



Tilitoimistoni.

Aallon Group Oyj

Puolivuosikatsaus

1.1.2020 – 30.6.2020



Aallon Group - toiminnan integrointia ja kasvua yrityksostoilla korona- aikana: liikevaihto kasvoi 7,4 %

(Tilintarkastamaton)

Tammi-kesäkuun 2020 keskeiset tapahtumat

- Liikevaihto oli 9,55 milj. euroa (8,89), kasvua 7,4 %. Kasvu syntyi pääosin tehdyistä yrityksostoista.
- Vertailukelpoinen käyttökate¹ oli 1,24 milj. euroa (1,43), vertailukelpoinen käyttökatemarginaali oli 13,0 % (16,1 %).
- Käyttökate oli 1,22 milj. euroa (1,43), käyttökatemarginaali oli 12,7 % (16,1 %)
- Liikevoitto oli 0,98 milj. euroa (1,28), liikevoittomarginaali oli 10,2 % (14,4 %).
- Tili-Koivu Oy:n liiketoiminnan sekä Tili-nova Oy:n osakekannan ostot kesäkuun 2020 alussa
- Kauden tulos oli 0,69 milj. euroa (1,16)²

Suluissa esitetyt vertailuluvut ovat kauden 1.1.-30.6.2019 pro forma lukuja

Aallon Group Oyj -konserni muodostui 12.3.2019 toteutetun osakevaihdon seurauksena. Tämän johdosta tässä puolivuotiskatsauksessa esitetään muodostuneen juridisen konsernin konsolidoitujen taloudellisten lukujen (Aallon Group Oyj 1-6/2020, Aallon Group Oyj 1-6/2019, Aallon Group Oyj 30.6.2020, Aallon Group Oyj 30.6.2019 ja Aallon Group 31.12.2019) lisäksi ja vertailukelpoisuuden mahdollistamiseksi tilintarkastamattomat pro forma -tuloslaskelmat ajanjaksoilta 1.1.-30.6.2019 ("Pro forma 1-6/2019") ja 1.1.-31.12.2019 ("Pro forma 1-12/2019"). Pro forma -luvut esitetään sen havainnollistamiseksi, miten Aallon Group Oyj -konsernin tulos olisi muodostunut, jos 12.3.2019 muodostunut konserni olisi muodostunut jo 1.1.2019. Puolivuotiskatsauksen selostusosan tuloslaskelmaluvut edellisen tilikauden vertailulukujen osalta perustuvat pro forma -tietoihin. Tarkemmat tiedot lukujen laadinnasta esitetään kohdassa Laadintaperiaatteet.

1) Vaihtoehtoista tunnuslukua vertailukelpoinen käyttökate on oikaistu ilmoittamalla luku ennen poikkeuksellisia ylimmän johdon vaihdoksiin sekä toimintojen uudelleenjärjestelyihin liittyviä kuluja. Vaihtoehtoiset tunnusluvut on tarkemmin avattu laadintaperiaatteissa.

2) Vertailuvuoden luvut on esitetty oikaistuna huomioiden 12/2019 tehty listautumiskulujen aktivointii taseeseen, jonka jaksotusperiaate on esitetty vuositilinpäätöksessä 2019

Avainluvut

Konserni	Aallon Group 1-6/2020	Aallon Group 1-6/2019 ¹	Pro forma 1-6/2019 ¹	Pro forma 2019
Liikevaihto, 1 000 €	9 548	5 715	8 891	16 693
Vertailukelpoinen käyttökate, 1 000 €	1 237	634	1 427	2 019
% liikevaihdosta	13,0 %	11,1 %	16,0 %	12,1 %
Käyttökate, 1 000 €	1 217	634	1 427	1 845
% liikevaihdosta	12,7 %	11,1 %	16,1 %	11,1 %
Liikevoitto, 1 000 €	977	526	1 276	1 475
% liikevaihdosta	10,2 %	9,2 %	14,4 %	8,8 %
Henkilökunnan määrä kauden lopussa ²	251	240	240	236
Omavaraisuusaste %	67,3 %	68,0 %	68,0 %	74,1 %
Nettovelkaantumisaste %	-58,0 %	-85,7 %	-85,7 %	-68,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,4 %	4,6 %	11,2 %	14,8 %
Osakekohtainen tulos, € ³	0,19	0,10	0,25	0,28
Taseen loppusumma, 1 000€	12 810	11 476	11 476	11 627

1) Vertailuvuoden luvut on esitetty oikaistuna huomioiden 12/2019 tehty listautumiskulujen aktivointi taseeseen, jonka jaksotusperiaate on esitetty vuositilinpäätöksessä 2019

2) Kokoaikaisina työntekijöinä ilmoitettuna.

