



Q1/2024

Caverion-konsernin lyhennetty
osavuositilin päätös ajalta 1.1.-
31.3.2024

TAULUKKO-OSA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2024	1-3/2023
Liikevaihto	594,3	614,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,5
Aineet ja tarvikkeet	-137,1	-161,5
Ulkopuoliset palvelut	-105,5	-109,4
Henkilöstökulut	-256,3	-245,9
Liiketoiminnan muut kulut	-54,9	-61,5
Poistot ja arvonalentumiset	-19,8	-18,7
Liiketulos	21,1	18,3
% liikevaihdosta	3,5	3,0
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-5,1	-2,4
Tulos ennen veroja	15,9	15,9
% liikevaihdosta	2,7	2,6
Tuloverot	-5,1	-3,3
Katsauskauden tulos	10,9	12,5
% liikevaihdosta	1,8	2,0
Jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	10,9	12,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos		
laskettu osakekohtainen tulos		
Tulos/osake, laimentamaton, e	0,08	0,09
Tulos/osake, laimennettu, e	0,08	0,09

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	1-3/2024	1-3/2023
Katsauskauden tulos	10,9	12,5
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut		
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi:		
- Etuus pohjaisten eläkkeiden arvonmuutos		
-- Laskennallinen vero		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:		
- Muuntoerot	-3,2	-3,3
Muut konsernin kirjatut tuotot ja kulut, yhteensä	-3,2	-3,3
Katsauskauden laaja tulos	7,7	9,2
Jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	7,7	9,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0

Lyhennetty konsernitase

Milj. e	31.3.2024	31.12.2023
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset hyödykkeet	20,1	19,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	145,1	141,1
Liikearvo	465,7	465,3
Muut aineettomat hyödykkeet	47,8	50,3
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,1	0,1
Muut sijoitukset	1,1	1,1
Muut saamiset	4,7	4,5
Laskennalliset verosaamiset	10,2	11,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	694,9	693,5
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	23,1	19,4
Myyntisaamiset	302,1	369,7
Osatuloutussaamiset	263,3	236,3
Muut saamiset	30,9	33,4
Verosaamiset	4,4	3,9
Rahavarat	27,9	41,5
Lyhytaikaiset varat yhteensä	651,9	704,2
Varat yhteensä	1 346,8	1 397,7

Milj. e	31.3.2024	31.12.2023
Oma pääoma ja velat		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	1,0	1,0
Muu oma pääoma	182,4	174,4
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,2	0,2
Oma pääoma	183,6	175,7
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	49,4	48,0
Eläkevelvoitteet	39,5	39,7
Varaukset	7,6	7,8
Vuokrasopimusvelat	101,7	98,6
Muut korolliset velat	122,6	46,9
Muut velat	14,2	14,1
Pitkäaikaiset velat yhteensä	335,1	255,0
Lyhytaikaiset velat		
Saadut ennakot	266,1	273,2
Ostovelat	180,8	201,9
Muut velat	297,8	323,9
Verovelat	6,7	5,5
Varaukset	27,5	29,7
Vuokrasopimusvelat	49,0	47,7
Muut korolliset velat	0,1	85,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	828,1	967,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 346,8	1 397,7

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2024	1,0	122,4	-11,7	-0,3	-2,0	66,0	175,4	0,2	175,7	
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		10,9					10,9	0,0	10,9	
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot			-3,2				-3,2		-3,2	
Kauden laaja tulos yhteensä		10,9	-3,2				7,7	0,0	7,7	
Osingonjako								0,0	0,0	
Muut muutokset		0,3					0,3		0,3	
Oma pääoma 31.3.2024	1,0	133,6	-14,9	-0,3	-2,0	66,0	183,4	0,2	183,6	

