8
Verosaamiset	78,0	0,0
Muut saamiset	4 022,1	6 587,9
<b>Yhteensä</b>	<b>4 749,3</b>	<b>7 355,8</b>

## 12. Oma pääoma

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
Osakepääoma 1.1.	1 000,0	1 000,0
Osakepääoma 31.12.	1 000,0	1 000,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	66 676,2	66 676,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	66 676,2	66 676,2
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	63 269,7	93 685,5
Osakepohjainen kannustinjärjestelmä	-164,4	-109,3
Osingonjako	-23 200,3	-27 235,2
Omien osakkeiden luovutus	358,6	417,1
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	40 263,6	66 758,2
Tilikauden tulos	13 441,7	-3 488,4
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>121 381,4</b>	<b>130 945,9</b>
<b>Jakokelpoiset varat 31.12.</b>		
Voitto edellisiltä tilikausilta	40 263,6	66 758,2
Tilikauden tulos	13 441,7	-3 488,4
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66 676,2	66 676,2
<b>Omasta pääomasta jakokelpoisia varoja</b>	<b>120 381,4</b>	<b>129 945,9</b>

### Caverion Oyj:n omat osakkeet

Emoyhtiöllä on 31.12.2022 omia osakkeita seuraavasti:

	Omien osakkeiden määrä kpl	Osakkeiden kokonaismäärä	Osuus osakepääomasta ja äänistä%
	2 447 447	138 920 092	1,76 %

## 13. Tilinpäätössiirrot

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
Poistoero 1.1.	0,0	67,2
Lisäys / Vähennys	0,0	-67,2
<b>Poistoero 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## 14. Laskennalliset verovelat ja -saamiset

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>		
Hyllypoisto	41,5	27,9
<b>Yhteensä</b>	<b>41,5</b>	<b>27,9</b>

Laskennallisia veroja ei ole huomioitu emoyhtiön tilinpäätöksessä.

## 15. Pitkäaikainen vieras pääoma

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
Velat konserniyhtiöille		
Muut velat	4 500,0	7 500,0
Velat, ulkoiset		
Lainat rahoituslaitoksilta	50 000,0	50 000,0
Hybridilaina	35 000,0	35 000,0
Joukkovelkakirjalaina	74 637,5	75 000,0
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>164 137,5</b>	<b>167 500,0</b>



## 16. Lyhytaikainen vieras pääoma

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
<b>Velat konserniyhtiöille</b>		
Ostovelat	1 168,7	405,8
Siirtovelat	21 184,0	19 388,8
Muut velat	382 989,5	330 834,3
<b>Velat, ulkoiset</b>		
Ostovelat	4 708,7	3 503,1
Joukkovelkakirjalainat	3 543,0	0,0
Yritystodistukset	9 964,5	0,0
Muut lyhytaikaiset velat	840,4	337,2
Siirtovelat	12 558,7	10 223,8
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>436 957,5</b>	<b>364 693,1</b>
<b>Siirtovelkojen erittely:</b>		
Henkilöstökulujaksotukset	6 332,3	4 021,4
Korkojaksotus	3 383,4	3 369,9
Siirtovelat konserniyhtiöille	21 184,0	19 388,8
Muut erät	2 843,1	2 832,4
<b>Yhteensä</b>	<b>33 742,7</b>	<b>29 612,6</b>

## 17. Vastuusitoumukset

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
<b>Leasing- ja vuokrasopimuksista maksettavat määrät</b>		
Alkavalla tilikaudella maksettavat	2 832,9	2 669,1
Myöhemminä vuosina maksettavat	18 049,6	20 763,6
<b>Yhteensä</b>	<b>20 882,5</b>	<b>23 432,8</b>
<b>Takaukset</b>		
Saman konsernin yritysten puolesta		
Urakkatakaukset	466 897,3	467 947,9
Lainatakaus	7 500,0	10 500,0
Leasingvuokravastuista annetut takaukset	17 340,0	17 254,9
Factoringiin liittyvät takaukset	1 349,3	1 989,8

## 18. Johdannaisinstrumentit

1 000 e	31.12.2022	31.12.2021
<b>Ulkoiset valuuttatermiinisopimukset</b>		
Käypä arvo	-101,4	3,9
Kohde-etuuksien arvo	121 110,6	65 177,0
<b>Sisäiset valuuttatermiinisopimukset</b>		
Käypä arvo	8,9	21,2
Kohde-etuuksien arvo	1 050,3	2 150,6

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

## 19. Johdon palkat ja palkkiot

### Palkitsemisen päätöksentekojärjestys

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

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

### Hallituksen palkitseminen

28.3.2022 pidetty Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti:

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

Osallistumisesta hallituksen ja sen valiokuntien kokouksiin 1.1.-28.3.2022 välisenä aikana maksettiin 550 euron kokouspalkkio kustakin jäsenen kotipaikassa tai sähköisesti pidetystä hallituksen ja valiokuntien kokouksesta ja 900 euron kokouspalkkio kustakin jäsenen kotipaikan ulkopuolella pidetystä kokouksesta. Kustakin 29.3.-31.12.2022 pidetystä hallituksen ja valiokuntien kokouksesta maksettiin 900 euron kokouspalkkio. Mahdolliset matkakulut korvattiin Verohallinnon hyväksymien verovapaiden matkakulujen korvaamiseen liittyvien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen jäsenyyteen liittyviä muita taloudellisia etuuksia ei maksettu.

Hallituksen puheenjohtajan ja hallituksen henkilöstövaliokunnan puheenjohtajan tehtävien lisäksi ja niistä erillisenä Mats Paulssonin täysin omistamalla yhtiöllä on ollut konsulttisopimus yhtiön kanssa vuoden 2022 aikana. Sopimukseen liittyvät palkkiot vuonna 2022 olivat 119 999 euroa. Konsulttisopimus on tehty yhtiön Palkitsemispolitiikan mukaisesti. Lukuun ottamatta edellä sanottua Mats Paulssonin omistaman yhtiön konsulttisopimusta, kenelläkään hallituksen jäsenistä ei ole työsuhdetta tai palvelusopimusta Caverion konsernin kanssa eivätkä he kuulu yhtiön lyhyen tai pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien tai eläkejärjestelmien piiriin.

### Hallitukselle maksetut palkkiot

Euroa	Hallituksen vuosi- palkkio*	Pysyvät valio- kunnat kokous- palkkio	Tilapäiset valio- kunnat kokous- palkkio	Hallituksen kokous- palkkio	Yhteensä 2022	Yhteensä 2021
Jussi Aho	46 800	5 600		21 250	73 650	58 700
Markus Ehrnrooth**	60 000	2 350		7 750	70 100	73 000
Joachim Hallengren	46 800	5 050	25 200	22 150	99 200	58 900
Thomas Hinnerskov	46 800	5 050	24 300	21 250	97 400	58 900
Kristina Jahn	46 800	5 050		22 150	74 000	59 800
Mats Paulsson	79 200	5 600	24 300	23 950	133 050	91 100
Jasmin Soravia	46 800	4 700		20 350	71 850	58 150
<b>Yhteensä</b>	<b>373 200</b>	<b>33 400</b>	<b>73 800</b>	<b>138 850</b>	<b>619 250</b>	<b>458 550</b>

\* Hallituspalkkiot maksettiin vuosipalkkioina, joista 60% maksettiin rahana ja 40% Caverionin osakkeina yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

\*\* Hallituksen varapuheenjohtaja Markus Ehrnrooth ei ole osallistunut ja on pidättynyt yhtiön hallituksen ja sen valiokuntien työskentelystä yhtiön kaikista osakkeista tehtyjä ostotarjouksia koskevien keskustelujen aikana, kuten kuvattu kohdassa Hallituksen toimintakertomus 1.1.-31.12.2022.

### Johdon palkitseminen

Konsernin johtoryhmän palkitseminen koostuu:

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

### Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmä

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

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

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

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

### Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

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

### Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä "Matching Share Plan 2018-2022"

Caverionin hallitus hyväksyi helmikuun 2018 kokouksessaan uuden ehdollisen osakepalkkiojärjestel-  
män "Matching Share Plan 2018-2022". Järjestelmään osallistuminen edellyttää, että avainhenkilö  
hankkii hallituksen päättämän määrän yhtiön osakkeita hallituksen päättämällä tavalla. Järjestel-  
mässä on neljä sitouttamisjaksoa, jotka kaikki alkavat 1.3.2018 ja päättyvät 28.2.2019, 29.2.2020,  
28.2.2021 ja 28.2.2022. Ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään osallistuva henkilö ei voi samanaikai-  
sesti osallistua suoritusperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (Performance Share Plan) 2018-2020  
ja/tai 2019-2021.

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

Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 30.4.2021 120 199 yhtiön hallussa  
olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään Matching Share Plan 2018-  
2022 kuuluville avainhenkilöille. Osakkeet annettiin palkkiona sitouttamisjaksolta 1.3.2018-  
29.2.2020 ja järjestelmään myöhemmin liittyneiden osallistujien osalta palkkiona myös  
sitouttamisjaksolta 1.3.2018-28.2.2019.

Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa luovutettiin 25.8.2021 168 650 yhtiön hallussa  
olevaa Caverion Oyj:n osaketta ehdolliseen osakepalkkiojärjestelmään Matching Share Plan 2018-  
2022 kuuluville avainhenkilöille. Osakkeet annettiin palkkiona sitouttamisjaksolta 1.3.2018-  
28.2.2021.

Vuonna 2021 tehdyistä luovutuksista palautui Caverionille 16 911 omaa osaketta 14.9.2021 ja  
30 066 omaa osaketta 16.11.2021. Vuonna 2022 ei maksettu palkkioita Matching Share Plan -  
järjestelmän perusteella.

Hallitus on joulukuussa 2022 päättänyt täydentää järjestelmän ehtoja. Vaikkakin neljännen erän  
rajoitusjakso päättyi 31. joulukuuta 2022, hallitus säilytti täyden harkintavallan päättää neljännen  
erän osittaisesta tai täydellisestä maksusta tietyin edellytyksin.

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2019-2021

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

Suoritusperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2019-2021 koostuu kolmivuotisesta taloudelliseen  
kehitykseen perustuvasta toiminnallisesta suoritusjaksosta (2019-2021). Mahdollisesti suoritettava  
osakepalkkio perustuu yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellista kehitystä ja osakekohtaista  
tulosta koskeviin tavoitteisiin. Hallitus arvioi tavoitteiden toteutumisen maaliskuussa 2022 ja  
mahdollinen osakepalkkio suoritetaan osallistujille huhtikuussa 2022.

Restricted Share Plan 2019-2021 -ohjelmassa luvataan kiinteämääräisiä osakepalkkioita  
erikseen valituille yksittäisille avainhenkilöille erityistilanteissa enintään 135 000 osaketta  
(bruttomäärä ennen soveltuvien verojen vähentämistä). Luvatut osakepalkkiot suoritetaan  
osallistujille keuhällä 2022 edellyttäen, että heidän työsuhteensa Caverioniin jatkuu  
suorittamisajankohtaan saakka. 55 020 osaketta luovutettiin vastikkeettomassa osakeannissa 22.11.2021  
Restricted Share Plan 2019-2021 -ohjelmaan osallistujalle avainhenkilöille.

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2020-2022

Hallitus päätti joulukuun 2019 kokouksessaan uuden jakson 2020-2022 alkamisesta yhtiön  
suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Performance Share Plan, PSP). Hallitus päätti  
samalla uuden jakson 2020-2022 alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa  
(Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita  
varten. Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista  
osakepalkkio-ohjelmista.

Suoritusperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2020-2022 koostuu kolmivuotisesta taloudelliseen  
kehitykseen perustuvasta toiminnallisesta suoritusjaksosta (2020-2022). Mahdollisesti suoritettava  
osakepalkkio perustuu yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellista kehitystä ja osakekohtaista  
tulosta koskeviin tavoitteisiin. Caverionin hallitus päätti 30.4.2020 johdon ehdotuksesta siirtää PSP  
2020-2022 ohjelman alkamisajankohtaa eteenpäin vuoden 2021 alkuun asti. Hallitus arvioi  
tavoitteiden saavuttamisen ja mahdolliset osakepalkkiot toimitetaan osallistujille keuhällä 2023.

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2021-2023

Hallitus päätti joulukuun 2020 kokouksessaan uuden jakson 2021-2023 alkamisesta yhtiön suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Performance Share Plan, PSP). Hallitus päätti samalla uuden jakson 2021-2023 alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista.

Suoritusperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2021-2023 koostuu kolmivuotisesta taloudelliseen kehitykseen perustuvasta toiminnallisesta suoritusjaksosta (2021-2023). Mahdollisesti suoritettava osakepalkkio perustuu yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellista kehitystä ja osakekohtaista tulosta koskeviin tavoitteisiin. Mahdolliset osakepalkkiot suoritetaan osallistujille keväällä 2024

### Osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinohjelma 2022-2024

Hallitus päätti joulukuun 2021 kokouksessaan uuden jakson 2022-2024 alkamisesta yhtiön suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Performance Share Plan, PSP). Hallitus päätti samalla uuden jakson 2021-2023 alkamisesta yhtiön ehdollisessa osakepalkkio-ohjelmassa (Restricted Share Plan, RSP), joka toimii täydentävänä osakepalkkiojärjestelmänä erityistilanteita varten. Molemmat ohjelmat koostuvat vuosittain alkavista yksittäisistä, kolmen vuoden pituisista osakepalkkio-ohjelmista.

Suoritusperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2022-2024 koostuu kolmivuotisesta taloudelliseen kehitykseen perustuvasta toiminnallisesta suoritusjaksosta (2022-2024). Mahdollisesti suoritettava osakepalkkio perustuu yhtiön osakkeen kokonaistuoton suhteellista kehitystä ja osakekohtaista tulosta koskeviin tavoitteisiin. Mahdolliset osakepalkkiot suoritetaan osallistujille keväällä 2025.

### Konsernin toimitusjohtajan palkitseminen

Hallitus päättää konsernin toimitusjohtajan palkitsemisesta, luontoiseduista ja muista toimisuhteen ehdoista. Toimitusjohtajan palkitseminen koostuu kiinteästä peruspalkasta, luontoiseduista, tulospalkkioista, osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä sekä muista mahdollisista eduista kuten maksuperusteisesta lisäeläkkeestä. Konsernin toimitusjohtajan vuosittaisen tulospalkkion enimmäismäärä voi olla enintään 80 % kiinteästä vuosipalkasta. Toimitusjohtajan tulospalkkiotavoitteet perustuvat hallituksen asettamiin Caverionin strategiaan tavoitteisiin.

### Toimitusjohtajan irtisanomiskorvaus, eläkejärjestelyt ja eläkeikä

Jacob Götzsche aloitti Caverion Oyj:n toimitusjohtajana 9.8.2021. Jacob Götzschen toimisopimuksen irtisanomisaika on kuusi kuukautta molemmilta osapuolilta. Hän on oikeutettu 12 kuukauden peruspalkkaa vastaavaan irtisanomiskorvaukseen, mikäli yritys irtisanoi toimisopimuksen. Caverion ei järjestä Jacob Götzschelle eläkettä, vaan hänelle maksetaan 20 prosentin rahakorvaus laskettuna kiinteästä peruspalkasta eläkkeen järjestämistä varten. Eläkeikä ei olla erikseen sovittu.

Ari Lehtoranta toimi Caverion Oyj:n toimitusjohtajana 28.2.2021 asti, jolloin Caverion Oyj:n hallitus ja Ari Lehtoranta sopivat yhteysymmärryksessä, että Lehtoranta jättää Caverion Oyj:n

toimitusjohtajan tehtävät. Ari Lehtoranta oli oikeutettu 12 kuukauden peruspalkkaa vastaavaan irtisanomiskorvaukseen kuukausittaisina maksuina. Vuonna 2022 irtisanomiskorvausta maksettiin 440 000 euroa. Viimeinen kuukausittainen maksu tehtiin elokuussa 2022 ja koko irtisanomiskorvaus on yhteensä 660 000 euroa.

### Toimitusjohtajan palkitseminen vuonna 2022

Jacob Götzschelle toimitusjohtajuudesta maksettu peruspalkka luontoisetuineen vuonna 2022 oli 649 976 euroa. Jacob Götzsche ei osallistunut Caverion Oyj:n lyhyen aikavälin kannustinohjelmaan vuonna 2021, eikä hänelle täten maksettu lyhyen aikavälin kannustinpalkkiota vuonna 2022. Hänen lyhyen aikavälin kannustinpalkkionsa ansaintamahdollisuus vuodelle 2022 oli tavoitetasolla 40 % ja enimmäistasolla 80 % vuosittaisesta kiinteästä peruspalkasta.

Jacob Götzschen strategiset lyhyen aikavälin kannustintavoitteet tilikaudelle 2022 olivat Caverion-konsernin oikaistu EBITA 70 %:n painolla ja Caverion-konsernin oikaistu kassavirta 30 %:n painolla. Toimitusjohtajan vuotta 2022 koskeva lyhyen aikavälin kannustimen toteuma oli 71 % vuosipalkasta, jonka arvo oli 443 226 euroa ja joka maksetaan huhtikuussa 2023. Lisäksi Jacob Götzsche on oikeutettu kertaluonteiseen käteispalkkioon, joka vastaa neljän kuukauden peruspalkkaa ja jonka arvo on 206 667 euroa, palkkioksi julkiseen ostotarjoukseen liittyvästä poikkeuksellisesta panoksesta, ja se maksetaan vuonna 2023. Jacob Götzschelle ei maksettu osakepalkkioita vuoden 2022 aikana, mutta hän osallistuu vuonna 2022 alkaneeseen PSP 2022-2024 -osakepalkkio-ohjelmaan.

Euroa	Kiinteä peruspalkka	Luontoisedut	Tulospalkkiot	Osakepalkkiot	Lisäeläke	Yhteensä 2022
Jacob Götzsche	620 000	29 976			124 000	773 976

Toimitusjohtajan eläkemenot		Yhteensä 2022
Jacob Götzsche	Lakisääteinen eläkemeno	305
	Maksuperusteinen lisäeläkemeno *	124 000

\* Jacob Götzschelle maksetaan 20% vuosipalkasta lisäeläkkeen itse järjestämistä varten.

Toimitusjohtajan ja muiden konsernin johtoryhmän jäsenten osakeomistukset ovat nähtävissä sisäpiirirekisterissä.

### Lähipiirilainat

Toimitusjohtajalla tai hallituksen jäsenillä ei ollut 31.12.2022 rahalainaa yhtiöltä tai sen tytäryhtiöiltä.

Caverion ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018-2022"). Yhtiö tarjosi osallistujille mahdollisuuden rahoittaa yhtiön osakkeiden hankinta yhtiöltä nostetulla korollisella lainalla, jota osa osallistujista käytti. Joulukuun 2022 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 3,7 miljoonaa euroa. Lainat maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 31.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

# Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä

## Hallituksen ehdotus jakokelpoisten varojen käytöstä

Emoyhtiö Caverion Oyj:n jakokelpoiset varat 31.12.2022 ovat (euroa):

Kertyneet voittovarot	40 263 587,05
Tilikauden tulos	13 441 665,77
<b>Kertyneet voittovarot yhteensä</b>	<b>53 705 252,82</b>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66 676 176,49
<b>Jakokelpoiset voittovarot yhteensä</b>	<b>120 381 429,31</b>

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

## Hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsingissä, 8. päivänä helmikuuta 2023

Caverion Oyj  
Hallitus

Mats Paulsson  
*Hallituksen puheenjohtaja*

Markus Ehrnrooth\*  
*Hallituksen varapuheenjohtaja*

Jussi Aho

Joachim Hallengren

Thomas Hinnerskov

Kristina Jahn

Jasmin Soravia

Jacob Götzsche  
*Toimitusjohtaja*

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

## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus Helsingissä, 8. päivänä helmikuuta 2023

Ernst & Young Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Antti Suominen  
KHT

# Tilintarkastuskertomus

Caverion Oyj:n yhtiökokoukselle

## TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

### Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Caverion Oyj:n (y-tunnus 2534127-4) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2022. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

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

Lausuntonamme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

### Lausunnon perustelut

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

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

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

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

### Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

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

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

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



## Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

### Liikevaihdon tuloutus

*Liikevaihdon tuloutusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 2.1.*

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteidensa mukaisesti Caverion tulouttaa merkittävän osan liikevaihdostaan valmistusasteen perusteella.

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

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

## Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa

Olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat:

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

## Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

### Saksan liiketoimintoihin kohdistuvan liikearvon arvostus

*Liikearvoa koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 4.2.*

Saksan liiketoimintoihin kohdistuvan liikearvon arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska

- > testaukseen liittyy arvionvaraisuutta ja se perustuu pitkälle tulevaisuuteen ulottuviin markkinoita ja taloutta koskeviin oletuksiin,
- > liikearvon määrä 77,7 miljoonaa euroa on olennainen tilinpäätöksen kannalta, ja koska
- > johdon näkemyksen mukaan jokseensakin todennäköinen muutos oletuksissa saattaisi johtaa arvonalennukseen.

Saksan liiketoiminnot muodostava yhden rahavirtaa tuottavan yksiköin. Liiketoimintoihin kohdistuvan liikearvon arvostus perustuu johdon arvioon rahavirtaa tuottavan yksikön käyttöarvosta. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavia oletuksia ovat mm. liikevaihdon kasvu, käyttökate sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko.

Rahavirtaa tuottavan yksikön arvioitu käyttöarvo voi vaihdella merkittävästi oletusten muuttuessa ja muutokset edellä mainituissa yksittäisissä oletuksissa voivat johtaa liikearvon arvonalentumiseen.

## Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa

Saksan liiketoimintoihin liittyvän liikearvon arvostukseen liittyvissä tarkastustoimenpiteissä hyödynsimme EY:n arvonnääritysasiantuntijoita, jotka avustivat meitä johdon arvonalentumistestauksessa käyttämien menetelmien, arvostuslaskelman sekä laskelmaan sisältyvien oletusten asianmukaisuuden arvioinnissa.

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

Johdon arvonalentumistestauksessa tekemiä oletuksia vertasimme

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

Arvioimme myös tilinpäätöksessä Saksan liiketoimintoihin kohdistuvan liikearvon osalta esitettyjen liitetietojen riittävyttä.

## Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

## Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

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

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

- > muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- > arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- > teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esittäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- > arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- > hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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

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

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

## Muut raportointivelvoitteet

### Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

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



## Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttööme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttööme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme

arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suorittaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttööme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys,

meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 8. helmikuuta 2023

Ernst & Young Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Antti Suominen  
KHT

# Riippumattoman tilintarkastajan raportti Caverion Oyj:n ESEF-tilinpäätöksestä

## Caverion Oyj:n hallitukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, joka koskee sitä, onko Caverion Oyj:n sähköiseen tilinpäätökseen 7437007ECQWVPCJIS695-2022-12-31-fi.zip tilikaudella 1.1.-31.12.2022 sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty iXBRL-merkinnöin EU-komission delegoidun asetuksen 2018/815 (ESEF RTS) 4. artiklan vaatimusten mukaisesti.

### Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat yhtiön toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen (ESEF-tilinpäätös) laatimisesta siten, että ne täyttävät ESEF RTS:n vaatimukset. Tähän vastuuseen kuuluu

- > laatia ESEF-tilinpäätös XHTML-muodossa ESEF RTS artiklan 3 mukaisesti
- > merkitä ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätös iXBRL-merkein ESEF RTS artiklan 4 mukaisesti sekä
- > varmistaa ESEF-tilinpäätöksen ja tilintarkastetun tilinpäätöksen keskinäinen yhdenmukaisuus.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia ESEF-tilinpäätöksen ESEF RTS:n vaatimusten mukaisesti.

### Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

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

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvonta-standardia ISQC1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

### Tilintarkastajan velvollisuudet

Toimeksiantosopimuksen mukaisesti annamme lausunnon siitä, onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty olennaisilta osin ESEF RTS:n 4. artiklan vaatimusten mukaisesti. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 mukaisesti.

Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä,

- > onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein ESEF RTS:n 4. artiklan vaatimusten mukaisesti,
- > onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein ESEF RTS:n 4. artiklan vaatimusten mukaisesti, ja
- > ovatko ESEF-tilinpäätös ja tilintarkastettu tilinpäätös keskenään yhdenmukaisia.

Valittujen tarkastustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus riippuu tilintarkastajan harkinnasta. Tähän sisältyy sen riskin arvioiminen, onko virheestä tai väärinkäytöksestä johtuvaa olennaista poikkeamaa ESEF RTS:n vaatimuksista.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan tarkastusevidenssiä.

### Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Caverion Oyj:n ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätös tilikaudelta 1.1.-31.12.2022 on olennaisilta osin merkitty ESEF RTS:n vaatimusten mukaisesti.