3) Osakekohtainen tulos on esitettyinä katsauskauden lopun mukaisen osakemäärän mukaan laskettuna.



Toimitusjohtaja Ari Kelloniemen katsaus:

Erittäin odottamattomalla tavalla tapahtumarikkaan vuoden 2020 alkupuolisko on nyt paketissa. Kukapa olisi vielä vuosi sitten uskonut, että alkuvuosi tulee kulumaan globaalin pandemian kanssa painiessa.

Sinällään yhteiskunnallisilla rajoituksilla, laajamittaisella etätyöskentelyn suosimisella ja muilla pandemian leviämisen estämiseen tähtäävillä toimilla ei ole toistaiseksi ollut, moniin muihin toimialoihin verrattuna, merkittäviä suoria vaikutuksia toimintaamme. Etätyön määrän tuntuva lisääntyminen tapahtui meillä sujuvasti. Ammattilaistemme suhtautuminen ja toiminta nopeasti muuttuvassa tilanteessa oli esimerkillistä. Muutosten keskellä myös asiakkaidemme joustavuus ja näiden oma toiminta ansaitsee kiitoksen. Henkilöstömme lähipiireineen on toistaiseksi välttynyt todennetuilta koronatartunnoilta, ja asiakaskunnastammekin on tietoon tullut vain harvalukuinen joukko koronatartuntoja.

Toimialamme on luonteeltaan defensiivinen, mikä näkyy myös tämänkaltaisissa talouteen kohdistuvissa yllättävissä tilanteissa. Taloushallinnon kumppanina elämme kuitenkin luonnollisesti asiakaskuntamme taloudellisen kehityksen mukaan. Tähän mennessä laajoja konkurssiaaltoja ei Suomessa ole nähty, mutta joitain koronan vaikutuksia on toki myös meidän asiakaskunnassamme havaittavissa. Koronan aiheuttama yleinen liiketoiminnallisen aktiiviteettitaso alenema näyttäytyy myös meillä volyymeissa. Esimerkiksi volyymilaskutukseen perustuvan palkanlaskennan puolella voidaan nähdä, että asiakkaillamme on koronan seurauksena jonkin verran aikaisempaa vähemmän henkilöstöä töissä. Koronatilanteen negatiivisia vaikutuksia oli nähtävillä myös uusmyynnissä yritysten lykätessä päätöksentekoa ulkoistushankkeidensa osalta etenkin kevään aikana. Lisäsimme kuitenkin myös omia myynnillisiä aktiiviteettejamme muun muassa neuvonnan ja muiden konsultatiivisten asiantuntijapalveluiden saralla. Näiden ja lisätyn asiakastiedottamisen avulla pyrimme auttamaan asiakkaitamme selviämään koronan pahimpien vaikutusten yli.

Koronasta huolimatta jatkoimme alkuvuodesta strategiaamme toteutusta erityyppisillä kehityshankkeilla. Lisäksi jatkoimme kasvua



yritystostoin hankkimalla kesäkuun alussa Tili-Koivu Oy:n liiketoiminnan ja tämän tytäryhtiön Tilinova Oy:n koko osakekannan. Yritysjärjestely oli tähän mennessä tehdyistä hankinnoista kokoluokaltaan meille merkittävin, ja voimien yhdistäminen on lähtenyt liikkeelle suotuisissa merkeissä. Samoin vuoden 2019 loppupuolella tehtyjen yrityskauppojen integraatio on sujunut suunnitelmien mukaisesti. Tämä vahvistaa uskoamme myös tulevaisuudessa tehtäviin yritysjärjestelyihin ja organisaatiomme kykyyn toteuttaa valitsemaamme kasvustrategiaa.

Koronatilanteesta huolimatta suhtaudumme positiivisesti tulevaisuuteen. Tällä hetkellä tiedossamme ei ole sellaisia vaikutuksia, jotka aiheuttaisivat tarvetta muuttaa keskipitkän aikavälin ohjeistusta. Tähtäämme siis edelleen keskipitkällä aikavälillä keskimäärin 15-20 prosentin vuotuiseseen kasvuun ja tavoittelemme kasvavaa käyttökateprosenttia. Myös osingonjakopolitiikkamme on ennallaan. Tavoitteenamme on myös jatkossa jakaa vähintään 50 prosenttia yhtiön osakekohtaisesta tuloksesta, luonnollisesti vaarantamatta strategian toteutusta tai muita tavoitteitamme.