Milj. e	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Arvonmuutos- rahasto	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Hybridi- pääoma	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2023	1,0	135,1	-9,6	-0,3	-2,0	66,0	35,0	225,2	0,2	225,4
Kauden laaja tulos										
Katsauskauden tulos		12,5					12,5	0,0	12,5	
Muut laajan tuloksen erät:										
Muuntoerot			-3,3				-3,3		-3,3	
Kauden laaja tulos yhteensä		12,5	-3,3				9,2	0,0	9,2	
Osingonjako		-27,4					-27,4	0,0	-27,4	
Osakepalkitseminen		-3,0					-3,0		-3,0	
Oma pääoma 31.3.2023	1,0	117,2	-12,9	-0,3	-2,0	66,0	35,0	204,0	0,2	204,2

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2024	1-3/2023
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden tulos	10,9	12,5
Oikaisut tilikauden tulokseen	28,7	29,0
Käyttöpääoman muutos	-12,5	10,6
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja	27,1	52,1
Rahoituserät, netto	-5,1	-3,0
Maksetut verot	-2,0	-4,8
Liiketoiminnan rahavirta	20,0	44,4
Investointien rahavirrat		
Tytäryritysten ja liiketoimintojen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-1,5	-26,6
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla		0,1
Käyttöomaisuusinvestoinnit ja muut investointierät, netto	-3,0	-3,1
Investointien rahavirta	-4,5	-29,6
Rahavirta investointien jälkeen	15,6	14,8

Milj. e	1-3/2024	1-3/2023
Rahoituksen rahavirrat		
Lainasaamisen muutos, netto		0,9
Lyhytaikaisten velkojen muutos, netto	-85,0	-10,1
Lainojen nostot	79,5	
Lainojen takaisinmaksut	-4,4	-3,6
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-13,5	-12,3
Hybridipääoman takaisinmaksu		
Hybridipääoman kulut ja korot		
Maksetut osingot ja muu voitonjako		
Rahoituksen rahavirta	-23,4	-25,1
Rahavarojen muutos	-7,9	-10,3
Rahavarat katsauskauden alussa	41,5	81,2
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-5,7	-8,4
Rahavarat katsauskauden lopussa	27,9	62,5

OSAVUOSITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. Laadintaperiaatteet

Caverion Oyj:n osavuositilinpäätös ajalta 1.1.–31.3.2024 on laadittu IAS 34, Osavuositilinpäätökset –standardin mukaisesti. Caverion on noudattanut osavuositilinpäätöksen laadinnassa samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2023. Lyhennyksessä osavuositilinpäätöksessä esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

Caverion Oyj:n varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettävän 12.6.2024. Tämän vuoksi varsinainen yhtiökokous ei ole vahvistanut tilinpäätöstä 31.12.2023 päättyvälle kaudelle. Tämän lisäksi alkusaldoja 31.3.2024 päättyvälle kaudelle ei ole vahvistettu. Caverion Oyj:n lyhennetty osavuositilinpäätös 1.1.–31.3.2024 on laadittu olettaen, että varsinainen yhtiökokous vahvistaa vuoden 2023 tilinpäätöksen ilman muutoksia.

Yhtiön johdon harkintaan perustuen, Caverion arvioi saamansa julkisen ostotarjouksen sekä muun olemassa olevan tiedon vaikutusta osakepalkkiojärjestelmiin sekä niiden

luokitteluun Q3/2023 -raportoinnin yhteydessä. Julkisen ostotarjouksen toteutumisen jälkeen Caverionin osakeperusteiset kannustinjärjestelmät maksettiin rahana Caverionin ja Crayfish Bidco Oy:n välisen sopimuksen perusteella. Tämän vuoksi Caverionin avoimien osakepalkkio-ohjelmien kirjauskäytäntö muuttui vuoden 2023 kolmannella vuosineljänneksellä ja tehtiin modifikaatio IFRS 2 Osakeperusteiset maksut –standardin mukaisesti oman pääoman ehtoista luokittelusta rahana maksettavaan.

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

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

2. 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.