Lausuntomme Caverion Oyj:n konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta tilikaudelta 1.1.-31.12.2022 on annettu 8.2.2023 päivättyllä tilintarkastuskertomuksellamme. Tällä raportilla emme anna konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta lausuntoa tai muuta varmennusjohtopäätöstä.

Helsingissä, 28. helmikuuta 2023

Ernst & Young Oy  
tilintarkastusyhteisö

Antti Suominen  
KHT



**Q4/2022**  
**Tilinpäätöstiedote**  
**1-12/2022**

Caverion Oyj Tilinpäätöstiedote 9.2.2023 klo 8.00

## Caverion Oyj:n Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2022

### Vahva suoritus ja tulos

#### 1.1.–31.12.2022

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

#### 1.10.–31.12.2022

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

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

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



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

## AVAINLUVUT

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

## Jacob Götzsche, toimitusjohtaja:

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

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

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

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

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

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

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

## Ukrainan sodan vaikutukset Caverionin liiketoimintaan vuoden 2022 aikana

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

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

## Markkinanäkymät vuodelle 2023

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

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

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

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

## Taloudelliset tavoitteet ja vastuullisuustavoitteet

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

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

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



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

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

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

## TIEDOTUSTILAISUUS, WEBCAST JA PUHELINKONFERENSSI

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

## Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2023

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

Taloudelliset katsaukset ja muuta sijoittajatietoa on saatavilla Caverionin verkkosivuilta osoitteesta [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat). Materiaalit voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta [IR@caverion.com](mailto:IR@caverion.com).

## CAVERION OYJ

### Lisätietoja antavat:

Mikko Kettunen, talusjohtaja, Caverion Oyj, puh. 050 347 7462, [mikko.kettunen@caverion.com](mailto:mikko.kettunen@caverion.com)

Milena Hæggström, sijoittajasuhteiden ja ulkoisen viestinnän johtaja, Caverion Oyj, puh. 040 5581 328, [milena.haeggstrom@caverion.com](mailto:milena.haeggstrom@caverion.com)

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

## Toimintaympäristö viimeisellä vuosineljänneksellä ja vuonna 2022

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

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

### Palvelut

Palveluissa markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät myönteisinä.

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

### Projektit

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

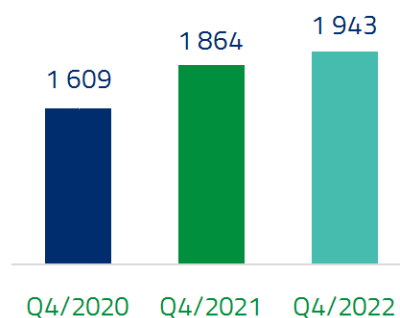
Markkinaan vaikuttivat materiaalihintojen nousu, viivästyksiset päätöksenteossa ja toimitusketjussa sekä liiketoimintaympäristössä vallitseva epävarmuus erityisesti uudisrakentamiseen liittyen.

## Tilaukanta

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

## Tilaukanta

(milj. e)



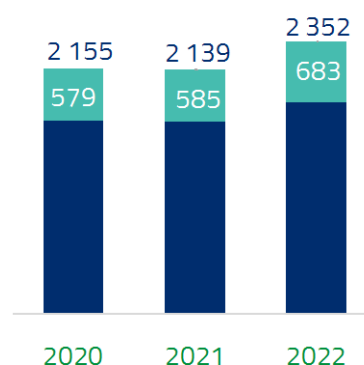
## Liikevaihto

### Loka–joulukuu

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

## Liikevaihto

(milj. e)



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

\* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

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

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

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

### Tammi–joulukuu

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

### Liikevaihto

#### liiketoimintayksiköittäin

% liikevaihdosta 1-12/2022



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

### Liikevaihto divisioonittain

% liikevaihdosta 1-12/2022



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

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

\* Liikevaihdon muutos paikallisissa valuutoissa

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

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

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

## Liikevaihto divisioonittain ja liiketoimintayksiköittäin

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

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

## Kannattavuus

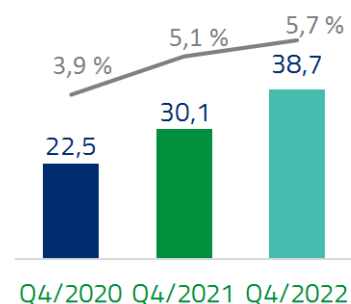
Oikaistu EBITA, EBITA ja liikevoitto

## Loka-joulukuu

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

## Oikaistu EBITA ja -kate

(milj. e)



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

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

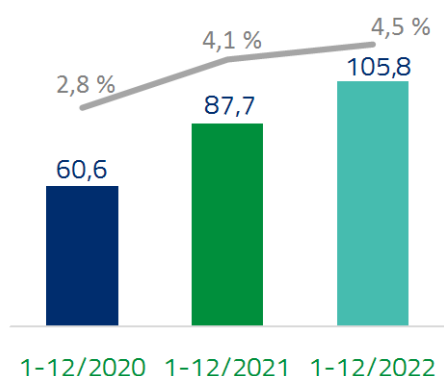
Poistot ja arvonalentumiset olivat 19,8 (17,9) milj. euroa loka-joulukuussa. Niistä 15,1 (14,4) milj. euroa oli aineellisten hyödykkeiden poistoja ja 4,7 (3,5) milj. euroa aineettomien hyödykkeiden poistoja. Suurin osa aineellisten hyödykkeiden poistoista liittyi IFRS 16:n mukaisesti käyttöoikeusomaisuuseriin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

### Tammi–joulukuu

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

### Oikaistu EBITA ja -kate

(milj. e)



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

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

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

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

### Oikaistu EBITA ja vertailtavuuteen vaikuttavat erät

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

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

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

*Loka-joulukuu*

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

*Tammi-joulukuu*

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

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

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

vertailtavuuteen vaikuttavia erää. Vertailtavuuteen vaikuttavat erät vuonna 2022 ovat olennaisia erää 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 erää, jotka Caverionin johdon arvion mukaan eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Vuosina 2021 ja 2022 merkittävät riskiprojektit sisältävät vain yhden vanhan kategoriassa (2) raportoitavan riskiprojektin Saksasta. Vuonna 2021 ja 2022 kategoriassa (4) on raportoitu varauksia, juridisia ja muita kuluja Saksan kilpailuoikeudelliseen asiaan liittyviä siviilioikeudellisia vaateita koskien. Lisäksi kategoriassa (4) on vuonna 2022 raportoitu julkiseen ostotarjoukseen liittyviä neuvonantokuluja ja henkilöstöbonuksia ja vuonna 2021 sellaisia tulokseen kirjattuja operatiivisia kuluja, jotka oli aikaisemmin aktivoitu, johtuen pilvipalveluiden käyttöönottomenoihin liittyvien laskentaperiaatteiden muutoksesta.

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

Tulos ennen veroja, tilikauden tulos ja osakekohtainen tulos

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

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

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

## Investoinnit, yritysostot ja myydyt liiketoiminnot

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

Caverionin historiassa listayhtiönä sen kestävä kasvun strategian mukaisesti.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lisätietoa Caverionin katsauskauden yritysostoista on tämän tilinpäätöstiedotteen liitteessä 5.

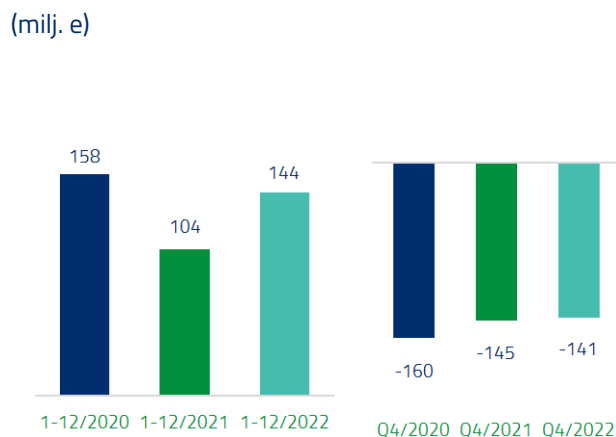
Caverion myi 28.12.2022 Alea GmbH:n osakekannan Avalon GmbH:lle. ALEA GmbH tuottaa ei-teknisiä kiinteistöpalveluita Itävallassa ja sillä oli myyntihetkellä 230 työntekijää. ALEA siirtyi Caverionin omistukseen elokuussa 2022 osana PORREAL-konsernin hankintaa. Divestoinnilla ei ollut olennaista vaikutusta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

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

### Kassavirta, käyttöpääoma ja rahoitus

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

### Operatiivinen rahavirta Käyttöpääoma ennen rahoituseriä ja veroja (milj. e)



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

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

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

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

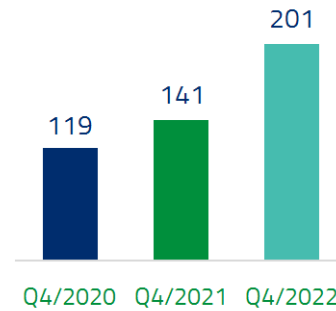
Konsernin korolliset velat ilman vuokrasopimusvelkoja olivat 144,6 (135,9) milj. euroa joulukuun lopussa, ja efektiivinen keskiporko 3,0 (2,6) prosenttia. Noin 39 prosenttia lainoista on pankeilta ja muilta rahoituslaitoksilta ja noin 61 prosenttia

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

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

#### Korollinen nettovelka

(milj. e)



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

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

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

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

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

## HENKILÖSTÖ

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

### Henkilöstö divisioonittain

Joulukuun 2022 lopussa



■ Suomi 20 %	■ Ruotsi 18 %
■ Teollisuus 13 %	■ Norja 16 %
■ Saksa 15 %	■ Itävalta 7 %
■ Tanska 5 %	■ Muut maat 5 %
■ Konsernipalvelut 1 %	

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

*Yrityshankintojen vaikutus konsernin henkilöstömäärään on kuvattu tämän tilinpäätöstiedotteen liitteessä 5.*

### Muutoksia Caverion-konsernin johtoryhmässä ja organisaatorakenteessa

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

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

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

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

toiminut myös yhdistetyssä roolissa talousjohtajana ja Suomen liiketoimintayksikön johtajana.

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

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

## MERKITTÄVÄT LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

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

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

## KORONAPANDEMIAN VAIKUTUS CAVERIONIIN

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

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

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

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

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

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

Kattava kuvaus Caverionin merkittävimmistä riskeistä on esitetty yhtiön internet-sivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat).

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

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

## VARSINAINEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

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

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

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

## OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

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

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

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

## OSAKKEET JA OMISTAJAT

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

### Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

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

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



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

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

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

## Hallituksen valtuutukset

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Caverionin hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista*

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



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

### Kaupankäynti osakkeella

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

### Julkinen ostotarjous Caverion Oyj:n osakkeista

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

### Osakkeenomistajien määrä ja liputusilmoitukset

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

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

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

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

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

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

Julkaistuissa pörssitiedotteissa sekä 24.11.2022 julkaistussa tarjousasiakirjassa.

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

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

Päivitetty luettelo Caverionin suurimmista osakkeenomistajista ja omistusrakenteesta 31.12.2022 on julkaistu Caverionin verkkosivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/sijoittajat](http://www.caverion.fi/sijoittajat).

## Hallituksen ehdotus jakokelpoisten varojen käytöstä

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

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

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 8. päivä helmikuuta 2023

Caverion Oyj

Hallitus

Mats Paulson

Hallituksen puheenjohtaja

Markus Ehrnrooth\*

Hallituksen varapuheenjohtaja

Jussi Aho

Joachim Hellengren

Thomas Hinnerskov

Kristina Jahn

Jasmin Soravia

Jacob Götzsche

Toimitusjohtaja

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

## TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2022: TAULUKKO-OSA

Tilinpäätöstiedote perustuu tilintarkastettuun tilinpäätökseen vuodelta 2022.