Liiketoimintamalli

Aallon Groupin liiketoiminta perustuu tilitoimistopalveluiden ja niitä tukevien asiantuntijapalveluiden tarjoamiseen Suomessa toimiville yrityksille. Valtakunnanlaajuisesti tarjottavia palveluita tuotetaan asiakasta lähellä sijaitsevissa paikallisesti toimivissa aluetoimistoissa, enenevästi digitaalisena ja kuukausittain laskutettavana palvelukokonaisuutena. Valtaosa yhtiön liikevaihdosta perustuu taloushallintopalveluiden tuottamiseen.

Aallon toimintamallin mukaan asiakkaalla on aina suora yhteys hänelle nimettyyn omaan asiantuntijaan ja asiantuntijatiimiin, joka vastaa asiakkaalle tuotettavista palveluista. Nimetyllä asiantuntijamallilla vahvistetaan asiantuntijatiimin ymmärrystä asiakkaan liiketoiminnasta ja parannetaan palvelun laatua ja tehokkuutta sekä rakennetaan luottamuksellista ja pitkäkestoista asiakassuhdetta.

Asiakkaan liiketoimintaa ymmärtävän ja konsultoivan henkilökohtaisen palvelun lisäksi Aallon Groupin toimintamallin keskeisiin osiin kuuluu taustaprosessien kokonaisvaltainen digitalisointi ja älykäs tehostaminen.

Strategia

Aallon Group tarjoaa yrityksille taloushallinnon palveluita päivittäisistä tehtävistä korkean lisäarvon palveluihin. Yhtiön asiakaskohderyhmää ovat erityisesti vaativaa ja erikoistunutta asiantuntemusta ja henkilökohtaista palvelua arvostavat pienet ja keskisuuret yritykset Suomessa.

Strategiassa keskeisessä roolissa on korkea asiakastyytyväisyys. Tätä pyritään kehittämään muun muassa keskittymällä laadukkaiden ja henkilökohtaisten asiantuntijapalveluiden tarjoamiseen, prosessien digitalisointiin ja tehostamiseen sekä henkilöstötyytyväisyyden ja työhyvinvoinnin kehittämiseen.

Orgaanisen kasvun lisäksi Aallon Group tavoittelee kasvua yritysostojen kautta. Yhtiö tarjoaa konsolidoituvalla tilitoimistomarkkinalla toimiville tilitoimistoyrittäjille uudenlaisen tavan liittyä mukaan yrittäjähenkiseen kasvutarinaan.

Liikevaihto, kannattavuus ja tuloskehitys

Aallon Groupin liikevaihto kasvoi tammi-kesäkuussa 2020 7,4 % edellisen vuoden vastavaan ajankohdan pro forma -lukuun verrattuna. Liikevaihto kasvoi 0,66 milj. euroa ja oli 9,55 milj. euroa (8,89). Liikevaihdon kasvu johtui pääosin tehdyistä yritysostoista.

Materiaalit ja palvelut olivat katsauskaudella 0,62 milj. euroa (0,40), ollen 6,5 % liikevaihdosta (4,5 %). Henkilöstökulut olivat katsauskaudella 6,19 milj. euroa (5,59). Henkilöstökulut olivat 64,8 % liikevaihdosta (62,9 %). Henkilöstökulujen suhteellisen osuuden kasvuun vaikuttivat vertailuvuoden aikana aloitetut panostukset konserniorganisaatioon.

Liiketoiminnan muut kulut olivat katsauskaudella 1,55 milj. euroa (1,58), eli 16,3 % (17,8 %) suhteessa liikevaihtoon.

Yhteisiin tuotantojärjestelmiin liittyviä muita kuluja sekä näiden kehitykseen liittyviä sisäisen työn kuluja aktivoitiin taseeseen kehitysmenoiksi katsauskauden aikana yhteensä 0,1 milj. euroa. Hankkeet edistävät käyttöaikanaan Aallon Group-konsernin strategian ja tavoitteiden toteuttamista kilpailukykykehityksen ja asiakastarjoaman laajenemisen kautta.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella -0,10 milj. euroa (-0,0). Vertailuvuoden luvut on esitetty oikaistuna huomioiden 12/2019 tehty listautumiskulujen aktivointi taseeseen, jonka jaksotusperiaate on esitetty vuositilinpäätöksessä 2019.