Milj. e	1-3/2024	%	1-3/2023	%
Liiketoimintayksiköt				
Palvelut	398,5	67%	405,4	66%
Projektit	195,8	33%	209,4	34%
Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä	594,3	100%	614,8	100%
Liikevaihto divisioonittain				
Ruotsi	120,5	20%	126,1	21%
Suomi	108,3	18%	110,0	18%
Saksa	99,9	17%	102,3	17%
Norja	99,0	17%	97,6	16%
Itävalta	59,9	10%	62,1	10%
Teollisuus	58,3	10%	57,0	9%
Tanska	37,4	6%	48,4	8%
Baltian maat	11,0	2%	11,3	2%
Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä	594,3	100%	614,8	100%

Myyntituottojen kirjaaminen tapahtuu pääasiassa ajan kuluessa.

3. Tunnusluvut

	3/2024	3/2023
Liikevaihto, milj. e	594,3	614,8
Käyttökate, milj. e	40,9	37,0
Käyttökateprosentti, %	6,9	6,0
EBITA, milj. e	24,6	22,4
EBITA, %	4,1	3,6
Liikevoitto, milj. e	21,1	18,3
Liikevoittoprosentti, %	3,5	3,0
Tulos ennen veroja, milj. e	15,9	15,9
% liikevaihdosta	2,7	2,6
Katsauskauden tulos, milj. e	10,9	12,5
% liikevaihdosta	1,8	2,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e *	0,08	0,09
Osakekohtainen tulos, laimennettu, e *	0,08	0,09
Korollinen nettovelka, milj. e	245,6	204,6
Käyttöpääoma, milj. e	-154,0	-151,5
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin, milj. e	4,1	30,8
% liikevaihdosta	0,7	5,0
Henkilöstö keskimäärin	14 788	14 563

Täsmäytyslaskelma liikevoitto / EBITA / käyttökate välillä

Milj. e	1-3/2024	1-3/2023
Liikevoitto	21,1	18,3
Aineettomien omaisuserien poistot ja arvonalentumiset	3,5	4,1
EBITA	24,6	22,4
Aineellisten omaisuserien poistot	16,3	14,6
Käyttökate	40,9	37,0

4. Tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS-tunnusluvut

Osakekohtainen tulos,
laimentamaton =

Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus)
- oman pääoman ehtoisen lainan kulut ja jaksotetut kirjaamattomat korot
verojen jälkeen

Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu
keskiarvo"

Osakekohtainen tulos,
laimennettu =

Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille laskettu osuus) oman pääoman
ehtoisen lainan kulut ja jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen

Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu
keskiarvo

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Käyttökate =

Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

Käyttöpääoma =

Vaihto-omaisuus + myynti- ja osatuloutusvaamiset + muut lyhytaikaiset
saamiset - osto- ja osatuloutusvelat - muut lyhytaikaiset velat - saadut
ennakot - lyhytaikaiset varaukset

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

Liikevoitto + aineettomien omaisuuserien poistot ja arvonalentumiset

Bruttoinvestoinnit pysyviin
vastaaviin =

Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä
yrityshankinnat kauden aikana

Liikevoitto =

Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – kulut – poistot ja
arvonalentumiset +/- osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta

Korollinen nettovelka =

Korolliset velat – rahavarat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja raportoidaan, sillä johto uskoo, että ne auttavat (osavuosi)tilinpäätöksen lukijaa taloudellisen tuloksen vertaamisessa raportointikausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisinä tai IFRS-tunnuslukuja korvaavina mittareina.

5. Yrityshankinnat 2024

Hankittu yksikkö	Divisioona	Liiketoimintayksikkö	Tekninen alue	Hankintatyyppi	Hankintakuukausi	Työntekijät	Edellisen tilikauden liikevaihto, milj. e
Industrial Level ApS	Tanska	Palvelut	Asiantuntijapalvelut	Osake	Helmikuu	5	0,6
Climacraft GmbH	Itävalta	Palvelut	Jäähdytys, ilmastointi ja lämmitys	Liiketoiminta	Maaliskuu	11	2,1

