

KOLMAS TÄYDENNYSASIAKIRJA CRAYFISH BIDCO OY:N 7.3.2023 PÄIVÄTTYYN TARJOUSASIAKIRJAAN KOSKIEN VAPAAEHTOISTA JULKISTA KÄTEISOSTOTARJOUSTA KAIKISTA CAVERION OYJ:N LIIKKEESEEN LASKETUISTA JA ULKONA OLEVISTA OSAKKEISTA

13.4.2023

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

Crayfish BidCo Oy ("Tarjousentekijä"), 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"). Ostotarjouksen mukainen tarjousvastike (oikaistuna Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2023 päättämän osingonjaon johdosta) on 8,75 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("Tarjousvastike") Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tarjousentekijä on julkaissut Ostotarjousta koskevan 7.3.2023 päivätyn tarjousasiakirjan sekä 14.3.2023 ja 4.4.2023 päivätty tarjousasiakirjan täydennysasiakirjat (tarjousasiakirja edellä mainittujen täydennysasiakirjojen mukaisesti täydennettynä "Tarjousasiakirja"). Ostotarjouksen hyväksymisaika alkoi 8.3.2023 kello 9.30 ja päättyy 17.5.2023 kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei hyväksymisaikaa jatketa tai keskeytetä ("Tarjousaika").

Täydennykset Tarjousasiakirjaan

Tarjousentekijä täydentää Tarjousasiakirjaa seuraavilla tämän asiakirjan ("Täydennysasiakirja") tiedoilla. Tämä Täydennysasiakirja muodostaa osan Tarjousasiakirjaa ja sitä tulee lukea yhdessä Tarjousasiakirjan kanssa.

Täydennykset liittyen Caverionin hallituksen suositukseen

Caverion ilmoitti 5.4.2023, että Caverionin hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella Osakkeiden haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä ja peruuttaa suosituksensa koskien vireillä olevaa Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n ja/tai sen lähipiiriyhtiöiden ("Bain Capital") hallinnoimien rahastojen johtaman konsortion määräysvalta-yhtiön North Holdings 3 Oy:n tekemää kilpailevaa vapaaehtoista julkista ostotarjousta kaikista Osakkeista ("Bain Capitalin Tarjous"). Caverion tiedotti lisäksi, että Caverionin hallitus on päättänyt irtisanoa Caverionin ja North Holdings 3 Oy:n välisen yhdistymissopimuksen koskien Bain Capitalin Tarjousta. Lisäksi Tarjousentekijä on 5.4.2023 tiedottanut pörssitiedotteella kyseisistä Caverionin hallituksen tekemistä päätöksistä. Tämän johdosta Tarjousentekijä täydentää Tarjousasiakirjan kansisivua sekä kohtia 1.7 ja 4.7. Caverionin hallituksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 13 §:n mukainen lausunto liitteineen liitetään Tarjousasiakirjan liitteeksi L, Caverionin 5.4.2023 julkistama pörssitiedote liitetään Tarjousasiakirjan liitteeksi M ja Tarjousentekijän 5.4.2023 julkistama pörssitiedote liitetään Tarjousasiakirjan liitteeksi N.

Seuraava kohta lisätään kansisivun kuudenneksi kappaleeksi:

"Caverionin hallitus on päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana yksimielisesti päättänyt suositella Arvopaperimarkkinalain ja Ostotarjouskoodin (kuten määritetty jäljempänä) mukaisesti annetussa lausunnossaan, että Caverionin osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen ("Suositus")."

Kohta 1.7 muutetaan kuulumaan seuraavasti (muutokset **lihavoitu ja alleviivattu** siten, että poistot ilmenevät **yliviivattuna**):

~~"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. Tämän jälkeen Caverion tiedotti 9.3.2023, että Caverionin hallitus pyrkii edelleen saamaan selvyttä tiettyihin Bain Capitalin Tarjoukseen ja Ostotarjoukseen liittyviin seikkoihin ja että se tulee antamaan suosituksensa niin pian kuin mahdollista ja joka tapauksessa viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen Bain Capitalin Tarjouksen tarjousajan päättymistä, jota Caverionin hallitus odottaa jatkettavan kuten on ilmoitettu North Holdings 3 Oy 8.3.2023 julkistamassa pörssitiedotteessa. 23.3.2023 Caverion tiedotti, että Caverionin hallitus on verrannut Tarjousentekijän Ostotarjousta Bain Capitalin Tarjoukseen kiinnittäen huomiota sellaisiin tekijöihin kuten kummankin tarjouksen tarjousvastike ja tarjouksiin liittyvät riskit. Caverionin hallituksen saatavilla olevien seikkojen ja tietojen perusteella Caverionin hallitus odottaa peruuttavansa suosituksensa Bain Capitalin Tarjoukselle ja sen sijaan suosittelevansa Tarjousentekijän Ostotarjousta, ellei North Holdings 3 Oy esitä tarjousta, joka on Caverionin hallituksen arvion mukaan vähintään yhtä edullinen Caverionin~~

osakkeenomistajille kuin Tarjouksentekijän Ostotarjous, viimeistään 4.4.2023, eli sen ajanjakson päättyessä, jonka kuluessa North Holdings 3 Oy:llä on North Holdings 3 Oy:n ja Caverionin välisen yhdistymissopimuksen nojalla oikeus parantaa tarjoustaan. Tarjouksentekijä täydentää tätä Tarjousasiakirjaa ilman aiheutonta viivytystä Caverionin hallituksen lausunnon julkistamisen jälkeen. Caverionin 27.2.2023, 9.3.2023 ja 23.3.2023 julkistamat pörssitiedotteet ovat tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”Liite D – Yhtiön 27.2.2023 julkistama pörssitiedote”, ”Liite F – Yhtiön 9.3.2023 julkistama pörssitiedote” ja ”Liite J – Yhtiön 23.3.2023 julkistama pörssitiedote”).

Arvioituaan Ostotarjousta ja sen ehtoja Tarjousasiakirjan ja muiden käytettävissä olevien tietojen perusteella, Caverionin hallitus on 5.4.2023 päätösvaltaisena ja eturistiriidattomien jäsentensä edustamana päättänyt suositella, että Caverionin osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen. Caverionin hallituksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 13 §:n mukainen lausunto on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä L. Caverionin hallitus on saanut Caverionin yksinoikeudella toimivalta taloudelliselta neuvonantajalta Bank of America Europe DAC, Stockholm branchilta (”BofA Securities”) 4.4.2023 päivätyn lausunnon, jonka mukaan kyseisen lausunnon päivämääränä Osakkeiden haltijoille (lukuun ottamatta Tarjouksentekijää ja sen lähipiiriyhteisöjä) Ostotarjouksen mukaan maksettava Tarjousvastike 8,75 euroa Osakkeelta oli Osakkeiden haltijoille taloudellisessa mielessä kohtuullinen. Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyyn arvioon liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, jotka on kuvattu tarkemmin lausunnossa.

Caverionin hallituksen lausunto, sisältäen Caverionin hallituksen lausunnon liitteenä 1 olevan BofA Securitiesin lausunnon, Caverionin 5.4.2023 julkistama pörssitiedote ja Tarjouksentekijän 5.4.2023 julkistama pörssitiedote ovat tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”Liite L – Yhtiön hallituksen antama lausunto”, ”Liite M – Yhtiön 5.4.2023 julkistama pörssitiedote” ja ”Liite N – Tarjouksentekijän 5.4.2023 julkistama pörssitiedote”).

Caverionin hallitus vertasi Tarjousvastiketta Bain Capitalin Tarjouksessa tarjottuihin vastikkeisiin, eli Bain Capitalin Tarjouksen toteutumisen yhteydessä maksettavaan 7,80 euron käteisvastikkeeseen kustakin Osakkeesta ja vaihtoehtoisena vastikkeena tarjottavan velkainstrumentin 8,30 euron nimellisarvoon kustakin Osakkeesta, joka maksettaisiin yhdeksän kuukauden kuluttua Bain Capitalin Tarjouksen toteutumisesta. Vertaillessaan kilpailevia ostotarjouksia kokonaisuutena, mukaan lukien taloudellisista ja toteuttamiskelpoisuuteen liittyvistä näkökulmista ja huomioiden myös ennakoitun aikataulun ja sääntelyyn liittyvät seikat, Tarjouksentekijän taloudelliset kannustimet toteuttaa Ostotarjous sekä tarjousten suhteelliset riskit, Caverionin hallitus pitää Tarjousvastiketta riittävästi Bain Capitalin Tarjouksessa tarjottuja vastikkeita korkeampana kattamaan Ostotarjoukseen liittyvät suhteellisesti korkeammat riskit ja siten Ostotarjousta osakkeenomistajille houkuttelevampana kuin Bain Capitalin Tarjousta.

Caverionin hallituksen varapuheenjohtaja Markus Ehrnrooth, joka kuuluu kahden Bain Capitalin johtaman konsortion jäsenen, Fennogens Investments S.A.:n ja Corbis S.A.:n lähipiiriin, ei ole osallistunut Caverionin hallituksen suorittamaan Ostotarjouksen vaikutusten arviointiin tai tarkasteluun taikka Caverionin hallituksen suositusta tai Yhteistyösopimusta koskevaan päätöksentekoon.”

Lisäksi kohdan 4.7 kolmas kappale poistetaan, kuten seuraavasti on osoitettu (poistot ilmenevät yliviivattuna):

”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.”

Täydennykset liittyen Tarjouksentekijän ja Caverionin väliseen yhteistyösopimukseen

Kuten Tarjouksentekijä ja Caverion 5.4.2023 tiedottivat, Tarjouksentekijä ja Caverion ovat 5.4.2023 solmineet yhteistyösopimuksen (”Yhteistyösopimus”). Tämän johdosta Tarjouksentekijä täydentää Tarjousasiakirjan kohtia 1.1, 1.4 ja 4.7 ja lisää Tarjousasiakirjaan jakson 6 ”Yhteistyösopimuksen tiivistelmä”.

Kohdan 1.1 kahdeksas kappale muutetaan kuulumaan seuraavasti (muutokset lihavoitu ja alleviivattu siten, että poistot ilmenevät yliviivattuna):

”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 hallitus päätti 5.4.2023 yksimielisesti suositella Osakkeiden haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä ja peruuttaa suosituksensa koskien Bain Capitalin Tarjousta. Tarjouksentekijä ja Caverion ovat lisäksi 5.4.2023 solmineet yhteistyösopimuksen (”Yhteistyösopimus”), jonka mukaan Tarjouksentekijä ja Caverion tulevat tekemään yhteistyötä Ostotarjouksen toteutumisen edistämiseksi, mukaan lukien kaikkien vaadittavien viranomaishakemusten tekemiseksi asiaankuuluville kilpailu- ja muille viranomaisille ja kaikkien tarvittavien hyväksyntöiden ja lupien saamiseksi kyseisten hakemusten yhteydessä.”

Kohdan 1.4 kolmas kappale muutetaan kuulumaan seuraavasti (muutokset **lihavoitu ja alleviivattu** siten, että poistot ilmenevät **yliviivattuna**):

~~“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 tietville 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. Yhteistyösopimuksen mukaan Yhtiö tulee päättämään, konsultoituaan ensin Tarjouksentekijää, että se maksaa käteisenä kaikki osakepohjaisten pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien mukaiset avoimet palkkiot ja lakkauttaa kaikki osakepohjaiset pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät siten, että niistä ei aiheudu enempää veloitteita tai velvollisuuksia Yhtiölle, kussakin tapauksessa osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän ja Yhteistyösopimuksen ehtojen mukaisesti. Tällaiset pitkän aikavälin osakepalkkio-ohjelmien mukaisesti maksettavat palkkiot eivät tule ylittämään yhteensä 26 087 988 euroa, pois lukien mahdolliset työnantajan sosiaaliturvamaksut ja muut samankaltaiset maksut. Yhteistyösopimuksessa on myös sovittu, että Yhtiö ei (i) perusta uusia osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä; (ii) myönnä uusia palkkiota nykvisien pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmien nojalla; tai (iii) maksa mitään pitkän aikavälin osakepalkkio-ohjelmien palkkiota ennen Ostotarjouksen toteuttamista, pois lukien ehdollisen lisäosakeohjelman (*Matching Share Plan*) viimeinen erä, joka voidaan maksaa huhtikuusta 2023 alkaen.”**~~

Seuraava kohta lisätään kohdan 4.7 kolmanneksi kappaleeksi:

”Tarjouksentekijä ja Caverion ovat 5.4.2023 solmineet Yhteistyösopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä ja Caverion tulevat tekemään yhteistyötä Ostotarjouksen toteutumisen edistämiseksi, mukaan lukien kaikkien vaadittavien viranomaishakemusten tekemiseksi asiaankuuluville kilpailu- ja muille viranomaisille ja kaikkien tarvittavien hyväksyntöjen ja lupien saamiseksi kyseisten hakemusten yhteydessä. Katso lisätietoja kohdasta ”Yhteistyösopimuksen tiivistelmä”.”

Seuraava jakso 6 “Yhteistyösopimuksen tiivistelmä” lisätään Tarjousasiakirjaan.

6. YHTEISTYÖSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhteistyösopimuksen kaikista ehdoista. Tämän tiivistelmän tarkoituksena on kuvata Yhteistyösopimuksen ehdot siinä määrin kuin ne voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön osakkeenomistajien arvioon Ostotarjouksen ehdoista.

6.1 Yhteistyösopimuksen tausta

Tarjouksentekijä ja Caverion ovat 5.4.2023 allekirjoittaneet Yhteistyösopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä ja Caverion tulevat avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Ostotarjouksen toteutumisen edistämiseksi, mukaan lukien kaikkien vaadittavien viranomaishakemusten tekemiseksi asiaankuuluville kilpailu- ja muille viranomaisille ja kaikkien tarvittavien hyväksyntöjen ja lupien saamiseksi kyseisten hakemusten yhteydessä (Tarjouksentekijä ja Caverion tästä eteenpäin kukin ”Osapuoli” ja yhdessä ”Osapuolet”).

