

**PUOLI-  
VUOSI-  
KATSAUS**

Tammi–kesäkuu 2019

## Puolivuosisikatsaus tammi–kesäkuu 2019

# Liiketoiminta–alue Rental Space vahvan kannattavuuden ajurina

Adapteo Oyj syntyi Cramo Oyj:n jakautumisessa, joka saatettiin päätökseen 30.6.2019. Kaupankäynti Adapteen osakkeilla aloitettiin Nasdaq Tukholman päälistalla 1.7.2019.

Tässä puolivuosisikatsauksessa taloudelliset tiedot on esitetty tosiasiallisen tilanteen mukaisesti taseen 30.6.2019 osalta ja carve-out-perusteisesti kaikkien muiden taloudellisten tietojen ja raportoitujen ajanjaksojen osalta. Lisäksi Adapteo on taloudellisen tiedon vertailukelpoisuutta parantaakseen koonnut taloudellisia pro forma –tietoja vuosilta 2018 ja 2019, joista käyvät ilmi 31.10.2018 tapahtuneen NMG:n hankinnan, 30.6.2019 päätökseen saatetun jakautumisen ja sitä seuranneen uudelleenrahoituksen vaikutukset esitettynä siten, että NMG:n hankinta, jakautuminen ja siihen liittyvä uudelleenrahoitus olisi saatettu päätökseen jo 1.1.2018. NMG on laskettu mukaan Adapteen lukuihin ostopäivästä lähtien ja jakautumisen vaikutukset on huomioitu Adapteen taseessa jo 30.6.2019 alkaen, joten niillä ei ole pro forma –vaikutuksia vuodelle 2019. Näin ollen vain uudelleenrahoituksen pro forma –vaikutukset rahoituskuluihin ja nettovelka eroavat raportoitujen ja pro forma –lukujen osalta vuoden 2019 raportoinnissa. Pro forma –taloudelliset tiedot ja niiden laatimisperiaatteet kuvataan tarkemmin tämän puolivuosisikatsauksen Liitteessä 2.

Seuraavissa keskeisissä taloudellisissa tapahtumissa esitetyt luvut on esitetty pro forma –pohjalta, ellei toisin mainita. Raportoidut luvut osiossa "Lyhennetyt puolivuositaisiset taloudelliset tiedot" sivulta 17 alkaen on esitetty carve-out-perusteisesti, ellei toisin mainita. Carve-out-raportoinnin periaatteet kuvataan tämän puolivuosisikatsauksen liitetietojen luvussa 2.

### Huhti–kesäkuu 2019

- Vuokratuotot olivat 32,6 (31,4) miljoonaa euroa. Vertailukelpoin valuuttakurssein laskettuna vuokratuotot kasvoivat 5 %.
- Liikevaihto oli 53,7 (54,0) miljoonaa euroa. Vertailukelpoin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto kasvoi 2 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 22,9 (21,0) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 9 %. Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali oli 42,6 % (39,0).
- Liikevoitto (EBIT) laski 7,1 (11,8) miljoonaan euroon ja oli 13,2 % (21,8.) liikevaihdosta. Liikevoittoon (EBIT) sisältyi 5,1 (0,8) miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen kasvuinvestointeja oli 22,4 (12,4) miljoonaa euroa.<sup>1</sup>
- Kasvuinvestoinnit olivat 11,5 (14,7) miljoonaa euroa.<sup>1</sup>
- Osakekohtainen tulos oli 0,10 (0,19) euroa.

### Tammi–kesäkuu 2019

- Vuokratuotot olivat 65,8 (62,3) miljoonaa euroa. Vertailukelpoin valuuttakurssein laskettuna vuokratuotot kasvoivat 8 %.
- Liikevaihto oli 106,5 (106,4) miljoonaa euroa. Vertailukelpoin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto kasvoi 2 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 45,3 (40,0) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 13 %. Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali oli 42,5 % (37,5).
- Liikevoitto (EBIT) laski 14,0 (22,5) miljoonaan euroon ja oli 13,2 % (21,1) liikevaihdosta. Liikevoittoon (EBIT) sisältyi 10,2 (0,8) miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
- Operatiivinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 12,0 % (12,1 % 31.12.2018)
- Nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate oli 4,5x.
- Liiketoiminnan rahavirta ennen kasvuinvestointeja oli 47,0 (24,7) miljoonaa euroa.<sup>1</sup>
- Kasvuinvestoinnit olivat 22,3 (26,3) miljoonaa euroa.<sup>1</sup>
- Osakekohtainen tulos oli 0,19 (0,33) euroa.

<sup>1</sup>carve-out-perusteisesti

## Merkittävät tapahtumat toisella vuosineljänneksellä

- Cramo julkisti 2.5.2019 Adapteen toimitusjohtajan ja johtoryhmän nimitykset, jotka tulivat voimaan jakautumisen täytäntöönpanon myötä. Philip Isell Lind af Hageby nimitettiin toimitusjohtajaksi.
- Cramon Ylimääräinen yhtiökokous 17.6.2019 päätti, että Cramo jakautuu osittaisjakautumisella siten, että kaikki Cramon Siirtokelpoiset tilat –liiketoiminnan varat, velat ja vastuut siirtyvät Adapteolle selvitysmenettelyttä.
- Jakautuminen rekisteröitiin Suomen kaupparekisteriin 30.6.2019.
- Jakautumisen toteuduttua Cramon osakkeenomistajat saivat jakautumisvastikkeena yhden (1) Adapteen osakkeen jokaista omistamaansa Cramon osaketta kohden. Kaupankäynti Adapteen osakkeilla Nasdaq Tukholman päälistalla käynnistyi 1.7.2019 kaupankäyntitunnuksella ADAPT. Kaupankäynnin alkaessa Adapteen vaihdettavien osakkeiden lukumäärä oli 44 682 697.

## Keskeiset luvut, pro forma

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Liikevaihto	53,7	54,0	106,5	106,4	220,6
Vuokratuotot	32,6	31,4	65,8	62,3	128,8
Liikevaihdon kasvu kiintein valuuttakurssein, %	1,9		1,6		
Vuokratuottojen kasvu kiintein valuuttakurssein, %	4,9		7,5		
Vertailukelpoinen käyttökate	22,9	21,0	45,3	40,0	83,6
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	42,6	39,0	42,5	37,5	37,9
Käyttökate	17,7	20,2	35,1	39,1	78,4
Käyttökatemarginaali, %	33,0	37,4	32,9	36,8	35,5
Vertailukelpoinen EBITA	12,9	13,3	25,6	24,7	50,6
Vertailukelpoinen EBITA-marginaali, %	23,9	24,6	24,0	23,2	22,9
Liikevoitto	7,1	11,8	14,0	22,5	42,6
Liikevoittomarginaali, %	13,2	21,8	13,2	21,1	19,3
Tilikauden voitto	4,4	8,4	8,6	14,9	28,3
Osakekohtainen tulos, euroa	0,10	0,19	0,19	0,33	0,63
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,19	0,20	0,37	0,35	0,73
Nettovelka / Vertailukelpoinen käyttökate			4,5		
Operatiivinen ROCE, %			12,0		12,1
Operatiivinen kassavirta ennen kasvuinvestointeja <sup>1</sup>	22,4	12,4	47,0	24,7	57,6
Kassavirtasuhde ennen kasvuinvestointeja, % <sup>1</sup>	98,2	84,4	103,8	87,4	93,3
Kasvuinvestoinnit <sup>1</sup>	11,5	14,7	22,3	26,3	46,7
Moduulien neliömäärä yhteensä	997 007	946 745	997 007	946 745	970 447
Käyttöaste, %	84,9	85,4	85,2	85,1	85,3
Keskimääräinen vuokra per neliö (€/vuosi) <sup>1</sup>	154,9	158,5	156,9	159,4	162,8

<sup>1</sup>Carve-out-perusteisesti

## Puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2019

Seuraavassa taulukossa raportoidut summat on esitetty carve-out-pohjalta. Täydelliset taloudelliset carve-out-tiedot on esitetty osiossa "Lyhennetyt puolivuositaisiset taloudelliset tiedot", joka alkaa sivulta 17.

### Keskeiset luvut, carve-out

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Liikevaihto	53,7	33,6	106,5	65,8	152,0
Vuokratuotot	32,6	23,3	65,8	46,1	100,0
Vertailukelpoinen käyttökate	22,9	14,6	45,3	28,2	61,8
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	42,6	43,6	42,5	42,9	40,6
Käyttökate	17,7	13,8	35,1	27,4	57,2
Käyttökatemarginaali, %	33,0	41,2	32,9	41,6	37,6
Vertailukelpoinen EBITA	12,9	8,7	25,6	16,4	34,6
Vertailukelpoinen EBITA-marginaali, %	23,9	25,8	24,0	25,0	22,8
Liikevoitto	7,1	7,8	14,0	15,5	29,3
Liikevoittomarginaali, %	13,2	23,1	13,2	23,5	19,3
Tilikauden voitto	4,3	5,9	8,4	11,1	20,9
Osakekohtainen tulos, euroa	0,10	0,13	0,19	0,25	0,47
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,19	0,15	0,37	0,26	0,56
Nettovelka / Vertailukelpoinen käyttökate	4,4	2,0	4,4	2,0	5,9
Operatiivinen ROCE, %	12,0	10,7	12,0	10,7	8,3
Operatiivinen kassavirta ennen kasvuinvestointeja	22,4	12,4	47,0	24,7	57,6
Kassavirtasuhde ennen kasvuinvestointeja, %	98,2	84,4	103,8	87,4	93,3
Kasvuinvestoinnit	11,5	14,7	22,3	26,3	46,7
Moduulien neliömäärä yhteensä	997 007	704 459	997 007	704 459	970 447
Käyttöaste, %	84,9	84,5	85,2	84,3	84,7
Keskimääräinen vuokra per neliö (€/vuosi)	154,9	158,5	156,9	159,4	162,8

### Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Adapteen hallitus on asettanut seuraavat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet.

**Kaksinumeroinen vertailukelpoisen käyttökateen kasvu**

**Operatiivinen ROCE > 10 %**

**Nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate 3,5–4,5x**

# Liiketoiminta-alue Rental Space vahvan kannattavuuden ajurina

Adapteen irtautuminen Cramosta vietiin päätökseen kesäkuun lopussa, ja listauduimme Nasdaq Tukholman päälistalle 1.7.2019. Olen hyvin ylpeä valtavasta työstä, jota olemme viimeisen 12 kuukauden aikana tiiviissä aikataulussa tehneet varmistaaksemme menestyksemme itsenäisenä yhtiönä. Listautumiseen valmistautuminen samanaikaisesti merkittävän Nordic Modular Groupin (NMG) hankinnan, integraation edistämisen ja taustalla etenevän liiketoiminnan suorituskyvyn parantamisen kanssa on ollut uskomaton urakka. Jatkamme organisaatiomme vahvistamista ja toimintojemme parantamista. Tarkoituksemme on rakentaa laajan tarjoomamme avulla parempaa ja sopeutumiskykyisempää yhteiskuntaa ja näin tarjota asiakkaillemme ja kokonaisille yhteisöille tilaa kasvaa. Kiistatoma pohjoismaisena markkinajohtajana jatkamme Adapteen rakentamista johtavaksi eurooppalaiseksi siirtokelpoisten tilaratkaisujen tarjoajaksi, jonka liiketoiminnalla on vankka perusta.

Kun huomioidaan vahva keskittymisemme jakautumiseen, listautumiseen ja NMG:n integraatioon, voimme olla suurelta osin tyytyväisiä liiketoimintamme kehitykseen toisella neljänneksellä. Vertailukelpoinen käyttökate parani 22,9 (21,0) miljoonaan euroon (42,6 % liikevaihdosta) ja nousi 9 prosenttia. Liikevoitto (EBIT), poislukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, laski 12,2 (12,6) miljoonaan euroon. Liikevoittoomme (EBIT) sisältyi 5,1 (0,8) miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

## Vahva vertailukelpoisen käyttökateen kasvu Rental Space -liiketoiminnassa

Ruotsissa yksityinen vuokrausmarkkina pysyi vakaana ja käynnistimme muun muassa 6,5 miljoonan euron ja 5 850 neliömetrin konesalihankkeen ensimmäisen vaiheen Pohjois-Ruotsissa. Julkisen sektorin vuokrauskysyntä oli hieman odotettua vaisumpaa. Odotamme toisella vuosipuoliskolla korkeampaa markkina-aktiiviteettia, mutta viime vuotta hitaammalla tahdilla. Suomessa käyttöaste ja neliöhinnat pysyivät vakaina. Uusien vuokratilojen kysyntä laski, mutta parani taas kauden loppua kohti. Liiketoiminta-alue Rental Space teki hyvän tuloksen ja kasvatti vertailukelpoista käyttökateen kasvaneen myynnin, epäsuorien kustannussäästöjen ja vuokramoduulien myynnin ansiosta.

## Investointeja kalustoon

Markkinanäkymät Rental Space -liiketoimintayhtiössä olivat kauden puolivälissä suotuisat, ja teimmekin toisen neljänneksen aikana investointeja uusiin vuokramoduuleihin. Nettokalustoinvestointimme olivat 15,9 (14,8) miljoonaa euroa. Kasvuinvestointimme pienivät neljänneksen aikana myydyin suhteellisen suuren moduulimäärän korvaamiseen vaadittujen uudelleeninvestointien johdosta. Myydyt vanhemmat moduulijärjestelmät korvataan moderneilla premium-tason C90-moduuleilla, jotka kasvattavat vuokratuottoja tulevaisuudessa. Aiomme jatkaa merkittäviä investointeja uuteen kalustoon läpi vuoden.

## Toimiiin ryhdytty Permanent Space -liiketoiminta-alueella

Viime vuonna tapahtuneen NMG:n hankinnan myötä lähdimme mukaan uusille siirtokelpoisten tilaratkaisujen myynnin ja pitkäaikaisvuokrauksen markkinoille. Permanent Space -liiketoiminta-alueen kannattavuus ei ollut tyydyttävä. Jatkamme korjaavia toimia suunnitelmiamme mukaisesti ja arvioimme tehtaidemme täyttä potentiaalia tehokkaamman toiminnan mahdollistamiseksi. Tavoittelemme jatkuvaa parannusta Permanent Space -liiketoiminta-alueella saavuttuamme operatiivisen suorituskyvyn tavoitetason. NMG:n pitkään Ruotsissa toimineen pysyvien tilojen liiketoiminnan ohella Adapteo on tehnyt uuden aluevaltauksen Suomessa myynnin ja pitkäaikaisvuokrauksen markkinoilla vuoden alkupuoliskolla. Olemme tyytyväisiä siihen, miten toiminta Suomessa on käynnistynyt, ja olemme saaneet kolme mittavaa pysyvien tilojen tilausta.