Toteutetut yrityskaupat

Aallon Group Oyj:n tytäryhtiö Aallon Turku Oy ja Tili-Koivu Oy allekirjoittivat 1.6.2020 kauppasopimuksen, jonka mukaisesti Aallon Turku Oy hankki Tili-Koivu Oy:n liiketoiminnan. Lisäksi Aallon Turku Oy hankki Tili-Koivu Oy:n sekä vähemmistöosakas Kantola Invest



Oy:n omistuksessa olevan tytäryhtiön, Tilinova Oy:n koko osakekannan. Tili-Koivu Oy:ltä ostettu liiketoiminta sekä Tilinova Oy raportoituihin Aallon Group -konsernin luvuissa puolivuotiskauden viimeisen kuukauden ajalta.

Molempien ostojen yhteenlaskettu kauppahinta oli 2,00 milj. euroa, joka suoritettiin rahana. Tämän vaikutus katsauskauden rahavirtaan oli 1,70 milj. euroa.

Ostoihin liittyen kirjattiin liikearvoa ja konserniliikearvoa yhteensä 1,87 milj. euroa.

Tili-Koivu Oy:n ja Tilinova Oy:n muodostama konserni työllisti kaupantekohetkellä 23 ammattilaista. Yhtiöiden avainhenkilöt ja henkilöstö jatkoivat tehtävissään. Yhtiöiden liiketoiminta yhdistettiin organisatorisesti Aallon Groupin Länsi-Suomen aluejohtaja Aki Korkkanen vetämän Aallon Turku Oy:n kanssa.

Yritysjärjestely toteutti osaltaan Aallon Groupin kasvustrategiaa ja vahvisti voimavarojamme Varsinais-Suomen alueella. Voimien yhdistämisellä arvioidaan olevan positiivinen vaikutus Aallon Groupin vuoden 2020 liikevaihtoon ja käyttökatteeseen.

Henkilöstö, johtoryhmä ja hallitus

Aallon Group -konsernin palveluksessa oli 30.6.2020 kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna 251 henkilöä (30.6.2019 240 henkilöä). Konserni panostaa myös jatkossa positiivisen yrityskulttuurin muodostamiseen, henkilöstön osaamisen kehittämiseen ja työviihtyvyyteen. Henkilöstöön suunnattujen toimien tavoitteena on rakentaa myönteistä työnantajamielikuvaa ja houkuttaa kokeneita taloushallinnon ammattilaisia sekä vastavalmistuneita, innovatiivisia alan uudistajia yhtiön palvelukseen.

Aallon Group -konsernin johtoryhmän muodostavat toimitusjohtaja Ari Kelloniemi, markkinointi- ja myyntipäällikkö Antero Aalto, aluejohtaja Aki Korkka, aluejohtaja Jukka Laukkanen, henkilöstöpäällikkö Mia Penttinen, group business controller Mikko Saarnio, aluejohtaja Irmeli Salonen ja aluejohtaja Miia Sarkola.

Yhtiön hallituksen muodostavat hallituksen puheenjohtaja Tapani Aalto sekä hallituksen jäsenet Timo Koskinen, Reijo Lehtimäki ja Ville Rantala.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Liikkeeseen lasketut osakkeet ja osakepääoma

Aallon Group Oyj:n osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa oli 3 626 203 (3 550 000). Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä katsauskauden aikana oli 3 626 203.

Kaupankäynti osakkeella

Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.6.2020 oli 10,35 euroa. Aallon Group Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 37,5 milj. euroa.

Hallituksen valtuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 10.6.2020 valtuutti yhtiön hallituksen päättämään enintään 300 000 oman osakkeen hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Hallitus voi valtuutuksen nojalla päättää osakkeiden hankkimisesta ja pantiksi ottamisesta myös muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa.

Tämän lisäksi yhtiön hallitus valtuutettiin päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1§:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 1 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 27,6 prosenttia yhtiön tämänhetkisten osakkeiden määrästä. Valtuutusta voidaan käyttää osana yhtiön strategian mukaisten yritysostojen toteuttamista, osana henkilöstön kannustin- tai palkitsemisjärjestelyä tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista.

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä oli 30.6.2020 1 838 omistajaa.

Alla on esitetty taulukko 10 suurimmasta osakkeenomistajasta 30.6.2020.

Katsauskauden päättyessä Aallon Group Oyj ei omistanut omia osakkeitaan.