Hankittujen toimintojen varat ja velat (sisältäen käyvän arvon kohdistukset)		
Milj. e	31.3.2024	31.3.2023
Aineelliset hyödykkeet		1,3
Käyttöoikeusomaisuuserät		0,3
Aineettomat hyödykkeet	0,6	4,8
Vaihto-omaisuus		1,2
Myynti- ja muut saamiset	0,2	15,0
Rahavarat	0,1	2,6
Varat yhteensä	1,0	25,2
Laskennalliset verovelat		0,5
Ostovelat		2,0
Saadut ennakot		8,3
Muut velat	0,3	3,3
Varaukset		1,6
Vuokrasopimusvelat		0,3
Korolliset velat		0,0
Velat yhteensä	0,3	16,0
Nettovarat	0,7	9,1
Rahana tilikauden aikana maksettu kauppahinta	1,3	25,5
Ehdollinen kauppahinta kirjattuna velkoihin	0,0	2,1
Liikearvo	0,7	18,5

6. Lähipiiritapahtumat

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

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

Caverion ilmoitti 7.2.2018 pörssitiedotteella perustavansa uuden konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän ("Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2022"). Yhtiö tarjosi osallistujille mahdollisuuden rahoittaa yhtiön osakkeiden hankinta yhtiöltä nostetulla korollisella lainalla, mitä osa osallistujista käytti. Lainat maksettiin kokonaisuudessaan takaisin vuoden 2023 loppuun mennessä. Maaliskuun 2023 lopussa näiden lainojen yhteismäärä oli noin 2,8 milj. euroa. Osakkeet oli pantattu lainojen vakuudeksi.

Crayfish BidCo Oy hankki osake-enemmistön Caverion Oyj:n osakkeista 31.10.2023. Crayfish BidCo Oy on toimittanut hallintopalveluja tästä päivästä lähtien Caverion Oyj:lle. Nämä palvelut käsittävät konsultointipalveluja liittyen johtamiseen, lakiasioihin sekä operatiivisiin, strategisiin ja rakenteellisiin asioihin. Näihin palveluihin liittyvä kulu oli 0,6 milj. euroa tammi-maaliskuussa 2024.

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.

Caverion seuraa riskejä tiiviisti eikä näe tällä hetkellä tarvetta muuttaa riskienhallintaperiaatteita. Rahoituksen saatavuuteen, takausjärjestelyjen saatavuuteen sekä valuutta- ja korkoriskeihin liittyvät riskit ovat hallinnassa. Terävöitetty fokus kassavirran ja käyttöpääoman hallintaan jatkuu.

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

Konsernin rahoitusriskien hallinnan periaatteisiin ei ole tehty merkittäviä muutoksia raportointikaudella. Lisätietoa rahoitusriskien hallinnasta löytyy konsernin vuoden 2023 tilinpäätöksestä liitteestä 5.5 Rahoitusriskien hallinta.

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

Raportointikaudella Caverion takaisinosti 75,0 milj. euron joukkovelkakirjalainan, jonka alkuperäinen erääntymispäivä oli 25.2.2027. Caverion takaisinosti 29.1.2024 72,1 milj. euron edestä joukkovelkakirjoja, joista haltijat antoivat päteviä takaisinosto-ohjeistuksia 31.10.2023 yhtiössä tapahtuneen määräysvallan vaihtumisen seurauksena. Caverion takaisinosti 4.3.2024 jäljellä olevat joukkovelkakirjat 2,9 milj. euron arvosta joukkovelkakirjojen ehtojen "Clean-Up Call" mukaisesti. Caverion maksoi ennen aikaisesti myöskin 4,5 milj. euron työeläkelainan. Edellä mainitut lainojen poismaksut rahoitettiin nostamalla 72,1 milj. euron ja 7,4 milj. euron lainat

määräaikaisen 410 milj. euron lainafasiliteetin alta. Ensimmäisen raportointikvartaalin lopussa Caverionin lainafasiliteetin käyttö oli yhteensä 129,5 milj euroa.

Caverionin ulkoisissa lainoissa sovelletaan taloudellista kovenanttia, joka perustuu konsernin nettovelan ja käyttökatteen (EBITDA) suhdelukuun Crayfish BidCo Oy:n tasolla (Nettovelat/Käyttökate) lainapankkien kanssa vahvistettujen laskentaperiaatteiden mukaisesti. Kovenanttia seurataan ja arvioidaan jatkuvasti suhteessa käyttökatteen ja nettovelan toteumaan ja ennusteisiin.