6.2 Sitoumukset

Caverion ja Tarjouksentekijä ovat antaneet Yhteistyösopimuksessa tiettyjä tavanomaisia sitoumuksia liittyen Ostotarjoukseen, kuten:

- Caverion on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaansa ja huolehtimaan siitä, että sen konserniyhtiöt harjoittavat liiketoimintaansa, Yhteistyösopimuksen päivämäärän ja Selvityspäivän (kuten määritelty Tarjousasiakirjassa) välisenä aikana kaikilta olennaisilta osin tavanomaiseen tapaan ja olemaan tekemättä tai toimeenpanematta mitään olennaisia muutoksia tai tiettyjä toimenpiteitä ilman Tarjouksentekijän etukäteistä suostumusta, elleivät soveltuva lainsäädäntö ja määräykset tai Yhteistyösopimus tätä edellyttä;
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut kohtuudella käytettävissä olevin keinoin kohtuullisen parhaan kykynsä mukaisesti kaikki kohtuullisesti vaadittavat toimenpiteet tai huolehtivat kohtuullisen parhaan kykynsä mukaisesti, että tällaiset toimenpiteet tulevat tehdyiksi sekä avustavat toisiaan ja tekevät toistensa kanssa yhteistyötä, muun muassa, tarvittavien rekisteröintien ja ilmoitusten tekemisessä asianomaisille kilpailuviranomaisille ja mille tahansa muille hallinnollisille elimille tai sääntelyviranomaisille, kaikkien soveltuvan lainsäädännön ja määräysten sekä muiden Ostotarjouksen toteuttamiseksi ja Yhteistyösopimuksen päämäärien täysimääräiseksi toteuttamiseksi tarvittavien yhtiöpäätösten ja/tai asiakirjojen täytäntöönpanemisessa ja/tai toimittamisessa;

- Caverion on sitoutunut tietyin ehdoin antamaan Tarjouksentekijälle tai sen edustajille pääsyn Caverionia ja sen konserniyhtiöitä koskeviin tietoihin ja asiakirjoihin, joita tarvitaan esimerkiksi tarvittavien viranomaisilmoitusten tekemiseksi, minkä tahansa Tarjousasiakirjan täydennyksen tekemiseksi, soveltuvan lainsäädännön ja määräysten ja Nasdaq Helsingin sääntöjen edellyttämien tai muutoin Nasdaq Helsingissä tavanomaisten tiedotteiden, lehdistötiedotteiden ja muun viestinnän tekemiseksi, tai joita Tarjouksentekijä voi muuten kohtuudella edellyttää Yhteistyösopimuksen tarkoituksiin tai Ostotarjouksen toteuttamiseksi;
- Kumpikin Osapuoli on sitoutunut viivytyksettä ilmoittamaan toiselle Osapuolelle, jos se tulee tietoiseksi tapahtumasta, muutoksesta tai olosuhteesta, joka johtaisi tai jonka voisi kohtuudella odottaa johtavan tai muodostavan minkään Yhteistyösopimuksen mukaisen sitoumuksen rikkomisen, tai joka muodostaisi Olenneisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty Tarjousasiakirjassa), tai viivästyttäisi tai estäisi kyseisen Osapuolen kykyä toteuttaa Ostotarjousta tai täyttää sen Yhteistyösopimuksen mukaiset velvoitteensa.

6.3 Irtisanominen

Yhteistyösopimus päättyy automaattisesti Ostotarjouksen toteutuessa tai sinä mahdollisena päivämääränä, jolloin Tarjouksentekijä julkisesti ilmoittaa, että se (i) ei toteuta Ostotarjousta, (ii) antaa Ostotarjouksen raueta, tai (iii) peruuttaa Ostotarjouksen, riippuen siitä, mikä edellä mainituista tapahtuu ensimmäisenä. Sekä Caverionilla että Tarjouksentekijällä on oikeus irtisanoa Yhteistyösopimus päättymään välittömästi, mikäli Caverionin hallitus on päättänyt peruuttaa Suosituksensa pakottavan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa perusteella. Yhteistyösopimuksen irtisanominen ei aiheuta mitään velvoitteita irtisanovalle osapuolelle edellyttäen, että irtisanova osapuoli on muutoin toiminut Yhteistyösopimuksen mukaisten velvoitteidensa mukaisesti.

Yhteistyösopimuksen mukaan Caverionin hallitus voi koska tahansa vetäytyä Ostotarjousta koskevasta Suosituksestaan, muokata tai muuttaa sitä taikka peruuttaa sen sekä ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin Suositusta, mikäli tällainen vetäytyminen, muokkaus, peruuttaminen tai muutos tai vastainen toimi on tarpeen, jotta Caverionin hallitus voi täyttää Suomen lakien ja määräysten mukaisen pakottavan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa Osakkeiden haltijoita kohtaan.

6.4 Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Yhteistyösopimukseen sovelletaan Suomen lakia, pois lukien sen lainvalintaa koskevat säännökset ja periaatteet.

Kaikki Yhteistyösopimuksen tai sen rikkomisesta, irtisanomisesta tai pätemättömyydestä aiheutuvat tai niihin liittyvät riidat, erimielisyydet tai vaatimukset tullaan ratkaisemaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimiesmenettelysääntöjen mukaisesti. Välimiesmenettelyn paikka on Helsinki, Suomi, ja välimiesmenettelyn kieli on englanti.

Täydennykset liittyen toteutettuihin ehdollisiin osakeostoihin

Tarjouksentekijä julkisti 14.3.2023 pörssitiedotteen, jossa se ilmoitti sopineensa ehdollisista osakeostoista, jotka käsittävät yhteensä 27 294 529 Osaketta. Tarjouksentekijä on 11.4.2023 ja 12.4.2023 toteuttanut ehdollisia osakeostoja, jotka koskevat yhteensä 19 657 644 Osaketta. Välittömästi tällaisten toteutettujen ehdollisten osakeostojen jälkeen Tarjouksentekijän nykyinen omistusosuus Caverionissa on kokonaisuudessaan noin 24,3 prosenttia kaikista ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Loput ehdolliset osakeostot koskevat yhteensä 7 636 885 Osaketta, vastaten yhteensä noin 5,6 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet), ja ne toteutetaan, kun kaikki edellytykset niiden toteuttamiselle ovat täyttyneet. Nämä myöhemmin toteutettavat ehdolliset osakeostot kasvattavat toteuduttuaan Tarjouksentekijän omistusosuuden Caverionissa kokonaisuudessaan noin 29,9 prosenttiin kaikista ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Tämän johdosta Tarjouksentekijä täydentää Tarjousasiakirjan kansisivua, jaksoa ”*Tärkeitä Tietoja*” ja kohtia 2.1, 4.7 ja 5.2 seuraavasti:

Jakson ”*Tärkeitä Tietoja*” neljäs kappale muutetaan kuulumaan seuraavasti (muutokset **lihavoitu ja alleviivattu** siten, että poistot ilmenevät **yliviivattuna**):

”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 Jälkikäteen Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä)) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan sallittua. **Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä** Tarjouksentekijällä on **välittömästi 11.4.2023 ja 12.4.2023 toteutettujen Ehdollisten Osakeostojen jälkeen** hallussaan yhteensä **13 647 263 33 304 907** Osaketta, jotka vastaavat yhteensä noin **9,9 24,3** prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet). Lisäksi Tarjouksentekijä on sopinut ostavansa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä **27 294 529 7 636 885** Osaketta (vastaten yhteensä noin **20,0 5,6** prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet)) lisää käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Tarjousvastiketta, ehdollisena tällaisille lisäostoille tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiselle (”**Ehdolliset Osakeostot**”). Katso lisätietoja kohdasta ”*Tarjouksentekijän esittely — Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot*.”

Kohdan 2.1 neljäs kappale muutetaan kuulumaan seuraavasti (muutokset **lihavoitu ja alleviivattu**):

”Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetussa 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 tarkoitetussa suhteessa oleva taho ole hankkinut Osakkeita Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana hinnalla, joka ylittäisi Tarjousvastikkeen. Julkistuksen jälkeen ja ~~tämän Tarjousasiakirjan päivämäärään 12.4.2023~~ mennessä Tarjouksentekijä on hankkinut yhteensä ~~13 647 263~~ **33 304 907** Osaketta, jotka edustavat noin ~~9,9~~ **24,3** prosenttia kaikista Osakkeista (pois lukien Caverionin hallussa olevat omat osakkeet). Korkein edellä mainituista Osakkeista maksettu hinta oli ~~8,00~~ **8,75** euroa per Osake. Lisäksi Tarjouksentekijä on sopinut Ehdollisista Osakeostoista, joilla Tarjouksentekijä ostaa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä ~~27 294 529~~ **7 636 885** Osaketta (vastaten yhteensä noin ~~20,0~~ **5,6** 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”.”

Kohdan 4.7 neljäs kappale muutetaan kuulumaan seuraavasti (muutokset **lihavoitu ja alleviivattu** siten, että poistot ilmenevät **yliviivattuna**):

”Tarjouksentekijä on sopinut Ehdollisista Osakeostoista, joilla Tarjouksentekijä ostaa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä ~~27 294 529~~ **7 636 885** Osaketta (vastaten yhteensä noin ~~20,0~~ **5,6** 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. Katso lisätietoja kohdasta ”Tarjouksentekijän esittely — Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot”.”

Kohdan 5.2 toinen kappale muutetaan kuulumaan seuraavasti (muutokset **lihavoitu ja alleviivattu** siten, että poistot ilmenevät **yliviivattuna**):

”Tarjousasiakirjan päivämääränä (~~7.3.2023~~) Tarjouksentekijällä ~~on oli~~ hallussaan 13 647 263 Osaketta edustaen noin 9,9 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä. **Tarjouksentekijä on 11.4.2023 ja 12.4.2023 toteuttanut tiettyjä Ehdollisia Osakeostoja, joilla Tarjouksentekijä on ostanut tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä 19 657 644 Osaketta edustaen noin 14,4 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet) lisää käteisvastiketta vastaan. Välittömästi 11.4.2023 ja 12.4.2023 toteutettujen Ehdollisten Osakeostojen jälkeen Tarjouksentekijällä on hallussaan 33 304 907 Osaketta edustaen yhteensä noin 24,3 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet).** Kaikki kyseiset Osakkeet on hankittu Julkistuksen jälkeen ja korkein kyseisistä Osakkeista maksettu hinta oli ~~8,00~~ **8,75** euroa. ~~12.4.2023 mennessä toteutettujen Ehdollisten Osakeostojen~~ lisäksi Tarjouksentekijä on sopinut ~~myöhemmin toteutettavista~~ Ehdollisista Osakeostoista, joilla Tarjouksentekijä ostaa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä ~~27 294 529~~ **7 636 885** Osaketta (vastaten yhteensä noin ~~20,0~~ **5,6** 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 ~~mukaisen luvan mukaisten lupien~~ saamiselle ~~tietvillä alueilla viimeisellä asiaankuuluvalla alueella~~. Ehdollisten Osakeostojen toteuttamisen ajankohta riippuu ~~tällaisten lupien tällaisen luvan~~ saamiseen liittyvästä prosessista. Tällä hetkellä saatavilla olevan tiedon perusteella Tarjouksentekijä odottaa saavansa ~~tällaiset luvat tällaisen luvan~~ ja toteuttavansa ~~jäljellä olevat~~ Ehdolliset Osakeostot vuoden 2023 ~~ensimmäisen tai~~ toisen vuosineljänneksen aikana. ~~Jäljellä olevia vielä toteutumattomia Ehdollisia Osakeostoja ei koske mikään irtisanomisoikeus, joka syntyisi minkään Osakkeista tehdyn kilpailevan julkisen ostotarjouksen johdosta. Ehdolliset Osakeostot ovat yhteensä 13 703 398 Osakkeen (vastaten yhteensä noin 10,0 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet)) osalta 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. Tällainen irtisanomisoikeus ei koske Ehdollisia Osakeostoja, jotka koskevat yhteensä 13 591 131 Osaketta (vastaten yhteensä noin 10,0 prosenttia Yhtiön ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet)).~~ Toteututtuaan sovitut Ehdolliset Osakeostot kasvattavat Tarjouksentekijän omistusosuuden Caverionissa noin ~~29,99~~ **29,9** prosenttiin kaikista ulkona olevista osakkeista (pois lukien Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet).

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.”

Asiakirjojen saatavuus

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Täydennysasiakirjan, mutta ei vastaa tässä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2023/690. Tästä Täydennysasiakirjasta on laadittu myös englanninkielinen käännös. Mikäli tämän Täydennysasiakirjan suomen- ja englanninkielisten versioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tämän Täydennysasiakirjan suomenkielinen versio on saatavilla 13.4.2023 alkaen internetissä osoitteessa www.triton-offer.com/fi ja www.danskebank.fi/caverion. Tämän Täydennysasiakirjan englanninkielinen käännös on saatavilla 13.4.2023 alkaen internetissä osoitteessa www.triton-offer.com ja www.danskebank.fi/caverion-en.

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 Tarjousasiakirjaan ja tähän Täydennysasiakirjaan sisällytyt 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 Tarjousasiakirja ja tämä Täydennysasiakirja, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Caverionin muille osakkeenomistajille.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyrityt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyrityt (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyrityöiden 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. Yhdysvaltalaisen 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 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 lähipiiriyrityöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa

TARJOUSASIAKIRJAA, TÄTÄ TÄYDENNYSASIAKIRJAA 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 TARKOITAMALLA TAVALLA. TARJOUSASIAKIRJAN, TÄMÄN TÄYDENNYSASIAKIRJAN 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

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Täydennysasiakirja 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 Täydennysasiakirjan sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Täydennysasiakirjan päivämäärän mukaista asiantilaa.