Yhtiökokous 10.6.2020

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin eduskunnan 24.4.2020 hyväksymän väliaikaisen lainsäädännön nojalla poikkeusjärjestelyin 10.6.2020. Yhtiökokouksessa vahvistet-

tiin vuoden 2019 tilinpäätös sekä myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 1.1.-31.12.2019. Yhtiökokous päätti lisäksi hallituksen jäsenten lukumäärästä ja valinnasta, tilintarkastajan valinnasta, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista sekä hallituksen ehdotuksen mukaisen 0,18 euron osakekohtaisen osingon jakamisesta. Yhtiökokous päätti lisäksi hallituksen valtuuttamisesta päättämään omien osakkeiden hankinnasta ja pantiksi ottamisesta sekä osakeannista, optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Alla on esitetty taulukko 10 suurimmasta osakkeenomistajasta 30.6.2020.

Osakkeenomistajat	Osakemäärä	Osuus osakkeista
1. Oy Dirigo ¹	852 760	23,5 %
2. Sarkola Miia Marika	280 718	7,7 %
3. Tribuni Holdings Oy ²	210 903	5,8 %
4. Punkka Timo Heikki Antero	181 600	5,0 %
5. Salonen Simo Juhani Ilmari	154 364	4,3 %
6. Sijoitusrahasto Taaleritehdas Mikro Markka	151 200	4,2 %
7. Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö	150 530	4,2 %
8. Lehtimäki Reijo Kalevi	142 182	3,9 %
9. Kelloniemi Ari Matias	100 315	2,8 %
10. Lehtimäki Elina Orvokki	74 495	2,1 %
10 suurinta yhteensä	2 299 067	63,4 %
KAIKKI OSAKKEET YHTEENSÄ	3 626 203	100,0 %

Katsauskauden päättyessä Aallon Group Oyj ei omistanut omia osakkeitaan.

1) Hallituksen puheenjohtaja Tapani Aallon määräysvalta-yhteisö

2) Johtoryhmän jäsen Jukka Laukkasen lähipiiriyhteisö



Riskit ja epävarmuustekijät

Maaliskuussa 2019 julkaistussa yhtiöesitteessä on käsitelty kattavasti Aallon Groupin toimintaan liittyviä riskejä. Yhtiön johdon mukaan nämä eivät ole yhtiöesitteen julkaisemisen jälkeen muuttuneet.

Lähiajan epävarmuustekijät liittyvät edelleen ensisijaisesti rekrytointiin ja osaavan, Aallon Groupin arvot jakavan henkilöstön saatavuuteen ja sitouttamiseen. Toinen merkittävä lähiajan riski on yhtiön onnistuminen tavoittelemiensa yritysostojen toteuttamisessa ja integraatiossa Aallon Groupin nykyiseen toimintaan.

Uutena mainittavan arvoisena epävarmuustekijänä voidaan nähdä se, miten koronapandemian vaikutukset realisoituvat yhtiön asiakaskunnassa. Toteutuessaan, laajat negatiiviset talouden heilahdukset asiakaskunnassa voivat heijastua välillisesti yhtiöön.

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Yhtiön tavoitteet säilyvät ennallaan. Tavoitteena on kasvaa organisesti tilitoimistomarkkinan keskimääräistä kasvua nopeammin. Organisen kasvun lisäksi yhtiö hakee kasvua yritysostoista. Yhtiö tavoittelee keskipitkällä tarkastelujaksolla keskimäärin 15-20 prosentin vuotuista liikevaihdon kasvua ja kasvavaa käyttökateprosenttia.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden jälkeen

Aallon Group -konserni solmi katsauskauden päättymisen jälkeen Danske Bankin kanssa 5 milj. euron luottolimiittisopimuksen seuraavaksi kahdeksi vuodeksi. Laina-ajan päätyttyä luotot on tarkoitus konvertoida 3-5 vuoden

velkakirjalainoiksi. Sopimus mahdollistaa Aallon Groupille velkavivun hyödyntämisen yritysostoja tehdessä. Sopimukseen liittyy myös pankkitakauslimiitti vuokravakuuksille, joka niin ikään turvaa yhtiön kasvuvalmiuksia näiltä osin. Rahoitusjärjestelyyn liittyy tavanomaisia nettovelan ja käyttökatteen suhteeseen sekä velkaantumisasteeseen perustuvia kovenantteja.

Taloudellinen tiedottaminen

Yhtiö julkaisee tilinpäätöstiedotteen 18.2.2021.

Laadintaperiaatteet

Puolivuotiskatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia ja ne on laadittu kansallisen lainsäädännön (FAS) mukaisesti. Tiedot on esitetty Nasdaq First North Growth Market -sääntöjen kohdan 4.4 (e) edellyttämässä laajuudessa. Esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista luvuista.