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

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

## Konsernin laaja tuloslaskelma

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

## Lyhennetty konsernitase

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

## Käyttöpääoma

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

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osakepääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos-rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridipääoma	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2022</b>	<b>1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>-6,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>66,0</b>	<b>35,0</b>	<b>201,1</b>	<b>0,3</b>	<b>201,4</b>
<b>Kauden laaja tulos</b>										
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
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>50,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,1</b>				<b>46,9</b>	<b>0,0</b>	<b>46,9</b>
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
<b>Oma pääoma 31.12.2022</b>	<b>1,0</b>	<b>135,1</b>	<b>-9,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>66,0</b>	<b>35,0</b>	<b>225,2</b>	<b>0,2</b>	<b>225,4</b>

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



## Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

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

## Vapaa kassavirta

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

## TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

### 1. Laadintaperiaatteet

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

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

### 2. Tunnusluvut

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

## 3. Kehitys vuosineljänneksittäin

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

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

## 4. Tunnuslukujen laskentakaavat

### IFRS-tunnusluvut

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

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

### Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

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

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

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

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

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

## 5 Yrityshankinnat 2022

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

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

\*\* Carrierin kaupan- ja kylmäliiketoiminnan liikevaihto hankintaa edeltävältä tilikaudelta sisältää ainoastaan hankinnassa siirtyvän toiminnan liikevaihdon.

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

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

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

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

## 6. Lähipiiritapahtumat

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

takaisin viimeistään 29.12.2023. Osakkeet on pantattu lainojen vakuudeksi.

### *Ostot hallituksen jäseniltä*

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

## 7. Rahoitusriskien hallinta

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

rahoitusosasto yhdessä konsernin tytäryhtiöiden kanssa.

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



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

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

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

vuoden 2022 tilinpäätöksestä liitteestä 5.5 Rahoitusriskien hallinta.

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

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

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

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

## 8. Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

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

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

## Johdannaissopimukset

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

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

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

## 9. Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

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

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

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

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

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

## 10. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

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

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

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

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

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

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

## Caverionin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2023

Vuosikatsaus vuodelta 2022: viimeistään viikolla 9/2023

Osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2023: 27.4.2023

Puolivuositarkastus tammi–kesäkuu 2023: 3.8.2023

Osavuositarkastus tammi–syyskuu 2023: 3.11.2023



Caverion Oyj ▪ PL 71, 01601 Vantaa ▪ Puh. +358 10 4071 ▪ [ir@caverion.com](mailto:ir@caverion.com) ▪ [www.caverion.fi](http://www.caverion.fi)



@CaverionSuomi



facebook.com/caverionsuomi



www.linkedin.com/company/caverion

## LIITE B – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

Caverion Oyj:n yhtiöjärjestys

1 § Yhtiön toiminimi on Caverion Oyj, ruotsiksi Caverion Abp ja englanniksi Caverion Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Yhtiön toimialana on kiinteistötekniikkaan, teollisuuden prosesseihin, sähkön jakeluun, tele- ja datayhteyksiin, automaatioon, energianhallintaan, uusiutuvan energian tuotantoon ja varastointiin, turvapalveluliiketoimintaan ja kunnallistekniikkaan liittyvä konsultointi-, tutkimus-, suunnittelu-, valmistus- ja asennustoiminta sekä edellä mainittuihin liittyvä huolto- ja kunnossapitoliiketoiminta kotimaassa ja ulkomailla. Yhtiö tarjoaa kiinteistöjen käyttösuunnitelmien laatimista, kiinteistöjen teknisen käytön ja kunnossapidon hoitoa ja valvontaa, kiinteistöalan koneiden, laitteiden ja teknisten järjestelmien huolto- ja tarkastuspalvelua sekä muita kiinteistön pitoon ja huoltoon, energiapalveluihin, korjausrakentamiseen sekä isännöintiin ja kiinteistön- ja asunnonvälityspalveluun sekä kiinteistöjen vuokraustoimintaan ja vartiointiliiketoimintaan liittyviä palveluja kotimaassa ja ulkomailla. Yhtiö voi harjoittaa toimialansa mukaista toimintaa välittömästi yhtiön toimesta ja/tai tytär- ja osakkuusyhteisöjen ja yhteisyritysten välityksellä. Yhtiö tarjoaa emoyhtiönä palveluita konsernin hallinnon, henkilöstöasioiden, rahoituksen, talouden, laki- ja veroasioiden, sijoittajasuhteiden ja viestinnän sekä muiden yhteisten palvelujen alueilla.

3 § Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluvat yhtiökokouksen valitsemat puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja sekä vähintään kolme (3) ja enintään kuusi (6) jäsentä.

Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa siitä yhtiökokouksesta, jossa hänet on valittu ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan, tai hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtajan kutsusta ja on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet jäsenistä on saapuvilla. Päätökset tehdään enemmistöpäätöksin ja äänten mennessä tasan tulee päätökseksi se mielipide, johon puheenjohtaja, tai hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtaja, on yhtynyt.

5 § Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka hallitus valitsee.

6 § Yhtiötä edustaa toimitusjohtaja yksin tai hallituksen jäsenet kaksi yhdessä. Hallitus voi antaa nimetylle henkilölle oikeuden yhtiön edustamiseen yhdessä hallituksen jäsenen tai toisen edustamiseen oikeutetun kanssa. Lisäksi hallitus voi antaa prokuran yhtiön edustamiseen siten, että prokuristi voi edustaa yhdessä hallituksen jäsenen tai edustamiseen oikeutetun kanssa.

7 § Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiössä on yksi tilintarkastaja, jonka on oltava Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi käsittää valinnan tapahtuessa kulumassa olevan tilikauden ja tehtävä päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain maaliskuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, milloin hallitus katsoo sen tarpeelliseksi taikka se lain mukaan on pidettävä. Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan julkaisemalla se yhtiön internetsivuilla. Hallitus voi kuitenkin päättää kokouskutsun julkaisemisesta lehti-ilmoituksella. Tällöin kokouskutsu toimitetaan julkaisemalla se hallituksen päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Muutoin noudatetaan osakeyhtiölain määräyksiä kokouskutsusta.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta. Lisäksi noudatetaan osakeyhtiölain määräyksiä oikeudesta osallistua arvo-osuusjärjestelmään kuuluvan yhtiön yhtiökokoukseen.

9 § Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä

- tilinpäätös ja toimintakertomus;
- tilintarkastuskertomus; ja

päätettävä

- tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- hallituksen jäsenten lukumäärästä;
- hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenten palkkioista;
- tilintarkastajan palkkiosta; ja

valittava

- hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja jäsenet sekä
- tilintarkastaja

käsiteltävä

- muut kokouskutsussa esitetyt asiat.

10 § Osakeyhtiölain soveltamista koskevat riita-asiat käsitellään käräjäoikeuden sijasta välimiesmenettelyssä Suomen Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti yhtä välimiestä käyttäen. Välimiesmenettely tapahtuu Helsingissä.

**LIITE C – TARJOUKSENTEKIJÄN 24.2.2023 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE**





Nasdaq Helsinki Oy  
Helsingin Pörssin tiedote

## **SISÄPIIRITieto: CRAYFISH BIDCO OY PARANTAA CAVERIONIA KOSKEVAA OSTOTARJOUSTAN JA ON SOLMINUT EHDOLLISIA SOPIMUKSIA KASVATTAAKSEEN OMISTUSOSUUTTAAN CAVERIONISSA 13,8 PROSENTTIIN**

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

### **SISÄPIIRITieto: CRAYFISH BIDCO OY PARANTAA CAVERIONIA KOSKEVAA OSTOTARJOUSTAN JA ON SOLMINUT EHDOLLISIA SOPIMUKSIA KASVATTAAKSEEN OMISTUSOSUUTTAAN CAVERIONISSA 13,8 PROSENTTIIN**

Crayfish BidCo Oy, sisäpiiritieto, 24.2.2023, klo 9.00

- Crayfish BidCo Oy korottaa Caverionia koskevan ostotarjouksensa tarjousvastikkeen 8,95 euroon, joka vastaa 11,9 prosentin preemiota verrattuna Bain Capitalin johtaman konsortion muutetussa tarjouksessa tarjottuun käteisvastikkeeseen, tarjoten paremman vaihtoehdon kaikille Caverionin osakkeenomistajille.*
- Viranomaishyväksyntäprosessit etenevät suunnitellusti, ja tarjouksentekijä ei odota, että minkään tällaisten hyväksyntöjen saamiselle olisi olennaisia esteitä. Nopeuttaakseen yrityskauppavalvontaprosessia edelleen, tarjouksentekijä on päättänyt proaktiivisesti hakea asian käsittelyn osittaista siirtoa Suomeen. Mikäli sitoumuksia vaadittaisiin alkuunkaan, hyväksyntä voitaisiin näin ollen saada nopeasti rajoitetuilla alueellisesti kohdennetuilla sitoumuksilla Suomessa. Tämä perustuu erittäin hyvämaineisten ulkopuolisten asiantuntijoiden tuella tehtyyn kattavaan ja perusteelliseen yritysjärjestelyn kilpailuvaikutusten analyysiin, joka on perustunut muun ohella kattaviin ei-julkisiin tietoihin.*
- Tämän kattavan ja perusteellisen analyysin sekä tähän asti tehdyn työn perusteella tarjouksentekijä odottaa edelleen saavansa kaikki tarvittavat hyväksynnät ja toteuttavansa ostotarjouksen vuoden 2023 kolmannella tai neljännellä vuosineljänneksellä, ellei yrityskauppavalvontaan liittyvää hyväksyntää saada aikaisemmin.*
- Osoituksena Tritonin vahvasta sitoutumisesta ostotarjoukseen Crayfish BidCo Oy on sopinut Caverionin osakkeiden lisäostoista ehdollisena tällaisille lisäostoille tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiselle ja jatkaa neuvotteluita tiettyjen osakkeenomistajien kanssa*

osakkeiden mahdollisista lisäostoista. Jo sovitut ehdolliset osakeostot tulevat toteutuessaan kasvattamaan Crayfish BidCo Oy:n osakeomistuksen noin 13,8 prosenttiin kaikista Caverionin ulkona olevista osakkeista (pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Mahdollisia lisäostoja koskevien vielä käynnissä olevien neuvottelujen lopputuloksesta tiedotetaan myöhemmin.

- Tarjouksentekijä odottaa yhteistyötä kaikkien Caverionin osakkeenomistajien kanssa ostotarjouksen toimittamiseksi ja luottaa siihen, että Caverionin hallitus tulee arvioidessaan suositustaan asianmukaisesti huomioimaan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa ja harkitsemaan huolellisesti ostotarjousta sen edullisuuden ja Caverionin kaikkien osakkeenomistajien parhaan edun perusteella.

Crayfish BidCo Oy ("**Tarjouksentekijä**"), Triton Fund V:n muodostavien yhteisöjen (yhdessä "**Triton**") epäsuorassa määräysvallassa oleva suomalainen yksityinen osakeyhtiö, julkisti 10.1.2023 vapaaehtoisen julkisen käteisostotarjouksen kaikista Caverion Oyj:n ("**Caverion**" tai "**Yhtiö**") liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Caverionin tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ("**Ostotarjous**"). Tarjouksentekijä on tänään päättänyt korottaa Ostotarjouksen mukaisen tarjousvastikkeen 8,95 euroon käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty. Lisäksi Tarjouksentekijä on sopinut Osakkeiden lisäostoista, jotka ovat ehdollisia tällaisille lisäostoille tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiselle ja jatkaa neuvotteluita tiettyjen osakkeenomistajien kanssa koskien näiden Osakkeiden mahdollista ostamista.

## PÄÄKOHDAT JA YHTEENVETO PARANNETUSTA OSTOTARJOUKSESTA

- Ostotarjouksen mukainen tarjousvastike korotetaan 8,95 euroon käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Parannettu Tarjousvastike**"), alisteisena mahdollisille oikaisuille alla kohdassa "Parannettu Ostotarjous lyhyesti" esitetyn mukaisesti.
- Parannettu Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:
  - 11,9 prosenttia verrattuna 8,00 euroon, joka on Tarjouksentekijän Ostotarjouksen mukainen aikaisempi tarjousvastike ja käteisvastike kustakin Osakkeesta Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n ja/tai sen lähipiiriyhtiöiden ("**Bain Capital**") hallinnoimien rahastojen johtaman konsortion määräysvalta-yhtiön North Holdings 3 Oy:n vireillä olevassa kaikkia Caverionin liikkeeseen laskettuja ja ulkona olevia osakkeita koskevassa vapaaehtoisessa julkisessa ostotarjouksessa, joka julkistettiin 3.11.2022 ja jota muutettiin 24.1.2023 ("**Bain Capitalin Tarjous**");
  - 5,3 prosenttia verrattuna 8,50 euroon, joka on Bain Capitalin Tarjouksen vaihtoehtoisena vastikkeena jokaisesta Caverionin liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta osakkeesta tarjotun velkainstrumentin nimellisarvo, joka erääntyisi maksettavaksi yhdeksän kuukauden kuluttua Bain Capitalin Tarjouksen toteutumisesta;
  - 90,8 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen päätöskurssiin (4,69 euroa) Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla 2.11.2022, eli viimeisenä Bain Capitalin Tarjouksen julkistamista edeltävänä kaupankäyntipäivänä; ja
  - 90,0 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin (4,71 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 2.11.2022 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kolmen kuukauden ajanjaksolla.
- Tarjouksentekijän 10.1.2023 päivityssä Ostotarjouksen julkistusta koskevassa tiedotteessa ("**Julkistustiedote**") kuvattua korko-osuutta ei enää tarjota osana Parannettua Tarjousvastiketta, koska Parannettu Tarjousvastike on selvästi korkeampi kuin Tarjouksentekijän aikaisempi Ostotarjouksen tarjousvastike myös korko-osuudella lisätynä.