LIITE L – YHTIÖN HALLITUKSEN ANTAMA LAUSUNTO

Caverion Oyj:n hallituksen lausunto Crayfish BidCo Oy:n tekemästä vapaaehtoisesta julkisesta tarjouksesta

EI JULKAISTAVAKSI TAI MUUTOIN LEVITETTÄVÄKSI KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN TAI MILLEKÄÄN SELLAISELLE ALUEELLE, JOLLA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

North Holdings 3 Oy ("**North Holdings**") ja Caverion Oyj ("**Caverion**" tai "**Yhtiö**") tiedottivat 3.11.2022 tehneensä yhdistymissopimuksen (sellaisena kuin se on 24.1.2023 muutettuna, "**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaan North Holdings on tehnyt Yhtiön hallituksen suositteleman, vapaaehtoisen julkisen käteisostotarjouksen kaikista Caverionin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa, ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ("**Bain Konsortion Tarjous**"). Crayfish BidCo Oy ("**Tarjouksentekijä**" tai "**Triton**"), joka on Triton Fund V:n muodostavien yhteisöjen epäsuorassa määräysvallassa oleva suomalainen yksityinen osakeyhtiö, julkisti 10.1.2023 kilpailevan vapaaehtoisen julkisen käteisostotarjouksen kaikista Caverionin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Ostotarjous**").

Ostotarjouksen johdosta North Holdings ilmoitti parantavansa Bain Konsortion Tarjousta muun muassa korottamalla jokaisesta Osakkeesta välittömästi maksettavan käteisvastikkeen 8,00 euroon ja samalla tarjoamalla Caverionin osakkeenomistajille mahdollisuuden valita välittömän käteisvastikkeen sijaan jokaisesta Osakkeesta noin yhdeksän (9) kuukauden kuluttua Ostotarjouksen ensimmäisistä toteutuskaupeista maksettavan 8,50 euron kiinteän käteisvastikkeen, joka toteutetaan laskemalla liikkeeseen nimellisarvoltaan 8,50 euron suuruinen velkainstrumentti, sekä laskemalla Ostotarjouksen vähimmäishyväksyntäehtoa koskevan kynnysarvon yli 90 prosentista yli 66 2/3 prosenttiin kaikista Osakkeista. North Holdings ja Caverion tekivät Bain Konsortion Tarjouksen yhteydessä Yhdistymissopimukseen muutoksen, joka ilmentää Bain Konsortion Tarjoukseen tehtyjä muutoksia. North Holdings ilmoitti 30.3.2023, että sen Ostotarjouksen tarjoushintaa oikaistaan Caverionin 27.3.2023 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen johdosta 0,20 euron osinkoon Osakkeelta, jolloin tarjoushinnan kiinteä käteisvastike on 7,80 euroa Osakkeelta ("**Käteisvastike**") ja velkainstrumentin nimellisarvo on 8,30 euroa Osakkeelta ("**Vaihtoehtoinen Vastike**"). North Holdings ilmoitti 8.3.2023, että se laskee Bain Konsortion Tarjouksen vähimmäishyväksyntäehdon kynnysarvoa yli 66 2/3 prosentista yli 50 prosenttiin kaikista Osakkeista.

Tarjouksentekijä ilmoitti 24.2.2023, että se on päättänyt nostaa Ostotarjouksen käteisenä maksettavaa tarjoushintaa 8,95 euroon jokaiselta pätevästi tarjotulta Osakkeelta ("**Tarjousvastike**") Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tarjousvastike on 8,75 euroa Osakkeelta sen jälkeen, kun sitä on oikaistu Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2023 päättämän 0,20 euron osakekohtaisen osingon johdosta ("**Tarjousvastike**"). Tarjousvastike (oikaistuna 8,75 euroon Osakkeelta) sisältää premion, joka on noin 12,2 prosenttia verrattuna 7,80 euroon, eli Bain Konsortion Tarjouksen Parannettuun Käteisvastikkeeseen, 5,4 prosenttia verrattuna 8,30 euroon, eli Bain Konsortion Tarjouksen Vaihtoehtoiseen Vastikkeeseen, ja 86,6 prosenttia verrattuna (4,69 euroon), eli Caverionin osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingin päälliställä 2.11.2022 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen alkuperäisen Bain Konsortion Ostotarjouksen julkistamista. Tarjouksentekijä julkisti 7.3.2023 tarjousasiakirjan, sitä koskevan ensimmäisen täydennysasiakirjan 14.3.2023 ja sitä koskevan toisen täydennysasiakirjan 4.4.2023, (tarjousasiakirja täydennyksineen, "**Tarjousasiakirja**"). Tarjouksentekijä ilmoitti 23.3.2023, että se on laskenut Ostotarjouksen vähimmäishyväksyntäehtoa yli 90 prosentista yli 66 2/3 prosenttiin.

Caverion ilmoitti 23.3.2023, että sen hallitus ("**Hallitus**") ennakoii peruuttavansa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja sen sijaan suositteluvansa Ostotarjousta, ellei North Holdings esitä tarjousta, joka on vähintään yhtä edullinen Caverionin osakkeenomistajille kuin Ostotarjous, viimeistään 4.4.2023, jolloin North Holdingsin oikeus parantaa tarjoustaan päättyy Yhdistymissopimuksen mukaisesti. Hallitus huomauttaa, että North Holdings ei ole parantanut Bain Konsortion Tarjousta kyseisen ajanjakson aikana, minkä seurauksena hallitus on tässä esitetyn mukaisesti päättänyt yksimielisesti peruuttaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja suositella, että Yhtiön osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen. Hallitus on myös päättänyt antaa jäljempänä olevan Ostotarjousta koskevan lausunnon arvopaperimarkkinalain (756/2012, muutoksineen) 11 luvun, 13 pykälän mukaisesti. Hallitus on arvioinnissaan ja suosituksessaan ottanut huomioon (i) Ostotarjouksen ja Bain Konsortion Tarjouksen näihin ostotarjouksiin tehdyt parannukset mukaan luettuna, (ii) Ostotarjoukseen ja Bain Konsortion Tarjoukseen liittyvät riskit ja (iii) Caverionin mahdollisuudet muun muassa kehittää liiketoimintaansa itsenäisenä yhtiönä Caverionin ja sen osakkeenomistajien edun mukaisesti.

Kuten aiemmin on ilmoitettu, Caverion ja Tarjouksentekijä ovat 5.4.2023 tehneet Ostotarjousta koskevan yhteistyösopimuksen, jossa Caverion ja Tarjouksentekijä sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Ostotarjouksen toteuttamiseksi.

Ostotarjous lyhyesti

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö. Tarjouksentekijä on Triton Fund V:n muodostavien yhteisöjen (yhdessä ”**Triton Fund**”) epäsuorassa määräysvallassa. Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat tehneet Ostotarjousta koskevan Yhteistyösopimuksen.

Tietyt Triton Fundiin kuuluvat kommandiittiyhtiöt, mukaan luettuna Triton C Investment C LP, (**”Oman Pääoman Ehtoiset Sijoittajat”**) ovat allekirjoittaneet osuoksiaan 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 tai niiden lähipiiriyhtiöiden hallinnoimilta tai neuvomilta rahastoilta (**”Oman Pääoman Ehtoiset Kanssasijoittajat”**), jotka ovat toimittaneet Triton C Investment C LP:lle equity commitment -sitoumuskirjeet olennaisilta osin vastaavin ehdoin kuin Tarjouksentekijälle toimitetut oman pääoman ehtoiset sitoumukset.

Tarjouksentekijä ilmoitti 12.1.2023, että se oli hankkinut yhteensä 13 647 263 Osaketta eli noin 9,97 prosenttia kaikista Caverionin Osakkeista (pois lukien Caverionin hallussa olevat omat osakkeet). Tarjouksentekijä ilmoitti lisäksi 24.2.2023 ja 9.3.2023, että se on tehnyt ehdollisia osakeostosopimuksia, joilla Tarjouksentekijä sitoutuu ehdollisena kyseisille lisäostoille tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiselle ostamaan tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä 27 294 529 Osaketta lisää käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Tarjousvastiketta (**”Ehdolliset Osakeostot”**).Toteutuessaan Ehdolliset Osakeostot kasvattaisivat Tarjouksentekijän omistusosuuden Caverionissa noin 29,91 prosenttiin kaikista ulkona olevista Osakkeista (pois lukien Caverionin hallussa olevat omat osakkeet).

Tarjouksentekijä pidättää oikeuden hankkia Osakkeita tarjousaikana, sitä ennen ja/tai sen jälkeen (mahdollinen jatkettu tarjousaika mukaan luettuna) ja mahdollisena jälkikäteisenä tarjousaikana julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella.

Ostotarjous on tehty Tarjousasiakirjaan sisältyvien ehtojen mukaisesti.

Tarjousvastike

Tarjousvastike (8,75 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta sen jälkeen, kun sitä on oikaistu 0,20 euron osakekohtaisen osingon johdosta) sisältää preemion, joka on noin:

- (i) 12,2 prosenttia verrattuna 7,80 euroon, joka on Ostotarjouksen alkuperäinen tarjousvastike (oikaistuna 0,20 euron osakekohtaisella osingolla) ja jokaisesta liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta osakkeesta Bain Konsortion Tarjouksessa tarjottu välittömästi maksettava Käteisvastike;
- (ii) 5,4 prosenttia verrattuna 8,30 euroon, joka on Bain Konsortion Tarjouksen mukaisesti jokaisesta Caverionin liikkeeseen lasketusta ja ulkona olevasta osakkeesta tarjottu Vaihtoehtoinen Vastike;
- (iii) 26,3 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen päätöskurssiin (6,93 euroa) Nasdaq Helsingin päälliställä 9.1.2023 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen kuin Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 10.1.2023;
- (iv) 86,6 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen päätöskurssiin (4,69 euroa) Nasdaq Helsingin päälliställä 2.11.2022 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Bain Konsortion Alkuperäisen Tarjouksen julkistamista;
- (v) 32,4 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin (6,61 euroa) Nasdaq Helsingin päälliställä 9.1.2023 (kyseinen päivä mukaan luettuna) päättyneellä kolmen (3) kuukauden ajanjaksolla;
- (vi) 85,8 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin (4,71 euroa) Nasdaq Helsingin päälliställä 2.11.2022 (kyseinen päivä mukaan luettuna) päättyneellä kolmen (3) kuukauden ajanjaksolla;
- (vii) 42,0 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin (6,16 euroa) Nasdaq Helsingin päälliställä 9.1.2023 (kyseinen päivä mukaan luettuna) päättyneellä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolla;
- (viii) 87,4 prosenttia verrattuna Caverionin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin (4,67 euroa) Nasdaq Helsingin päälliställä 2.11.2022 (kyseinen päivä mukaan luettuna) päättyneellä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolla.

Tarjousasiakirjan mukaan 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 (käänteinen jakaminen (reverse split) mukaan luettuna) 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 päättymisen jälkeen tai mahdollisen jälkikäteisen tarjousajan aikana tai jälkeen), Tarjouksentekijän maksettavaksi tulevaa Tarjousvastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella.

Kuten Caverion on tiedottanut, 27.3.2023 pidetty Caverionin varsinainen yhtiökokous hyväksyi Hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti Caverionin jakokelpoisista varoista maksetaan tilikaudelta 2022 osinkoa 0,20 euroa oOsakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2023 ovat merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Tarjouksentekijä on ilmoittanut, että Tarjousvastiketta oikaistaan osingonmaksun seurauksena 8,75 euroon Osakkeelta.

Tarjouksentekijä on vahvistanut, että Tarjousvastiketta ei tarkisteta Caverionin suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman (Performance Share Plan) ja ehdollisen osakepalkkio-ohjelman (Restricted Share Plan) mukaisten suunnatun maksuttoman osakeannin johdosta, josta Caverion tiedotti 17.3.2023 ja 28.3.2023.

Ehdolliset sopimukset kasvattavat Tarjouksentekijän omistusosuutta Caverionissa

Tarjousasiakirjan mukaan Tarjouksentekijä on tehnyt ehdollisia osakeostosopimuksia, joilla Tarjouksentekijä ostaa tietyiltä osakkeenomistajilta yhteensä 27 294 529 Osaketta (jotka vastaavat yhteensä noin 19,94 prosenttia kaikista Caverionin ulkona olevista osakkeista (pois lukien Caverionin hallussa olevat omat osakkeet)) lisää käteisvastiketta vastaan, joka ei ylitä Tarjousvastiketta. Tarjouksentekijä on saanut ulkomaisia suoria sijoituksia koskevat luvat Ostotarjoukselle Suomessa ja Tanskassa. Tarjouksentekijä tällä hetkellä arvioi saavansa ulkomaisia suoria sijoituksia koskevan luvan viimeisellä asiaankuuluvalla alueella vuoden 2023 huhtikuun tai toukokuun aikana.

Toteutuessaan Ehdolliset Osakeostot kasvattaisivat Tarjouksentekijän omistusosuuden Caverionissa noin 29,91 prosenttiin kaikista Caverionin ulkona olevista osakkeista (pois lukien Caverionin hallussa olevat omat osakkeet) Tarjouksentekijän nykyisen omistusosuuden ollessa 9,97 prosenttia. Hallituksen näkemyksen mukaan nämä Ehdolliset Osakeostot lieventävät joitain niistä riskeistä, jotka liittyvät Ostotarjoukseen ja joiden vuoksi sitä ei mahdollisesti toteutettaisi.

Tarjousaika

Ostotarjouksen hyväksymisaika alkoi 8.3.2023 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 17.5.2023 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei hyväksymisaikaa pidennetä tai keskeytetä ("**Tarjousaika**"). Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa Ostotarjouksen ehtojen ja sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti, ja jos tarvittavaa yrityskauppavalvontaprosessia ei ole saatu päätökseen ja/tai ulkomaisia suoria sijoituksia koskevan lainsäädännön mukaisia hyväksyntöjä ei ole saatu Tarjousajan loppuun mennessä, Tarjouksentekijä aikoo Ostotarjouksen ehtojen ja sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti pidentää Tarjousaikaa Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttämiseksi.