Aallon Group -konserni muodostui 12.3.2019 toteutetun osakevaihdon seurauksena. Osakevaihdossa Aallon Tampere, Aallon Helsinki, Aallon Turku, Aallon Espoo, Aallon Jyväskylä ja Aallon Oulu siirtyivät Aallon Group Oyj:n kokonaan omistamiksi tytäryhtiöiksi. Aallon Group -konsernin virallinen tuloslaskelma esitetään taulukoiden sarakkeissa Aallon Group Oyj 1-6/2020 ja 1-6/2019 ja tase sarakkeissa Aallon Group Oyj 30.6.2020, 30.6.2019 ja 31.12.2019.

Puolivuosikatsauksessa lisäksi esitetyt tuloslaskelmat jaksoilta 1.1.–30.6.2019 ja 1.1.–31.12.2019 ovat tilintarkastamattomia pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja, jotka on laadittu sen havainnollistamiseksi, miten Aallon Group -konsernin liiketoiminnan tulos olisi muodostunut, jos 12.3.2019 muodostunut konserni olisi muodostunut jo 1.1.2019. Pro forma -muotoinen tuloslaskelma 1.1.–30.6.2019 on esitetty taulukoissa sarakkeessa Pro forma 1-6/2019 ja vastaavasti pro forma -muotoinen tuloslaskelma 1.1.–31.12.2019 sarakkeessa Pro forma 1-12/2019. Tarkempi kuvaus pro forma -muotoisten tietojen kokoamisesta on esitetty maaliskuussa 2019 julkistetun yhtiöesitteen liitteessä C.

Vertailuvuoden luvut on esitetty oikaistuna huomioiden 12/2019 tehty listautumiskulujen aktivointi taseeseen, jonka jaksotusperiaate on esitetty vuositilinpäätöksessä 2019

Konsernin rahavirta- ja oman pääoman muutokset –laskelmien vertailutiedot ajanjaksoilta 1.1.–30.6.2019 sekä 1.1.–31.12.2019 on esitetty perustuen virallisen konsernin taloudellisiin tietoihin.

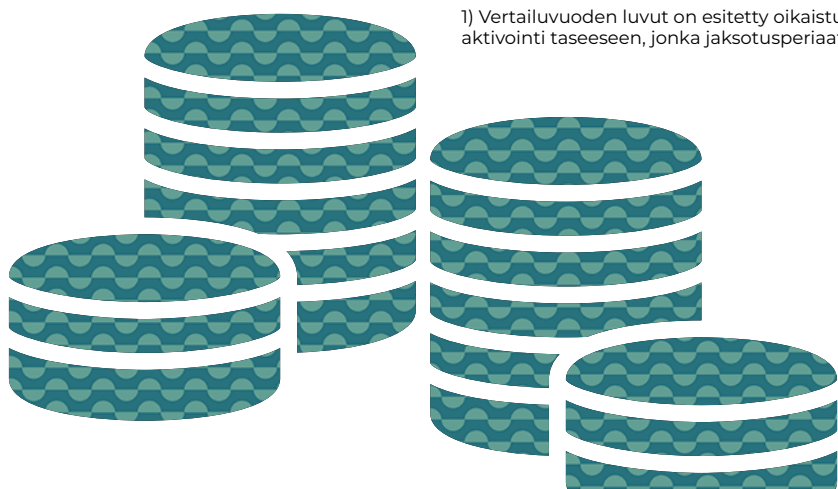
Osa puolivuositilinpäätöksen tunnusluvuista on ESMA:n ohjeessaan tarkoittamia vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat hyödyllistä lisätietoa yhtiön taloudellisen ja operatiivisen suoritusasteen arviointiin sekä parantavat vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää kansallisessa lain-

säädännössä (FAS) määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina mittareina.

Puolivuositilinpäätöksessä käytettyjä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %, nettovelkaantumisaste %, omavaraisuusaste % sekä oikaistu käyttökate (EBITDA) ja oikaistu käyttökate liikevaihdosta %. Laskentakaavat vaihtoehtoisille tunnusluvuille on esitetty jäljempänä sivulla 16. Vertailukelpoinen käyttökate-tunnusluvussa on esitetty EBITDA ennen poikkeuksellisia henkilöstökuluihin sekä liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyviä ylimmän johdon vaihdoksiin sekä toimintojen uudelleenjärjestelyihin liittyviä kulueriä.