## Integraatio etenee suunnitelman mukaisesti

NMG:n integraatio etenee suunnitellusti. Olemme ryhtyneet parantamaan hankintatehokkuuttamme hyödyntämällä entistä suurempaa kokoamme. Olemme myös poistaneet päällekkäisyyksiä hallinnosta ja muista tukitoiminnoista. Odotamme täysimääräisten 3-4 miljoonan euron vuotuisten kustannussynergioiden toteutuvan vuoden 2020 loppuun mennessä.

Lopuksi haluan toivottaa tervetulleeksi kaikki Adapteen osakkeenomistajat. Odotan innolla loppuvuotta ja tulevaisuutta pyrkiessämme hyödyntämään täyden potentiaalimme itsenäisenä yhtiönä.

Philip Isell Lind af Hageby  
Toimitusjohtaja



## Markkinakatsaus

Adapteen liiketoiminta on riippuvainen vuokraus- ja myyntimarkkinoiden kehityksestä. Yleisesti ottaen yhtiö uskoo, että siirtokelpoisten tilaratkaisujen kysyntää tukevat myös jatkossa rakenteelliset kysyntää kasvattavat tekijät, mukaan lukien kaupungistuminen, ikääntyvä rakennuskanta sekä sosiaalisen infrastruktuurin lisääntyvä tarve johtuen lasten ja vanhusten määrän kasvusta. Kauden puolivälin markkinanäkymämme on yhä positiivinen molemmilla liiketoiminta-alueilla vahvan peruskysynnän ja vähäisten kausittaisten tarvevaihtelujen ansiosta. Vuokrausmarkkinoiden odotetaan kasvavan yli 10 prosenttia Suomessa ja Tanskassa ja 5–10 prosenttia Ruotsissa, Norjassa ja Saksassa. Vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla julkisen sektorin markkina-aktiiviteetti oli Ruotsissa tavallista vähäisempää, mutta kuntien pitkäaikaiset tarpeet koulu- ja päiväkotitiloille ovat edelleen olemassa. Adapteo odottaa korkeampaa markkina-aktiiviteettiä vuoden jälkipuoliskolla, mutta arvioi sen olevan hitaampaa kuin vuonna 2018. Julkisen sektorin markkina-aktiiviteetti oli myös Suomessa tavallista vaisumpaa, mutta markkinat ovat vilkastuneet kolmannen neljänneksen käynnistyttyä. Permanent Space -liiketoiminta-alueella kokonaismarkkinan odotetaan kasvavan 7 prosenttia (sisältäen asumisen asiakassegmentin) ja Adapteolle keskeisen myyntimarkkinan (pääasiassa sosiaalisen infrastruktuurin ja toimitilojen segmentit) odotetaan kasvavan 11 prosenttia. Vuoden 2018 aikana Adapteen kalusto kasvoi hieman hitaammin kuin edellisvuonna, ja tämän vuoden aikana Adapteo tulee jatkamaan vuokrauskalustonsa vaiheittaista kasvattamista.

## Konsernin tulos

Seuraavat taloudelliset tiedot on esitetty pro forma -pohjalta, ellei toisin mainita. Varsinaiset raportoidut luvut löytyvät osiosta "Lyhennetyt puolivuositteiset taloudelliset tiedot" sivulta 17 alkaen.

### Liikevaihto, pro forma

milj. euroa	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Vuokratuotot	32,6	31,4	65,8	62,3	128,8
Asennus ja muut palvelut	11,9	12,5	22,6	26,1	55,4
Uusien moduulien myynti	9,2	10,1	18,1	18,2	36,4
<b>Yhteensä</b>	<b>53,7</b>	<b>54,0</b>	<b>106,5</b>	<b>106,4</b>	<b>220,6</b>

### Huhti–kesäkuu 2019

Adapteen toisen neljänneksen liikevaihto pysyi vakaana 53,7 (54,0) miljoonassa eurossa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto kasvoi 2 % verrattuna vastaavaan ajanjaksoon viime vuonna. Vuokratuotot kasvoivat vertailukelpoisessa valuutassa 5 %. Ruotsissa vuokrauksen kokonaismyynti kasvoi, mutta asennus- ja muiden palvelujen volyymi oli tavallista alhaisempi kuntien viivästyneen päätöksenteon johdosta. Ruotsissa yksityinen vuokrausmarkkina pysyi vakaana, mutta julkisen sektorin vuokrauskysyntä oli hieman odotettua vaisumpaa. Suomessa käyttöaste ja neliöhinnat pysyivät vakaina. Uusien vuokratilojen kysyntä laski, mutta parani taas kauden loppua kohti. Tanskassa myynti kasvoi korkeamman vuokrausvolyymin ja suurten purkuhankkeiden ansiosta. Saksassa liikevaihto laski verrattuna edellisvuoden vahvaan toiseen neljännekseen. Palautuvien ja toimitettujen hankkeiden määrä pysyi tänä vuonna vakaana, kun taas viime vuoden toisella neljänneksellä projektien toimitusmäärät olivat melko suuria. Norjassa liikevaihtoa kasvatti asennus- ja muiden palvelujen suotuista vaikutus myyntiin.

### Tammi–kesäkuu 2019

Adapteen tammi–kesäkuun liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla 106,5 (106,4) miljoonassa eurossa. Vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna liikevaihto kasvoi 2 % verrattuna vastaavaan ajanjaksoon viime vuonna. Vuokratuotot kasvoivat vertailukelpoisessa valuutassa 8 %. Ruotsissa yksityinen markkina pysyi vakaana, mutta julkisen sektorin markkina oli hieman odotettua vaisempi. Suomessa käyttöaste ja neliöhinnat pysyivät



vakaina. Uusien vuokratilojen kysyntä laski toisella neljänneksellä, mutta parani taas kauden loppua kohti. Tanskassa liikevaihto laski tammi–kesäkuussa pääosin ensimmäisen neljänneksen matalien asennus- ja purkutasojen johdosta. Vertailukaudella tehtiin suuri toimitus ja toteutettiin useita muita projekteja. Saksassa liikevaihto laski viime vuoteen verrattuna vahvasta ensimmäisestä neljänneksestä ja BAUMA-messujen menestyksekkäästä mynnistä huolimatta. Palautuvien ja toimitettujen hankkeiden määrä Saksassa pysyi tänä vuonna vakaana, kun taas viime vuoden tammi–kesäkuussa projektien toimitusmäärät olivat melko suuria. Norjassa liikevaihto laski vähäisemmän vuokrauksen johdosta vaikka lisääntyneillä asennus- ja muilla palveluilla oli suotuista vaikutus myyntiin.

## Tulos, pro forma

### Huhti–kesäkuu 2019

Adapteen toisen neljänneksen vertailukelpoinen käyttökate kasvoi 9 prosenttia 22,9 (21,0) miljoonaan euroon kasvaneen myynnin, epäsuorien kustannussäästöjen ja vuokramoduulien myynnin ansiosta. Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali nousi 42,6 prosenttiin (39,0). Kehitys Ruotsissa ja Tanskassa vaikutti positiivisesti kannattavuuteen.

Käyttöomaisuuden ja aineettoman omaisuuden poistot ja arvonalentumiset olivat toisella neljänneksellä yhteensä -10,0 (-7,7) miljoonaa euroa. Yritysoistoista johtuvat poistot olivat 0,7 (0,7) miljoonaa euroa toisella neljänneksellä.

Liikevoitto (EBIT) oli 7,1 (11,8) miljoonaa euroa. Liikevoittoon (EBIT) sisältyi 5,1 (0,8) miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. 3,8 miljoonaa euroa liittyi Adapteen listautumisen kustannuksiin, 0,9 miljoonaa euroa NMG:n integraatioon ja 0,5 miljoonaa euroa NMG:hen liittyviin uudelleenjärjestelyihin. Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin lukeutui 0,8 miljoonaa euroa NMG:n hankintaan liittyviä kuluja. Nettorahoituskulut olivat -1,4 (-1,7) miljoonaa euroa. Huhti–kesäkuun voitto ennen veroja oli 5,7 (10,0) miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 4,4 (8,4) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,10 (0,19) euroa.

Uuden IFRS 16 –vuokrausstandardin käyttöönotolla 1.1.2019 oli 0,9 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen, ja se kasvatti nettovelkaa 14,6 miljoonalla eurolla.

## Tammi–kesäkuu 2019

Adapteen tammi–kesäkuun vertailukelpoinen käyttökate kasvoi 13 prosenttia 45,3 (40,0) miljoonaan euroon kasvaneen myynnin, epäsuorien kustannussäästöjen ja vuokramoduulien myynnin ansiosta. Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali nousi 42,5 prosenttiin (37,5). Kehitys Ruotsissa, Tanskassa ja Saksassa vaikutti positiivisesti kannattavuuteen.

Käyttöomaisuuden ja aineettoman omaisuuden poistot ja arvonalentumiset olivat tammi–kesäkuussa yhteensä –19,7 (–15,2) miljoonaa euroa. Yritysoistoista johtuvat poistot olivat tammi–kesäkuussa 1,3 (1,4) miljoonaa euroa.

Liikevoitto (EBIT) oli 14,0 (22,5) miljoonaa euroa. Liikevoittoon (EBIT) sisältyi 10,2 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. 6,7 miljoonaa euroa liittyi Adapteen listautumisen kustannuksiin, 2,1 miljoonaa euroa NMG:hen liittyviin uudelleenjärjestelyihin ja 1,4 miljoonaa euroa NMG:n integraatioon liittyviin kuluihin. Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin lukeutui 0,8 miljoonaa euroa NMG:n hankintaan liittyviä kuluja. Nettorahoituskulut olivat –3,2 (–4,0) miljoonaa euroa. Tammi–kesäkuun voitto ennen veroja oli 10,8 (18,5) miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 8,6 (14,9) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,19 (0,33) euroa.

Uuden IFRS 16 Vuokrasopimukset –standardin käyttöönotolla 1.1.2019 oli 1,8 miljoonan euron positiivinen vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen, ja se kasvatti nettovelkaa 14,6 miljoonalla eurolla.

## Pääomainvestoinnit, carve-out

Adapteen nettopääomainvestoinnit olivat tammi–kesäkuussa 37,0 (29,8) miljoonaa euroa. Nettoinvestoinnit kalustoon olivat 28,0 (26,5) miljoonaa euroa ja kasvuinvestoinnit 22,3 (26,3) miljoonaa euroa. Kasvuinvestoinnit pienenevät katsauskauden aikana myydyin suhteellisen suuren moduulimäärän korvaamiseen vaadittujen uudelleeninvestointien johdosta. Myydyt C30–moduulit korvataan moderneilla C90–moduuleilla, jotka kasvattavat vuokratuottoja tulevaisuudessa. Investointeja kasvun edellyttämiin uusiin vuokramoduuleihin tehtiin Ruotsissa, Suomessa, Tanskassa ja Saksassa. IFRS 16 –standardin mukaiset käyttöoikeusomaisuuserät olivat katsauskauden lopussa 14,7 miljoonaa euroa.

Adapteen investointisitoumukset olivat katsauskauden lopussa yhteensä 5,7 miljoonaa euroa (31.12.2018: 17,6 miljoonaa euroa).

## Rahavirta, rahoitus ja tase, carve-out

Tammi–kesäkuussa liiketoiminnan rahavirta parani 46,8 (27,3) miljoonaan euroon pääasiassa korkeamman käyttökatteen ja käyttöpääoman muutoksen ansiosta. Liiketoiminnan rahavirta ennen kasvuinvestointeja oli 47,0 (24,7) miljoonaa euroa. Investointeihin käytetty nettorahavirta oli yhteensä –35,7 (–30,9) miljoonaa euroa, joka liittyi pääosin kalustoinvestointeihin.

30.6.2019 lainat olivat yhteensä 406,6 miljoonaa euroa (31.12.2018: 380,6 miljoonaa euroa). Nettovelka oli yhteensä 395,3 miljoonaa euroa (31.12.2018: 367,2 miljoonaa euroa). Nettovelan suhde vertailukelpoiseen käyttökatteeseen oli 4,4x. Rahat ja rahavarat olivat 0,1 miljoonaa euroa (31.12.2018: 2,4 miljoonaa euroa).

Adapteolla on 500 miljoonan euron lainasopimus, joka koostuu 400 miljoonan euron suuruudesta määräaikaishainasta ja 100 miljoonan euron rahoitusliimitistä. Maksuvarojen takaisinmaksupäivä on vuonna 2022, mutta lainanantajien suostumuksella rahoitusliimitin erääntymistä voidaan siirtää eteenpäin kahdellatoista kuukaudella. Lainasopimukseen sisältyy kaksi kovenanttia: velkaantuneisuusaste ja korkokate. Kovenanttien ensimmäinen tarkastuspiste on kolmannen vuosineljänneksen lopussa. 400 miljoonan euron laina nostettiin 1.7.2019 ja käytettiin Cramolta jakautumisen yhteydessä siirtyneiden velkojen uudelleenrahoittamiseen.

Kiinteistöt, tehtaat ja laitteet muodostivat 446,3 miljoonaa euroa (31.12.2018: 423,3 miljoonaa euroa) taseen kokonaissummasta katsauskauden päättyessä. Varat yhteensä olivat 725,3 miljoonaa euroa (31.12.2018: 708,7 miljoonaa euroa).

Operatiivinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli tammi–kesäkuussa 12,0 % (31.12.2018: 12,1 % pro forma –perusteisesti). Adapteen pitkän aikavälin tavoite on yli 10 prosentin operatiivinen ROCE.





## Liiketoimintakohtainen tulos, pro forma

Adapteolla on kaksi pääasiallista liiketoiminta-alueita: liiketoiminta-alue Rental Space ja liiketoiminta-alue Permanent Space. Yhtiö toimii viidellä maantieteellisellä alueella: Ruotsissa, Suomessa, Norjassa, Tanskassa ja Saksassa. Liiketoiminta-alue Rental Space kattaa siirtokelpoisten tilaratkaisujen vuokraamisen sekä asennus- ja muut palvelut. Liiketoiminta-alueeseen Permanent Space sisältyy siirtokelpoisten tilaratkaisujen myynti ja pitkäaikaisvuokraus.

### Liiketoiminta-alue Rental Space

Liiketoiminta-alueen Rental Space kautta Adapteo tarjoaa siirtokelpoisia tilaratkaisuja erilaisille asiakkaille, pääasiassa julkisen sektorin asiakkaille, kuten valtioille ja kunnille, sekä yksityisen sektorin asiakkaille, kuten teollisuusyrityksille ja yksityisyrittäjille. Adapteo tarjoaa siirtokelpoisia tilaratkaisuja pääasiassa sosiaalisen infrastruktuurin alueella kuten kouluille, päiväkodeille ja sosiaali- ja terveyspalveluille, sekä toimistokäyttöön, näyttelytiloiksi ja muihin väliaikaisiin tarpeisiin. Valtaosa liiketoiminta-alueen Rental Space asiakkaista on julkisen sektorin toimijoita.