Ostotarjouksen toteuttamiskaupat 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**"). Tarjousvastike maksetaan Selvityspäivänä jokaisen sellaisen Caverionin osakkeenomistajan, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntää, arvo-osuustilin hoitotilille.

Tarjouksentekijä on ilmoittanut, että johtuen ennakoidusta prosessista Ostotarjouksen toteuttamista varten tarvittavien viranomaisyhtymien, lupien, hyväksymisten tai suostumusten saamiseksi, Ostotarjouksen odotetaan tällä hetkellä toteutuvan vuoden 2023 kolmannen tai neljännen vuosineljänneksen aikana.

Jos Caverionin osakkeenomistajat, jotka ovat jo hyväksyneet Bain Konsortion Tarjouksen, jonka tarjousaika on päättymässä 17.4.2023, haluavat peruuttaa Bain Konsortion Tarjouksen hyväksynnän, heidän tulee tehdä se ennen hyväksymisajan päättymistä Bain Konsortion Tarjouksen ehtojen mukaisesti.

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytykset

Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen tiettyjen edellytysten täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä, sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen. Kyseisiä edellytyksiä ovat muun muassa:

- (i) että Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka yhdessä Tarjouksentekijän ennen Tarjousaikaa tai sen aikana hankkimien minkä tahansa muiden Osakkeiden kanssa edustavat yhteensä yli kahta kolmasosaa (66 2/3 prosenttia) Yhtiön ulkona olevista osakkeista ja äänioikeuksista
- (ii) kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien, hyväksymisten ja suostumusten saaminen, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, vaadittavat ulkomaisia suoria sijoituksia koskevien lakien mukaiset luvat ja kilpailuviranomaisten hyväksynät (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päätyminen), 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 siten, että ne eivät ole olennaisesti haitallisia Tarjouksentekijälle, Yhtiölle tai näiden lähipiiriyhtiöille, tapauksesta riippuen, Ostotarjouksen kannalta
- (iii) että Ostotarjouksen julkistamisen jälkeen Caverion-konsernissa ei ole tapahtunut mitään olennaista haitallista muutosta
- (iv) että Tarjouksentekijä ei ole Ostotarjouksen julkistamisen jälkeen saanut sellaista tietoa, jota sille ei ole aikaisemmin ilmaistu ja joka muodostaa olennaisen haitallisen muutoksen
- (v) että kaikki toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai niistä on luovuttu viimeistään sellaiseen ajankohtaan mennessä, että toteutuskauppojen selvitys koskien Osakkeita, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, voi tapahtua viimeistään tai ennen 8.1.2024.

Rahoitus

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 tiettyjen lainanantajien välisestä väliaikaisesta luottosopimuksesta.

Osana velkarahoitusjärjestelyjä, ehdollisena tavanomaisille oikeudellisille rajoituksille, Caverionin ja sen tiettyjen tytäryhtiöiden odotetaan Selvityspäivän jälkeen liittyvän velkarahoitusjärjestelyihin velallisina, takaajina ja/tai vakuudenantajina Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden nykyisten velkarahoitusjärjestelyiden uudelleenrahoittamiseksi ja uuden rahoituksen nostamiseksi muun muassa käyttöpääomatarpeisiin ehdoin, jotka ovat tavanomaisia tämänkaltaisille rahoitusjärjestelyille.

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle. Velkarahoitukseen on sitouduttu tavanomaisin eurooppalaisin *certain funds* -ehdoin, ja näin ollen, kun Ostotarjous on julistettu kokonaisuudessaan ehdottomaksi, velkarahoituksen saatavuus on riippuvainen tietyistä tavanomaisista ehdoista.

Lausunnon tausta

Arvopaperimarkkinalain ja Arvopaperimarkkinayhdistyksen antaman ostotarjouskoodin ("**Ostotarjouskoodi**") mukaan Hallituksen tulee julkistaa lausunto ostotarjouksesta sekä päivittää sitä kilpailevan ostotarjouksen johdosta. Lausunnona tulee esittää perusteltu arvio ostotarjouksesta yhtiön ja sen osakkeenomistajien kannalta sekä tarjouksentekijän tarjousasiakirjassa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista yhtiön toimintaan ja työllisyyteen yhtiössä.

Valmistellessaan lausuntoaan Hallitus on käyttänyt tietoja, jotka Tarjouksentekijä on esittänyt Tarjousasiakirjassa ja pörsstitiedotteissaan, eikä Hallitus ole itsenäisesti varmentanut näitä tietoja. Tästä syystä Hallituksen arvioon Ostotarjouksen vaikutuksesta Caverionin liiketoimintaan ja työntekijöihin on suhtauduttava varauksella.

Arvio Tarjouksentekijän esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Caverionin toimintaan ja työllisyyteen

Tarjouksentekijän antamat tiedot

Hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia Tarjouksentekijän julkistamissa Tarjousasiakirjassa ja Ostotarjousta koskevissa pörsstitiedotteissa ("Tiedotteet") esitettyjen lausuntojen perusteella.

Tiedotteissa ja Tarjousasiakirjassa annettujen lausuntojen mukaan Tritonin tavoitteena on osallistua parempien yhtiöiden rakentamiseen pitkällä tähtäimellä, ja 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. Tarjousasiakirjan mukaan Triton uskoo lisäksi, että koska se on ollut aiemmin merkittävä osakkeenomistaja Caverionissa, koska sillä on nykyisiä ja aiempia sijoituksia samalla toimialalla ja koska se on seurannut Yhtiötä pitkään, Triton pystyy ainutlaatuisella tavalla arvostamaan Caverionin vahvuuksia.

Kuten Triton on kertonut, 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 kestävän kasvun saavuttamiseksi.

Tarjousasiakirjan mukaan Triton arvostaa Caverionia suuresti, erityisesti huomioon ottaen Caverionin viimeaikaisen muutoksen, jonka myötä Yhtiön kannattavuus on parantunut vuosi vuodelta. Tritonin mukaan 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.

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

Tarjouksentekijän toimittamien tietojen mukaan 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 jälkeen liittyvän Ostotarjouksen velkarahoitusjärjestelyihin lainanottajina tai takaajina, tapauksesta riippuen, ja antavan niihin liittyviä vakuuksia Tarjousasiakirjassa tarkemmin kuvatun mukaisesti.

Lisäksi Tarjouksentekijä toteaa Tarjousasiakirjassa, ettei ole poissuljettua, että Tarjouksentekijän edellytettäisiin osana yrityskauppavalvontaprosessia tarjoavan sitoumuksia yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiseksi, mukaan luettuna Tarjouksentekijän, Caverionin ja/tai niiden lähipiiriyhtiöiden tiettyjen yksiköiden tai toimintojen mahdolliset myynnit. Tällaisilla sitoumuksilla, jos ne toteutuvat, ei tällä hetkellä odoteta olevan olennaista haitallista vaikutusta Tarjouksentekijään, Caverioniin tai niiden lähipiiriyhtiöihin.

Hallituksen arvio

Hallitus uskoo, että Tritonilla on hyvät valmiudet tukea Caverionin muutosta, sillä Tritoninilla on huomattavasti kokemusta sekä nykyisiä ja menneitä sijoituksia toimialalla ja se on seurannut Yhtiötä pitkään. Hallitus uskoo, että Tritonin pohjoismaiset juuret ja aiempi rooli merkittävänä Caverionin osakkeenomistajana varmistavat myös Yhtiön kulttuurin ja historian jatkuvuuden. Näin ollen Hallitus uskoo, että relevantin toimialakohtaisen erityisasiantuntemuksen,

paikallistuntemuksen ja riittävien pääomaresurssien ansiosta Tritonilla on edellytykset Caverionin muutoksen tukemiseen.

Hallitus pitää Tiedotteiden ja Tarjousasiakirjan sisältämiä Caverionia koskevia Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia yleisluontoisina. Hallitus toteaa lisäksi, että Tarjouksentekijän toimittamien tietojen mukaan ei ole poissuljettua, että Tarjouksentekijän edellytettäisiin tarjoavan sitoumuksia yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamiseksi, mukaan luettuna Tarjouksentekijän, Caverionin ja/tai niiden lähipiiriyritysten tiettyjen yksiköiden tai toimintojen mahdolliset divestoinnit. Näin ollen Ostotarjous voi vaikuttaa Caverionin liiketoimintaan tai varoihin, toimipaikkoihin tai johdon tai työntekijöiden asemaan ja työ- tai toimosuhteisiin niiden liiketoimintayksiköiden osalta, jotka ovat divestointien kohteena, tai muilla tavoin.

Hallitus ei ole tämän lausunnon päivämääränä saanut Caverionin työntekijöiltä muodollisia lausuntoja Ostotarjouksen vaikutuksista työllisyyteen Caverionissa.

Arvio Tarjouksentekijän esittämästä rahoituksesta

Tarjouksentekijän antamat tiedot rahoituksesta

Hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän rahoitusta Tarjousasiakirjassa ja Tiedotteissa esitettyjen tietojen perusteella.

Tarjousasiakirjan mukaan 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 tiettyjen lainanantajien välisestä väliaikaisesta luottosopimuksesta.

Osana velkarahoitusjärjestelyjä, ehdollisena tavanomaisille oikeudellisille rajoituksille, Caverionin ja sen tiettyjen tytäryhtiöiden odotetaan Selvityspäivän jälkeen liittyvän velkarahoitusjärjestelyihin velallisina, takaajina ja/tai vakuudenantajina Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden nykyisten velkarahoitusjärjestelyiden uudelleenrahoittamiseksi ja uuden rahoituksen nostamiseksi muun muassa käyttöpääomatarpeisiin ehdoin, jotka ovat tavanomaisia tämänkaltaisille rahoitusjärjestelyille.

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle. Velkarahoituksen tarjoamiseen on sitouduttu tavanomaisin eurooppalaisin *certain funds* -ehdoin, ja näin ollen, kun Ostotarjous on julistettu kokonaisuudessaan ehdottomaksi, velkarahoituksen saatavuus on riippuvainen vain tietyistä tavanomaisista rajoitetuista ehdoista.

Hallituksen arvio

Hallitus uskoo Tarjouksentekijän Yhtiölle antamien tietojen perusteella, että Tarjouksentekijä on varmistanut tarvittavan ja riittävän määrän rahoitusta siten, että Tarjouksentekijällä tulee olemaan riittävät varat käteisenä pääomasitoumusten ja velkarahoitussitoumusten kautta rahoittaakseen Ostotarjouksen mukainen Tarjousvastike ja mahdollinen pakollinen lunastusmenettely arvopaperimarkkinalain 11 luvun 9 §:n vaatimuksen mukaisesti. Hallitus haluaa kuitenkin korostaa, että Tarjouksentekijän antaminen tietojen mukaan Tarjouksentekijän Ostotarjouksen velkarahoitusjärjestelyt ovat saatavilla 8.1.2024 asti, ja ellei Ostotarjousta ole toteutettu kyseiseen päivään mennessä, Tarjouksentekijä ei välttämättä kykene tai halua jatkaa tai korvata velkarahoitusjärjestelyään ja saattaa siten perua Ostotarjouksen. Caverionilla ei ole Tarjouksentekijän kanssa tehtyä yhdistymissopimusta, ja siksi Caverion ei ole saanut mitään vakuutuksia Ostotarjouksen rahoitukseen liittyen. Hallitus on kuitenkin saanut Tarjouksentekijän rahoitusjärjestelyt tarkasteltavakseen oikeudellisten neuvonantajien kautta.

Arvio Ostotarjouksesta Caverionin ja sen osakkeenomistajien näkökulmasta

Arvioidessaan Ostotarjousta, analysoidessaan Caverionin vaihtoehtoisia mahdollisuuksia ja päättäessään lausunnostaan Hallitus on ottanut harkinnassaan huomioon useita tekijöitä, mukaan lukien muun muassa Caverionin viimeaikaisen taloudellisen suorituskyvyn, nykyisen aseman ja tulevaisuudennäkymät sekä Caverionin osakkeen kaupankäyntihinnan historiallisen kehityksen, North Holdingsin ja Tarjouksentekijän tarjoamat hinnat, Ostotarjoukseen ja Bain Konsortion tarjoukseen liittyvät riskit ja Ostotarjouksen toteuttamisen ehdot Tarjouksentekijälle.

Saatuun ei-sitovan indikaatiivisen ehdotuksen Tarjouksentekijältä 10.11.2022 ja Tarjouksentekijän julkistaman sitovan kilpailevan tarjouksen 10.1.2023 jälkeen Hallitus on huolellisesti arvioinut ja, kuultuaan neuvonantajiaan, huolellisesti verrannut Ostotarjousta ja Bain Konsortion tarjousta. Arviointi perustuu seuraaviin arvioihin ja seikkoihin:

- Tarjousvastike on Bain Konsortion Tarjouksessa tarjottua vastiketta korkeampi, ja Hallitus arvioi sen korkeammaksi myös rahan aika-arvon perusteella.
- Bain Konsortion Tarjouksen toteutumisvarmuus on korkeampi ottaen huomioon Ostotarjoukseen liittyvät ehdot ja riskit (jotka kuvataan yksityiskohtaisemmin jäljempänä). Tähän on sisältynyt Ostotarjouksen yrityskauppavalvontaan liittyvien riskein arviointi.
- Kuten Tiedotteissa ja Tarjousasiakirjassa on esitetty, osittaisena vastapainona Ostotarjoukseen sisältyville riskeille, Hallitus toteaa, että Tarjouksentekijä on hankkinut 9,97 prosenttia Osakkeista ja tehnyt ehdollisia osakekauppasopimuksia, joilla se hankkisi edelleen 19,94 prosenttia Osakkeista ja että Tarjouksentekijällä on näin ollen merkittäviä taloudellisia kannustimia toteuttaa ostotarjouksensa.