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

Milj. e	2024	2025	2026	2027	2028	2029->	Yhteensä
Korolliset rahoituslainat	0,0	0,0	129,5	0,0			129,5
Vuokrasopimusvelat	38,0	39,3	27,9	17,8	12,6	15,2	150,8
Yhteensä	38,0	39,3	157,4	17,8	12,6	15,2	280,3

8. Rahoitusvelat ja korollinen nettovelka

Milj. e	31.3.2024	31.12.2023
	Tasearvo	Tasearvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat		
Joukkovelkakirjalainat	0,0	2,9
Lainat rahoituslaitoksilta	122,6	42,5
Eläkelainat	0,0	1,5
Vuokrasopimusvelat	101,7	98,6
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	224,3	145,5
Lyhytaikaiset rahoitusvelat		
Joukkovelkakirjalainat	0,0	72,1
Lainat rahoituslaitoksilta	0,1	0,1
Eläkelainat	0,0	3,0
Yritystodistukset		9,9
Vuokrasopimusvelat	49,0	47,7
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	49,1	132,9
Korolliset velat yhteensä	273,4	278,3
Korolliset velat yhteensä ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	122,7	132,0
Rahavarat	27,9	41,5
Korollinen nettovelka	245,6	236,8
Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 vuokrasopimusvelkoja	94,8	90,4

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

Johdannaissopimukset

Nimellisarvot		
Milj. e	31.3.2024	31.12.2023
Valuuttajohdannaiset	147,2	138,0

Nimellisarvot		
Milj. e	31.3.2024	31.12.2023
Valuuttajohdannaiset		
-negatiivinen käypä arvo	-1,0	-0,3

9. Vastuusitoumukset, ehdolliset velat, oikeudenkäynnit ja vaateet

Milj. e	31.3.2024	31.12.2023
Emoyhtiön takaukset tytäryhtiöiden puolesta	490,1	500,3
Muut vastuusitoumukset		
- Muut vastuusitoumukset		
Hybridilainan kertynyt kirjaamaton korko		

Vuokravastuut lyhytaikaisista ja vähäarvoisista vuokrista olivat 10,4 (5,8) milj. euroa maaliskuun lopussa. Vuokravastuu sopimuksista, jotka eivät ole vielä alkaneet raportointihetkellä, mutta joihin Caverion on sitoutunut, oli 1,1 (0,0) milj. euroa maaliskuun lopussa.

Emoyhtiö Caverion Oyj on 31.10.2023 tullut lisälainanottajaksi ja lisätakauksen antajaksi Crayfish Bidco Oy:n ja pankkiryhmän välillä tehtyyn lainafasiliteettisopimukseen. Lainafasiliteettisopimuksen ehtojen mukaisesti Caverion - konsernin jäsenen eli emoyhtiö Caverion Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden on annettava takauksia ja vakuuksia lainanantajille. Nämä takaukset ja vakuudet voivat olla laajuudeltaan ja sisällöltään rajoitettuja. Järjestelysopimukseen tehdyn muutoksen mukaan alkuperäistä takausvaatimusta sovelletaan vasta 31. heinäkuuta 2024 alkaen ja ensimmäisen kerran 31. joulukuuta 2023 päättyvää tilikautta koskevaan tilinpäätökseen viitaten. Sovittujen vakuuseriaatteiden mukaisesti on kaksi testiä, mitkä pitää täyttää. Ensimmäiseksi on materiaalisen yrityksen vaatimus, joka laskee mukaan yhtiöt, jotka kattavat yli 5% konsernin käyttökatteesta (EBITDA). Toiseksi, takaavien yritysten pitäisi kattaa yhteensä yli 80% konsernin käyttökatteesta (EBITDA). Yllä olevat vaatimukset koskevat vain yrityksiä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Sovitut vakuuseriaatteet vaativat vakuudeksi materiaalisen yrityksen osakkeet ja tietyn raja-arvon ylittävät sisäiset lainat. Vakuudeksi laskettavien osakkeiden kirjanpitoarvo oli 221,3 milj. euroa 31.12.2024. Raja-arvon ylittäviä sisäisiä lainoja ei ollut. Siihen saakka kun Crayfish BidCo Oy omistaa 100% Caverion - konsernista, Caverion- konserniyhtiöiden antama takaus rajoittuu vain Caverion - konserniyhtiöiden fasiliteettien käyttöön, sulkien pois Crayfish BidCo Oy:n veloitteet. Tämä koskee veloitteita 410 milj. euron määräaikaisen lainafasiliteetin, 75 milj. euron luottolimiitin ja 65 milj. euron sitoutuneen takauslimiitin alla. Kun 100% omistus on saavutettu, Caverion -konserniyhtiöiden takaukset ja vakuudet kattavat myös Crayfish BidCo Oy:n veloitteita, mutta niitä voidaan rajoittaa, jos on tarpeen noudattaa paikallisia sääntöjä ja lakeja taloudellisen avun rajoituksista.

Jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön velasta, joka on syntynyt ennen kuin jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Tämän seurauksena YIT Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena perustetulle Caverion Oyj:lle syntyi yhtiölle jakautumisessa allokoitun netto-omaisuuden määrään asti niin sanottu toissijainen vastuu ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä syntyneistä YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä veloista. Caverion Oyj:llä on toissijainen vastuu YIT Oyj:n ennen jakautumista myöntämistä, YIT Oyj:lle jakautumisen jälkeen jääneistä konsernitakauksista. Näiden konsernitakausten määrä maaliskuun 2024 lopussa oli 21,4 (20,8) milj. euroa.

Oikeudenkäynnit ja vaateet

Caverion Deutschland GmbH:ta vastaan on esitetty vaatimus, josta on väitetysti nostettu kanne tuomioistuimessa huhtikuussa 2024. Kannetta ei ole kuitenkaan virallisesti annettu Caverionille tiedoksi. Kanne, joka on oletettavasti suuruudeltaan noin 27 milj. euroa, liittyy väitettyyn sopimusrikkomukseen rakennusprojektissa, joka aloitettiin vuonna 2015 ja valmistui vuonna 2021. Sopimusosapuolet ovat olleet erimielisiä aiheesta useamman vuoden, minä aikana on tehty useita sovintoyrityksiä. Koska tuomioistuin ei ole vielä antanut kannetta tiedoksi, Caverion ei ole voinut täysin arvioida sen sisältöä ja 31.3.2024 tilanteessa ylimääräistä varausta ei ole kirjattu liittyen väitettyyn nostettuun kanteeseen, viitaten puuttuvaan tietoon ja analyysiin sen perusteella.

Aiempien keskustelujen aikana Caverion oli myös valmistellut kanteen, jota ei kuitenkaan tuolloin viety oikeuteen. Jos nyt väitetty kanne annetaan virallisesti Caverionille tiedoksi ja oikeusprosessi käynnistyy, Caverion aikoo puolustaa asemaansa ja esittää vastakanteen vahingoista, jotka johtuvat maksamattomista saatavista ja niihin liittyvistä vaateista.

Mahdollisen oikeudenkäynnin alustavan suullisen käsittelyn ei ole odoteta tapahtuvan ennen loppuvuotta 2024. Alustavan käsittelyn jälkeen tuomioistuin antaa todennäköisesti alustavan arvion kanteista, mikä voi tarjota osapuolille uuden mahdollisuuden sovintokeskusteluihin.

10. Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Caverion tiedotti 2.4., että Triton Fund V ("Triton") rahaston muodostavia yhtiöitä hallinnoiva ja epäsuorasti Crayfish BidCo Oy:n määräysvaltaa käyttävä Triton Investment Advisers LLP on 1.4.2024 toteuttanut sijoituksiinsa kuuluvien Assemblin Group AB ("Assemblin") ja Caverion Oyj ("Caverion") yhdistämisen. Uuden konsernin nimi on Assemblin Caverion Group. Crayfish BidCo Oy omistaa noin 94,39 % Caverionin

ulkona olevista osakkeista ja äänistä (pois lukien Caverionin hallussa olevat omat osakkeet).