Pro forma

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Vuokratuotot	32,5	31,4	65,7	62,2	128,8
Asennus ja muut palvelut	11,9	12,5	22,6	26,1	55,4
Uusien moduulien myynti	0,3	0,0	2,1	0,2	0,6
Liikevaihto	44,7	43,9	90,4	88,5	184,8
Vertailukelpoinen käyttökate	24,1	20,3	46,7	40,4	84,7
Käyttökate	24,1	20,3	45,8	40,4	84,7
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	53,9	46,2	51,6	45,6	45,8
Käyttökatemarginaali, %	53,9	46,2	50,6	45,6	45,8

## Tulos huhti–kesäkuussa

Liiketoiminta-alueen Rental Space liikevaihto kasvoi toisella neljänneksellä 2 prosenttia 44,7 (43,9) miljoonaan euroon. Vuokratuotot kasvoivat 4 %, kun taas asennus- ja muiden palvelujen myynti laski 5 %. Ruotsissa vuokrauksen kokonaisymyynti kasvoi, mutta asennus- ja muiden palvelujen volyymi oli tavallista alhaisempi kuntien viivästyneen päätöksenteon johdosta. Ruotsissa yksityinen vuokrausmarkkina pysyi vakaana, mutta julkisen sektorin vuokrauskysyntä oli hieman odotettua vaisumpaa. Suomessa käyttöaste ja neliöhinnat pysyivät vakaina. Uusien vuokratilojen kysyntä laski, mutta parani taas kauden loppua kohti. Tanskassa myynti kasvoi korkeamman vuokrausvolyymin ja suurten purkehankkeiden ansiosta. Saksassa liikevaihto laski verrattuna edellisvuoden vahvaan toiseen neljännekseen. Palautuvien ja toimitettujen hankkeiden määrä pysyi tänä vuonna vakaana, kun taas viime vuoden toisella neljänneksellä projektien toimitusmäärät olivat melko suuria. Norjassa liikevaihtoa kasvatti asennus- ja muiden palvelujen suotuisa vaikutus myyntiin.

Vertailukelpoinen käyttökate kasvoi 19 prosenttia 24,1 (20,3) miljoonaan euroon kasvaneen myynnin, epäsuorien kustannussäästöjen ja vuokramoduulien myynnin ansiosta. Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali nousi 53,9 prosenttiin (46,2). Toisella neljänneksellä oli edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna vähemmän toimituksia, mikä yhdessä tasaisen vuokrausmyynnin kanssa vaikutti suotuisasti vertailukelpoiseen käyttökatemarginaaliin. Suotuisa kehitys Ruotsissa ja Tanskassa vaikutti myös kannattavuuteen.

Käyttökate oli 24,1 (20,3) miljoonaa euroa. Kasvua oli 19 %. Käyttökatteeseen ei sisällynyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

## Tulos tammi–kesäkuussa

Liiketoiminta-alueen Rental Space liikevaihto kasvoi tammi–kesäkuussa 2 prosenttia 90,4 (88,5) miljoonaan euroon. Vuokratuotot kasvoivat 6 %, kun taas asennus- ja muiden palvelujen myynti laski 13 %. Ruotsissa yksityinen markkina pysyi vakaana, mutta julkisen sektorin markkina oli hieman odotettua vaisempi. Suomessa käyttöaste ja neliöhinnat pysyivät vakaina. Uusien vuokratilojen kysyntä laski toisella neljänneksellä, mutta parani taas kauden loppua kohti. Tanskassa liikevaihto laski tammi–kesäkuussa pääosin ensimmäisen neljänneksen matalien asennus- ja purkutasojen johdosta. Vertailukaudella tehtiin suuri toimitus ja toteutettiin useita muita projekteja. Saksassa liikevaihto laski viime vuoteen verrattuna vahvasta ensimmäisestä neljänneksestä ja BAUMA-messujen menestyksekkäästä myynnistä huolimatta. Palautuvien ja toimitettujen hankkeiden määrä Saksassa pysyi tänä vuonna vakaana, kun taas viime vuoden tammi–kesäkuussa projektien toimitusmäärät olivat melko suuria. Norjassa liikevaihto laski vähäisemmän vuokrauksen johdosta vaikka lisääntyneillä asennus- ja muilla palveluilla oli suotuisa vaikutus myyntiin.

Vertailukelpoinen käyttökate kasvoi 16 prosenttia 46,7 (40,4) miljoonaan euroon kasvaneen myynnin, epäsuorien kustannussäästöjen ja vuokramoduulien myynnin ansiosta. Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali nousi 51,6 prosenttiin (45,6). Suotuisa kehitys Ruotsissa, Tanskassa ja Saksassa vaikutti kannattavuuteen.

Käyttökate oli 45,8 (40,4) miljoonaa euroa. Kasvua oli 13 %. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi 0,9 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyyn liittyviä kuluja.

## Liiketoiminta-alue Permanent Space

Liiketoiminta-alueella Permanent Space Adapteo tarjoaa pääasiassa räätälöityjä, elementtivalmisteisia siirtokelpoisia tilaratkaisuja myyntiin tai pitkäaikaisvuokralle julkisen ja yksityissektorin asiakkaille. Adapteo toimittaa avaimet käteen -ratkaisuja, jotka voivat asiakkaiden näkökulmasta korvata perinteisten rakennuttajien rakentamat rakennukset ja jotka rakennetaan tarkkaan hallituissa sisäolosuhteissa lyhyellä toimitusajalla. Tämän liiketoiminta-alueen siirtokelpoiset rakennukset muistuttavat myös ominaisuuksiltaan pysyviä rakennuksia ja noudattavat niitä koskevia rakennusmääräyksiä.

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Vuokratuotot	0,0		0,1		
Asennus ja muut palvelut			0,0		
Uusien moduulien myynti	9,0	10,1	16,0	17,9	35,8
Ulkoisen liikevaihto	9,0	10,1	16,1	17,9	35,8
Liiketoiminta-alueiden välinen myynti	2,1	5,6	7,6	11,3	24,8
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>4,0</b>
<b>Käyttökate</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>	<b>4,0</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %<sup>1</sup></b>	<b>3,7</b>	<b>11,2</b>	<b>9,0</b>	<b>6,6</b>	<b>11,2</b>
<b>Käyttökatemarginaali, %<sup>1</sup></b>	<b>3,5</b>	<b>11,2</b>	<b>5,1</b>	<b>6,6</b>	<b>11,2</b>

<sup>1</sup>Ulkoisen liikevaihto

## Tulos huhti–kesäkuussa

Liiketoiminta-alueen Permanent Space toisen neljänneksen ulkoinen liikevaihto oli 9,0 (10,1) miljoonaa euroa. Laskua oli -11 %. Kysyntä oli Ruotsissa odotettua alhaisempaa, mutta koheni katsauskauden loppua kohden. Segmenttien välinen myynti laski, mikä johtui siitä, että Gråbon tehdas siirtyi tuottamaan C90 -vuokramoduuleja.

Vertailukelpoinen käyttökate laski edellisvuodesta 0,3 (1,1) miljoonaan euroon ja oli 3,7 % (11,2) ulkoisesta liikevaihdosta. Haasteet projektien toteutuksessa ja toimituksissa vaikuttivat kielteisesti kannattavuuteen. Meneillään on uudelleenjärjestelyohjelma, jonka avulla arvioidaan tehtaiden koko potentiaali ja pyritään parantamaan tehokkuutta. Annebergin tehtaassa toteutetaan tehostamisohjelma, jonka avulla parannetaan materiaalivirtaa ja poistetaan pullonkauloja tuotannosta kolmannella neljänneksellä.

Käyttökate oli 0,3 (1,1) miljoonaa euroa. Käyttökatteeseen ei sisällynyt vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

## Tulos tammi–kesäkuussa

Liiketoiminta-alueen Permanent Space tammi–kesäkuun ulkoinen liikevaihto oli 16,1 (17,9) miljoonaa euroa. Laskua oli -10 %. Kysyntä oli Ruotsissa odotettua alhaisempaa, mutta koheni toisen neljänneksen loppua kohden. Segmenttien välinen myynti laski, mikä johtui siitä, että Gråbon tehdas siirtyi tuottamaan C90 -vuokramoduuleja. Pitkään Ruotsissa toimineen pysyvien tilojen liiketoiminnan ohella Adapteo on tullut katsauskaudella Suomen myynnin ja pitkäaikaisvuokrauksen markkinoille kolmen suuren projektin myötä.

Vertailukelpoinen käyttökate kasvoi 1,4 (1,2) miljoonaan euroon ja oli 9,0 % (6,6) ulkoisesta liikevaihdosta. Haasteet projektien toteutuksessa ja toimituksissa vaikuttivat kielteisesti kannattavuuteen. Yhtiö tekee korjaavia toimia nostaakseen operatiivisen tehokkuuden tavoitetasolle. Annebergin tehtaassa toteutetaan tehostamisohjelma, jonka avulla poistetaan pullonkauloja tuotannosta kolmannella neljänneksellä.

Käyttökate oli 0,8 (1,2) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi 0,6 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyyn liittyviä kuluja.

## Henkilöstö

Katsauskauden lopussa Adapteo-konsernilla oli 390 (157) työntekijää täysiaikaisiksi työntekijöiksi muunnettuna. Adapteon henkilöstömäärä lisääntyi NMG:n hankinnan johdosta.



## Hallinnointi

Cramon ylimääräinen yhtiökokous 17.6.2019 päätti, että Adapteon hallituksen jäsenten lukumäärä on viisi (5) ja valitsi Peter Nilssonin puheenjohtajaksi sekä Carina Edbladın, Outi Henrikssonin, Andreas Philipsonin ja Joakim Rubinin Adapteon hallituksen jäseniksi. Adapteon hallituksen jäsenten toimikausi alkoi jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä 30.6.2019 ja päättyy Adapteon ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti myös Adapteon hallituksen jäsenten palkitsemisesta seuraavasti: hallituksen puheenjohtajan palkkio on 85 000 euroa vuodessa ja hallituksen muiden jäsenten palkkio 37 500 euroa vuodessa. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan 1 000 euron kokouspalkkio kaikista Adapteon hallituksen valiokuntien kokouksista, joihin he osallistuvat. Hallituksen valitsema tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja saa lisäksi 5 000 euron vuosipalkkion. Kohtuulliset matkakustannukset korvataan laskutuksen perusteella ja palkkiot maksetaan rahana.

## Käytössä olevat kannustinjärjestelmät

### Osakeperusteiset kannustinjärjestelmät

Cramon hallitus päätti perustaa uudet osakepohjaiset kannustinjärjestelmät Adapteo-konsernin työntekijöille. Tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet, sitouttaa työntekijöitä yhtiöön ja tarjota heille jatkuvuutta Cramon osakeperustaisille kannustinjärjestelmille jakautumisen jälkeen.

### Osakepalkkiojärjestelmä 2019

Järjestelmässä osallistujilla on mahdollisuus ansaita Adapteon osakkeita hallituksen asettamien ansaintakriteerien saavuttamisen perusteella. Järjestelmässä on kolme ansaintajaksoa, 1.7.–31.12.2019 ja kalenterivuodet 2020 ja 2021. Jokaista ansaintajaksoa seuraa kahden vuoden sitouttamisjakso. Hallitus päättää jokaisesta

ansaintajaksosta. Järjestelmään osallistuvan henkilön osallistuminen järjestelmään edellyttää sitä, että hän osallistuu Adapteo Oyj:n henkilöstön osakesäästöohjelmaan. Palkkiot maksetaan sitouttamisjakson jälkeen osittain Adapteon osakkeina ja osittain rahana kattamaan palkkiosta osallistujille aiheutuvia sovellettavia veroja.

Järjestelmä muodostaa siirtymäaikaisen poikkeuksen Ruotsin hallinnointikoodin 2016 vaatimuksesta, jonka mukaan osakkeiden hankintapäivän sitouttamisjakso ei voi olla alle kolme vuotta. Liiketoiminnallisista, jatkuvuuteen ja ohjelman muotoiluun liittyvistä syistä, osakepalkkiojärjestelmän 2019 ansaintajaksot ja sitouttamisjakso on määritelty vastaamaan Adapteon tilikautta, joka on kalenterivuosi. Koska jakautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin 30.6.2019, jakautuminen tapahtui kuitenkin kalenterivuoden aikana. Ensimmäinen ansaintajakso alkoi siten 1.7.2019, mistä johtuen ensimmäinen ansaintajakso ja sitouttamisjakso olisivat yhteensä noin kaksi ja puoli vuotta. On arvioitu, että kolmen ja puolen vuoden pituisen ansaintajakson ja sitouttamisjakson soveltaminen olisi haitallista järjestelmän kannustintarkoituksen kannalta. Toinen ja kolmas ansaintajakso yhdessä sitouttamisjaksonsa kanssa olisivat kummatkin yhteensä kolme vuotta.

Järjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 20 avainhenkilöä. Järjestelmän palkkio ansaintajaksolta 2019 perustuu konsernin osakekohtaiseen tulokseen (EPS) ja operatiiviseen sijoitetun pääoman tuottoon (ROCE). Tämänhetkisen arvion mukaan ansaintajakson 2019 perusteella maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 9,4 miljoonaa kruunua (0,9 miljoonaa euroa). Enimmäispalkkiot muunnettiin Adapteon osakkeiksi sen jälkeen, kun kaupankäynti Adapteon osakkeilla alkoi.

Johtoryhmän jäsenen on omistettava puolet järjestelmän perusteella annetuista osakkeista, kunnes johtoryhmän jäsenen osakeomistus vastaa hänen vuotuista bruttopalkkaansa.

## Henkilöstön osakesäästöohjelma

Henkilöstön osakesäästöohjelmaa tarjotaan kaikille Adapteo-konsernin työntekijöille. Ohjelmassa työntekijöille tarjotaan mahdollisuus säästää vapaaehtoisesti osa säännöllisestä palkastaan käytettäväksi Adapteon osakkeiden ostamiseen.

Ensimmäinen säästökausi on 1.7.–31.12.2019. Säästökaudella osallistujien palkoista vähennetään säästöt kuukausittain. Vähimmäissäästön määrä kuukaudessa on kaksi prosenttia ja enimmäissäästön määrä viisi prosenttia kunkin osallistujan bruttopalkasta. Kaikkien säästöjen kokonaismäärä voi olla enintään 8,4 miljoonaa kruunua (0,8 miljoonaa euroa). Adapteon osakkeita ostetaan työntekijälle kertyneillä säästöillä neljännesvuosittain osavuosisikatsausten Q3/2019 ja Q4/2019 jälkeen.