Hallitus kannustaa osakkeenomistajia huomioimaan Tritonin Ostotarjoukseen liittyvät riskit ja epävarmuustekijät, mukaan luettuna erityisesti seuraavat:

- **Kilpailuviranomaisten hyväksyntä ja sitoumukset:** Muilla Tritonin hallinnoimilla rahastoilla on omistuksia useissa Caverionin kilpailijoissa, kuten Assemblinissa. Yrityskauppavalvontaprosessin odotetaan olevan pitkä, ja todennäköisyyden sille, että yrityskauppavalvontaviranomaiset edellyttävät rakenteellisia sitoumuksia (esimerkiksi divestointeja), ennakoidaan olevan kohtalaisen suuri. Ostotarjousta ei voida toteuttaa ennen kuin kilpailuviranomaishyväksynnät on saatu. Hallitus kannustaa osakkeenomistajia huomioimaan Tritonin yrityskauppavalvontaprosessiin liittyvät epävarmuustekijät, joita ovat muun muassa seuraavat: (1) mahdollisesti vaadittavien sitoumusten (esimerkiksi divestointien) tulisi yleisesti ottaen olla kattavia ja tehokkaita niin, että merkitykselliset kilpailuongelmat (mikäli sellaisia on) voitaisiin poistaa niillä kokonaan, (2) mahdolliset divestoinnit tulisi strukturoida niin, että ne koostuisivat jatkamiskelpoisesta liiketoiminnasta, mikä saattaa rajoittaa sitä, miten pieniä ja kohdennettuja mahdolliset divestoinnit voivat olla, jotta asianomaiset yrityskauppavalvontaviranomaiset pitäisivät niitä hyväksyttävänä, (3) mahdollisia divestointeja varten on löydettävä yksi tai useampia sopivia ostajia, jotka yrityskauppavalvontaviranomaiset hyväksyvät, ja (4) Triton ei ole velvollinen hyväksymään mitään sitoumuksia, joita se pitää Tritonin, Caverionin tai jommankumman läheisyhteisöjen kannalta ”olennaisen haitallisina” ostotarjoukseen liittyen. Edellä mainitut mahdolliset monimutkaisuudet kuvaavat epävarmuutta, joka liittyy siihen, voidaanko yrityskauppavalvontaprosessi saada päätökseen 8.1.2024 mennessä ja voidaanko yrityskaupan hyväksyntää saada lainkaan. Epävarmuutta liittyy sen arviointiin, pitääkö Triton yrityskauppavalvonnan yhteydessä mahdollisesti edellytetyjä sitoumuksia ”olennaisesti haitallisina” Tritonille, Caverionille tai niiden läheisyhteisöille, koska kyseistä olennaisuutta ei ole määritetty numeerisesti (esimerkiksi vaikutuksena liikevaihtoon tai kannattavuuteen). Hallitus toteaa, että Tritonin ja Caverionin välillä ei ole sopimusta, jossa määriteltäisiin yrityskauppavalvontaan liittyviä hyväksyntöjä koskevat Tritonin velvollisuudet ja rajoitettaisiin Tritonin oikeutta päättää Ostotarjous ja joka lisäisi Ostotarjouksen toteutumisvarmuutta Caverionin osakkeenomistajien näkökulmasta.
- **Takarajapäivä:** Ellei yrityskauppavalvontaan liittyviä hyväksyntöjä saada 8.1.2024 mennessä ehdoilla, jotka eivät ole Tritonin, Caverionin tai niiden läheisyhteisöjen kannalta ”olennaisen haitallisia”, Triton voi vetäytyä Ostotarjouksen toteuttamisesta.
- **Rahoitus:** Tarjouksentekijän velkarahoitusjärjestelyt päättyvät 8.1.2024. Ellei Ostotarjousta ole toteutettu kyseiseen päivään mennessä, Tarjouksentekijä ei välttämättä kykene tai halua jatkaa tai korvata velkarahoitusjärjestelyään ja saattaa siten perua tarjouksensa. Hallitus toteaa, ettei Tritonin ja Caverionin välillä ole sopimusta, jossa edellytettäisiin, että Triton pyrkisi jatkamaan rahoitustaan tai korvaamaan sen, erityisesti siinä tapauksessa, ettei rahoitusta olisi enää saatavilla vastaavilla ehdoilla.
- **Ei olennaista haitallista muutosta:** Ostotarjous on ehdollinen sille, ettei Caverion-konsernissa tapahdu olennaista haitallista muutosta Ostotarjouksen julkistamisen jälkeen. Koska Ostotarjouksen ennakoitu toteuttamisaika on huomattavasti Bain Konsortion Ostotarjousta pidempi, siihen liittyy Bain Konsortion tekemään tarjoukseen verrattuna suurempi riski toimintaympäristön ja yleisten taloudellisten olosuhteiden heikkenemisestä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Caverionin taloudelliseen tulokseen tai tulevaisuudennäkömiin ja siten johtaa olennaisen haitalliseen muutokseen.

On syytä huomata, että jos Ostotarjous ei toteudu, Osakkeista ei välttämättä ole vaihtoehtoisia käynnissä olevia tai tulevia julkisia tarjouksia, mikä saattaa vaikuttaa Caverionin osakkeen hintaan negatiivisesti.

Kuten Tiedotteissa ja Tarjousasiakirjassa on esitetty, osittaisena vastapainona Ostotarjoukseen sisältyville riskeille, Hallitus toteaa, että Tarjouksentekijä on hankkinut 9,97 prosenttia Osakkeista ja tehnyt ehdollisia

osakekauppasopimuksia, joilla se hankkisi edelleen 19,94 prosenttia Osakkeista ja että Tarjouksentekijällä näin ollen on merkittäviä taloudellisia kannustimia toteuttaa ostotarjouksensa.

Kun Ostotarjousta ja Bain Konsortion Tarjousta verrataan keskenään kokonaisuuksina (mukaan luettuna kummankin tarjouksen tarjousvastike ja tarjouksiin liittyvät riskit), Hallitus pitää Tarjousvastiketta riittävästi Bain Konsortion Tarjousvastiketta korkeampana, jotta Tarjousvastikkeen suuruus ylittää Ostotarjoukseen sisältyvät suuremmat riskit, ja pitää siten Ostotarjousta osakkeenomistajille Bain Konsortion Tarjousta houkuttelevampana.

Hallituksen arviointi Caverionin liiketoiminnan jatkamismahdollisuuksista itsenäisenä yhtiönä on perustunut kohtuullisiin tulevaisuuteen suuntautuneisiin arvioihin, jotka sisältävät epävarmuustekijöitä, kun taas Tarjousvastike ja sen sisältämä premio ovat ehdollisia ainoastaan Ostotarjouksen toteutumiseksi.

Hallitus sai Caverionin yksinoikeudella toimivalta taloudelliselta neuvonantajalta Bank of America Europe DAC, Stockholm branchilta ("BofA Securities") 4.4.2023 päivätyn lausunnon, jonka mukaan kyseisen lausunnon päivämääränä Osakkeiden haltijoille (lukuun ottamatta Tritonia ja sen lähipiiriyhteisöjä) Ostotarjouksen mukaan maksettava oikaistu Tarjousvastike 8,75 euroa Osakkeelta oli Osakkeiden haltijoille taloudellisessa mielessä kohtuullinen. Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyyn arvioon liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, jotka on kuvattu tarkemmin lausunnossa ("Lausunto"). Lausunto annettiin Hallituksen käyttöön ja hyödynnettäväksi, eikä se muodosta suositusta siitä, tulisiko Osakkeiden haltijoiden hyväksyä Ostotarjous Osakkeidensa osalta tai miten Osakkeiden haltijoiden tulisi toimia Ostotarjouksen tai minkään siihen liittyvän asian yhteydessä. Lausunto on liitetty kokonaisuudessaan tämän lausunnon liitteeksi 1.

Hallitus arvioi Ostotarjouksen arvioinnin kannalta olennaisina pitämiensä seikkojen ja osatekijöiden perusteella, että Tarjouksentekijän osakkeenomistajille tarjoama vastike on kohtuullinen. Näihin seikkoihin ja osatekijöihin kuuluvat muun muassa:

- tiedot ja oletukset Caverionin liiketoiminnoista ja taloudellisesta asemasta tämän lausunnon päivämääränä ja niiden arvioitu kehitys tulevaisuudessa, mukaan luettuna arvio Caverionin nykyisen strategian implementointiin ja täytäntöönpanoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista;
- Tarjoushinta ja Osakkeista tarjottu premio;
- Ostotarjoukseen ja Bain Konsortion Tarjoukseen liittyvät riskit, jotka voivat aiheuttaa sen, että ne eivät toteudu;
- Caverionin osakkeen historiallinen kaupankäyntihinta;
- järjestelyn toteutusvarmuus ja se, että Ostotarjouksen ehdot ovat kohtuulliset ja tavanomaiset;
- Caverionin osakkeen arvostuskertoimet verrattuna toimialalla vallitseviin arvostuskertoimiin ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- Hallituksen tekemät ja tilaamat valuaatiot ja analyysit sekä ulkopuolisen taloudellisen neuvonantajan kanssa käydyt keskustelut;
- mahdollisuus vastata mahdollisiin kolmansien osapuolien ehdotuksiin, mikäli tarpeen Hallituksen huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteen noudattamiseksi;
- Bofa Securitiesin antama Lausunto.

Lisäksi Hallitus arvioi, että Tarjousvastikkeen taso, Tritonin suoraan ja Ehdollisilla Osakeostoilla jo hankkimat Osakkeet sekä Tritonin Osakkeiden yli 66 2/3 prosentin osuutta koskeva toteuttamisedellytys ovat tekijöitä, jotka tukevat Ostotarjouksen onnistunutta toteutumista.

Hallituksen näkemyksen mukaan Caverionin asiaankuuluvat liiketoimintanäkymät tarjoaisivat Caverionille mahdollisuuden kehittää liiketoimintaa itsenäisenä yhtiönä Caverionin ja sen osakkeenomistajien edun mukaisesti. Ottaen kuitenkin huomioon tähän itsenäiseen toimintamalliin sisältyvät riskit ja epävarmuustekijät sekä Tarjousasiakirjaan sisältyvät Ostotarjouksen ehdot, Hallitus on päätenyt siihen, että Ostotarjous on suotuisa vaihtoehto osakkeenomistajille ja osakkeenomistajan kannalta parempi verrattuna Bain Konsortion Tarjoukseen.

Caverionin Hallituksen suositus

Hallitus on huolellisesti arvioinut Ostotarjousta ja sen ehtoja Tarjousasiakirjan, Lausunnon ja muiden käytettävissä olevien tietojen perusteella.

Edellä esitetyn perusteella Hallitus katsoo, että Ostotarjous ja Tarjousvastikkeen määrä ovat vallitsevissa olosuhteissa Caverionin osakkeenomistajille kohtuullisia.

Yllä mainittuun perustuen Caverionin Hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat Ostotarjousta ja tätä lausuntoa koskevaan harkintaan ja päätöksentekoon, suosittelevat yksimielisesti, että Caverionin osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen.

Hallituksen varapuheenjohtaja Markus Ehrnrooth, joka kuuluu kahden Konsortion Osuudenomistajan, Fennogens Investments S.A.:n ja Corbis S.A.:n lähipiiriin, ei ole osallistunut Hallituksen suorittamaan Ostotarjouksen vaikutusten arviointiin tai tarkasteluun taikka Hallituksen suositusta tai Yhteistyösopimusta koskevaan päätöksentekoon. Markus Ehrnrooth ei ole osallistunut Caverionin Hallituksen työskentelyyn vaan on pidättynyt siitä North Holdingsin ja Caverionin välisten sekä Tarjouksentekijän ja Caverionin välisten ostotarjouksia koskevien keskustelujen aikana hänen Tarjouksentekijään kohdistuvien merkittävien yhteyksiensä ja intressiensä vuoksi.

Eräitä muita asioita

Hallitus toteaa, että Ostotarjoukseen saattaa liittyä ennalta arvaamattomia riskejä, kuten on tavanomaista tämänkaltaisissa prosesseissa.

Hallitus toteaa, että Yhtiön osakkeenomistajien tulisi myös ottaa huomioon Ostotarjouksen yli 66 2/3 prosenttiin alennettu toteuttamisedellytys sekä Ostotarjouksen hyväksymättä jättämiseen liittyvät mahdolliset riskit. Jos Ostotarjouksen hyväksymisasteen lopullinen tulos on alle 90 prosenttia tai mikäli Osakkeiden ja äänten yli 66 2/3 prosentin osuutta koskevasta toteuttamisedellytyksestä luovuttaisiin, vähemmistöosakkeenomistajien Osakkeita ei lunastettaisi ja Yhtiö todennäköisesti säilyisi listattuna Nasdaq Helsingissä, mutta Ostotarjouksen toteuttaminen vähentäisi Yhtiön osakkeenomistajien sekä niiden Osakkeiden, jotka muutoin olisivat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä, lukumäärää. Ostotarjouksessa pätevästi tarjottujen Osakkeiden lukumäärästä riippuen tällä voisi olla haitallinen vaikutus Yhtiön osakkeiden likviditeettiin ja arvoon ja se voisi vaikeuttaa Osakkeiden myymistä suotuisassa aikataulussa tai suotuisaan hintaan Ostotarjouksen toteutumisen jälkeen.