Asemlin Caverion Groupin päätoimiseksi hallituksen puheenjohtajaksi on nimitetty Caverionin toimitusjohtaja Jacob Götzsche ja toimitusjohtajaksi Asemlinin toimitusjohtaja Mats Johansson. Uusi konserni yhdistää molempien yhtiöiden vahvuudet ja osaamisen, tarjoten entistä kattavamman palveluvalikoiman ja kestäviä teknisiä ratkaisuja entistä laajemmalle asiakaskunnalle. Asemlin Caverion Group toimii kymmenessä maassa ja sen liikevaihto nousee noin 3,8 miljardiin euroon (43,5 miljardiin ruotsin kruunuun) ja työllistää noin 21 900 ammattilaista.

Caverion tiedotti 3.4., että yhtiö on 2.4.2024 vastaanottanut arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Apollo HoldCo SARL:n (omasta ja tässä ilmoituksessa eriteltyjen määräysvaltayhteisöjensä puolesta) välillinen omistus Caverion Oyj:sta on ylittänyt 90 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan raja ylitettiin 2.4.2024.

Caverion tiedotti lisäksi 3.4., että yhtiö on 2.4.2024 vastaanottanut arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Crayfish TopCo SARL:n (omasta ja tässä ilmoituksessa eriteltyjen määräysvaltayhteisöjensä puolesta) välillinen omistus Caverion Oyj:sta on alittanut 5 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan raja alitettiin 2.4.2024.

Caverion tiedotti 30.4., että Pasi Päivärinta, Head of Group Business Control, on nimitetty Caverion-konsernin väliaikaiseksi talousjohtajaksi 1.5.2024 alkaen. Hän raportoi tehtävässään Caverion Oyj:n toimitusjohtaja Jacob Götzschelle sekä Asemlin Caverion Groupin talousjohtaja Philip Carlssonille.

Caverion julkaisi 2.5., että Keskuskauppakamarin lunastuslautakunnan nimittämä välimiesoikeus on Caverion Oyj:n ("Caverion") vähemmistöosakkeita koskevan lunastusmenettelyn yhteydessä samana päivänä antamassaan käsittelyratkaisussa vahvistanut, että Crayfish BidCo Oy:llä ("Crayfish") on oikeus lunastaa Caverionin vähemmistöosakkeet ja että Crayfishillä on oikeus saada vähemmistöosakkeet omistukseensa asettamalla välimiesoikeuden hyväksymä vakuus lunastushinnan ja sille kertyvän koron maksamiseksi. Caverion tiedotti 5.3.2024, että Caverionin hallitus on päättänyt hakea julkisen kaupankäynnin lopettamista Caverionin osakkeilla ja Caverionin osakkeiden poistamista Nasdaq Helsinki Oy:n ("Nasdaq Helsinki") pörssilistalta. Hakemuksessa pyydetään, että julkisen kaupankäynnin lopettaminen Caverionin osakkeilla ja osakkeiden poistaminen Nasdaq Helsingin pörssilistalta tapahtuisi mahdollisimman pian sen jälkeen, kun Crayfish on saanut omistusoikeuden kaikkiin Caverionin liikkeeseen laskettuihin ja ulkona oleviin osakkeisiin osakeyhtiölain

18 luvun 6 §:ssä tarkoitetun vakuuden asettamisen myötä, jonka arvioidaan tällä hetkellä tapahtuvan vuoden 2024 toisen neljänneksen aikana.

Crayfishin lunastusoikeuden vahvistamisen johdosta Nasdaq Helsinki keskeytti kaupankäynnin Caverionin osakkeilla 3.5.2024 ennen kaupankäynnin alkamista. Mahdollisesta vakuuden asettamisesta ja Caverionin osakkeiden pörssilistalta poistamisesta tiedotetaan erikseen.

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

11. Lyhennetyn osavuositilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä, 29. päivänä toukokuuta 2024

Caverion Oyj
Hallitus

Mikael Aro
Hallituksen puheenjohtaja

Hans Petter Hjellestad

Jacob Götzsche
Toimitusjohtaja



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



@CaverionGroup



www.linkedin.com/company/caverion