Ohjelmaan osallistuva henkilö saa maksutta yhden lisäosakkeen kutakin kahta ostettua säästöosaketta kohden omistusjakson, joka päättyy 15.5.2022, jälkeen sillä edellytyksellä, että osakeomistuksen ja työsuhteen ehdot ovat täyttyneet.

## Cramon osakeperusteiset kannustinjärjestelmät

Jakautuminen vaikutti Cramon osakeperusteisiin kannustinjärjestelmiin. Cramon hallitus on päättänyt muutoksista järjestelmien palkkioiden maksuihin seuraavasti.

### Osakepalkkiojärjestelmät 2015, 2018 ja 2019

Kaikki palkkiot maksetaan sekä Cramon että Adapteon osakkeina ja rahana kattamaan palkkiosta osallistujille aiheutuvia sovellettavia veroja siten, että kutakin ansaittua Cramon osaketta kohden osallistujat saavat yhden ylimääräisen Adapteon osakkeen.

Maksamattomat vahvistetut palkkiot ansaintajaksoilta 2017 ja 2018 maksetaan osallistujille alkuperäisessä aikataulussa kunkin sitouttamisjakson jälkeen toukokuussa 2020 ja 2021.

Adapteon osallistujien osalta ansaintajakso 2019 päättyi jo 30.6.2019. Palkkiot, jotka ovat kertyneet 30.6.2019 mennessä, maksetaan osallistujille alkuperäisessä aikataulussa sitouttamisjakson jälkeen toukokuussa 2022. Palkkioiden maksaminen edellyttää osallistumista Adapteo Oyj:n henkilöstön osakesäästöohjelmaan.

## One Cramo Osakeohjelma

Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen One Cramo Osakeohjelmassa maksamatta olevat lisäosakkeet maksetaan osallistujille alkuperäisessä aikataulussa omistusjaksojen jälkeen toukokuussa 2020, 2021 ja 2022. Lisäosakkeet maksetaan sekä Cramon että Adapteon osakkeina ja rahana kattamaan palkkiosta osallistujille aiheutuvia

sovellettavia veroja siten, että kutakin ansaittua Cramon osaketta kohden osallistujat saavat yhden ylimääräisen Adapteen osakkeen.

Adapteen osallistujien osalta säästäminen One Cramo Osakeohjelmassa päättyi 30.6.2019. Säästöt, joita ei ole käytetty osakkeiden ostamiseen ennen jakautumista, käytetään Adapteen osakkeiden ostamiseen Adapteen osallistujille jakautumisen jälkeen. Lisäosakkeet määräytyvät vastaavasti.

## Riskit ja epävarmuustekijät

Globaalin talouden ja rahoitusmarkkinoiden epäsuotuisalla kehityksellä voi olla kielteinen vaikutus Adapteen toimintaympäristöön, mikä voi johtaa Adapteen palvelujen kysynnän laskuun asiakkaiden taloudellisten vaikeuksien seurauksena. Yleisen taloustilanteen ja asiakkaiden taloudellisten tilanteen lisäksi väliaikaisten tilojen kysyntä vaihtelee myös väestörakenteen ja poliittisten päätösten johdosta. Tekijät kuten ikääntyvä rakennuskanta, muutokset väestön ikärakenteessa ja sisäinen muuttoliike voivat vaikuttaa Adapteen ratkaisujen ja palvelujen kysyntään sekä vallitsevaan kustannustasoon. Mahdolliset muutokset Adapteen liiketoimintaan liittyvässä sääntelyssä voivat myös osoittautua epäsuotuisiksi Adapteen näkökulmasta.

Toimintaympäristön epävarmuustekijöiden ohella merkittävimmät Adapteen liiketoimintaa koskevat riskit liittyvät Adapteen strategiaan, julkisiin hankintoihin ja muihin tarjousprosesseihin, projektin- ja kalustonhallintaan, logistiikkaketjuihin, toimittajien kykyyn toimittaa tuotteita ja palveluja, markkinoilla käytävään kilpailuun, kykyyn houkuttaa ja sitouttaa työntekijöitä, asiakashankintaan sekä muihin operatiivisiin, sisäisten prosessien tai järjestelmien toimintaan liittyviin riskeihin. Lisäksi Adapteen liiketoimintaan kohdistuu riskejä, jotka kohdistuvat yritysostoihin ja uudelleenjärjestelyihin, kuten kykyyn integroida NMG olemassa olevaan liiketoimintaan sekä Adapteen itsenäisen liiketoiminnan onnistuneeseen toteutukseen.

Rahoitusmarkkinoiden ja talouden epävarmuus voi myös heijastua Adapteen taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen luottoriskin ja vastapuolen luottoriskin materialisoidumisena, vaikeutena hankkia lisärahoitusta sekä korkeampina rahoituskustannuksina ja muina aiheeseen liittyvinä riskeinä. Korko- ja kurssiheilahteluilla voi myös olla epäsuotuisa vaikutus Adapteeon johtuen ulkomaisten valuuttojen kurssiriskipositiosta. Lisäksi taloudellinen epävarmuus lisää tasearvojen arvonalennusriskejä.

## Kausittainen vaihtelu

Kausittainen vaihtelu ei vaikuta merkittävästi Adapteen liiketoiminnan tulokseen. Adapteen liikevaihdon määrä ja ajoitus on kuitenkin vaihdellut menneisyydessä ja sen voidaan odottaa vaihtelevan jatkossakin Adapteen rahavarojen lisääntyessä kolmannella neljänneksellä, kun opiskelijoiden asiakassegmentin uudet vuokrauskaudet alkavat uuden kouluvuoden käynnistymisen myötä. Adapteen tulokseen toisella neljänneksellä vaikuttaa vastaavasti heikentynyt rahavirta, joka liittyy kolmannella neljänneksellä alkavien hankkeiden käynnistymiseen liittyviin ostoihin ja kustannuksiin.

## Merkittävät tapahtumat katsauskauden jälkeen

Kaupankäynti Adapteen osakkeilla aloitettiin Nasdaq Tukholman päälisalla 1.7.2019. Adapteen osakkeiden kaupankäyntitunnus on ADAPT. Adapteo on luokiteltu keskisuureksi yhtiöksi Teollisuustuotteet ja -palvelut -luokassa.

1.7.2019 Adapteen osakepääoma oli 10 000 000,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä oli 44 682 697. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokaisella osakkeella on yksi ääni yhtiökokouksessa ja osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon. Kaupankäynnin alkaessa 1.7.2019 yhtiöllä oli 10 628 osakkeenomistajaa. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan. Lista suurimmista osakkeenomistajista on nähtävissä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.adapteogroup.com](http://www.adapteogroup.com).

Seuraavassa taulukossa esitetään Adapteen 10 suurinta osakkeenomistajaa 1.7.2019 perustuen Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon ja EQT Fund Management S.à r.l:n ilmoitukseen omistusosuudesta.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
EQT Public Value Investments S.à r.l	5 800 018	12,98
Rakennusmestarien Säätiö	2 129 422	4,77
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 300 000	2,91
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	758 387	1,70
Odin Finland	507 656	1,14
Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	393 023	0,88
Sijoitusrahasto Danske Invest Suomi Yhteisöosake	360 000	0,81
Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaat	350 506	0,78
Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	320 000	0,72
Rakennusmestarit ja -insinöörit AMK RKL ry	301 220	0,67
<b>Kymmenen suurinta omistajaa yhteensä</b>	<b>12 220 232</b>	<b>27,36</b>
Hallintarekisteröidyt osakkeet yhteensä	25 594 803	57,28
Muut osakkeenomistajat	12 382 532	27,71
<b>Yhteensä</b>	<b>44 682 697</b>	<b>100</b>

Jakautumisen jälkeen 1.7.2019 yhtiö nosti uuden 400 miljoonan euron määräaikaisslainan. Laina käytettiin jakautumisessa siirtyneiden lainojen sekä Cramon yhtiöltä perimien listautumiskustannusten takaisin maksamiseen.

Adapteo ilmoitti 5.7.2019, että yhtiön hallitus oli nimittänyt Markus Tinglöfin Permanent Space -liiketoiminta-alueen johtajaksi ja Adapteo-konsernin johtoryhmän jäseneksi. Tinglöf on myös nimitetty Adapteon konserniyhtiön Flexator AB:n toimitusjohtajaksi. Tinglöf aloittaa tehtävässään vuoden 2019 neljännen vuosineljänneksen aikana. Björn Kölerud jatkaa toistaiseksi liiketoiminta-alueen Permanent Space väliaikaisena johtajana, Flexator AB:n väliaikaisena toimitusjohtajana ja Adapteon konsernin johtoryhmän jäsenenä.

## Taloudellinen kalenteri

Johdon osavuotinen selvitys tammi–syyskuu 2019	15.11.2019
Tilinpäätöstiedote 2019	14.2.2020

## Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä raportti sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat hallituksen ja johdon tämänhetkisiä näkemyksiä tietyihin tulevaisuuden tapahtumiin ja mahdolliseen taloudelliseen tulokseen liittyen. Hallitus ja johto uskovat, että näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyt odotukset ovat realistisia, mutta minkäänlaista vakuutta näiden odotusten toteutumisesta ei voida antaa. Näin ollen tulokset voivat olla merkittävästi erilaisia kuin tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyt odotukset. Syynä tähän voivat olla mm. (i) muutokset taloudellisessa, markkina- tai kilpailutilanteessa, (ii) liiketoiminnallisten hankkeiden menestys, (iii) muutokset sääntelyssä ja muut valtiovallan toimet, (iv) valuuttakurssien heilahtelut ja (v) liiketoimintariskien hallinta. Tässä raportissa ei esitetä, että Adapteo sitoutuisi päivittämään näitä tulevaisuutta koskevia lausumia muutoin kuin sovellettavan lain ja pörssin sääntöjen edellyttämällä tavalla jos ja kun olosuhteet johtavat muutoksiin verrattuna näiden lausumien antamispäivämäärään.

### Tukholma 15.8.2019

Adapteo Oyj:n hallituksen puolesta

Philip Isell Lind af Hageby  
Toimitusjohtaja, Adapteo Oyj

## Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Philip Isell Lind af Hageby, puh. +358 40 653 5250  
Talousjohtaja Timo Pirskanen, puh. +358 40 653 5250

Yhtiön tilintarkastajat ovat tehneet yleisluonteisen tarkastuksen tämän puolivuositarkastuksen sisältämille lyhennetyille puolivuositarkastukselle taloudellisille tiedoille.

Jakelu:  
Nasdaq Tukholma  
Päämediat  
[www.adapteogroup.com](http://www.adapteogroup.com)

## Adapteo

Adapteo on johtava pohjoiseurooppalainen siirtokelpoisten tilaratkaisujen tarjoaja. Toimimme Ruotsissa, Suomessa, Norjassa, Tanskassa ja Saksassa. Adapteo on uusi brändi, jolla on yli 30 vuoden kokemus ja joka syntyi Nordic Modular Groupin yritysoston sekä Cramon jakautumisen kautta. Tarjoamme korkealuokkaisia siirtokelpoisia tilaratkaisuja sekä väliaikaisiin että pysyviin tarpeisiin kouluihin, päiväkoteihin, toimistoihin, asumiseen ja tapahtumiin. Adapteon pro forma -liikevaihto vuonna 2018 oli 221 miljoonaa euroa. Pro forma -liikevaihto sisältää Cramo Oyj:n siirtokelpoiset tilat -liiketoiminnan ja ostetun Nordic Modular Groupin liikevaihdon koko vuodelta.

Muuttuva yhteiskunta tarvitsee mukautuvaa tilaa. Me Adapteolla varmistamme, että kaikilla on oikeanlaista tilaa, jotta ihmiset voivat kasvaa ja yhteisöt kehittyä. Luomme joustavia siirtokelpoisia tiloja, jotka ovat hyväksi sekä maapallolle että tulevaisuudelle. Adapteo on listattu Nasdaq Tukholmassa.

[www.adapteogroup.com](http://www.adapteogroup.com)  
Space to grow



# Lyhennetyt puolivuositteiset taloudelliset tiedot

## Konsernin tuloslaskelma

tuhatta euroa	Liite- tieto	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
<b>Liikevaihto</b>	<b>3</b>	<b>53 685</b>	<b>33 564</b>	<b>106 530</b>	<b>65 831</b>	<b>151 988</b>
Liiketoiminnan muut tuotot		1 723	325	2 691	443	1 569
Materiaalit ja palvelut		-19 882	-12 284	-37 066	-23 550	-57 004
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut		-8 363	-3 840	-17 476	-7 488	-19 819
Liiketoiminnan muut kulut		-9 448	-3 952	-19 626	-7 847	-19 531
Poistot ja arvonalentumiset		-10 657	-6 053	-21 043	-11 921	-27 890
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		7		14		-13
<b>Liikevoitto</b>		<b>7 065</b>	<b>7 761</b>	<b>14 023</b>	<b>15 469</b>	<b>29 301</b>
Rahoitustuotot		39		68	131	1 657
Rahoituskulut		-1 512	-715	-3 457	-1 797	-5 066
<b>Rahoituskulut, netto</b>		<b>-1 473</b>	<b>-715</b>	<b>-3 389</b>	<b>-1 666</b>	<b>-3 410</b>
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>5 592</b>	<b>7 046</b>	<b>10 634</b>	<b>13 803</b>	<b>25 891</b>
Tuloverot		-1 246	-1 123	-2 254	-2 744	-4 978
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>4 346</b>	<b>5 923</b>	<b>8 380</b>	<b>11 059</b>	<b>20 913</b>
Jakautuminen Adapteon omistajille		4 346	5 923	8 380	11 059	20 913
Osakekohtainen tulos, EUR <sup>1)</sup>		0,10	0,13	0,19	0,25	0,47
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR <sup>1)</sup>		0,10	0,13	0,19	0,25	0,47

1) Laskettu käyttämällä jakautumisvastikkeena liikkeeseen laskettujen osakkeiden määrää 44 682 697 kaikilla esitettävillä kausilla

## Konsernin laaja tuloslaskelma

tuhatta euroa	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>4 346</b>	<b>5 923</b>	<b>8 380</b>	<b>11 059</b>	<b>20 913</b>
Muuntoerot	-3 923	-322	-6 022	-842	2 002
Muut laajan tuloksen erät yhteensä, verojen jälkeen	-3 923	-322	-6 022	-842	2 002
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>423</b>	<b>5 601</b>	<b>2 358</b>	<b>10 217</b>	<b>22 915</b>
<b>Jakautuminen Adapteon omistajille</b>	<b>423</b>	<b>5 601</b>	<b>2 358</b>	<b>10 217</b>	<b>22 915</b>

Edellä esitettyä konsernin tuloslaskelmaa ja konsernin laajaa tuloslaskelmaa tulee lukea yhdessä liitetietojen kanssa