Jos Ostotarjous toteutetaan sen ehtojen mukaisesti ilman, että Osakkeiden ja äänten yli 66 2/3 prosenttiin prosentin vähimmäishyväksyntäehdosta luovuttaisiin, Tarjouksentekijä tulee omistamaan kaksi kolmasosaa tai enemmän Osakkeista ja käyttämään kahta kolmasosaa tai enemmän yhtiökokouksessa edustetuista äänistä ja tulee näin ollen olemaan määräysvaltaa käyttävä osakkeenomistaja, jonka on mahdollista merkittävästi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, mukaan lukien, mutta niihin rajoittumatta, strategiaan, liiketoimintasuunnitelmaan ja tuleviin yritysjärjestelymahdollisuuksiin vaikuttamisen. Tämän seurauksena Yhtiön mahdollisuudet toimia täysin itsenäisenä listayhtiönä olisivat rajatut. Tarjouksentekijä voisi Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, jäljempänä ”**Osakeyhtiölaki**”) mukaan tehdä merkittäviä Caverionia koskevia päätöksiä itsenäisesti ja ilman muiden osakkeenomistajien myötävaikutusta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on riittävä ääniosuus päättämään tietyistä yritysjärjestelyistä, mukaan lukien muun muassa Yhtiön sulautuminen toiseen yhtiöön, Yhtiön yhtiöjärjestyksen muuttaminen, Yhtiön kotipaikan muuttaminen ja Yhtiön osakkeiden liikkeeseenlasku osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Riippuen yhtiökokouksessa edustettuina olevien Osakkeiden ja annettujen äänien määrästä, Tarjouksentekijällä voi käytännössä olla sama vaikutusvalta, vaikka se luopuisi 66 2/3 prosentin toteuttamisedellytyksestä ja toteuttaisi Ostotarjouksen alemmalla hyväksyntätasolla.

Osakeyhtiölain 18 luvun mukaisesti osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu, sekä muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen, lunastamaan muiden osakkeenomistajien omistamat osakkeet. Tällaisessa tapauksessa niiltä Yhtiön osakkeenomistajilta, jotka eivät ole hyväksyneet Ostotarjousta, voidaan lunastaa Osakkeet Osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyssä Osakeyhtiölain mukaisin edellytyksin.

Caverion on sitoutunut noudattamaan julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista annettua arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Ostotarjouskoodia.

Tämä Caverionin Hallituksen lausunto ei ole eikä sen tulisi katsoa olevan luonteeltaan sijoitus- tai veroneuvontaa, eikä Hallitus tässä lausunnossaan erityisesti arvioi yleistä Osakkeiden kurssikehitystä tai yleisesti Osakkeisiin liittyviä riskejä. Osakkeenomistajien tulee itsenäisesti päättää Ostotarjouksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä, ja Osakkeenomistajien tulisi ottaa huomioon kaikki heidän käytettävissään olevat asiaankuuluvat tiedot, mukaan lukien Tarjousasiakirjassa ja sen täydennysasiakirjoissa sekä tässä lausunnossa esitetyt tiedot ja muut Osakkeiden arvoon vaikuttavat seikat.

Caverion on nimittänyt BofA Securitiesin taloudelliseksi neuvonantajakseen ja Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy:n oikeudelliseksi neuvonantajakseen Ostotarjouksen ja Bain Konsortion Tarjouksen yhteydessä.

Hallitus

Liite: Lausunto

Jakelu: Nasdaq Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, <http://www.caverion.fi>

Sijoittaja- ja mediakyselyt:

Milena Häggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion Oyj, puh. +358 40 5581 328, milena.haeggstrom@caverion.com

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 PÖRSSITIEDOTETTA 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 TIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPEREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN. SIOITTAJIIEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLLETETTYJEN TIETOJEN POHALTA. TARJOUKSIA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, 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 TARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA JULKISTAMISEN JÄLKEEN 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, TELEKSIN, 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, UUDESSA-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 VÄLTTÄMÄTTÄ VASTAA

SITÄ, MITÄ SE OLISI OLLUT, JOS TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE 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 sen mukaisia 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 Pörssilain Kohdan 14d-1(c) poikkeukselle Tier I -ostotarjouksena ("**Tier I -poikkeussäännös**"), ja muutoin Suomen lainsäädännön tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti tähän pörssitiedotteeseen sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltaisten 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 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 riittävytydestä, 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 Caverionia tai näiden toimihenkilöitä tai johtajia oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän ja Caverionin sekä niiden lähipiiri-yhtiöiden 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

BofA Securities, Bank of America Corporationin tytäryhtiö, toimii ainoastaan Caverionin eikä kenenkään muun puolesta Ostotarjouksen ja Bain Konsortion Tarjouksen yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Caverionille sen asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen tai Bain Konsortion Tarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä pörssitiedotteessa viitattuun seikkaan tai järjestelyyn liittyen.

4 April 2023

The Board of Directors
Caverion Oyj
Torpantie 2, 01650
Vantaa
Finland

Members of the Board of Directors:

On 10 January 2023, Crayfish BidCo Oy (the “**Offeror**”), a Finnish private limited liability company indirectly controlled by the entities comprising Triton Fund V (together, “**Triton**”), announced a voluntary public cash tender offer (the “**Tender Offer**”) for all the issued and outstanding shares in Caverion Oyj (“**Caverion**”) not held by Caverion or any of its subsidiaries (the “**Caverion Shares**” or, individually, a “**Caverion Share**”) by way of a press release (the “**January Press Release**”). Under the terms of the Tender Offer, the shareholders of Caverion, other than Caverion or any of its subsidiaries, were offered a cash consideration of EUR 8.00 for each Caverion Share validly tendered in the Tender Offer (the “**Consideration**”).

On 24 February 2023, the Offeror announced that it had revised the Tender Offer by increasing the offer price thereunder to EUR 8.95 in cash for each Caverion Share validly tendered by way of a press release (the “**February Press Release**”). On 4 April 2023, by way of a further press release (the “**April Press Release**”), the Offeror announced that it had adjusted such offer price to EUR 8.75 in cash for each Caverion Share validly tendered (the “**Revised Consideration**”) due to a decision of the Annual General Meeting of Caverion on 27 March 2023 to distribute a dividend of EUR 0.20 per Share. The terms and conditions of the Tender Offer and other aspects of the proposed transaction involving the Offeror, Triton and Caverion (together with the Tender Offer, the “**Transaction**”) are more fully set forth in the Press Releases and the Tender Offer Document (as defined below).

You have requested our opinion as to the fairness, from a financial point of view, to the holders of Caverion Shares (other than Triton and its affiliates) of the Revised Consideration to be received by such holders in the Transaction.

In connection with this opinion, we have, among other things:

- a) reviewed certain publicly available business and financial information relating to Caverion;
- b) discussed the past and current business, operations, financial condition and prospects of Caverion with members of senior management of Caverion;
- c) reviewed certain internal financial and operating information with respect to the business, operations and prospects of Caverion furnished to or discussed with us by the management of

Caverion, including certain financial forecasts relating to Caverion prepared by the management of Caverion (the “**Caverion Forecasts**”);

- d) reviewed the trading history for Caverion Shares and a comparison of that trading history with the trading histories of other companies we deemed relevant;
- e) compared certain financial and stock market information of Caverion with similar information of other companies we deemed relevant;
- f) compared certain financial terms of the Transaction to financial terms, to the extent publicly available, of other transactions we deemed relevant;
- g) reviewed the January Press Release, the February Press Release and the April Press Release (the “**Press Releases**”);
- h) reviewed the tender offer document dated 7 March 2023 concerning the Tender Offer and the supplements to the tender offer document dated 14 March 2023 and 4 April 2023 (the tender offer document as supplemented with the aforementioned supplements, the “**Tender Offer Document**”); and
- i) performed such other analyses and studies and considered such other information and factors as we deemed appropriate.

In arriving at our opinion, we have assumed and relied upon, without independent verification, the accuracy and completeness of the financial and other information and data publicly available or provided to or otherwise reviewed by or discussed with us and have relied upon the assurances of the management of Caverion that they are not aware of any facts or circumstances that would make such information or data inaccurate or misleading in any material respect. With respect to the Caverion Forecasts, we have been advised by Caverion, and have assumed, that they have been reasonably prepared on bases reflecting the best currently available estimates and good faith judgments of the management of Caverion as to the future financial performance of Caverion. We have not made or been provided with any independent evaluation or appraisal of the assets or liabilities (contingent or otherwise) of Caverion, nor have we made any physical inspection of the properties or assets of Caverion. We have not evaluated the solvency or fair value of Caverion under any laws relating to bankruptcy, insolvency or similar matters. We have assumed, at the direction of Caverion, that the Transaction will be completed in accordance with its terms, without waiver, modification or amendment of any material term, condition or agreement and that, in the course of obtaining the necessary governmental, regulatory and other approvals, consents, releases and waivers for the Transaction, no delay, limitation, restriction or condition, including any divestiture requirements or amendments or modifications, will be imposed that would have an adverse effect on Caverion or the contemplated benefits of the Transaction.

We express no view or opinion as to any terms or other aspects of the Transaction (other than the Revised Consideration to the extent expressly specified herein), including, without limitation, the form or structure of the Transaction. Our opinion is limited to the fairness, from a financial point of view, of the Revised Consideration to be received by holders of Caverion Shares (other than Triton and its affiliates) and no opinion or view is expressed with respect to any consideration received in connection with the

Transaction by the holders of any class of securities, creditors or other constituencies of any party. In addition, no opinion or view is expressed with respect to the fairness (financial or otherwise) of the amount, nature or any other aspect of any compensation to any of the officers, directors or employees of any party to the Transaction, or class of such persons, relative to the Revised Consideration. Furthermore, no opinion or view is expressed as to the relative merits of the Transaction in comparison to other strategies or transactions that might be available to Caverion or in which Caverion might engage or as to the underlying business decision of Caverion to proceed with or effect the Transaction. In addition, we express no opinion or recommendation as to how any shareholder should act in connection with the Transaction or any related matter.

We have acted as financial advisor to the Board of Directors of Caverion in connection with the proposed Transaction and will receive a fee for our services, a portion of which is payable upon the rendering of this opinion and a significant portion of which is contingent upon closing of the Transaction. In addition, Caverion has agreed to reimburse our expenses and indemnify us against certain liabilities arising out of our engagement.

We and our affiliates comprise a full service securities firm and commercial bank engaged in securities, commodities and derivatives trading, foreign exchange and other brokerage activities, and principal investing as well as providing investment, corporate and private banking, asset and investment management, financing and financial advisory services and other commercial services and products to a wide range of companies, governments and individuals. In the ordinary course of our businesses, we and our affiliates may invest on a principal basis or on behalf of customers or manage funds that invest, make or hold long or short positions, finance positions or trade or otherwise effect transactions in equity, debt or other securities or financial instruments (including derivatives, bank loans or other obligations) of Caverion, Triton and certain of their respective affiliates.

We and our affiliates in the past have provided, currently are providing, and in the future may provide, investment banking, commercial banking and other financial services to Caverion and have received or in the future may receive compensation for the rendering of these services.

In addition, we and our affiliates in the past have provided, currently are providing, and/or in the future may provide, investment banking, commercial banking and other financial services to Triton and have received or in the future may receive compensation for the rendering of these services.

Further, we and our affiliates in the past have provided, currently are providing, and in the future may provide, investment banking, commercial banking and other financial services to Bain Capital Lux Holdco SARL (a vehicle owned and controlled by funds managed or advised by Bain Capital Private Equity and/or its affiliates), Security Trading Oy, Fennogens Investment SA and Corbis SA and have received or in the future may receive compensation for the rendering of these services.

It is understood that this letter is for the benefit and use of the Board of Directors of Caverion (in its capacity as such) in connection with and for purposes of its evaluation of the Transaction and is not rendered to or for the benefit of, and shall not confer rights or remedies upon, any person other than the Board of Directors of Caverion. This opinion may not be disclosed, referred to, or communicated (in whole or in part) to any third party, nor shall any public reference to us be made, for any purpose whatsoever except with our prior written consent in each instance.

Our opinion is necessarily based on financial, economic, monetary, market and other conditions and circumstances as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof. As you are aware, the credit, financial and stock markets have been experiencing unusual volatility and we express no opinion or view as to any potential effects of such volatility on Caverion or the Transaction. It should be understood that subsequent developments may affect this opinion, and we do not have any obligation to update, revise, or reaffirm this opinion. The issuance of this opinion was approved by our EMEA Fairness Opinion Review Committee.

Based upon and subject to the foregoing, including the various assumptions and limitations set forth herein, we are of the opinion on the date hereof that the Revised Consideration to be received in the Transaction by holders of Caverion Shares (other than Triton and its affiliates) is fair, from a financial point of view, to such holders.

Yours faithfully,

BANK OF AMERICA EUROPE DAC, STOCKHOLM BRANCH
BANK OF AMERICA EUROPE DAC,
STOCKHOLM BRANCH

LIITE M – YHTIÖN 5.4.2023 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE

Caverionin hallitus peruuttaa suosituksensa North Holdings 3:n tarjoukselle ja suosittelee yksimielisesti Crayfish BidCon tarjousta

Caverion Oyj Julkinen ostotarjous 5.4.2023 klo 9.00

Caverionin hallitus peruuttaa suosituksensa North Holdings 3:n tarjoukselle ja suosittelee yksimielisesti Crayfish BidCon tarjousta

TÄTÄ TIEDOTETTA EI SAA JULKAISTA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN TAI MILLEKÄÄN SELLAISELLE ALUEELLE, JOLLA OSTOTARJOUS OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAINEN.

Caverion Oyj:n hallitus ("**Hallitus**") ilmoitti 23.3.2023, että se ennakoi peruuttavansa suosituksensa North Holdings 3 Oy:n ("**Bain Konsortio**") ostotarjoukselle kaikista Caverion Oyj:n ("**Caverion**") liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Caverionin tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ("**Bain Konsortion Tarjous**"), ja sen sijaan suosittelevansa Crayfish BidCo Oy:n ("**Triton**") ostotarjousta ("**Tritonin Tarjous**"), ellei Bain Konsortio esitä viimeistään 4.4.2023 tarjousta, joka on vähintään yhtä edullinen Caverionin osakkeenomistajille kuin Tritonin Tarjous.