- Parannetulla Tarjousvastikkeella Caverionin osakkeiden yhteenlaskettu arvo on Ostotarjouksen mukaan noin 1 221 miljoonaa euroa (ottamatta huomioon Caverionin hallussa olevia 2 447 447 omaa osaketta).
- Tarjouksentekijä on muuttanut aikaisempia vieraan ja oman pääoman ehtoisia rahoitusjärjestelyitään Ostotarjousta varten ja varmistanut tarvittavan oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen rahoittaakseen Ostotarjouksen toteuttamispäivänä Parannetulla Tarjousvastikkeella ja sen ehtojen mukaisesti, mukaan lukien sen jälkeinen mahdollinen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukainen pakollinen lunastusmenettely. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle.
- Tarjouksentekijä uskoo vahvasti Ostotarjouksen olevan Parannetun Tarjousvastikkeen myötä Caverionin osakkeenomistajille parempi vaihtoehto kuin Bain Capitalin Tarjous. Caverionin osakkeenomistajia, jotka ovat jo hyväksyneet Bain Capitalin Tarjouksen, jonka tarjousaika on päättymässä 28.2.2023, ja haluavat peruuttaa Bain Capitalin Tarjousta koskevan hyväksyntänsä, kehoitetaan ryhtymään toimiin hyväksynnän peruuttamiseksi ennen Bain Capitalin Tarjouksen tarjousajan päättymistä Bain Capitalin Tarjouksen ehtojen mukaisesti.
- Tarjouksentekijä jatkaa yrityskauppavalvontaprosessin edistämistä saadakseen hyväksynnän Ostotarjoukselle ja on aloittanut yrityskauppailmoitusta edeltävät keskustelut toimivaltaisten kilpailuviranomaisten kanssa. Prosessi etenee suunnitellusti, ja Tarjouksentekijä odottaa edelleen Ostotarjouksen toteutuvan vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana, ellei yrityskauppavalvontaan liittyvää hyväksyntää saada aiemmin. Nopeuttaakseen yrityskauppavalvontaprosessia edelleen, Tarjouksentekijä on päättänyt proaktiivisesti hakea asian käsittelyn osittaista siirtoa Suomeen. Mikäli sitoumuksia vaadittaisiin alkuunkaan, hyväksyntä voitaisiin näin ollen saada nopeasti rajoitetuilla alueellisesti kohdennetuilla sitoumuksilla Suomessa. Tarjouksentekijän näkemykset koskien Ostotarjouksensa yrityskauppavalvontanäkökulmia perustuvat tähän mennessä tehtyyn työhön, yrityskaupan taustalla olevien tosiseikkojen perusteelliseen analyysiin, joka on tehty ei-julkisen tiedon perusteella ja erittäin hyvämaineisten ulkopuolisten yrityskauppavalvonta-asiantuntijoiden avustuksella, sekä viimeaikaisiin kokemuksiin vastaavista tapauksista. Tämän analyysin perusteella Tarjouksentekijä ei odota, että yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiselle olisi olennaisia esteitä. Tarjouksentekijä ei odota mitään mahdollisia sitoumusvaatimuksia, jotka olisivat olennaisia Ostotarjouksen kannalta. Lisätietoja on esitetty alla kohdassa "Yrityskauppavalvontaprosessia koskevat kommentit".
- Osoituksena Tritonin vahvasta sitoutumisesta Ostotarjoukseen ja luottamuksesta sen kykyyn toteuttaa Ostotarjous arvioidussa aikataulussa, Tarjouksentekijä on sopinut Caverionin Osakkeiden lisäostoista tietyiltä osakkeenomistajilta käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Parannettua Tarjousvastiketta, ja kyseiset lisäostot ovat ehdollisia tällaisille lisäostoille tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiselle ("**Ehdolliset Osakeostot**"). Tarjouksentekijä jatkaa neuvotteluita tiettyjen osakkeenomistajien kanssa koskien näiden Osakkeiden mahdollista ostamista. Jo sovitut Ehdolliset Osakeostot tulevat toteutuessaan kasvattamaan Tarjouksentekijän osakeomistuksen noin 13,8 prosenttiin kaikista Caverionin ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Mahdollisia lisäostoja koskevien vielä käynnissä olevien neuvottelujen lopputuloksesta tiedotetaan myöhemmin. Lisätietoja on esitetty alla kohdassa "Ehdolliset Osakeostot".
- Lukuun ottamatta Parannettua Tarjousvastiketta ja korko-osuuden tarjoamista jättämistä sen osana kaikki muut Ostotarjouksen ehdot pysyvät muuttumattomina. Näin ollen Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen tiettyjen tavanomaisten edellytysten täyttymiselle, jotka on esitetty Julkistustiedotteessa tai sille, että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen, mukaan lukien mutta ei rajoittuen, että yrityskauppavalvontaan liittyvä hyväksyntä ja kaikki muut tarvittavat viranomaishyväksynnät on saatu ja että Tarjouksentekijä on saanut haltuunsa yli 90 prosenttia Caverionin Osakkeista ja äänistä.

- Tarjouksentekijä odottaa julkistavansa arviolta 6.3.2023 tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**"), joka sisältää yksityiskohtaisia tietoja Ostotarjouksesta. Ostotarjouksen mukaisen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 7.3.2023 ja päättyvän arviolta 16.5.2023.

### **Mikael Aro Tritonilta kommentoi parannettua Ostotarjousta:**

"Caverionin julkistama vahva vuoden 2022 neljännen vuosineljänneksen tulos on vahvistanut ja tukenut uskoamme Caverionin potentiaaliin, jonka voimme auttaa vapauttamaan. 8,95 euron osakekohtaisessa parannetussa tarjousvastikkeessa on noin 11,9 prosentin preemio verrattuna Bain Capitalin johtaman konsortion 8,00 euron korotettuun käteisvastikkeeseen. On selvää, että näemme Caverionissa enemmän arvoa ja uskomme vahvasti, että parannettu ostotarjouksemme on jälleen kaikille Caverionin osakkeenomistajille parempi vaihtoehto ja palkitsee heidät asianmukaisesti Caverionin jo saavuttamista parannuksista.

Olemme yllättyneitä Bain Capitalin johtaman konsortion esittämistä perusteettomista väitteistä koskien ostotarjoustamme ja annamme mielellämme selventäviä tietoja, jotta tosiseikat ovat kaikkien osakkeenomistajien tiedossa. Asia on yksinkertaisesti niin, että olemme käyttäneet ja tulemme edelleen käyttämään huomattavia ajallisia ja taloudellisia resursseja tämän yritysjärjestelyn edistämiseksi ja olemme vakuuttuneita siitä, että pystymme toteuttamaan tarjouksemme ja toimittamaan parhaan arvon kaikille osakkeenomistajille. Etenemme viranomaishyväksyntäprosessien kanssa suunnitellusti ja olemme aloittaneet yrityskauppavalvontailmoitusta edeltävät keskustelut kilpailuviranomaisten kanssa ja odotamme edelleen saavamme hyväksynnän vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana. Nopeuttaaksemme yrityskauppavalvontaprosessia edelleen, olemme päättäneet proaktiivisesti hakea asian käsittelyn osittaista siirtoa Suomeen. Mikäli sitoumuksia vaadittaisiin alkuunkaan, odotamme, että hyväksyntä voitaisiin näin ollen saada nopeasti rajoitetuilla alueellisesti kohdennetuilla sitoumuksilla pelkästään Suomessa."

### **PARANNETTU OSTOTARJOUS LYHYESTI**

Tarjouksentekijä on tänään päättänyt parantaa Ostotarjouksessa tarjottua tarjousvastiketta.

#### **Parannettu Tarjousvastike**

Parannettu Tarjousvastike on 8,95 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, alisteisena mahdollisille oikaisuille alla kuvatun mukaisesti. Caverionin osakkeiden yhteenlaskettu arvo on Ostotarjouksen mukaan noin 1 221 miljoonaa euroa (ottamatta huomioon Caverionin hallussa olevia 2 447 447 omaa osaketta).

Parannettu Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:

- 11,9 prosenttia verrattuna 8,00 euroon, joka on Tarjouksentekijän Ostotarjouksen mukainen aikaisempi tarjousvastike ja kustakin Caverionin liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta osakkeesta Bain Capitalin Tarjouksessa tarjottu käteisvastike;
- 5,3 prosenttia verrattuna 8,50 euroon, joka on Bain Capitalin Tarjouksen vaihtoehtoisena vastikkeena kustakin Caverionin liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta osakkeesta tarjotun velkainstrumentin nimellisarvo, joka erääntyisi maksettavaksi yhdeksän kuukauden kuluttua Bain Capitalin Tarjouksen toteutumisesta;

- 29,1 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen päätöskurssiin (6,93 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 9.1.2023, eli viimeisenä Julkistustiedotetta edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- 90,8 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen päätöskurssiin (4,69 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 2.11.2022, eli viimeisenä Bain Capitalin Tarjouksen julkistamista edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- 35,4 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin (6,61 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 9.1.2023 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kolmen kuukauden ajanjaksolla; ja
- 90,0 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin (4,71 euroa) Nasdaq Helsingin pörssilistalla 2.11.2022 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kolmen kuukauden ajanjaksolla.

Julkistustiedotteessa kuvattua korko-osuutta ei enää tarjota osana Parannettua Tarjousvastiketta, koska Parannettu Tarjousvastike on selvästi korkeampi kuin Tarjouksentekijän aikaisempi Ostotarjouksen tarjousvastike edes korko-osuudella.

Parannettu Tarjousvastike on määritetty 136 472 645 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella. Mikäli Yhtiö korottaa liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden määrää tämän päivämäärän mukaisesta uuden osakeannin, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai mitä tahansa muuta omaisuutta osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen toteutuskauppojen selvittämistä (joko tarjousajan päättymisen jälkeen tai mahdollisen jälkikäteisen tarjousajan aikana tai jälkeen), Tarjouksentekijän maksettavaksi tulevaa Parannettua Tarjousvastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella. Caverion ilmoitti 9.2.2023 tilinpäätöstiedotteensa yhteydessä, että Caverionin hallitus ehdottaa 27.3.2023 pidettävälle Caverionin varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2022 maksettaisiin osinkoa 0,20 euroa Osakkeelta. Jos Caverion jakaisi osinkoa 0,20 euroa Osakkeelta ja tällaisen osingon täsmäytyspäivä olisi ennen Ostotarjouksen toteutuskauppojen selvittämistä, Parannettu Tarjousvastike sellaisten Osakkeiden osalta, joiden toteutuskaupat selvitetään kyseisen osingon täsmäytyspäivän jälkeen, olisi 8,75 euroa Osakkeelta.

## Tarjousaika

Ostotarjouksen mukaisen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 7.3.2023 ja päättyvän arviolta 16.5.2023. Tällä hetkellä saatavilla olevan tiedon perusteella Ostotarjouksen odotetaan toteutuvan vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana.

Soveltuvien lakien ja Ostotarjouksen ehtojen asettamissa puitteissa Tarjouksentekijä aikoo pidentää tarjousaika tarvittaessa Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttämiseksi, mukaan lukien yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saaminen. Mikäli kolmas osapuoli julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Yhtiön osakkeista tai mikäli Bain Capitalin Tarjousta parannetaan edelleen tämän pörssitiedotteen julkistamisen jälkeen, Tarjouksentekijä pidättää oikeuden (i) pidentää tarjousaika, (ii) muuttaa Ostotarjouksen ehtoja, ja (iii) päättää, ennen kilpailevan julkisen ostotarjouksen tai Bain Capitalin Tarjouksen päättymistä, Ostotarjouksen peruuttamisesta tai raukeamisesta.