## Konsernitase

tuhatta euroa	Liite- tieto	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	446 270	307 981	423 334
Liikearvo		169 329	31 776	173 891
Muut aineettomat hyödykkeet		26 159	2 235	28 025
Investoinnit yhteisyrityksiin		1 222		1 241
Laskennalliset verosaamiset		3 728	2 963	3 109
Rahoitusleasingsaamiset	5	4 625		5 478
Lainasaamiset	5	218		224
Muut saamiset		393	343	345
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>		<b>651 945</b>	<b>345 298</b>	<b>635 647</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		6 776	2 076	6 838
Rahoitusleasingsaamiset	5	5 380		5 244
Myyntisaamiset ja muut saamiset		56 351	42 275	55 585
Kauden tuloverosaamiset		4 757	435	3 044
Rahavarat	5	79	111	2 377
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>		<b>73 344</b>	<b>44 896</b>	<b>73 089</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>725 289</b>	<b>390 194</b>	<b>708 735</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>186 769</b>	<b>208 500</b>	<b>214 627</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Lainat	5	380 998	78 797	350 093
Laskennalliset verovelat		42 927	22 584	43 138
Varaukset		92	345	50
Eläkevelvoitteet			336	372
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>		<b>424 016</b>	<b>102 063</b>	<b>393 653</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Lainat	5	25 615	31 769	30 468
Ostovelat ja muut velat		85 635	45 991	68 330
Kauden tuloverovelat		2 952	1 283	1 318
Varaukset		301	589	338
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>		<b>114 503</b>	<b>79 632</b>	<b>100 455</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>538 520</b>	<b>181 695</b>	<b>494 108</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>725 289</b>	<b>390 194</b>	<b>708 735</b>

Edellä esitettyä konsernitasetta tulee lukea yhdessä liitetietojen kanssa

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Adapteen omistajille kuuluva oma pääoma						
tuhatta euroa	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Oma pääoma yhteensä
<b>1.1.2019</b>	<b>214 487</b>				<b>140</b>	<b>214 627</b>
IFRS 16 siirtymän vaikutus						
<b>1.1.2019 oikaistu</b>	<b>214 487</b>				<b>140</b>	<b>214 627</b>
Tilikauden tulos	8 380					8 380
Muut laajan tuloksen erät						
Muuntoerot					-6 022	-6 022
<b>Laaja tulos yhteensä</b>	<b>8 380</b>				<b>-6 022</b>	<b>2 358</b>
Osakeperusteiset maksut	-770					-770
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet	19 712					19 712
Jakautuminen 30.6.2019	-241 809	10 000	66 964	115 686		-49 158
<b>30.6.2019</b>		<b>10 000</b>	<b>66 964</b>	<b>115 686</b>	<b>-5 881</b>	<b>186 769<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Oma pääoma yhteensä on laskenut 30.6.2018 johtuen pääosin Adapteolle jakautumissuunnitelman mukaisesti siirretystä Cramon ulkoisen yleisluvan osuudesta sekä ennen jakautumista tehdystä allokoitun carve-out lainan lyhennyksestä. Näiden nettovaikutuksena lainojen määrä kasvoi ja oma pääoma yhteensä väheni.

Adapteen omistajille kuuluva oma pääoma			
tuhatta euroa	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Sijoitettu oma pääoma yhteensä
<b>1.1.2018</b>	<b>212 270</b>	<b>-1 862</b>	<b>210 409</b>
IFRS 9 siirtymän vaikutus	-12		-12
IFRS 15 siirtymän vaikutus	255		255
IFRS 2 siirtymän vaikutus	384		384
<b>1.1.2018 oikaistu</b>	<b>212 897</b>	<b>-1 862</b>	<b>211 036</b>
Tilikauden tulos	11 059		11 059
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot		-842	-842
<b>Laaja tulos yhteensä</b>	<b>11 059</b>	<b>-842</b>	<b>10 217</b>
Osakeperusteiset maksut	62		62
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Cramo-konsernin kanssa	-12 814		-12 814
<b>30.6.2018</b>	<b>211 204</b>	<b>-2 704</b>	<b>208 500</b>

Adapteen omistajille kuuluva oma pääoma			
tuhatta euroa	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Sijoitettu oma pääoma yhteensä
<b>1.1.2018</b>	<b>212 270</b>	<b>-1 862</b>	<b>210 409</b>
IFRS 9 siirtymän vaikutus	-12		-12
IFRS 15 siirtymän vaikutus	255		255
IFRS 2 siirtymän vaikutus	384		384
<b>1.1.2018 oikaistu</b>	<b>212 897</b>	<b>-1 862</b>	<b>211 036</b>
Tilikauden tulos	20 913		20 913
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot		2 002	2 002
<b>Laaja tulos yhteensä</b>	<b>20 913</b>	<b>2 002</b>	<b>22 915</b>
Osakeperusteiset maksut	200		200
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Cramo-konsernin kanssa	-19 523		-19 523
<b>31.12.2018</b>	<b>214 487</b>	<b>140</b>	<b>214 627</b>

Edellä esitettyä laskelmaa konsernin oman pääoman muutoksista tulee lukea yhdessä liitetietojen kanssa

## Konsernin rahavirtalaskelma

tuhatta euroa	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Voitto ennen veroja	10 634	13 803	25 891
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	21 043	11 921	27 890
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	-14		13
Muut oikaisut, joihin ei liity maksutapahtumaa	-641	-995	-1 886
Nettovoitto aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden myynnistä	-903	-304	-847
Osakeperusteiset maksut	136	62	369
Rahoituskulut, netto	3 389	1 666	3 410
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	33 645	26 153	54 840
<b>Käyttö pääoman muutos</b>			
Vaihto-omaisuuden muutos	-1 886	-109	2 511
Myynti- ja muiden saamisten muutos	-239	-7 186	-1 262
Osto- ja muiden velkojen muutos	18 753	11 066	6 212
Käyttö pääoman muutos	16 628	3 771	7 460
Rahoitusleasingisaamisten muutos	501		922
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	50 774	29 924	63 222
Maksetut korot	-2 936	-1 251	-2 307
Saadut korot	17	7	29
Muut rahoituserät, netto	972	220	-967
Maksetut verot	-2 053	-1 620	-1 957
<b>Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta</b>	<b>46 774</b>	<b>27 280</b>	<b>58 020</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-39 504	-34 480	-68 057
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	-345	-112	-280
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulot	4 907	4 331	11 565
Tytäryhtiöiden ja liiketoimintojen hankinta, hankituilla rahavaroilla vähennettynä	-751	-671	-139 001
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-35 693</b>	<b>-30 932</b>	<b>-195 773</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Pankkilainojen nostot	53 000		209 637
Pankkilainojen lyhennykset	-71 832		-63 655
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-2 769		1 911
Cramo-konsernilainojen nostot / takaisinmaksut (-), netto	-12 248	10 566	15 156
Vuokramaksut	-2 608	-525	-561
Oman pääoman ehtoinen nettorahoitus Cramo-konsernin kanssa	23 136	-6 440	-22 519
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-13 321</b>	<b>3 601</b>	<b>139 970</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-2 240</b>	<b>-51</b>	<b>2 216</b>
Rahavarat tilikauden alussa	2 377	159	159
Kurssierot	-58	3	2
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>79</b>	<b>111</b>	<b>2 377</b>

Edellä esitettyä konsernin rahavirtalaskelmaa tulee lukea yhdessä liitetietojen kanssa

## Lyhennettyjen puolivuositietojen taloudellisten tietojen liitetiedot

### 1. Tausta

Adapteo Oyj perustettiin Cramo Oyj:n osittaisjakautumisessa 30.6.2019, jolloin kaikki Cramon Siirtokelpoiset tilat –liiketoimintaan kuuluvat varat, velat ja vastuut siirrettiin uudelle, itsenäiselle Adapteo Oyj –nimiselle yhtiölle. Siten Adapteo ei ole muodostanut erillistä juridista yhtiötä ennen 30.6.2019. Tase ja taseeseen perustuvat tunnusluvut 30.6.2019 perustuvat toteutuneisiin konsernin lukuihin, kun taas tuloslaskelma, rahavirtalaskelma ja niihin liittyvät vertailuluvut perustuvat carve-out taloudellisiin tietoihin.

Osana jakautumista Cramo eriytti ja siirsi asiaankuuluvien yhtiöiden varat ja velat Adapteo Oyj:lle. Tässä esitettävät carve-out taloudelliset tiedot kuvastavat asianomaisten yhtiöiden liiketoiminnan tulosta, varoja ja velkoja ja sekä rahavirtoja, jotka eriytettiin Cramosta jakautumisessa. Jakautumisen jälkeen nämä yhtiöt ovat muodostaneet yhdessä erillisen juridisen konsernin, ja siitä käytetään nimitystä (“Adapteo”).

Nämä lyhennetyt puolivuositietoiset taloudelliset tiedot ovat yhtiön tilintarkastajien yleisluonteisesti tarkastamat. Adapteon hallitus on hyväksynyt nämä taloudelliset tiedot julkistettavaksi 14.8.2019.

### 2. Laadimisperusta ja raportointikauden merkittävät tapahtumat

Nämä puolivuositietoiset taloudelliset tiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset –standardin mukaisesti sekä ottamalla huomioon carve-out tilinpäätöksiä 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta laadittaessa käytetty laadimisperusta ja periaatteet, lukuun ottamatta alempana esitettyjä uusien ja muutettujen standardien käyttöönottoa.

Tasetta koskevat tiedot 30.6.2019 on laadittu Adapteo Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden muodostaman konsernin tietoina. Adapteon carve-out taloudelliset tiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu yhdistelemällä (carve-out) Cramon osavuositilinpäätöksiin sisältyneet Adapteo-liiketoimintaan kuuluvat historialliset tuotot ja kulut, varat ja velat sekä rahavirrat. Carve-out taloudelliset tiedot sisältävät myös tiettyjä Cramo-emoyhtiön ja Cramo Services AB:n tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja, jotka on joko siirretty Adapteolle tai jotka on kohdistettu Adapteolle näiden carve-out tilinpäätösten laatimista varten.

Carve-out taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen liiketoimintojen yhdistelty tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Adapteo olisi ollut itsenäinen juridinen konserni ja olisi siten esittänyt erillisen konsernitilinpäätöksen esitettäviltä kausilta. Se ei myöskään välttämättä osoita, millaiset Adapteon tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat tulevaisuudessa.

Carve-out taloudelliset tiedot esitetään tuhansina euroina, ellei muuta mainita. Pyörityseroja saattaa esiintyä.

#### *Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut*

Näiden carve-out taloudellisten tietojen laatiminen on edellyttänyt johdolta arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka vaikuttavat näissä carve-out taloudellisissa tiedoissa esitettyihin lukuihin sekä liitetietoihin. Näillä arvioilla ja harkintaan perustuvilla ratkaisuilla on vaikutusta näissä carve-out taloudellisissa tiedoissa sovellettuihin laadimisperiaatteisiin ja raportoituihin varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. Toteutuvat tulokset voivat poiketa näistä arvioista ja harkintaan perustuvista ratkaisuista. Arvioita, harkintaan perustuvia ratkaisuja ja oletuksia on käytetty esimerkiksi näissä yhteyksissä: carve-out tilinpäätöksiä laadittaessa sovelletut periaatteet, yrityshankintojen kautta hankittujen varojen käypien arvojen määrittäminen, osakeperusteiset maksut, verot ja arvonalentumistestaus. Yksityiskohtaisempi analyysi arviointia ja johdon harkintaa vaativista alueista on sisällytetty liitetietoon 1.5. tilintarkastetuissa carve-out tilinpäätöksissä 31.12.2018, 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta. Aikaisempien kausien arviot eivät ole muuttuneet.

Johto uskoo, että carve-out taloudellisten tietojen perustana olevat oletukset ja kohdistukset ovat kohtuullisia ja asianmukaisia vallitsevissa olosuhteissa. Kustannukset ja kulujen allokoinnit on määritetty siten, että ne antavat Cramon näkemyksen mukaan kohtuullisen kuvan Adapteolle tuotettujen palveluiden käytöstä tai Adapteon saamista hyödyistä esitetyillä kausilla. Kuitenkaan nämä oletukset ja kohdistukset eivät välttämättä kuvaa niitä Adapteon kuluja, jotka olisivat syntyneet, jos se olisi toiminut erillisenä yhtiönä tai Cramosta riippumattomana yhtiönä.

## Raportointikauden merkittävät tapahtumat

Seuraavat tapahtumat ja liiketoimet vaikuttivat merkittävästi Adapteon taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen 30.6.2019 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla:

- Adapteo Oyj perustettiin 30.6.2019, kun Cramon osittaisjakautuminen saatiin päätökseen ja kaikki Adapteolle kuuluvat varat ja velat siirrettiin Adapteo Oyj:lle. Adapteon tase 30.6.2019 kuvastaa todellista konsernitasetta, kun taas tuloslaskelma, rahavirta ja vertailuluvut on laadittu carve-out periaatteella.
- Oma pääoma yhteensä laski 31.12.2018 taseen 214,6 miljoonasta eurosta 186,8 miljoonaan euroon 30.6.2019 johtuen pääosin Adapteolle jakautumissuunnitelman mukaisesti siirretystä Cramon ulkoisen yleisvelan osuudesta sekä ennen jakautumista tehdystä allokoitun carve-out lainan lyhennyksestä. Näiden erien nettovaikutuksena lainojen määrä kasvoi ja oma pääoma yhteensä pieneni.
- Adapteo otti käyttöön uuden IFRS 16 Vuokrasopimukset standardin 1.1.2019 soveltaen yksinkertaistettua siirtymätapaa, jossa vertailukauden tietoja ei oikaistu vaan käyttöönnoton vaikutukset kirjattiin 1.1.2019 avaavaan taseeseen (ks. liitetieto 9).
- 31.10.2018 toteutettu Nordic Modular Group Holding AB:n ("NMG") hankinta vaikuttaa raportointikauden ja vertailukausien tuloslaskelmatietojen vertailukelpoisuuteen.
- Liiketoiminnan kulut 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä yhteensä 10,2 miljoonaa euroa, koostuen listautumiseen liittyvistä 6,7 miljoonan euron kuluista, NMG-yritysostoon liittyvistä 1,4 miljoonan euron integraatiokuluista ja 2,1 miljoonan euron irtisanomiskorvauksista uudelleenjärjestelyihin liittyen.