Hallitus vertasi tarjousvastiketta 8,75 euroa Osakkeelta (oikaistu Caverionin varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2023 päättämällä 0,20 euron osakekohtaisella osingolla ("**Osinko**") ("**Tritonin Tarjousvastike**")) Bain Konsortion tarjoamiin vastikkeisiin (i) 7,80 euroa/Osake (oikaistu Osingolla), joka maksetaan käteisellä toteuttamisen yhteydessä, tai (ii) kiinteä käteismaksu, jonka määrä on 8,30 euroa/Osake (oikaistu Osingolla) ja joka maksetaan yhdeksän (9) kuukautta toteuttamisen jälkeen ("**Bain Konsortion Tarjousvastike**"). Kun tarjouksia verrattiin keskenään kokonaisuudessaan (mukaan luettuna taloudelliset ja toteutettavuuteen liittyvät näkökulmat ja ottaen huomioon ennakoitu ajoitus, sääntelyä koskevat seikat sekä tarjouksiin liittyvät riskit), Hallitus piti Tritonin Tarjousvastiketta riittävästi Bain Konsortion Tarjousvastiketta korkeampana, jotta se ylittää Tritonin Tarjoukseen sisältyvät suuremmat riskit, ja siten Tritonin Tarjousta osakkeenomistajille Bain Konsortion Tarjousta houkuttelevampana. Hallitus viittaa 23.3.2023 julkistamaansa tiedotteeseen, jossa on vertailtu ja arvioitu Tritonin Tarjousta ja Bain Konsortion Tarjousta suhteessa toisiinsa.

Hallitus toteaa, että Bain Konsortion oikeus parantaa tarjoustaan on päättynyt 4.4.2023, eikä Bain Konsortion Tarjouksen ehtoihin ole tehty parannuksia. Näin ollen Hallitus on päättänyt peruuttaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle ja sen sijaan suositella yksimielisesti Tritonin tarjousta. Hallituksen Tritonin Tarjousta koskeva lausunto sekä Hallituksen Bain Konsortion Tarjousta koskeva päivitetty lausunto ovat kokonaisuudessaan tämän pörsstitiedotteen liitteinä.

Hallituksen puheenjohtaja Mats Paulsson kommentoi Hallituksen suosituksen muuttamista seuraavasti:

"Perusteellisen arvioinnin tuloksena Hallitus on päättänyt suositella Tritonin Tarjousta. Tervehdimme ilolla Tritonin sitoutumista Caverioniin 9,97 prosentin omistuksella, jonka odotetaan kasvavan 29,91 prosenttiin, kun ehdolliset osakeostot ovat toteutuneet. Tritonilla on vaikuttavat näytöt menestyksekkäiden liiketoimintojen rakentamisesta. Näkemyksemme on, että Triton voi myötävaikuttaa Caverionin liiketoiminnan kehittämiseen tavalla, joka hyödyttää niin asiakkaitamme, yhteistyökumppaneitamme kuin työntekijöitämme."

Yhteistyösopimus Tritonin kanssa

Caverion ja Triton ovat 5.4.2023 tehneet yhteistyösopimuksen ("**Yhteistyösopimus**"), jossa Caverion ja Triton sitoutuvat muun muassa avustamaan toisiaan ja tekemään yhteistyötä Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi.

Yhteistyösopimuksen mukaisesti Caverion ja Triton pyrkivät parhaansa mukaan kohtuullisin keinoin ryhtymään kaikkiin kohtuullisesti edellytettäviin toimenpiteisiin tai huolehtimaan niihin ryhtymisestä sekä avustamaan toista osapuolta ja tekemään yhteistyötä tämän kanssa kaikissa tarvittavissa tai suositeltavissa toimenpiteissä Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi sen ehtojen mukaisesti, mukaan luettuna (i) kaikkien tarvittavien rekisteröintien ja hakemusten tekeminen asianmukaisille kilpailuviranomaisille soveltuvilla lainkäyttöalueilla ja muille viranomaisille tai sääntelyviranomaisille (täydennykset ja muutokset mukaan luettuna) siten, kuin se on kohtuullisesti tarpeen Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi, ja (ii) kaikkien Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi tarvittavien suostumusten, hyväksyntöjen tai oikeuksista luopumisten hankkiminen kolmansilta osapuolilta Tritonin Tarjouksen ehtojen edellyttämässä laajuudessa. Lisäksi Caverion ja Triton sitoutuvat toimittamaan toisilleen tiettyjä tietoja, joita voidaan tarvita Tritonin Tarjousta ja/tai Yhteistyösopimusta varten.

Yhteistyösopimus sisältää lisäksi eräitä molempien osapuolten antamia tiettyjä tavanomaisia sitoumuksia, kuten sitoumuksen jatkaa Caverion-konsernin liiketoimintaa tavanomaisen liiketoiminnan mukaisesti siihen asti, kunnes Tritonin Tarjouksessa tarjottuja Osakkeita koskevat toteutuskaupat selvitetään tai, tapauksesta riippuen, kunnes Yhteistyösopimus irtisanotaan, sekä Tritonin sitoumuksen toimittaa Caverionin pyynnöstä Caverionille tai sen edustajille kopiot Tritonin rahoitussopimuksiin liittyvistä sopimuksista Tritonin Tarjousta varten (merkittävät muutokset mukaan luettuna).

Yhteistyösopimus päättyy automaattisesti, sen mukaan kumpi näistä tapahtuu aikaisemmin, joko Tritonin Tarjouksen toteuduttua, tai sinä päivänä (jos minään), jolloin Triton julkisesti ilmoittaa, että se (i) ei toteuta Tritonin Tarjousta, (ii) antaa Tritonin Tarjouksen raueta tai (iii) peruuttaa Tritonin Tarjouksen. Edellä mainitusta huolimatta sekä Caverionilla että Tritonilla on oikeus irtisanoa Yhteistyösopimus päättymään välittömästi, jos Hallitus on päättänyt peruuttaa suosituksensa huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa vuoksi. Yhteistyösopimuksen irtisanomisesta ei seuraa irtisanovalle osapuolelle minkäänlaista vastuuta edellyttäen, että irtisanova osapuoli on muuten noudattanut Yhteistyösopimuksen mukaisia velvoitteitaan.

Hallitus voi milloin tahansa Yhteistyösopimuksen nojalla peruuttaa tai kumota 5.4.2023 antamansa suosituksen Tritonin Tarjoukselle ("**Suositus**") tai muokata Suositusta ja ryhtyä Suosituksen vastaisiin toimiin, jos Suosituksen peruuttaminen tai muokkaaminen tai Suosituksen vastainen toiminta on välttämätöntä, jotta Hallitus voi täyttää huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa Osakkeiden haltijoita kohtaan Suomen lakien ja säännösten mukaisesti.

Bain Konsortion kanssa tehdyn yhdistymissopimuksen irtisanominen

Caverion on lisäksi irtisanonut Bain Konsortion kanssa 3.11.2022 allekirjoitetun yhdistymissopimuksen (sellaisena kuin se on 24.1.2023 muutettuna, "**Yhdistymissopimus**"). Yhdistymissopimuksen mukaan jos kumpi tahansa osapuoli irtisanoo Yhdistymissopimuksen sen vuoksi, että Hallitus peruuttaa tai kumoaa suosituksensa Bain Konsortion Tarjoukselle tai muokkaa sitä, Caverionin tulee korvata Bain Konsortiolle Yhdistymissopimuksen ja Bain Konsortion Tarjouksen yhteydessä aiheutuneet dokumentoidut juoksevat kulut 10 000 000 euron enimmäismäärään asti. Kustannusten kattaminen ei vaikuta Tritonin Tarjoukseen.

Hallitus sai Caverionin yksinoikeudella toimivalta taloudelliselta neuvonantajalta Bank of America Europe DAC, Stockholm branchilta ("**BofA Securities**") 4.4.2023 päivätyn lausunnon, jonka mukaan kyseisen lausunnon päivämääränä Osakkeiden haltijoille (muille kuin Tritonille ja sen lähipiiriyhteisöille) Tritonin Tarjouksen mukaan maksettava Tritonin Tarjousvastike oli taloudellisessa mielessä kohtuullinen Osakkeiden haltijoille. Lausunto perustui tehtyihin oletuksiin, noudatettuihin menettelyihin, harkittuihin seikkoihin sekä tehtyyn tarkastukseen liittyviin rajoituksiin ja varauksiin, jotka on kuvattu tarkemmin lausunnossa ("**Lausunto**"). Lausunto annettiin Hallituksen käyttöön ja hyödynnettäväksi, eikä se muodosta suositusta siitä, tulisiko Osakkeiden haltijoiden hyväksyä Tritonin Tarjous Osakkeidensa osalta tai miten Osakkeiden haltijoiden tulisi toimia Tritonin Tarjouksen tai minkään siihen liittyvän asian yhteydessä.

Jakelu:

Nasdaq Helsinki, keskeiset tiedotusvälineet, 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 PÖRSSITIEDOTETTA 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 TAI TARJOUSASIAKIRJAN TÄYDENNYSASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN TÄSSÄ TIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPEREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN. SIOITTAJEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN JA TARJOUSASIAKIRJAN MAHDOLLISIIN TÄYDENNYSASIAKIRJOIHIN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIJA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, JOILLA JOKO TARJOAMINEN TAI TARJOUKSEEN OSALLISTUMINEN OLISI LAINVASTAISTATAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUUA MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEELLE, MISSÄ SE ON LAINVASTAINEN, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA, TÄYDENNYSASIAKIRJAA JA NIIHIN 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, TELEKSIN, 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, TAVALLATAI VÄLINEELLÄ EIKÄ AUSTRALIASTA, KANADASTA, HONGKONGISTA, JAPANISTA, UUDESSA-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 OSTOTARJOUSKODIN MUKAISESTI, JA TÄSSÄ ESITETTY INFORMAATIO EI VÄLTÄMÄTTÄ VASTAA SITÄ, MITÄ SE OLISI OLLUT, JOS TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE 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 on tehty Yhdysvalloissa Pörssilain Kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti, alisteisena Pörssilain Kohdan 14d-1(c) poikkeukselle Tier I -ostotarjouksena ("Tier I -poikkeussäännös"), ja 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 on tehty Caverionin Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Caverionin osakkeenomistajille, joille tarjous on tehty. Kaikki tietoa sisältävät asiakirjat, mukaan

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

Koska ostotarjous on Tier I -ostotarjous, siihen sovelletaan Suomen lainsäädännössä asetettua selvitysmenettelyä, joka poikkeaa Yhdysvalloissa tavanomaisesti käytetystä selvitysmenettelystä erityisesti siltä osin, milloin vastike maksetaan. Suomen lain mukaisesti toteutettava ostotarjous tehdään yhdysvaltaisille osakkeenomistajille soveltuvan Yhdysvaltojen arvopaperilainsäädännön sekä kyseiseen lainsäädäntöön perustuvien erivapauksien, erityisesti Tier I -ostotarjousta koskevan erityisvapauden mukaisesti. Siinä määrin kuin ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilainsäädäntöä, kyseisiä säännöksiä sovelletaan ainoastaan yhdysvaltalaisiin osakkeenomistajiin, eivätkä ne aiheuta vaatimuksia muille henkilöille. Yhdysvaltalaisen osakkeenomistajien tulee huomata, että Tarjousvastikkeen valuutta on euro ja että valuuttakurssivaihtelujen mukaisia oikaisuja ei tehdä Tarjousvastikkeeseen.

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

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt ostotarjousta, 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.

Siinä määrin kuin ostotarjoukseen sovelletaan Yhdysvaltain arvopaperilainsäädäntöä, kyseisiä säännöksiä sovelletaan ainoastaan yhdysvaltalaisiin osakkeenomistajiin, 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 Caverionia tai näiden toimihenkilöitä tai johtajia oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän ja Caverionin sekä niiden lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

SEC TAI MIKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT OSTOTARJOUSTA TAI ANTANUT MITÄÄN LAUSUNTOJA OSTOTARJOUKSEN OIKEELLISUUDESTA TAI KOHTUULLISUUDESTA TAI TARJOUSASIAKIRJAN TAI TÄYDENNYASIAKIRJAN RIITTÄVYYDESTÄ TAI TÄYDELLISYYDESTÄ TAI SIITÄ, OVATKO TARJOUSASIAKIRJASSA TAI TÄYDENNYASIAKIRJASSA 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 Bain Konsortion Tarjouksen ja Tritonin Tarjouksen yhteydessä, eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Caverionille sen asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka neuvonannon tarjoamisesta Bain Konsortion Tarjoukseen, Tritonin Tarjoukseen tai mihin tahansa muuhun tässä pörssitiedotteessa viitattuun seikkaan tai järjestelyyn liittyen.

Sijoittaja- ja mediakyselyt:

Milena Hæggström, sijoittajasuhdejohtaja, Caverion, puh. +358 40 5581 328,
milena.haeggstrom@caverion.com

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 @CaverionSuomi

#BuildingPerformance #NäinSyntyyEnergiviisaus #Caverion

LIITE N – TARJOUKSENTEKIJÄN 5.4.2023 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE

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".

CAVERIONIN HALLITUS SUOSITTELEE YKSIMIELISESTI CRAYFISH BIDCO OY:N OSTOTARJOUSTA

Crayfish BidCo Oy, Pörssitiedote, 5.4.2023, klo 9.00

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**") ("**Tritonin Tarjous**"). Tritonin Tarjouksessa tarjottu tarjousvastike (kuten oikaistu) on 8,75 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Tritonin Tarjous on pätevästi hyväksytty ("**Tritonin Tarjousvastike**"). Tarjouksentekijä on julkistanut Tritonin Tarjousta koskevan 7.3.2023 päivätyn ja 14.3.2023 sekä 4.4.2023 täydennetyn tarjousasiakirjan (kuten kulloinkin täydennetty, "**Tarjousasiakirja**"). Tritonin Tarjouksen hyväksymisaika alkoi 8.3.2023 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 17.5.2023 kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa jatketa tai keskeytetä ("**Tarjousaika**").