Konsernin tuloslaskelma (1 000 €)	Aallon Group 1-6/2020	Aallon Group 1-6/2019 ¹⁾	Pro forma 1-6/2019 ¹⁾	Pro forma 2019
LIIVEVAIHTO	9 548	5 715	8 891	16 693
Liiketoiminnan muut tuotot	34	61	110	144
Materiaalit ja palvelut	-623	-286	-401	-849
Henkilöstökulut	-6 190	-3 726	-5 594	-10 956
Poistot ja arvonalentumiset	-240	-108	-151	-371
Liiketoiminnan muut kulut	-1 552	-1 130	-1 579	-3 185
LIIVEVOITTO	977	526	1 276	1 475
Rahoitustuotot ja -kulut	-105	-68	-120	-209
VOITTO ENNEN				
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	872	457	1 156	1 266
Tuloverot	-187	-115	-275	-282
KATSAUSKAUDEN VOITTO	685	343	880	984

1) Vertailuvuoden luvut on esitetty oikaistuna huomioiden 12/2019 tehty listautumiskulujen aktivointi taseeseen, jonka jaksotusperiaate on esitetty vuositilinpäätöksessä 2019



Konsernin tase	Aallon Group 30.6.2020	Aallon Group 30.6.2019 ¹	Aallon Group 31.12.2019
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Kehittämismenot	74	0	0
Aineettomat oikeudet	103	90	116
Liikearvo	2 357	205	812
Konserniliikearvo	1 024	214	667
Muut aineettomat hyödykkeet	104	25	117
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	3 662	534	1 712
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	614	598	635
Muut aineelliset hyödykkeet	23	18	23
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	637	615	658
Sijoitukset	1	18	6
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	4 299	1 167	2 376
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset			
Siirtosaamiset	330	536	439
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	330	536	439
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	2 411	2 053	2 013
Lainasaamiset	4	1	1
Laskennalliset verosaamiset	60	175	60
Muut saamiset	83	117	88
Siirtosaamiset	640	766	808
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	3 199	3 112	2 969
Rahat ja pankkisaamiset	4 983	6 662	5 843
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	8 511	10 309	9 251
VASTAAVAA YHTEENSÄ	12 810	11 476	11 627

1) Vertailuvuoden luvut on esitetty oikaistuna huomioiden 12/2019 tehty listautumiskulujen taseeseen aktivointi, jonka jaksotusperiaate on esitetty vuositilinpäätöksessä 2019

Konsernin tase	Aallon Group 30.6.2020	Aallon Group 30.6.2019 ¹	Aallon Group 31.12.2019
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80	80	80
Muut rahastoto			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	8 194	7 459	8194
Muut rahastot yhteensä	8 194	7 459	8 194
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-374	-105	-105
Tilikauden voitto	685	343	383
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	8 585	7 777	8 552
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Muut velat	200	0	0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	200	0	0
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Saadut ennakot	51	45	79
Ostovelat	283	432	348
Muut velat	1 224	1 142	839
Siirtovelat	2 468	2 081	1809
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	4 025	3 700	3075
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	4 225	3 700	3 075
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	12 810	11 476	11 627

1)Vertailuvuoden luvut on esitetty oikaistuna huomioiden 12/2019 tehty listautumiskulujen taseeseen aktivointi, jonka jaksotusperiaate on esitetty vuositilinpäätöksessä 2019

Konsernin rahavirtalaskelma 1 000 €	Aallon Group 1-6/2020	Aallon Group 1-6/2019	Aallon Group 1-12/2019
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	872	-346	515
Suunnitelman mukaiset poistot	240	108	323
Rahoitustuotot ja kulut	105	871	210
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	1 217	634	1 052
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	-130	372	386
Lyhytaikaisten velkojen muutos	467	259	140
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 555	1 265	1 579
Saadut korot liiketoiminnasta	6	6	12
Maksetut välittömät verot	-0	-194	-433
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA (A)	1 560	1 076	1 158
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-170	-311	-658
Osakevaihdossa maksettu varainsiirtovero	0	0	-210
Hankitut / ostetut tytäryhtiöt ja liiketoiminnot	-1 703	-202	-328
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	68	33	57
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA (B)	-1 805	-479	-1 138
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Listautumisanti	0	6 148	6 148
Maksetut kulut listautumisannista	0	-740	-740
Sijoitetun vapaan oman pääoman sijoitus	0	233	233
Maksetut osingot ja velanmaksut osakkaille	-615	-1 294	-1 536
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA (C)	-615	4 348	4 105
RAHAVAROJEN MUUTOS	-860	4 945	4 126
(A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	-860	4 945	4 126
Rahavarat katsauskauden alussa	5 843	86	86
Osakevaihdossa siirtyneet rahavarat	0	1 631	1 631
Rahavarat katsauskauden lopussa	4 983	6 662	5 843