### 3. Segmenttitiedot

Adapteo tarjoaa korkealuokkaisten siirtokelpoisten tilojen vuokrausta ja vuokraukseen liittyviä palveluja ja myy uusia siirtokelpoisia tilaratkaisuja. Adapteon liiketoiminta ja kannattavuus raportoidaan kahtena toimintasegmenttinä, jotka ovat Rental Space ja Permanent Space. Tämä vastaa tapaa, jolla raportoidaan sisäisesti ja miten Adapteon konsernin johto Adapteon ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä tekee operatiiviset päätökset resurssien kohdistamisesta ja arvioi tuloksellisuutta. Adapteo raportoi liiketoiminta-alueiden tuloksista käyttäen ensisijaisina mittareina käyttökate ja vertailukelpoista käyttökate. Rental Space -liiketoiminta-alueeseen kuuluu siirtokelpoisten tilaratkaisujen vuokraus sekä vuokraukseen liittyvien palvelujen tarjoaminen. Permanent Space -liiketoiminta-alueeseen kuuluu siirtokelpoisten tilaratkaisujen myynti ja pitkäaikainen leasing. Adapteolla on toimintoja viidessä eri maassa. Päämarkkina-alueet ovat Ruotsi ja Suomi, joiden osuus liikevaihdosta oli 80 % tammi-kesäkuussa 2019 ja 73 % vuonna 2018.

Alla esitetään yhteenveto molempien liiketoiminta-alueiden taloudellisista tiedoista sen liiketoiminta-alueerakenteen mukaisesti, joka tuli voimaan jakautumisen toteuduttua sekä maantieteelliset segmenttitiedot.

### Segmenttitiedot

Seuraavissa taulukoissa esitetään Adapteon liiketoiminta-alueiden segmenttitiedot 30.6.2019, 30.6.2018 ja 31.12.2018 päättyneiltä kausilta carve-out -perusteisesti.

tuhatta euroa	Rental Space	Permanent Space	Konserni-toiminnot	Elimi-noinnit	Konserni yhteensä
4-6/2019					
<b>Liikevaihto liiketoiminta-alueittain</b>					
Vuokratuotot	32 513	40			32 553
Asennus ja muut palvelut	11 898				11 898
Uusien moduulien myynti	275	8 959			9 234
<b>Ulkoinen liikevaihto yhteensä</b>	<b>44 686</b>	<b>9 000</b>			<b>53 685</b>
Liiketoiminta-alueiden välinen myynti		2 079		-2 079	
<b>Liikevaihto</b>	<b>44 686</b>	<b>11 079</b>		<b>-2 079</b>	<b>53 685</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>24 101</b>	<b>332</b>	<b>-1 578</b>		<b>22 855</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		15	5 117		5 132
<b>Käyttökate</b>	<b>24 101</b>	<b>317</b>	<b>-6 695</b>		<b>17 723</b>

Poistot ja arvonalentumiset	-10 657
<b>Liikevoitto</b>	<b>7 065</b>

tuhatta euroa	Rental Space	Permanent Space	Konserni-toiminnot	Elimi-noinnit	Konserni yhteensä
4-6/2018					
<b>Liikevaihto liiketoiminta-alueittain</b>					
Vuokratuotot	23 300				23 300
Asennus ja muut palvelut	10 252				10 252
Uusien moduulien myynti	13				13
<b>Ulkoisen liikevaihto yhteensä</b>	<b>33</b>				<b>33 564</b>
Liiketoiminta-alueiden välinen myynti					
<b>Liikevaihto</b>	<b>33</b>				<b>33 564</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>14</b>		<b>-195</b>		<b>14 639</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			826		826
<b>Käyttökate</b>	<b>14</b>		<b>-1 021</b>		<b>13 813</b>
Poistot ja arvonalentumiset					-6 053
<b>Liikevoitto</b>					<b>7 761</b>

tuhatta euroa	Rental Space	Permanent Space	Konserni-toiminnot	Elimi-noinnit	Konserni yhteensä
1-6/2019					
<b>Liikevaihto liiketoiminta-alueittain</b>					
Vuokratuotot	65 700	65			65 765
Asennus ja muut palvelut	22 626	1			22 627
Uusien moduulien myynti	2 116	16 022			18 138
<b>Ulkoisen liikevaihto yhteensä</b>	<b>90 442</b>	<b>16 089</b>			<b>106 530</b>
Liiketoiminta-alueiden välinen myynti		7 630		-7 630	
<b>Liikevaihto</b>	<b>90 442</b>	<b>23 719</b>		<b>-7 630</b>	<b>106 530</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>46 663</b>	<b>1 443</b>	<b>-2 815</b>		<b>45 291</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	902	615	8 707		10 224
<b>Käyttökate</b>	<b>45 761</b>	<b>828</b>	<b>-11 522</b>		<b>35 067</b>
Poistot ja arvonalentumiset					-21 043
<b>Liikevoitto</b>					<b>14 023</b>

tuhatta euroa	Rental Space	Permanent Space	Konserni-toiminnot	Elimi-noinnit	Konserni yhteensä
1-6/2018					
<b>Liikevaihto liiketoiminta-alueittain</b>					
Vuokratuotot	46 120				46 120
Asennus ja muut palvelut	19 499				19 499
Uusien moduulien myynti	212				212
<b>Ulkoisen liikevaihto yhteensä</b>	<b>65 831</b>				<b>65 831</b>
Liiketoiminta-alueiden välinen myynti					
<b>Liikevaihto</b>	<b>65 831</b>				<b>65 831</b>

<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>29 173</b>	<b>-957</b>	<b>28 216</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		826	826
<b>Käyttökate</b>	<b>29 173</b>	<b>-1 783</b>	<b>27 390</b>
Poistot ja arvonalentumiset			-11 921
<b>Liikevoitto</b>			<b>15 469</b>

tuhatta euroa	Rental Space	Permanent Space	Konserni-toiminnot	Elimi-noinnit	Konserni yhteensä
1-12/2018					
<b>Liikevaihto liiketoiminta-alueittain</b>					
Vuokratuotot	99 947	19			99 966
Asennus ja muut palvelut	45 814	10			45 824
Uusien moduulien myynti	690	5 508			6 198
<b>Ulkoinen liikevaihto yhteensä</b>	<b>146 451</b>	<b>5 537</b>			<b>151 988</b>
Liiketoiminta-alueiden välinen myynti	2 383	4 125		-6 508	
<b>Liikevaihto</b>	<b>148 834</b>	<b>9 662</b>		<b>-6 508</b>	<b>151 988</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>64 489</b>	<b>405</b>	<b>-3 141</b>		<b>61 752</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			4 562		4 562
<b>Käyttökate</b>	<b>64 489</b>	<b>405</b>	<b>-7 703</b>		<b>57 191</b>
Poistot ja arvonalentumiset					-27 890
<b>Liikevoitto</b>					<b>29 301</b>

Liikevaihto maittain<sup>1</sup>

tuhatta euroa	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Suomi	24 697	15 826	36 963
Ruotsi	60 653	30 108	74 461
Norja	3 852	2 901	7 350
Tanska	10 087	9 499	18 725
Saksa	7 242	7 496	14 489
<b>Yhteensä</b>	<b>106 530</b>	<b>65 831</b>	<b>151 988</b>

<sup>1</sup>Liikevaihto on esitetty asiakkaan sijainnin mukaan.

Varat maittain<sup>1</sup>

tuhatta euroa	30.6.2019	31.12.2018
Suomi	113 665	93 062
Ruotsi	427 773	441 290
Norja	16 215	16 037
Tanska	50 926	47 100
Saksa	39 419	34 825
<b>Yhteensä</b>	<b>647 998</b>	<b>632 314</b>

<sup>1</sup>Pitkäaikaiset varat lukuun ottamatta laskennallisia verosaamisia ja lainasaamisia on esitetty varojen sijainnin mukaan.



## Liikevaihto

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto liikevaihdon jakautumisesta:

tuhatta euroa	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Vuokratuotot	65 765	46 120	99 966
Asennus ja muut palvelut	22 627	19 499	45 824
Uusien moduulien myynti	18 138	212	6 198
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>106 530</b>	<b>65 831</b>	<b>151 988</b>

## Tuloutusajankohta (IFRS 15)

tuhatta euroa	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Tiettyinä ajankohtana luovutetut tavarat ja tuotetut palvelut	19 071	490	6 825
Ajan kuluessa tuotettavat palvelut	21 694	19 221	45 196
<b>Yhteensä</b>	<b>40 765</b>	<b>19 711</b>	<b>52 022</b>

NMG:n hankinta vaikuttaa vertailukelpoisuuteen kausien 1-6/2019 ja 1-6/2018 välillä.

*Vuokratuotot (IFRS 16)*

Valtaosa Adapteen myyntituotoista koostuu tilapäisten siirtokelpoisten tilaratkaisujen vuokraamisesta sopimuksilla, joiden kesto vaihtelee tapahtumaliiketoiminnan käyttöön tapahtuvasta lyhytaikaisesta vuokrauksesta kuntien ja yksityisten asiakkaiden kanssa tehtäviin pitkäaikaisiin, useiden vuosien mittaisiin sopimuksiin. Tärkeimpiin asiakassegmentteihin kuuluvat koulut, päiväkodit, toimistot, terveys- ja sosiaalialan toimijat sekä näyttely- ja messutoiminta. Vuokratuottoja saadaan sekä siirtokelpoisista tilaratkaisuista että niihin liittyvistä lisätarvikkeista.

*Asennus ja muut palvelut (IFRS 15)*

Asennus ja muut palvelut sisältävät lyhytaikaisia palveluja, jotka koskevat kuljetuksia sijaintipaikoille ja pois sieltä, moduulien kokoamista ja purkamista, räätälöintiä sekä muotoilua ja suunnittelua samoin kuin muita pienempiä palvelukomponentteja kuten kausiluonteisia palveluja vuokra-aikana. Siirtokelpoisten tilojen kokoamis- ja purkamispalvelujen kestoajaksi vaihtelee muutamista päivistä useaan kuukauteen. Muihin myyntituottoa kerryttäviin palveluihin kuuluu korjaus- ja huoltopalveluja.

*Uusien moduulien myynti (IFRS 15)*

Uusien moduulien myynti koostuu uusien siirtokelpoisten tilaratkaisujen myynnistä. Adapteo tarjoaa siirtokelpoisia avaimet käteen -tilaratkaisuja sekä julkisen että yksityisen sektorin asiakkaille. Asiakkaat voivat joko ostaa siirtokelpoisen tilaratkaisun tai tehdä siitä pitkäaikaisen vuokrasopimuksen, johon sisältyy optio tilaratkaisun ostamiseen vuokra-ajan päätyttyä. Uusien moduulien myynti sisältää myös rahoitusleasingsopimuksen kriteerit täyttävien vuokrasopimusten yhteydessä kirjatun myynnin. Rahoitusleasingsopimukseen liittyvät korkotuotot esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa.

#### 4. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

Adapteen aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet koostuvat pääosin vuokrattavista siirtokelpoisista tiloista sisältäen moduulit, joita käytetään siirtokelpoisten tilojen vuokraussopimuksissa sekä vuokrattavista lisätarvikkeista. Muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet koostuvat rakennuksista, kuten toimistoista ja tuotantolaitoksista, aktivoituista vuokrattujen toimitilojen peruseräparannusmenoista, muista koneista ja laitteista sisältäen tuotantokoneet, toimistolaitteet ja vuokratut hyödykkeet sekä keskeneräisistä hankinnoista.

IFRS 16:n mukaiset käyttöoikeusomaisuuserät sisältyvät aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin, lisätietoja liitetiedossa 9.

tuhatta euroa	Vuokrattavat siirtokelpoiset tilat <sup>1</sup>	Muut käyttöomaisuushyödykkeet	Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2019 <sup>2</sup>	411 348	28 104	439 452
Lisäykset	30 962	8 321	39 283
Vähennykset	-2 964	-1 174	-4 138
Poistot	-16 271	-2 337	-18 608

Arvonalentumistappiot	-626	-365	-991
Siirrot erien välillä	179	-179	0
Kurssierot	-6 913	-355	-8 727
<b>Kirjanpitoarvo 30.6.2019</b>	<b>415 714</b>	<b>32 015</b>	<b>446 270</b>

<sup>1</sup> Koostuu vuokrattavista siirtokelpoisista tiloista sekä vuokrattavista lisätarvikkeista, vuonna 2019 myös vuokrattaviin siirtokelpoisiin tiloihin kuuluvasta käyttöoikeusomaisuuserästä.

<sup>2</sup> Siirtokelpoisten tilojen avaavan taseen 1.1.2019 oikaisu IFRS 16 siirtymän yhteydessä oli 1 212 tuhatta euroa ja muiden käyttöomaisuushyödykkeiden oikaisu oli 14 905 tuhatta euroa.

## 5. Nettovelka

Jakautumisen toteuduttua Adapteon lainat 30.6.2019 koostuivat pankkilainoista ja Adapteolle jakautumisessa siirtyneestä Cramo Oyj:n yleisvelkaosuudesta, luottolimiitistä, vuokrasopimusveloista ja vakuudellisesta lainasta. Jakautumisen toteutumiseen asti lähipiirilainoina esitetyt lainat Cramo-konsernilta eliminoitiin jakautumisen jälkeen kun vastaavat sisäiset lainasaamiset siirrettiin jakautumisessa Adapteo Oyj:lle.

Adapteon lainojen ja nettovelan kirjanpitoarvot:

tuhatta euroa	30.6.2019	31.12.2018
<b>Pitkäaikaiset:</b>		
Pankkilainat	367 980 <sup>1</sup>	209 663
Vaihtovelkakirjalaina		53 633
Lainat Cramo-konsernilta		86 327
Vuokrasopimusvelat	13 017	
Rahoitusleasingvelat		469
<b>Pitkäaikaiset lainat yhteensä</b>	<b>380 998</b>	<b>350 093</b>
<b>Lyhytaikaiset:</b>		
Luottolimiitti	2 256	3 577
Lainat Cramo-konsernilta		20 202
Velka Cramo Oyj:lle (yleisvelan jakaminen)	19 439 <sup>1</sup>	
Vakuudellinen laina	2 349	6 475
Vuokrasopimusvelat	1 571	
Rahoitusleasingvelat		215
<b>Lyhytaikaiset lainat yhteensä</b>	<b>25 615</b>	<b>30 468</b>
<b>Lainat yhteensä</b>	<b>406 613</b>	<b>380 561</b>
<b>Vähennetään:</b>		
Lainasaamiset	-218	-224
Rahoitusleasingsaamiset	-10 005	-10 721
Rahavarat	-79	-2 377
Saaminen Cramo Oyj:ltä (rahavarojen jakaminen)	-1 000 <sup>1</sup>	
<b>Nettovelka</b>	<b>395 310</b>	<b>367 238</b>

<sup>1</sup> Adapteolle jakautumisessa jakautumissuunnitelman mukaisesti siirretyt nettovelkaerät.

Lainojen käyvät arvot eivät merkittävästi eroa niiden kirjanpitoarvoista koska lainojen sopimusperusteinen korko on lähellä lyhytaikaisia markkinakorkoja. Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot vastaavat käypää arvoa.