Ostotarjouksen yksityiskohtaiset ehdot ja ohjeet Ostotarjouksen hyväksymiseksi tulevat sisältymään Tarjousasiakirjaan, jonka Tarjouksentekijä odottaa julkaisevansa arviolta 6.3.2023.

Caverionin osakkeenomistajia, jotka ovat jo hyväksyneet Bain Capitalin Tarjouksen, jonka tarjousaika on päättymässä 28.2.2023, ja haluavat peruuttaa Bain Capitalin Tarjousta koskevan hyväksyntänsä, kehoitetaan ryhtymään toimiin hyväksynnän peruuttamiseksi ennen Bain Capitalin Tarjouksen tarjousajan päättymistä Bain Capitalin Tarjouksen ehtojen mukaisesti.

## Rahoitus

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle. Tarjouksentekijälle annetut oman ja vieraan pääoman ehtoista rahoitusta koskevat sitoumukset Ostotarjouksen toteuttamisen rahoittamiseksi, mukaan lukien sen jälkeinen mahdollinen pakollinen lunastusmenettely, on muutettu kattamaan myös Parannetun Tarjousvastikkeen myötä kasvanut rahoitustarve.

## Muut asiat

Lukuun ottamatta Parannettua Tarjousvastiketta ja korko-osuuden tarjoamatta jättämistä sen osana kaikki muut Ostotarjouksen ehdot pysyvät muuttumattomina ja sellaisina kuin ne on esitetty Julkistustiedotteessa. Näin ollen Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen tiettyjen tavanomaisten edellytysten täyttymiselle, jotka on esitetty Julkistustiedotteessa tai sille, että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen, mukaan lukien mutta ei rajoittuen, että yrityskauppa- ja valvontaan liittyvä hyväksyntä ja kaikki muut tarvittavat viranomais- ja hyväksynnät on saatu ja että Tarjouksentekijä on saanut haltuunsa yli 90 prosenttia Caverionin Osakkeista ja äänistä.

Tarjouksentekijä pidättää oikeuden hankkia lisää Osakkeita ennen tarjousaikaa, tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tarjousaika ja mahdollinen jälkikäteinen tarjousaika) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin ja aikoo tällä hetkellä pyrkiä jatkamaan Osakkeiden hankintoja mahdollisimman pian.

## YRITYSKAUPPAVALVONTAPROSESSIA KOSKEVAT KOMMENTIT

Tarjouksentekijä jatkaa yrityskauppa- ja valvontaprosessin edistämistä saadakseen hyväksynnän Ostotarjoukselle ja on aloittanut yrityskauppailmoitusta edeltävät keskustelut toimivaltaisten kilpailuviranomaisten kanssa. Prosessi etenee suunnitellusti, ja Tarjouksentekijä odottaa edelleen saavansa yrityskauppa- ja valvontaan liittyvän hyväksynnän ja toteuttavansa Ostotarjouksen vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana, ellei yrityskauppa- ja valvontaan liittyvää hyväksyntää saada aiemmin.

Huomioiden lakisääteisen velvollisuutensa pyrkiä varmistamaan Ostotarjouksen toteuttamismahdollisuudet Tarjouksentekijä on ei-julkisen tiedon perusteella ja erittäin hyvämaineisten ulkopuolisten yrityskauppa- ja valvonta-asiantuntijoiden avustuksella tehnyt perusteellisen arvion yrityskaupan kilpailuvaikutuksista, mukaan lukien yhtäältä Caverionin ja toisaalta Tritonin ja sen lähipiiriyhtiöiden hallinnoimien rahastojen portfolioyhtiöiden (mukaan lukien Assemblin) liiketoimintojen päällekkäisyyksien analysointi. Kyseisen analyysin perusteella Tarjouksentekijä ei odota, että Ostotarjoukseen liittyisi yrityskauppa- ja valvonnan näkökulmasta olennaisia kilpailuongelmia tai Ostotarjouksen toteutumiseen olennaisesti vaikuttavia riskejä. Tarjouksentekijän tekemä analyysi osoittaa lisäksi, että yksityiskohtainen kilpailuarviointi rajoittuisi todennäköisesti vain muutamiin alueisiin Suomessa, jossa paikallinen kilpailuviranomainen on kokenut ja perehtynyt kyseiseen toimialaan sen viimeaikaisten yrityskauppa- ja valvontapäätösten perusteella. Hyväksymisprosessin nopeuttamiseksi Tarjouksentekijä on näin ollen päättänyt hakea ennakoivasti asian käsittelyn osittaista siirtämistä Suomeen Euroopan komission ja Kilpailu- ja kuluttajaviraston kanssa käytyjen rakentavien keskustelujen jälkeen. Tarjouksentekijä uskoo viranomaisten kanssa käytyjen keskustelujen perusteella tämän olevan tehokkain etenemistapa ja odottaa myös nopeaa ja tehokasta prosessia Euroopan komission kanssa muiden EU:n alueiden kuin Suomen osalta.

Ostotarjouksen toteuttamisaikataulun osalta toimivaltaisten kilpailuviranomaisten odotetaan tekevän omat arviointinsa asian sisällöstä. Kuten kaikissa tämän luonteisissa yritysjärjestelyissä, tämä arviointi seuraa ennalta määrättyä lakisääteistä prosessia ja aikataulua. Tarjouksentekijä jatkaa työtä tämän prosessin parissa, tulee tekemään aktiivisesti yhteistyötä ja on aloittanut yrityskauppailmoitusta edeltävät keskustelut toimivaltaisten kilpailuviranomaisten kanssa, jotta prosessi voidaan saattaa päätökseen mahdollisimman nopeasti. Tarjouksentekijä uskoo, että asian käsittelyn osittainen siirtäminen Suomeen mahdollistaa tehokkaamman prosessin ottaen huomioon Kilpailu- ja kuluttajaviraston viimeaikaiset kokemukset toimialalta, kun taas prosessi Euroopan komission kanssa muiden alueiden kuin Suomen osalta odotetaan saatettavan päätökseen nopeasti ja tehokkaasti. Prosessi etenee kaiken kaikkiaan suunnitellusti, ja tekemänsä analyysin sekä tähän mennessä tehdyn työn perusteella ja yrityskauppavalvontaprosesseihin soveltuvat lakisääteiset käsittelyajat huomioiden Tarjouksentekijä odottaa edelleen saavansa yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän ja toteuttavansa Ostotarjouksen vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana, ellei yrityskauppavalvontaan liittyvää hyväksyntää saada aiemmin.

Julkistustiedotteessa mainitun mukaisesti on mahdollista, että Tarjouksentekijän edellytettäisiin osana yrityskauppavalvontaprosessia tarjoavan sitoumuksia yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiseksi. Analyysinsä perusteella Tarjouksentekijä odottaa, että mahdollisia sitoumuksia edellyttävät mahdolliset alueet rajoittuvat vain muutamiin alueisiin Suomessa, joiden osalta Kilpailu- ja kuluttajavirastolla on syvä tuntemus toimialasta ja osapuolista äskettäin päättyneiden tapausten perusteella. Tämä mahdollistaa mahdollisten sitoumustarpeiden nopean tunnistamisen, ja tämän odotetaan siten merkittävästi nopeuttavan yrityskauppavalvontaprosessia ja varmistavan hyväksyntöjen saamisen ajallaan. Tekemänsä analyysin perusteella Tarjouksentekijä ei odota millään tällaisilla mahdollisilla sitoumuksilla olevan olennaista merkitystä Ostotarjouksen kannalta. Huomioiden lakisääteisen velvollisuutensa edistää Ostotarjouksen toteutumista Tarjouksentekijä vahvistaa lisäksi, että se tekee kohtuudella parhaansa yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiseksi mahdollisimman nopeasti.

Tarjouksentekijä on pannut merkille Bain Capitalin lausunnot, jotka koskevat Tarjouksentekijän Ostotarjouksen yrityskauppavalvontaprosessia ja sen aikataulua. Bain Capitalin esittämät yleisluonteiset lausunnot jättävät huomiotta asian vaatiman yksityiskohtaisen analyysin ja perustuvat pelkästään julkisesti saatavilla oleviin tietoihin minkäänlaisen tämän yrityskauppavalvontaprosessin perustana olevien tosiseikkojen analysoinnin sijasta ja ovat siten väistämättä luonteeltaan spekulatiivisia. Vastaavasti Tarjouksentekijä pitää Bain Capitalin valikoivaa tilastollisten keskiarvojen käyttämistä hyväksymisaikataulujen ja -todennäköisyyksien arvioimiseksi vääristävänä, koska siinä jätetään täysin huomiotta käsiteltävänä olevan tapauksen ominaispiirteiden ja taustalla olevien tosiseikkojen yksityiskohtainen analyysi, jota tarvitaan aikataulujen tai todennäköisten lopputulosten minkäänlaiseksi luotettavaksi arvioimiseksi. Tarjouksentekijä ja sen neuvonantajat ovat perustaneet arvionsa aikataulusta nimenomaan tämän tyyppiseen yksityiskohtaiseen tosiasioihin perustuvaan analyysiin ja jo tehtyyn työhön.

Tarjouksentekijä ei tietenkään olisi kuluttanut merkittäviä taloudellisia ja muita resursseja, joita Ostotarjouksen julkistaminen ja merkittävän omistususuuden hankkiminen Caverionista vaativat, ellei se olisi vakuuttunut siitä, että se voi saada yrityskauppavalvontaa koskevan hyväksynnän ja toteuttaa Ostotarjouksen arvioidussa aikataulussa. Koska Triton ja sen neuvonantajat ovat hiljattain käyneet läpi vastaavanlaisia yrityskauppavalvontaprosesseja (esimerkiksi Assemblinin hankkiessa Fidelixin), he tuntevat prosessin ja asiaankuuluvat markkinat hyvin, mikä lisää entisestään Tritonin luottamusta vireillä olevan yrityskauppavalvontaprosessin loppuun saattamiseen ajallaan.

## **EHDOLLISET OSAKEOSTOT**

Tarjouksentekijä julkisti 12.1.2023 hankkineensa yhteensä 13 647 263 Osaketta, mikä vastaa noin 9,9 prosenttia kaikista Caverionin ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Lisäosoituksena Tritonin vahvasta sitoutumisesta Ostotarjoukseen ja luottamuksesta sen kykyyn toteuttaa Ostotarjous arvioidussa aikataulussa, Tarjouksentekijä tiedotti eilen, että se on aloittanut neuvottelut tiettyjen Caverionin osakkeenomistajien kanssa koskien näiden Osakkeiden

mahdollisia ostoja ja julkistaa, että on kyseisten neuvottelujen tuloksena sopinut Ehdollisista Osakeostoista, joilla Tarjouksentekijä ostaa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä 5 221 791 Osaketta lisää käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Parannettua Tarjousvastiketta, ja jotka ovat ehdollisia tällaisille lisäostoille tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiselle. Toteuduttuaan jo sovitut Ehdolliset Osakeostot kasvattavat Tarjouksentekijän omistusosuuden Caverionissa noin 13,8 prosenttiin kaikista ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Tarjouksentekijä jatkaa neuvotteluita tiettyjen osakkeenomistajien kanssa koskien näiden Osakkeiden mahdollista ostamista ja tiedottaa näiden neuvottelujen lopputuloksesta myöhemmin.

## **TIETOA TRITONISTA**

Triton on johtava pohjoiseurooppalainen sijoitusyhtiö, jonka tavoitteena on osallistua parempien yhtiöiden rakentamiseen pitkällä tähtäimellä. Triton ja sen johto pyrkivät vaikuttamaan positiiviseen muutokseen kohti kestäviä toiminnallisia parannuksia ja kasvua. Tritonin rahastot sijoittavat pääasiassa pohjoiseurooppalaisiin yrityksiin ja tukevat niiden myönteistä kehitystä. Triton on jo pitkään sijoittanut palvelualan yrityksiin, kuten Caverioniin, Pohjoismaissa ja DACH-alueella.

## **SIJOITTAJA- JA MEDIAKYSELYT**

Lisätietoja antaa:

Fredrik Hazén, Communications Professional at Triton

+46 709 483 810

hazen.wp@triton-partners.com

Median yhteydenotot Suomessa:

Niko Vartiainen, johtava viestintäkonsultti, Tekir

050 529 4299

niko@tekir.fi

Lisätietoja Ostotarjouksesta osoitteessa: superior-offer.com

## **TÄRKEÄÄ TIETOA**

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

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN TÄSSÄ PÖRSSITIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPEREREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN,



HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN. SIJOITTAJIEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSIINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIDA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEILLE, JOILLA JOKO TARJOUS TAI TARJOUKSEEN OSALLISTUMINEN OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

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

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA TAI MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) ("FSMA") ARTIKLAN 21 TARKOITTAMALLA TAVALLA. TÄMÄN PÖRSSITIEDOTTEEN TAI MINKÄÄN MUIDEN OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EIVÄT RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUKSEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY JULKAISU, JOKA LIITTYY TRANSAKTIOON, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 ARTIKLAN 62 MUKAISESTI.