Konsernin oman pääoman muutokset 1 000 €	Aallon Group 1-6/2020	Aallon Group 1-6/2019	Aallon Group 1-12/2019
SIDOTTU OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma tilikauden alussa	80	3	3
Osakepääoman korotus	0	78	78
Osakepääoma tilikauden lopussa	80	80	80
SIDOTTU OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	80	80	80
VAPAA OMA PÄÄOMA			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alussa	8 194	519	519
Rahastosuoritus osakkailta	0	54	54
Osakevaihto	0	815	815
Siirto osakepääomaan	0	-78	-78
Listautumisanti	0	6 148	6 148
Muut osakeannit	0	0	735
SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO TILIKAUDEN LOPUSSA	8 194	7 459	8 194
Voitto / tappio edellisiltä tilikausilta tilikauden alussa	278	-105	-105
Osingonjako	-653	0	0
VOITTO / TAPPIO EDELLISILTÄ TILIKAU- SILTA TILIKAUDEN LOPUSSA	-374	-105	-105
Tilikauden voitto/tappio	685	557	383
VAPAA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	8 505	7 911	8 472
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	8 585	7 991	8 552

ANNETUT VAKUUKET, SOPIMUSVASTUUT JA TASEEN ULKOPUOLISET VASTUUT

Tytäryhtiöt ovat antaneet omasta ja Aallon Group -konserniin kuuluvien yritysten puolesta:

1 000 €	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Yrityskiinnityksiä	100	100	113
LEASINGVASTUUT			
12kk kuluessa maksettavat	70	35	103
Myöhemmin maksettavat	70	24	53
YHTEENSÄ			
VUOKRAVASTUUT			
Irtisanomisajalta ja määräaikaisuudesta	3 052	2 591	3 186
Taseeseen sisältyvät vuokravakuustalletukset	75	31	55



Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate (EBITDA) = Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot -
materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut -
liiketoiminnan muut kulut

Käyttökate liikevaihdosta, % = $\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

Liikevoitto (EBIT) = Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot -
materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut -
liiketoiminnan muut kulut - poistot ja
arvonalentumiset

Liikevoitto liikevaihdosta, % = $\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$

Omavaraisuusaste, % = $\frac{\text{Oma pääoma kauden lopussa}}{\text{Taseen loppusumma kauden lopussa} - \text{Saadut ennakot kauden lopussa}} \times 100$

Nettovelkaantumisaste, % = $\frac{\text{Korolliset velat kauden lopussa} - \text{Rahavarat kauden lopussa}}{\text{Oma pääoma yhteensä kauden lopussa}} \times 100$

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % = $\frac{\text{Voitto ennen veroja + korkokulut}}{\text{Taseen loppusumma kauden lopussa} - \text{Korottomat velat kauden lopussa}} \times 100$

Osakekohtainen tulos (EPS) = $\frac{\text{Katsauskauden tulos ilman vähemmistöosuutta}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä ilman omia osakkeita (katsauskauden lopussa)}}$

Tiedotustilaisuus

Yhtiö järjestää medialle ja analyytikoille tarkoitetun tiedotustilaisuuden 17.8.2020 klo 15.00 alkaen Helsingin toimistollaan osoitteessa Esterinportti 2, 00240 Helsinki.

Helsingissä 17.8.2020
Aallon Group Oyj:n hallitus

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Ari Kelloniemi
puh. 040 088 3371

Hyväksytty neuvonantaja Alexander Corporate Finance Oy
puh. 050 520 4098

Jakelu:

Nasdaq Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet
aallongroup.fi



Tilitoimistoni.

Aallon Group Oyj on työntekijöidensä, asiakkaidensa ja omistajiensa oma tilitoimisto. Tämä strategiamme ydinajatus kulminoituu Aallon sloganiin **Tilitoimistoni**. Se on rohkea lausahdus, johon tiivistyy se peräänantamaton ylpeys ja tyytyväisyys, jota me kaikki haluamme kokea työnantajamme, tilitoimistokumppaniamme ja omistamamme yritystä kohtaan.



Aallon Group Oyj
Esterinportti 2, 00240 Helsinki

yhteys@aallon.fi
aallongroup.fi