Jakautumisen jälkeen 1.7. 2019 nostettiin uusi 400 miljoonan euron määräaikaislaina. Laina käytettiin jakautumisessa siirtyneiden lainojen takaisinmaksuun. 1.7.2019 takaisinmaksetut lainat koostuivat NMG:n hankintaan liittyvästä 243 miljoonan euron pankkilainasta sekä 125 miljoonan euron pankkilainasta, joka siirrettiin jakautumissuunnitelman mukaisesti yleisvelan jakamisena.

Lisäksi jakautumissuunnitelman mukaisesti yleisvelan jakamisena siirrettiin 19,4 miljoonan euron laina Cramo Oy:lle ja rahavarojen jakamisena siirrettiin 1,0 miljoonan euron saaminen Cramo Oy:ltä. Jakautumisen yhteydessä Cramo on myös laskuttanut Adapteolta 10,1 miljoonaa euroa listautumiseen ja Adapteon toiminnan aloittamiseen liittyviä kuluja. Tämä summa on kirjattu konsernitaseeseen 30.6.2019 lyhytaikaisena velkana Cramo Oy:lle. Nämä saldot Cramo Oy:n kanssa on maksettu kokonaisuudessaan tämän raportin päivämääränä.

Adapteolla on 100 miljoonan euron rahoituslimiitti, joka erääntyy vuonna 2022 mutta lainanantajien suostumuksella erääntymistä voidaan jatkaa 12 kuukaudella, sekä 10 miljoonan euron toistaiseksi voimassa oleva luottolimiittisopimus. Molemmat ovat käyttämättömiä tämän puolivuosisikatsauksen päivämääränä. Lisäksi Adapteolla on 98 miljoonan Ruotsin kruunun multi option facility –muotoinen luottolimiittisopimus, joka on voimassa 31.12.2019 asti ja josta 30.6.2019 käytössä oli 2,3 miljoonaa euroa.

## 6. Sitoumukset ja ehdolliset velat

Adapteolla oli seuraavia taseen ulkopuolisia sitoumuksia 30.6.2019 ja 31.12.2018:

tuhatta euroa	30.6.2019	31.12.2018
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
<b>Velat, joille annettu vakuuksia</b>		
Vuokrasopimusvelat	14 588	
Rahoitusleasingvelat		684
Vakuudellinen laina	2 089	5 086
<b>Annetut vakuudet</b>		
Pantit, vuokrasopimusvelat	14 675	
Pantit, rahoitusleasingvelat		682
Pantit, vakuudellinen laina	2 173	4 727
<b>Muut vastuut</b>		
Investointisitoumukset	5 726	17 559
Muut ehdolliset velat	843	843

IFRS 16 standardiin siirryttäessä Adapteo kirjasi vuokrasopimusvelkaa niistä vuokrasopimuksista, jotka aiemmin on luokiteltu muiksi vuokrasopimuksiksi IAS 17 Vuokrasopimukset standardin mukaan. Lisätietoja liitetiedossa 9.

## 7. Lähipiiritapahtumat

Jakautumispäivästä 30.6.2019 lähtien Adapteon lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö Adapteo Oyj ja sen tytäryhtiöt sekä yhteisyritys. Lähipiiriin kuuluvat myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä näiden henkilöiden määräysvallassa olevat yritykset. Johtoon kuuluviin avainhenkilöihin kuuluu Adapteon johtoryhmä ja hallituksen jäsenet.

Jakautumispäivään asti Adapteon lähipiiriin kuuluivat myös Cramo Oyj ja Cramo-konsernin muut kuin Adapteoyhtiöt.

### Liiketoimet Cramo-konsernin kanssa

Adapteolla oli seuraavia liiketoimia muiden Cramo-konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa esitetyillä kausilla.

Lähipiiritapahtumat konsernin tuloslaskelmassa:

tuhatta euroa	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Myynti	100	449	1 053
Ostot	333	1	457
Korkokulut	-865	-945	-1 821

Lähipiiritapahtumat konsernitaseessa:

tuhatta euroa	30.6.2019	31.12.2018
Lainat Cramo-konsernilta		106 529
Saamiset		361
Velat		1 150

Jakautumispäivänä ja sen jälkeen liiketoimia Cramo-konsernin kanssa eiluokitella lähipiiritapahtumiksi. Liiketoimet Cramo-konsernin kanssa ennen jakautumispäivää esitetään lähipiiritapahtumina.

Adapteen myynti Cramo-konserniin kuuluville yhtiöille koostuu siirtokelpoisten tilojen myynnistä. Adapteen ostot Cramo-konserniin kuuluvilta yhtiöiltä tavanomaisessa liiketoiminnassa koostuvat siirtokelpoisten tilojen ostoista ja keskitetysti omistettujen siirtokelpoisten tilojen vuokrauksesta. Myyntisaamiset ja muut saamiset sekä ostovelat ja muut velat koostuvat tavanomaisessa liiketoiminnassa syntyvistä eristä. Yllä mainitun lisäksi Cramo Oyj:llä on ollut oman pääoman tapahtumia ja rahoitustapahtumia Adapteen kanssa, joihin liittyvät saamiset ja velat on esitetty yllä olevassa taulukossa. Lyhytaikaiset ja pitkäaikaiset lainat ovat Adapteen Cramo Oyj:lta nostamia lainoja, jotka on järjestetty Adapteen rahoitusta varten. Korkokulut koostuvat Cramon myöntämien lainojen koroista.

Cramo-konsernin kanssa tehdyt oman pääoman ehtoiset liiketoimet on esitetty laskelmassa konsernin oman pääoman muutoksista.

## Lähipiiriin kuuluville annetut lainat

30.6.2019 Adapteolla oli 218 tuhatta euroa lainasaamisia yhteisyrittäjä Ungabostäder Haninge AB:lta, 31.12.2018 224 tuhatta euroa.

## 8. Osakeperusteiset kannustinjärjestelmät

Jakautuminen vaikutti Cramon osakeperusteisiin kannustinjärjestelmiin, jotka koskivat Adapteen henkilöstöä ja jotka siirrettiin jakautumisessa Adapteolle. Cramon hallitus on päättänyt muutoksista Cramon osakeperusteisten kannustinjärjestelmien palkkioiden maksuihin tämän puolivuosisikatsauksen kohdassa "Käytössä olevat kannustinjärjestelmät" kuvatulla tavalla. Jakautumisen jälkeen kaikki palkkiot Cramon osakeperusteisiin kannustinjärjestelmiin maksetaan sekä Cramon että Adapteen osakkeina. Osallistujat ovat oikeutettuja saamaan osakkeiden kokonaismäärän, mutta osa osakkeista pidätetään osallistujille maksetuista palkkioista syntyvien verojen kattamiseksi. Verot maksetaan osallistujien puolesta ja henkilöstö saa osakkeiden nettomäärän. Jakautumispäivänä se osa Cramon osakeperusteisista kannustinjärjestelmistä, joka tullaan maksamaan Cramon osakkeina, on luokiteltu käteisvaroina maksettavaksi kannustinjärjestelmäksi ja 0,9 miljoonan euron suuruisen velka on kirjattu 30.6.2019 taseeseen.

## 9. Laatimisperiaatteiden muutokset

Tässä liitetiedossa selostetaan IFRS 16 Vuokrasopimukset standardin käyttöönoton vaikutuksia Adapteen tilinpäätökseen sekä uudet laadintaperiaatteet, joita on sovellettu 1.1.2019 alkaen.

Adapteo on soveltanut IFRS 16 standardia 1.1.2019 alkaen. Adapteo on käyttänyt siirtymävaiheessa yksinkertaistettua lähestymistapaa, eikä ole oikaissut 2018 vertailutietoja, kuten on sallittu standardin siirtymäsäännöissä.

### IFRS 16 standardin käyttöönotossa kirjatut oikaisut

IFRS 16 standardin käyttöönoton yhteydessä Adapteo kirjasi vuokrasopimusvelkoja aiemmin IAS 17 standardin mukaisesti muiksi vuokrasopimuksiksi luokitelluista sopimuksista. Nämä velat arvostettiin maksamatta olevien vuokramaksujen nykyarvoon käyttöönottopäivänä. Käytetty keskimääräinen lisäluoton korko oli 2,5 % 1.1.2019.

Aiemmin rahoitusleasingsopimuksiksi luokitelluista vuokrasopimuksista Adapteo on standardin soveltamisen aloittamisajankohtana kirjannut vuokrasopimuksesta aiheutuneen omaisuuserän ja vuokrasopimusvelan kirjanpitoarvon välittömästi ennen soveltamisen aloittamisajankohtaa käyttöoikeusomaisuuseräksi ja vuokrasopimusvelaksi. IFRS 16 standardin arvostamisperiaatteita sovelletaan vasta soveltamisen

aloittamisajankohdan jälkeen. Vuokrasopimusvelan uudelleenarvostamisesta johtuvalla määrällä oikaistiin käyttöoikeusomaisuuserää välittömästi soveltamisen aloittamisajankohdan jälkeen.

Seuraavassa taulukossa esitetään täsmäytys liitetiedossa esitettyjen muihin vuokrasopimukseen liittyvien veloitteiden 31.12.2018 ja vuokrasopimusvelan 1.1.2019 välillä:

tuhatta euroa	
Liitetiedossa esitetyt muihin vuokrasopimukseen liittyvät veloitteet 31.12.2018	15 801
Diskontattuna lisälainan korolla soveltamisen aloittamisajankohtana	14 789
Taseeseen merkityt rahoitusleasingvelat 31.12.2018	684
Tasaerinä kuluiksi kirjattavat lyhytaikaiset tai arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevat vuokrasopimukset	-1 101
Kirjattu vuokrasopimusvelka 1.1.2019	14 372

Käyttöoikeusomaisuuserät arvostettiin vuokrasopimusvelan määrään oikaistuna kyseiseen sopimukseen liittyvillä etukäteen maksetuilla tai siirtyvillä vuokrilla, jotka sisältyivät taseeseen 31.12.2018. Soveltamisen alkamisajankohtana yhtiöllä ei ollut tappiollisia vuokrasopimuksia, joiden vuoksi käyttöoikeuserää olisi pitänyt oikaista.

Käyttöoikeusomaisuuseriä sisältyy aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin seuraavasti:

tuhatta euroa	Vuokrattavat laitteet	Maa-alueet	Ra-kennukset	Muut erät	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	1 212	5 798	6 855	2 936	16 802
Kirjanpitoarvo 30.6.2019	954	5 232	6 507	1 983	14 675

IFRS 16 standardin käyttöönotto kasvatti avaavan taseen 1.1.2019 aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä 16,1 miljoonaa euroa ja vuokrasopimusvelkoja 14,4 miljoonaa euroa sekä vähensi rahoitusleasingvelkoja 0,7 miljoonaa euroa. Käyttöomaisuuden ja vuokrasopimusvelkojen avaavan saldon erotus muodostui ennen standardin voimaantulopäivää suoritetuista ennakkomaksuista, jotka eivät vaikuttaneet käyttöomaisuuseriin, vaan ne kirjattiin vähentämään vuokrasopimusvelan avaavaa saldoa.

Adapteo on soveltanut seuraavia IFRS 16 standardin sallimia käytännön apukeinoja käyttöönotossa:

- lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joiden vuokra-aika on 12 kuukautta tai alle (lukuun ottamatta varastoja ja kiinteistöjä, jotka kirjataan taseeseen maa-alueisiin ja rakennuksiin, vaikka olisivat lyhytaikaisia) ja arvoltaan vähäiset omaisuuserät.
- yhden diskonttauskoron soveltaminen ominaispiirteiltään samankaltaisista vuokrasopimuksista koostuvaan salkkuun
- luottaminen aiempaan arvioon siitä, onko vuokrasopimus tappiollinen
- alkuvaiheen välittömien menojen jättäminen ulkopuolelle käyttöoikeusomaisuuserää määritettäessä, ja jälkiviisauden käyttäminen, kun sopimus sisältää jatkamis- tai päättämisoptioita.

Adapteo ei ole myöskään arvioinut uudelleen onko sopimus vuokrasopimus tai sisältyykö siihen vuokrasopimus soveltamisen alkamisajankohtana. Sen sijaan, Adapteo on tukeutunut ennen siirtymäajankohtaa tehtyjen sopimusten osalta IAS 17 ja IFRIC 4 "Miten määritetään, sisältääkö järjestely vuokrasopimuksen" mukaiseen arvioon. Vuokralle antajien kirjanpito käsittely on säilynyt suurelta osin aiemman IAS 17 standardin mukaisena.

## Adapteen vuokraustoiminta ja sen kirjanpidollinen käsittely

Adapteo vuokraa koneita- ja laitteita, ajoneuvoja ja tiloja. Koneiden ja laitteiden sekä ajoneuvojen vuokrasopimukset tehdään yleisesti enintään viideksi vuodeksi ja tilojen sopimukset enintään 20 vuodeksi, mutta tilasopimukset voivat sisältää jatko-optioita. Vuokrasopimusten ehdot neuvotellaan tapauskohtaisesti, ja niihin sisältyy paljon erilaisia ehtoja. Vuokrasopimukseen ei sisälly kovenantteja, mutta vuokralle otettuja omaisuuseriä ei saa käyttää lainojen vakuutena.

Tilikauteen 2018 saakka aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä koskevat sopimukset luokiteltiin rahoitusleasingisopimuksiksi tai muiksi vuokrasopimuksiksi. Maksusuoritukset muista vuokrasopimuksista (netotettuna vuokran antajalta saaduilla kannustimilla) kirjattiin tulokseen tasaerinä vuokra-ajana.

1.1.2019 alkaen vuokrasopimuksista kirjataan käyttöoikeusomaisuuserä ja vastaava vuokrasopimusvelka päivänä, jolloin kohdeomaisuuserä on Adapteon käytettävissä. Maksusuoritukset jaetaan velan vähennykseen ja rahoituskuluun. Rahoituskulu kirjataan tulosvaikutteisesti vuokra-ajan kuluessa siten, että jäljellä olevalle velalle tulee kullakin kaudella samansuuruinen korkoprosentti. Käyttöoikeusomaisuuserästä tehdään tasapoistot omaisuuserän taloudellisen vaikutusajan tai vuokra-ajan kuluessa sen mukaan kumpi niistä on lyhyempi.