PÄÄKOHDAT

- Caverionin hallitus ("**Caverionin Hallitus**") on yksimielisesti päättänyt suositella Osakkeiden haltijoille Tritonin Tarjouksen hyväksymistä ja peruuttaa suosituksensa koskien vireillä olevaa Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n ja/tai sen lähipiiriyhtiöiden ("**Bain Capital**") hallinnoimien rahastojen johtaman konsortion määräysvalta-yhtiön North Holdings 3 Oy:n tekemää kilpailevaa vapaaehtoista julkista ostotarjousta kaikista Osakkeista ("**Bain Capitalin Tarjous**").
- Caverionin Hallitus on myös päättänyt irtisanoa Caverionin ja North Holdings 3 Oy:n välisen yhdistymissopimuksen koskien Bain Capitalin Tarjousta.
- Caverionin Hallitus on tullut siihen tulokseen, että Tritonin Tarjouksen ehdot, mukaan lukien Tritonin Tarjousvastike, ovat kohtuulliset Caverionin osakkeenomistajille ja edullisemmat verrattuna Bain Capitalin Tarjoukseen. Caverionin Hallitus kiinnitti arvioinnissaan huomiota useisiin tekijöihin, mukaan lukien Tritonin Tarjousvastike, jota Caverionin Hallitus pitää riittävästi korkeampana kuin Bain Capitalin Tarjouksessa tarjotut vaihtoehtoiset vastikkeet, ja Tarjouksentekijän sopimien Osakkeiden ehdollisten ostojen sekä Tritonin Tarjouksen yli kahta kolmasosaa (2/3) kaikista Osakkeista koskevan vähimmäishyväksyntäehdon tuomat kaupan toteuttamiskelpoisuuden parannukset.
- Tarjouksentekijä ja Caverion ovat tänään solmineet yhteistyösopimuksen ("**Yhteistyösopimus**"), jonka mukaan Tarjouksentekijä ja Caverion tulevat tekemään yhteistyötä Tritonin Tarjouksen toteutumisen edistämiseksi, mukaan lukien kaikkien vaadittavien viranomaishakemusten tekemiseksi asiaankuuluville kilpailu- ja muille viranomaisille ja kaikkien tarvittavien hyväksyntöjen ja lupien saamiseksi kyseisten hakemusten yhteydessä.

CAVERIONIN HALLITUKSEN SUOSITUS

Kuten Caverion tiedotti 23.3.2023, Caverionin Hallitus odotti peruuttavansa suosituksensa koskien Bain Capitalin Tarjousta ja sen sijaan suosittellevansa Tritonin Tarjousta, ellei Bain Capital esitä tarjousta, joka on vähintään yhtä edullinen Caverionin osakkeenomistajille kuin Tritonin Tarjous, viimeistään 4.4.2023, eli sen ajanjakson päättyessä, jonka kuluessa North Holdings 3 Oy:llä on North Holdings 3 Oy:n ja Caverionin välisen yhdistymissopimuksen nojalla oikeus parantaa tarjoustaan. Koska Bain Capitalin Tarjouksen ehtoihin ei ole julkistettu mitään parannuksia, Caverionin Hallitus on tänään irtisanonut yhdistymissopimuksen North Holdings 3 Oy:n kanssa ja päättänyt peruuttaa suosituksensa koskien Bain Capitalin Tarjousta ja sen sijaan yksimielisesti suositella, että Osakkeiden haltijat hyväksyvät Tritonin Tarjouksen.

Caverionin Hallitus vertasi Tritonin Tarjousvastiketta Bain Capitalin tarjoamiin vastikkeisiin (kuten oikaistu), eli Bain Capitalin Tarjouksen toteutumisen yhteydessä maksettavaan 7,80 euron käteisvastikkeeseen kustakin Osakkeesta ja vaihtoehtoisena vastikkeena tarjottavan velkainstrumentin 8,30 euron nimellisarvoon kustakin Osakkeesta, joka maksettaisiin yhdeksän kuukauden kuluttua Bain Capitalin Tarjouksen toteutumisesta. Vertaillen kilpailevia ostotarjouksia kokonaisuutena, mukaan lukien taloudellisista ja toteuttamiskelpoisuuteen liittyvistä näkökulmista ja huomioiden myös ennakoitujen aikataulun ja sääntelyyn liittyvät seikat, Tarjouksentekijän taloudelliset kannustimet toteuttaa Tritonin Tarjous huomioiden, että Tarjouksentekijästä tulee Caverionin suurin osakkeenomistaja sopimiensa Osakkeiden ehdollisten ostojen toteutumisen myötä, sekä tarjousten suhteelliset riskit, Caverionin Hallitus pitää Tritonin Tarjousvastiketta riittävästi Bain Capitalin Tarjouksessa tarjottuja vastikkeita korkeampana kattamaan Tritonin Tarjoukseen liittyvät suhteellisesti korkeammat riskit ja siten Tritonin Tarjousta osakkeenomistajille houkuttelevampana kuin Bain Capitalin Tarjousta.

TARJOUKSENTEKIJÄN JA CAVERIONIN VÄLINEN YHTEISTYÖSOPIMUS

Tarjouksentekijä ja Caverion ovat tänään solmineet Yhteistyösopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä ja Caverion avustavat toisiaan ja tekevät yhteistyötä Tritonin Tarjouksen toteutumisen edistämiseksi, mukaan lukien kaikkien vaadittavien viranomaishakemusten tekemiseksi asiaankuuluville kilpailu- ja muille viranomaisille ja kaikkien tarvittavien hyväksyntöjen ja lupien saamiseksi kyseisten hakemusten yhteydessä.

Yhteistyösopimuksen mukaan Caverion ja Tarjouksentekijä tekevät kumpikin kohtuullisen parhaan kykynsä mukaisesti kaikki kohtuullisesti vaadittavat toimenpiteet tai huolehtivat kohtuullisen parhaan kykynsä mukaisesti, että tällaiset toimenpiteet tulevat tehdyiksi sekä avustavat toisiaan ja tekevät toistensa kanssa yhteistyötä kaikissa asioissa, jotka ovat tarpeen tai suositeltavia Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi sen ehtojen mukaisesti, mukaan lukien esimerkiksi: (i) kaikkien vaadittavien rekisteröintien ja hakemusten tekeminen asiaankuuluville kilpailuviranomaisille soveltuvilla alueilla, ja kaikille muille hallintoelimille tai valvontaviranomaisille (mukaan lukien rekisteröintien ja hakemusten mahdolliset täydennykset ja korjaukset), kussakin tapauksessa siltä osin kuin näitä kohtuullisesti edellytetään Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi, ja (ii) kaikkien tarvittavien suostumusten, hyväksyntöjen tai oikeuksien käyttämisestä luopumisen hankkiminen kolmansilta osapuolilta siinä määrin kuin sellaisia edellytetään Tritonin Tarjouksen toteuttamiseksi sen ehtojen mukaisesti. Lisäksi Caverion and Tarjouksentekijä ovat sitoutuneet antamaan toisilleen tiettyjä tietoja, jotka voivat olla tarpeen Tritonin Tarjouksen ja/tai Yhteistyösopimuksen kannalta.

Yhteistyösopimus sisältää tiettyjä tavanomaisia sitoumuksia molemmilta osapuolilta, kuten sitoumuksen jatkaa Caverionin ja kunkin sen tytäryhtiön toimintaa tavanomaisen liiketoiminnan mukaisesti sellaisten

Osakkeiden toteutuskauppojen selvityspäivämäärään saakka, joiden osalta Tritonin Tarjous on hyväksytty, tai Yhteistyösopimuksen irtisanomiseen saakka.

Yhteistyösopimus päättyy automaattisesti Tritonin Tarjouksen toteutuessa tai sinä mahdollisena päivämääränä, jolloin Tarjouksentekijä julkisesti ilmoittaa, että se (i) ei toteuta Tritonin Tarjousta, (ii) antaa Tritonin Tarjouksen raueta, tai (iii) peruuttaa Tritonin Tarjouksen, riippuen siitä, mikä edellä mainituista tapahtuu ensimmäisenä. Sekä Caverionilla että Tarjouksentekijällä on oikeus irtisanoa Yhteistyösopimus päättymään välittömästi, mikäli Caverionin Hallitus on päättänyt peruuttaa suosituksensa pakollisten huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuuksiensa perusteella. Yhteistyösopimuksen irtisanominen ei aiheuta mitään velvoitteita irtisanovalle osapuolelle edellyttäen, että irtisanova osapuoli on muutoin toiminut Yhteistyösopimuksen mukaisten velvoitteidensa mukaisesti.

Yhteistyösopimuksen mukaan Caverionin Hallitus voi koska tahansa vetäytyä Tritonin Tarjousta koskevasta suosituksesta, muokata tai muuttaa sitä taikka peruuttaa sen sekä ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin kyseistä suositusta, mikäli tällainen vetäytyminen, muokkaus, peruuttaminen tai muutos tai vastainen toimi on tarpeen, jotta Caverionin Hallitus voi täyttää Suomen lakien ja määräysten mukaiset pakolliset huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa Osakkeiden haltijoita kohtaan.

Mikael Aro Tritonilta kommentoi:

"Olemme innoissamme siitä, että tästä aamusta lähtien tarjouksellamme on nyt myös Caverionin hallituksen tuki. Meillä on vahva luotto Caverioniin ja olemme vakuuttuneita siitä, että olemme ihanteellinen kumppani Caverionin seuraavaan kehitysvaiheeseen ja parantamaan sen pitkän aikavälin näkymiä entisestään yhdessä Caverionin johdon ja työntekijöiden kanssa. Tunnumme yhtiön erittäin hyvin ja arvostamme suuresti sen pohjoismaisia juuria, vahvaa asiantuntemusta rakennusteknisten asennusten ja palvelujen toimialalla sekä sen kunnianhimoa kiihdyttää kestävää kasvua. Meillä on mittava kokemus toimialalta, joten ymmärrämme, että osaavat ja ammattitaitoiset työntekijät ovat suurin voimavara tällä alalla. Näin on myös Caverionissa. Lisäksi näemme Caverionin olevan vahvassa asemassa kaikilla markkinoilla, joita se palvelee. Tavoitteenamme on rakentaa tälle vahvalle pohjalle aikaansaadaksemme ja kiihdyttääksemme kannattavaa kasvua, kuten olemme tehneet muissa omistamissamme yhtiöissä. Olemme sitoutuneet tähän ja odotamme innolla yhteistyötä Caverionin johdon ja työntekijöiden kanssa kehittääksemme Caverionin täyteen potentiaaliinsa."

MUUT ASIAT

Tarjouksentekijä tulee täydentämään Tarjousasiakirjaa tämän pörssitiedotteen sisällön osalta ja tulee julkistamaan Tarjousasiakirjan täydennysasiakirjan sitten, kun Finanssivalvonta on sen hyväksynyt. Tarjouksentekijä odottaa tällä hetkellä, että täydennysasiakirja julkistetaan huhtikuun 2023 puoliväliin mennessä.

TIETOA TRITONISTA

Triton on yksi johtavista pohjoiseurooppalaisista sijoitusyhtiöistä, 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.

NEUVONANTAJAT

Tarjouksentekijä on nimittänyt Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen taloudelliseksi neuvonantajakseen ja järjestäjäksi ja Deutsche Bank Aktiengesellschaftin taloudelliseksi neuvonantajakseen ja Avance Asianajotoimisto Oy:n oikeudelliseksi neuvonantajakseen Ostotarjouksen yhteydessä. Tekir Oy toimii Tarjouksentekijän viestinnällisenä neuvonantajana.

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 Tritonin Tarjouksesta osoitteessa: triton-offer.com/fi

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 ARVOPAPEREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN, HONGKONGIIN, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN TAI ETELÄ-AFRIKKAAN. SIJOITTAJIEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. TARJOUKSIA 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.

TRITONIN TARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI MILLÄÄN ALUEELLA, JOSSA TÄMÄ OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAISTA, EIKÄ 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. TRITONIN TARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, POSTIPALVELUIDEN KAUTTA TAI MILLÄÄN MUULLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN, MUTTA EI RAJOITTUEN, FAKSIN, TELEKSIN, 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, UUESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄILLE ALUEILLE. TRITONIN TARJOUSTA 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.

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA TAI MITÄÄN MUITA TRITONIN TARJOUKSEEN 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 TARKOITAMALLA TAVALLA. TÄMÄN PÖRSSITIEDOTTEEN TAI MINKÄÄN MUIDEN TRITONIN TARJOUKSEEN 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.

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE ON LAADITTU SUOMEN LAIN, NASDAQ HELSINGIN SÄÄNTÖJEN JA OSTOTARJOUKSKOODIN MUKAISESTI, JA TÄSSÄ ESITETTY INFORMAATIO EI VÄLTTÄMÄTTÄ VASTAA SITÄ, MITÄ SE OLISI OLLUT, JOS TÄMÄ TIEDOTE OLISI LAADITTU SUOMEN ULKOPUOLELLA OLEVIEN ALUEIDEN LAKIEN MUKAISESTI.

Tietoja Caverionin osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Tritonin Tarjous tehdään Caverionin, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Tritonin Tarjous tehdään Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain (*US Securities Exchange Act of 1934*), muutoksineen, kohdan Rule 14d-1(c) nojalla ja sen mukaisesti. Tritonin Tarjous tehdään sellaisen yhtiön arvopapereista, joka ei ole yhdysvaltalainen. Tritonin Tarjous tehdään Suomen lainsäädännön mukaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien Tritonin Tarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Eryisesti 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 lähipiiryhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiryhtiöt (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiryhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain ja Tritonin Tarjouksen vireilläolon aikana, ja muutoin kuin Tritonin Tarjouksen 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 Tritonin Tarjousta, lausunut Tritonin Tarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta eikä lausunut mitään Tritonin Tarjouksen 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) Tritonin Tarjouksen yhteydessä.