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

### **Tietoja Caverionin osakkeenomistajille Yhdysvalloissa**

Ostotarjous tehdään Caverionin, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Ostotarjous tehdään Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain (*US Securities Exchange Act of 1934*), muutoksineen, kohdan Rule 14d-1(c) nojalla ja sen mukaisesti. Ostotarjous tehdään sellaisen yhtiön arvopapereista, joka ei ole yhdysvaltalainen. Ostotarjous tehdään Suomen lainsäädännön mukaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti tähän pörssitiedotteeseen sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin.

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

Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomainen (*U.S. Securities and Exchange Commission*) tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta, lausunut Ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta eikä lausunut mitään Ostotarjouksen yhteydessä annettujen tietojen riittävydestä, oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Caverion on perustettu Suomen lakien mukaisesti, ja Tarjouksentekijä on perustettu Suomen lakien mukaisesti. Osa tai kaikki Tarjouksentekijän ja Caverionin johtohenkilöistä ja hallituksen jäsenistä ovat muiden valtioiden kuin Yhdysvaltojen asukkaita. Lisäksi suurin osa Tarjouksentekijän ja Caverionin varoista sijaitsee Yhdysvaltain ulkopuolella. Tämän johdosta yhdysvaltalaisen osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa. Yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa ulkomaista yhtiötä tai sen johtohenkilöitä tai hallituksen jäseniä oikeuteen ulkomaisessa tuomioistuimessa Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta, ja ulkomaisen yhtiön ja sen lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

### **Tulevaisuutta koskevat lausumat**

Tämä pörssitiedote sisältää lausumia jotka, siltä osin kuin ne eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat "tulevaisuutta koskevia lausumia". Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät lausumia koskien suunnitelmia, odotuksia, ennusteita, päämääriä, tavoitteita, pyrkimyksiä, strategioita, tulevaisuuden tapahtumia, tulevaisuuden liikevaihtoa tai tulosta, investointeja, rahoitustarvetta, yritysostoja koskevia suunnitelmia tai aikeita, kilpailuvahvuuksia ja -heikkouksia, taloudelliseen asemaan, tulevaan liiketoimintaan ja kehitykseen liittyviä suunnitelmia tai tavoitteita, liiketoimintastrategiaa sekä toimialaa, poliittista ja lainsäädännöllistä ympäristöä koskevia suuntauksia sekä muita ei-historiallisia tietoja. Tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan joissakin tapauksissa tunnistaa tulevaisuutta koskevien ilmaisujen käytöstä, kuten "uskoa", "aikoa", "saattaa", "voida" tai "pitäisi" tai niiden kielteisistä tai muunnelluista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonnostaan sekä yleisiä että erityisiä riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Lisäksi on olemassa riskejä siitä, ettei arvioita, ennusteita, suunnitelmia ja muita tulevaisuutta koskevia lausumia tulla saavuttamaan. Näistä riskeistä, epävarmuustekijöistä ja oletuksista johtuen sijoittajien ei tule antaa tällaisille tulevaisuutta koskeville lausumille merkittävää painoarvoa. Tämän pörssitiedotteen sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän pörssitiedotteen päivämäärän mukaista asiantilaa.

### **Vastuuvapauslauseke**

Danske Bank A/S on saanut toimiluvan Tanskan pankkilain mukaisesti. Sitä valvoo Tanskan finanssivalvonta. Danske Bank A/S on Tanskassa perustettu yksityinen osakeyhtiö, jonka pääkonttori sijaitsee Kööpenhaminassa ja jossa se on rekisteröity Tanskan kaupparekisteriin numerolla 61126228.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft on saanut toimiluvan Saksan pankkilain mukaisesti (toimivaltainen viranomainen: Euroopan keskuspankki). Sitä valvovat Euroopan keskuspankki ja Saksan liittovaltion rahoitusvalvontaviranomainen BaFin. Deutsche Bank Aktiengesellschaft on Saksan liittotasavallassa perustettu rajoitetun vastuun osakeyhtiö, jonka pääkonttori sijaitsee Frankfurt am Mainissa ja jossa se on rekisteröity käräjäoikeuden kaupparekisteriin numerolla HRB 30 000.

Danske Bank A/S (toimien Suomen sivuliikkeensä kautta) ja Deutsche Bank Aktiengesellschaft toimivat Tarjouksentekijän eivätkä kenenkään muun taloudellisina neuvonantajina näihin materiaaleihin tai niiden sisältöön liittyen. Danske Bank A/S ja Deutsche Bank Aktiengesellschaft eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle Danske Bank A/S:n tai Deutsche Bank Aktiengesellschaftin asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka minkään neuvonannon tarjoamisesta missään näissä materiaaleissa mainittuihin asioihin liittyen. Rajoittamatta henkilön vastuuta petoksesta, Danske Bank A/S:lla, Deutsche Bank Aktiengesellschaftilla tai niiden lähipiiriyhtiöillä tai minkään näistä johtajilla, toimihenkilöillä, edustajilla, työntekijöillä, neuvonantajilla tai asiamiehillä ei ole minkäänlaista vastuuta kenellekään muulle henkilölle (mukaan lukien, rajoituksetta, kaikki vastaanottajat) Ostotarjouksen yhteydessä.

Viestin lähettäjä Company News System, [www.nasdaqomxnordic.com/news](http://www.nasdaqomxnordic.com/news)

**LIITE D – YHTIÖN 27.2.2023 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE**

# Caverionin hallitus jatkaa Tritonin parannetun ostotarjouksen ja Bain Konsortion parannetun ostotarjouksen arviointia

Caverion Oyj Julkinen ostotarjous 27.2.2023 klo 8.30

## Caverionin hallitus jatkaa Tritonin parannetun ostotarjouksen ja Bain Konsortion parannetun ostotarjouksen arviointia

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

## Caverionin hallitus jatkaa Tritonin parannetun ostotarjouksen ja Bain Konsortion parannetun ostotarjouksen arviointia

Caverion Oyj:n hallitus (Hallitus) on arvioimassa Crayfish BidCo Oy:n (Triton) parannettua ostotarjousta, joka julkistettiin 24.2.2023, sekä North Holdings 3 Oy:n (Bain Konsortio) 24.1.2023 julkistamaa parannettua ostotarjousta. Hallitus käy parhaillaan keskusteluja sekä Tritonin että Bain Konsortion kanssa ja tarjoaa molemmille osapuolille, kuten se on tehnyt koko prosessin ajan, mahdollisuuden edistää ostotarjouksiaan Caverionin kaikkien osakkeenomistajien etujen mukaisesti. Hallitus odottaa esittävänsä näkemyksensä näistä kahdesta ostotarjouksesta, mukaan lukien mahdollisesta muutoksesta Hallituksen suositukseen, viimeistään 9.3.2023, kun Bain Konsortion kahdeksan pankkipäivän oikeus parantaa tarjoustaan 3.11.2022 allekirjoitetun ja julkistetun Yhdistymissopimuksen (muutettuna Muutossopimuksella 24.1.2023) mukaisesti on päättynyt.

Hallitus on myös kiinnittänyt huomiota Bain Konsortion 24.2.2023 julkistamaan tiedotteeseen, jossa todetaan Bain Konsortion arvioivan Tritonin parannettua ostotarjousta sekä vaihtoehtojaan ja tiedottavansa johtopäätöksistään myöhemmin. Bain Konsortio on lisäksi ilmoittanut täydentävänsä ostotarjoustaan koskevaa tarjousasiakirjaa Tritonin parannetun ostotarjouksen johdosta ja pidentävänsä samalla ostotarjouksensa tarjousaikaa sovellettavan lainsäädännön ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden edellyttämällä tavalla.

”Caverionin hallitus jatkaa huolellista työskentelyä yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien etujen mukaisesti. Odotamme keskustelujen jatkamista molempien osapuolten kanssa ja tavoitteemme on saada kaikille osakkeenomistajillemme paras mahdollinen tarjous,” sanoo Mats Paulsson, Caverionin Hallituksen puheenjohtaja.

### Jakelu:

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

### TIETOA CAVERIONISTA

Caverion on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osake on listattu Nasdaq Helsingin päälistalla. Caverion on Pohjois- ja Keski-Euroopassa toimiva älykkäiden ja kestävien rakennettujen ympäristöjen asiantuntija, joka mahdollistaa suorituskykyä ja ihmisten hyvinvointia. Caverion tarjoaa osaamistaan rakennusten, infrastruktuurin, teollisuuslaitosten ja teollisten prosessien koko elinkaaren ajan: hankekehityksestä projekteihin, tekniseen huoltoon ja kunnossapitoon,

kiinteistöjohtamiseen sekä asiantuntijapalveluihin. Vuoden 2022 joulukuun lopussa Caverion-konsernin palveluksessa oli lähes 14 500 asiakkaita palvelevaa ammattilaista 10 maassa.

## TÄRKEÄÄ TIETOA

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

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

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

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

Tietoja Caverionin osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

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

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

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

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

Siltä osin kuin ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilakeja, näitä lakeja sovelletaan vain osakkeiden yhdysvaltalaisiin haltijoihin, eivätkä ne aiheuta vaatimuksia muille henkilöille. Caverionin osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Caverion ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden toimihenkilöistä ja johtajista saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Caverionin osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Caverion tai näiden toimihenkilöitä tai johtajia oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän ja Caverionin sekä niiden lähipiiriyrityiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

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

Vastuuvapauslauseke

Bank of America Europe DAC, Stockholm branch, Bank of America Corporationin tytäryhtiö, toimii ainoastaan Caverionin eikä kenenkään muun puolesta tämän ostotarjouksen ja muiden tässä pörsstitiedotteessa viitattujen asioiden yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Caverionille sen asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta ostotarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä pörsstitiedotteessa viitattuun seikkaan tai järjestelyyn liittyen.

Caverion Oyj

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

Milena Hæggström, sijoittajasuhteiden ja ulkoisen viestinnän johtaja, Caverion Oyj, puh. +358 40 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

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

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

#BuildingPerformance #NäinSyntyyEnergiaViisaus #Caverion

**LIITE E – YHTIÖN 6.3.2023 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE**



# Kutsu Caverion Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen

Caverion Oyj Pörssitiedote 6.3.2023 klo 9.00

## Kutsu Caverion Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen

Caverion Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään maanantaina 27. päivänä maaliskuuta 2023 klo 13.00 Pikku-Finlandiassa osoitteessa Karamzininranta 4, 00100 Helsinki.

Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja äänestyslippujen jakaminen kokouspaikalla aloitetaan klo 12.00.

Yhtiökokouksen jälkeen kokouspaikalla järjestetään kahvitarjoilu.

### **A. YHTIÖKOKOUKSESSA KÄSITELTÄVÄT ASIAT**

Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

- 1. Kokouksen avaaminen**
- 2. Kokouksen järjestäytyminen**
- 3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen**
- 4. Kokouksen laillisuuden toteaminen**
- 5. Läsä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen**
- 6. Vuoden 2022 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen**

Toimitusjohtajan katsauksen esittäminen.

Yhtiön vuosikatsaus, joka sisältää vuoden 2022 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen, on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/yhtiokokous](http://www.caverion.fi/yhtiokokous).

### **7. Tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistaminen**

### **8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonjaosta päättäminen**

Hallitus ehdottaa, että yhtiön jakokelpoisista varoista maksetaan tilikaudelta 2022 osinkoa 0,20 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2023 ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan 5.4.2023.

### **9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle**

### **10. Toimielinten palkitsemisraportin käsittely**

Yhtiön toimielinten palkitsemisraportti on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/yhtiokokous](http://www.caverion.fi/yhtiokokous).

## 11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Hallituksen henkilöstövaliokunnan suosituksesta hallitus ehdottaa, että yhtiön hallitukseen valitaan puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja viisi (5) jäsentä.

## 12. Hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenten palkkioista päättäminen

Hallituksen henkilöstövaliokunnan suosituksesta hallitus ehdottaa, että valittaville hallituksen jäsenille maksetaan alkavalta toimikaudelta seuraavat palkkiot:

- hallituksen puheenjohtajalle 7 260 euroa kuukaudessa (87 120 euroa vuodessa)
- hallituksen varapuheenjohtajalle 5 500 euroa kuukaudessa (66 000 euroa vuodessa)
- hallituksen jäsenille 4 290 euroa kuukaudessa (51 480 euroa vuodessa).

Hallituksen pysyvän valiokunnan puheenjohtajalle ehdotetaan maksettavan lisäpalkkiona 1 072,50 euroa kuukaudessa (12 870 euroa vuodessa) paitsi mikäli sama henkilö on hallituksen puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja.

Hallituksen henkilöstövaliokunnan suosituksesta hallitus ehdottaa myös, että kuukausipalkkioiden lisäksi hallituksen ja sen valiokuntien kokouksiin osallistumisesta maksetaan kokouspalkkiota 1 200 euroa kokoukselta. Mahdolliset matkakulut ehdotetaan korvattavaksi Verohallinnon antamien, verovapaita matkakustannusten korvauksia koskevien päätösten ja ohjeiden sekä Caverion Oyj:n noudattamien käytäntöjen mukaisesti.

Ehdotuksen perustelut ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/yhtiokokous](http://www.caverion.fi/yhtiokokous) viimeistään 10.3.2023.

## 13. Hallituksen ostotarjousvaliokunnan puheenjohtajan ja jäsenten palkkioista päättäminen

Hallituksen henkilöstövaliokunnan suosituksesta hallitus ehdottaa, että ostotarjousprosesseihin liittyvien asioiden käsittelyä ja valmistelua varten perustetun hallituksen tilapäisen valiokunnan puheenjohtajalle ja jäsenille maksetaan kertaluonteinen takautuva lisäpalkkio.

Lisäpalkkiona ehdotetaan maksettavan valiokunnan puheenjohtajalle 80 000 euroa ja molemmille valiokunnan jäsenille 23 000 euroa. Lisäpalkkio on korvausta valiokunnan puheenjohtajan ja jäsenten tähänastisesta työstä, eikä se liity millään tavoin ostotarjouksen toteutumiseen. Tilapäiseen valiokuntaan kuuluvat puheenjohtaja Mats Paulsson ja jäsenet Joachim Hallengren ja Thomas Hinnerskov.

Ehdotuksen perustelut ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/yhtiokokous](http://www.caverion.fi/yhtiokokous) viimeistään 10.3.2023.

## 14. Hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenten valitseminen

Hallituksen henkilöstövaliokunnan suosituksesta hallitus ehdottaa, että toimikaudeksi, joka alkaa yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vuoden 2024 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi Jussi Aho, Markus Ehrnrooth, Joachim Hallengren, Thomas Hinnerskov, Kristina Jahn, Mats Paulsson ja Jasmin Soravia.

Hallituksen henkilöstövaliokunnan suosituksesta hallitus ehdottaa edelleen, että Mats Paulsson valitaan hallituksen puheenjohtajaksi ja että Markus Ehrnrooth valitaan varapuheenjohtajaksi.

Hallituksen kokoonpanoon ehdotetaan otettavan kantaa yhtenä kokonaisuutena.

Hallitukseen ehdolla olevien henkilöiden henkilö- ja luottamustietävätiedot sekä riippumattomuusarviointit on esitetty yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/yhtiokokous](http://www.caverion.fi/yhtiokokous).

## 15. Hallituksen palkkio-osakkeiden vapauttaminen luovutusrajoituksesta

Yhtiön aiempien varsinaisten yhtiökokousten päätösten mukaisesti hallituksen vuosipalkkioista noin 40 % on maksettu Caverion Oyj:n osakkeina, joita on koskenut kahden (2) vuoden myynti- ja omistuksen luovutuskielto osakkeiden hankintapäivästä lukien. Jos jäsenyys hallituksessa lakkaa sitä aiemmin, raukeaa luovutusrajoitus päätösten mukaan jäsenyyden lakatessa.

Hallitus ehdottaa, että kyseiset palkkio-osakkeet vapautetaan mainitusta myynti- ja omistuksen luovutuskiellosta ja niille kirjatusta luovutusrajoituksesta.

## **16. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen**

Hallituksen tarkastusvaliokunnan suosituksesta hallitus ehdottaa, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

## **17. Tilintarkastajan valitseminen**

Hallituksen tarkastusvaliokunnan suosituksesta hallitus ehdottaa, että tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valitaan uudelleen tilintarkastajaksi toimikaudeksi, joka päättyy vuoden 2024 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Ernst & Young Oy on ilmoittanut, että vastaava tilintarkastaja olisi KHT Antti Suominen.

## **18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta**

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti:

Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.

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

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2022 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta.

Valtuutus on voimassa 27.9.2024 asti.

## **19. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeanneista**

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään osakeanneista yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 13 500 000 osaketta, mikä vastaa noin 9,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

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

Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2022 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, mutta kuitenkin enintään 30.6.2024 asti.

## **20. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen**

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättää yhtiön yhtiöjärjestyksen 8 §:n muuttamisesta siten, että siinä mahdollistetaan yhtiökokouksen järjestäminen yhtiön kotipaikan lisäksi myös Espoossa tai Vantaalla taikka kokonaan ilman kokouspaikkaa niin sanottuna etäkokouksena. Kyseinen yhtiöjärjestyksen kohta kuuluu muutettuna seuraavasti (lisäys alleviivattu):

8 § Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain maaliskuun loppuun mennessä.

Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, milloin hallitus katsoo sen tarpeelliseksi taikka se lain mukaan on pidettävä. Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan julkaisemalla se yhtiön internetsivuilla. Hallitus voi kuitenkin päättää kokouskutsun julkaisemisesta lehti-ilmoituksella. Tällöin kokouskutsu toimitetaan julkaisemalla se hallituksen päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Muutoin noudatetaan osakeyhtiölain määräyksiä kokouskutsusta.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta. Lisäksi noudatetaan osakeyhtiölain määräyksiä oikeudesta osallistua arvo-osuusjärjestelmään kuuluvan yhtiön yhtiökokoukseen.

Yhtiökokous pidetään yhtiön hallituksen määräämässä paikassa, joka voi olla yhtiön kotipaikan lisäksi Espoossa tai Vantaalla. Hallitus voi myös päättää, että yhtiökokous järjestetään ilman kokouspaikkaa siten, että osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa kokouksen aikana täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla (etäkokous).

Muilta osin yhtiöjärjestyksen ehdotetaan säilyvän muuttumattomana.

## **21. Kokouksen päättäminen**

### **B. YHTIÖKOKOUSASIAKIRJAT**

Tämä hallituksen päätösehdotukset kokonaisuudessaan sisältävä kokouskutsu on osakkeenomistajien saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/yhtiokokous](http://www.caverion.fi/yhtiokokous). Caverion Oyj:n vuosikatsaus, joka sisältää vuoden 2022 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen, ja yhtiön toimielinten palkitsemisraportti ovat osakkeenomistajien saatavilla mainituilla internetsivuilla. Yhtiö ei julkaise painettua vuosikatsausta.

Yhtiökokouksen pöytäkirja on nähtävillä edellä mainitulla internetsivuilla viimeistään 10.4.2023.

### **C. OHJEITA YHTIÖKOKOUKSEEN OSALLISTUJILLE**

#### **1. Osakasluetteloon merkitty osakkeenomistaja**

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 15.3.2023 rekisteröity Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistuksessa yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään. Ohjeet hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille löytyvät tämän kutsun kohdasta C.2. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja.

Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen alkaa 6.3.2023 klo 12.00. Yhtiön osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua viimeistään 22.3.2023 klo 16.00, mihin mennessä ilmoittautumisen on oltava perillä. Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua seuraavilla tavoilla:

- Yhtiön internetsivujen kautta osoitteessa [www.caverion.fi/yhtiokokous](http://www.caverion.fi/yhtiokokous)

Yhtiön internetsivujen kautta tapahtuvassa sähköisessä ilmoittautumisessa vaaditaan osakkeenomistajan tai hänen lakimääräisen edustajansa tai asiamiehensä vahva tunnistautuminen suomalaisilla tai ruotsalaisilla pankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella.

- Sähköpostitse osoitteella [agm@innovatics.fi](mailto:agm@innovatics.fi) tai postitse osoitteella Innovatics Oy, Yhtiökokous / Caverion Oyj, Ratamestarinkatu 13 A, 00520 Helsinki

Lisätietoja ilmoittautumiseen liittyen on saatavilla puhelimitse yhtiökokouksen ilmoittautumisaikana Innovatics Oy:n puhelinnumerosta +358 10 281 8909 klo 9.00–12.00 ja 13.00–16.00 maanantaista perjantaihin.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa pyydetyt tiedot, kuten osakkeenomistajan nimi, syntymäaika tai y-tunnus, osoite, puhelinnumero ja sähköpostiosoite sekä mahdollisen avustajan tai asiamiehen nimi ja asiamiehen syntymäaika. Osakkeenomistajien Caverion Oyj:lle tai Innovatics Oy:lle luovuttamia henkilötietoja käytetään vain yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Osakkeenomistajan, hänen edustajansa tai asiamiehensä tulee kokouspaikalla tarvittaessa pystyä osoittamaan henkilöllisyytensä ja / tai edustamisoikeutensa.

## **2. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja**

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 15.3.2023. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla viimeistään 22.3.2023 klo 10.00 mennessä tilapäisesti merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Osakkeenomistuksessa yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien tilapäistä rekisteröitymistä osakasluetteloon, valtakirjojen ja äänestysohjeiden antamista ja ilmoittautumista yhtiökokoukseen. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajan tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja, joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen, merkittäväksi tilapäisesti yhtiön osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

## **3. Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat**

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivityt valtakirja tai hänen on muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Valtakirjamalli on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.caverion.fi/yhtiokokous](http://www.caverion.fi/yhtiokokous). Mikäli osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan ensisijaisesti liitteenä edellä kohdassa C. 1. kuvatun, yhtiön internetsivuilla saatavilla olevan sähköisen ilmoittautumispalvelun kautta tai vaihtoehtoisesti sähköpostitse osoitteeseen [agm@innovatics.fi](mailto:agm@innovatics.fi) tai postitse osoitteeseen Innovatics Oy, Yhtiökokous / Caverion Oyj, Ratamestarinkatu 13 A, 00520 Helsinki ennen ilmoittautumisajan päättymistä 22.3.2023 klo 16.00. Valtakirjan toimittamisen lisäksi osakkeenomistajan tai tämän asiamiehen tulee huolehtia ilmoittautumisesta yhtiökokoukseen edellä tässä kutsussa kuvatulla tavalla.

Yhteisöomistajat voivat perinteisen valtakirjan vaihtoehtona käyttää sähköistä Suomi.fi-valtuuttamispalvelua asiamiehen valtuuttamista varten. Asiamies nimetään Suomi.fi-palvelussa osoitteessa [www.suomi.fi/valtuudet](http://www.suomi.fi/valtuudet) (valtuutusasia "Yhtiökokouksessa edustaminen"). Sähköisessä ilmoittautumispalvelussa valtuutetun tulee ilmoittautumisen yhteydessä tunnistautua vahvalla sähköisellä tunnistautumisella, ja sen jälkeen ilmoittautua edustamansa osakkeenomistajan puolesta. Vahva sähköinen tunnistautuminen tapahtuu suomalaisilla pankkitunnuksilla tai mobiilivarmenteella. Lisätietoja sähköisestä valtuuttamisesta on saatavilla osoitteessa [www.suomi.fi/valtuudet](http://www.suomi.fi/valtuudet).

## **4. Muut tiedot**

Kokouskielenä on suomi. Kokouksessa on simultaanitulkkaus englanniksi.

Yhtiökokouksessa läsnä olevalla osakkeenomistajalla on yhtiökokouksessa osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:n mukainen kyselyoikeus kokouksessa käsiteltävistä asioista.

Caverion Oyj:llä on kokouskutsun päivänä 6.3.2023 yhteensä 138 920 092 osaketta, jotka edustavat yhtä monta ääntä. Kokouskutsun päivänä yhtiön hallussa on 2 447 447 omaa osaketta. Yhtiölle tai sen tytäryhteisölle kuuluvalla osakkeella ei voi osakeyhtiölain mukaan osallistua yhtiökokoukseen.

Helsingissä 6. päivänä maaliskuuta 2023

**Caverion Oyj**

## Hallitus

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

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

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

#BuildingPerformance #NäinSyntyyEnergiaviisaus #Caverion