Vuokrasopimuksista aiheutuvat varat ja velat arvostetaan aluksi nykyarvoon perustuen. Vuokrasopimusvelat sisältävät nettomääräisen käyvän arvon seuraavista vuokramaksuista:

- kiinteät maksut (mukaan lukien tosiasiallisesti kiinteät maksut) vähennettyinä mahdollisilla saatavilla kannustimilla
- muuttuvat vuokrat, jotka perustuvat indeksiin tai hintatasoon
- määrät, jotka vuokralle ottajan odotetaan maksavan jäännösarvotakuiden perusteella
- osto-option toteutushinta, jos on kohtuullisen varmaa, että vuokralle ottaja käyttää tämän option, ja
- rangaistumaksut vuokrasopimuksen päättämisestä, jos vuokra-ajassa on otettu huomioon, että vuokralle ottaja käyttää tämän option.

Vuokrat diskontataan käyttäen vuokrasopimuksen sisäistä korkoa. Jos sitä ei ole määritettävissä, käytetään konsernin lisälainan korkoa, eli vastaavaa korkoa, jota vuokralle ottaja joutuisi maksamaan lainatessaan vastaavaksi ajaksi ja vastaavanlaisin vakuuksin varat, jotka tarvittaisiin käyttöoikeusomaisuuserän hankintamenoa arvoltaan vastaavan omaisuuserän hankkimiseen vastaavanlaisessa taloudellisessa ympäristössä.

Käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan hankintamenoon, joka sisältää seuraavat erät:

- vuokrasopimusvelan alkuperäinen määrä
- ennen sopimuksen alkamisajankohtaa maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla kannustimilla
- alkuvaiheen välittömät menot, ja
- menot alkuperäiseen tilaan palauttamisesta.

Lyhytaikaisiin ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskeviin vuokrasopimuksiin liittyvät maksut kirjataan kuluksi tasaerinä. Lyhytaikaisiksi katsotaan vuokrasopimukset, joiden mukainen vuokra-aika on enintään 12 kuukautta. Arvoltaan vähäisiin omaisuuseriin kuuluu IT-laitteita ja pieniä toimistokalusteita.

## 10. Raportointipäivän jälkeiset tapahtumat

Jakautumisen jälkeen 1.7. 2019 nostettiin uusi 400 miljoonan euron määräaikaislaina. Laina käytettiin jakautumisessa siirtyneiden lainojen takaisinmaksuun. 1.7.2019 takaisinmaksetut lainat koostuivat NMG:n hankintaan liittyvästä 243 miljoonan euron pankkilainasta sekä 125 miljoonan euron pankkilainasta, joka siirrettiin jakautumissuunnitelman mukaisesti yleisvelan jakamisena.

Lisäksi jakautumissuunnitelman mukaisesti yleisvelan jakamisena siirrettiin 19,4 miljoonan euron laina Cramo Oyj:lle ja rahavarojen jakamisena siirrettiin 1,0 miljoonan euron saaminen Cramo Oyj:ltä. Jakautumisen yhteydessä Cramo on myös laskuttanut Adapteolta 10,1 miljoonaa euroa listautumiseen ja Adapteon toiminnan aloittamiseen liittyviä kuluja. Tämä summa on kirjattu konsernitaseeseen 30.6.2019 lyhytaikaisena velkana Cramo Oyj:lle. Nämä saldot Cramo Oyj:n kanssa on maksettu kokonaisuudessaan tämän raportin päivämääränä.

5.7.2019 Adapteo Oyj:n hallitus nimitti Magnus Tinglöfin Permanent Space -liiketoiminta-alueen johtajaksi ja Adapteon konsernin johtoryhmän jäseneksi. Tinglöf on myös nimitetty Adapteon konserniyhtiön Flexator AB:n toimitusjohtajaksi.

## Liite 1 – Tunnusluvut

## Tunnusluvut

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Liikevaihto	53,7	33,6	106,5	65,8	152,0
Vuokratuotot	32,6	23,3	65,8	46,1	100,0
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	-1,1		2,9		10,3
Liikevoitto	7,1	7,8	14,0	15,5	29,3
Liikevoittomarginaali, %	13,2	23,1	13,2	23,5	19,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	12,2	8,6	24,2	16,3	33,9
Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali, %	22,7	25,6	22,8	24,8	22,3
EBITA	7,7	7,8	15,4	15,6	30,0
EBITA-marginaali, %	14,4	23,3	14,4	23,7	19,8
Vertailukelpoinen EBITA	12,9	8,7	25,6	16,4	34,6
Vertailukelpoinen EBITA-marginaali, %	23,9	25,8	24,0	25,0	22,8
Käyttökate	17,7	13,8	35,1	27,4	57,2
Käyttökatemarginaali, %	33,0	41,2	32,9	41,6	37,6
Vertailukelpoinen käyttökate	22,9	14,6	45,3	28,2	61,8
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	42,6	43,6	42,5	42,9	40,6
Tilikauden voitto	4,3	5,9	8,4	11,1	20,9
Sijoitettu pääoma	620,5	339,8	620,5	339,8	620,5
Nettoinvestoinnit	20,5	16,0	37,0	29,8	58,2
Nettokalustoinvestoinnit	15,9	14,8	28,0	26,5	53,5
Kasvuinvestoinnit	11,5	14,7	22,3	26,3	46,7
Ylläpitoinvestoinnit	4,4	4,0	5,9	4,1	6,9
Kaluston ulkopuoliset investoinnit	4,6	1,2	9,0	3,3	4,7
Yrityshankinnat					262,0
Nettovelka / Vertailukelpoinen käyttökate	4,4	2,0	4,4	2,0	5,9
Operatiivinen ROCE, %	12,0	10,7	12,0	10,7	8,3
Operatiivinen kassavirta ennen kasvuinvestointeja	22,4	12,4	47,0	24,7	57,6
Kassavirtasuhde ennen kasvuinvestointeja, %	98,2	84,4	103,8	87,4	93,3
Vapaa kassavirta	10,9	-2,3	24,7	-1,7	11,0
Käyttöaste, %	84,9	84,5	85,2	84,3	84,7
Keskimääräinen vuokra per neliö (€/vuosi)	154,9	158,5	156,9	159,4	162,8
Moduulien lukumäärä	32 991	25 251	32 991	25 251	32 410
Moduulien neliömäärä yhteensä	997 007	704 459	997 007	704 459	970 447
Henkilöstö kauden lopussa kokoaikaisiksi muutettuna	390	157	390	157	391
Osakekohtainen tulos, euroa	0,10	0,13	0,19	0,25	0,47
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,19	0,15	0,37	0,26	0,56

## Eräiden tunnuslukujen täsmäyttäminen

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
tuhatta euroa					
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>					
Listautumiseen liittyvät kulut	3 756	0	6 735	0	1 407
Yrityshankintoihin ja integraatioon liittyvät kulut	901	826	1 357	826	3 155
Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	475	0	2 132	0	0
<b>Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä</b>	<b>5 132</b>	<b>826</b>	<b>10 224</b>	<b>826</b>	<b>4 562</b>
Yrityshankintoihin liittyvät nettorahoituskulut					385
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä</b>	<b>5 132</b>	<b>826</b>	<b>10 224</b>	<b>826</b>	<b>4 947</b>
<b>Vertailukelpoisetn liikevoiton täsmäyttäminen</b>	<b>4-6/ 2019</b>	<b>4-6/ 2018</b>	<b>1-6/ 2019</b>	<b>1-6/ 2018</b>	<b>1-12/ 2018</b>
tuhatta euroa					
<b>Liikevoitto</b>	<b>7 065</b>	<b>7 761</b>	<b>14 023</b>	<b>15 469</b>	<b>29 301</b>
Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	5 132	826	10 224	826	4 562
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>12 197</b>	<b>8 587</b>	<b>24 247</b>	<b>16 295</b>	<b>33 862</b>
<b>Vertailukelpoisen EBITA:n täsmäyttäminen</b>	<b>4-6/ 2019</b>	<b>4-6/ 2018</b>	<b>1-6/ 2019</b>	<b>1-6/ 2018</b>	<b>1-12/ 2018</b>
tuhatta euroa					
<b>Liikevoitto</b>	<b>7 065</b>	<b>7 761</b>	<b>14 023</b>	<b>15 469</b>	<b>29 301</b>
Yrityshankinnoista aiheutuvat aineettomien hyödykkeiden poistot	658	69	1 328	139	741
<b>EBITA</b>	<b>7 724</b>	<b>7 830</b>	<b>15 351</b>	<b>15 608</b>	<b>30 042</b>
Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	5 132	826	10 224	826	4 562
<b>Vertailukelpoinen EBITA</b>	<b>12 856</b>	<b>8 656</b>	<b>25 575</b>	<b>16 434</b>	<b>34 603</b>
<b>Vertailukelpoisen käyttökateen täsmäyttäminen</b>	<b>4-6/ 2019</b>	<b>4-6/ 2018</b>	<b>1-6/ 2019</b>	<b>1-6/ 2018</b>	<b>1-12/ 2018</b>
tuhatta euroa					
<b>Liikevoitto</b>	<b>7 065</b>	<b>7 761</b>	<b>14 023</b>	<b>15 469</b>	<b>29 301</b>
Poistot ja arvonalentumiset	10 657	6 053	21 043	11 921	27 890
<b>Käyttökate</b>	<b>17 722</b>	<b>13 813</b>	<b>35 066</b>	<b>27 390</b>	<b>57 191</b>
Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	5 132	826	10 224	826	4 562
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>22 854</b>	<b>14 639</b>	<b>45 291</b>	<b>28 216</b>	<b>61 752</b>
<b>Vapaan kassavirran täsmäyttäminen</b>	<b>4-6/ 2019</b>	<b>4-6/ 2018</b>	<b>1-6/ 2019</b>	<b>1-6/ 2018</b>	<b>1-12/ 2018</b>
tuhatta euroa					
Vertailukelpoinen käyttökate	22 854	14 639	45 291	28 216	61 752
Käyttöpääoman muutos	8 529	2 910	16 628	3 771	7 460



Ylläpitoinvestoinnit	-4 364	-3 964	-5 926	-4 064	-6 873
Kaluston ulkopuoliset investoinnit	-4 579	-1 223	-9 002	-3 267	-4 717
<b>Operatiivinen kassavirta ennen kasvuinvestointeja</b>	<b>22 440</b>	<b>12 362</b>	<b>46 991</b>	<b>24 656</b>	<b>57 623</b>
Kasvuinvestoinnit	-11 517	-14 697	-22 269	-26 349	-46 651
<b>Vapaa kassavirta</b>	<b>10 923</b>	<b>-2 335</b>	<b>24 722</b>	<b>-1 693</b>	<b>10 972</b>
<b>Osakekohtaisen tuloksen täsmäyttäminen</b>					
	<b>4-6/2019</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>1-6/2019</b>	<b>1-6/2018</b>	<b>1-12/2018</b>
Tilikauden voitto, tuhatta euroa	4 346	5 923	8 380	11 059	20 913
Osakkeiden lukumäärä, kpl <sup>1</sup>	44 682 697	44 682 697	44 682 697	44 682 697	44 682 697
<b>Osakekohtainen tulos, euroa</b>	<b>0,10</b>	<b>0,13</b>	<b>0,19</b>	<b>0,25</b>	<b>0,47</b>

<sup>1</sup> Kaikilla kausilla esitetty jakautumisen yhteydessä liikkeeseen laskettujen Adapteon osakkeiden lukumäärä

<b>Vertailukelpoisen osakekohtaisen tuloksen täsmäyttäminen</b>	<b>4-6/2019</b>	<b>4-6/2018</b>	<b>1-6/2019</b>	<b>1-6/2018</b>	<b>1-12/2018</b>
tuhatta euroa ellei muuta ilmoiteta					
Tilikauden voitto	4 346	5 923	8 380	11 059	20 913
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	5 132	826	10 224	826	4 947
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus	-1 033	-165	-2 075	-165	-945
<b>Vertailukelpoinen tilikauden voitto</b>	<b>8 445</b>	<b>6 584</b>	<b>16 530</b>	<b>11 720</b>	<b>24 915</b>
Osakkeiden lukumäärä, kpl <sup>1</sup>	44 682 697	44 682 697	44 682 697	44 682 697	44 682 697
<b>Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa</b>	<b>0,19</b>	<b>0,15</b>	<b>0,37</b>	<b>0,26</b>	<b>0,56</b>

<sup>1</sup> Kaikilla kausilla esitetty jakautumisen yhteydessä liikkeeseen laskettujen Adapteon osakkeiden lukumäärä

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä	Miksi käytetään
Orgaaninen liikevaihdon kasvu	Liikevaihdon kasvu omaisuuseristä, jotka yhtiö on omistanut koko raportointikauden ja sitä edeltäneen kauden ajan (eli pois lukien hankinnat, myynnit ja valuuttakurssivaikutus)	Orgaaninen liikevaihdon kasvu osoittaa Adapteen liikevaihdon kehityksen ilman hankintojen vaikutusta, tuottaen paremman vertailtavuuden kausien välillä ja jatkuvan liiketoiminnan kasvun.
Liikevoitto <sup>1</sup>	Konsernin tuloslaskelman liikevoitto	Liikevoitto osoittaa liiketoiminnasta kertyneen tuloksen.
EBITA <sup>1</sup>	Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	EBITA on tuloksellisuutta osoittava mittari, joka huomioi yrityshankinnoista aiheutuvat aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset ja heijastaa paremmin liiketoiminnan tulosta.
Käyttökate <sup>1</sup>	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	Käyttökate on Adapteen tuloksellisuutta osoittava mittari. Käyttökate kuvaa välillisesti operatiivisia rahavirtoja.
Vertailukelpoinen liikevoitto <sup>1</sup>	Liikevoitto + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoinen liikevoitto, vertailukelpoinen EBITA ja vertailukelpoinen käyttökate esitetään liikevoiton, EBITA:n ja käyttökateen lisäksi, tarkoituksena tuoda esin taustalla oleva liiketoiminnan tulos ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Adapteo katsoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä lisätietoa, sillä niiden ulkopuolelle jätetään olennaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia erä, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Lisäksi vertailukelpoisen käyttökateen kasvu on yksi Adapteen pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista.
Vertailukelpoinen EBITA <sup>1</sup>	EBITA + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen käyttökate <sup>1</sup>	Käyttökate + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät kuten listautumiseen liittyvät kulut, yrityshankintoihin ja integraatioon liittyvät kulut, uudelleenjärjestelykulut sisältäen irtisanomiskorvaukset, liikearvon ja yrityshankinnoissa kirjattujen aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistappiot ja liiketoimintojen luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot.	
Sijoitettu pääoma	Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + liikearvo + muut aineettomat hyödykkeet + investoinnit yhteisyrityksiin + käyttöpääoma	Sijoitettu pääoma osoittaa Adapteen liiketoiminnan pääomatarpeita.
Nettoinvestoinnit	Lisäykset aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin + lisäykset muihin aineettomiin hyödykkeisiin – vuokrattavien siirtokelpoisten tilojen ja vuokrattavien lisätarvikkeiden vähennysten kirjanpitoarvo	Nettoinvestoinnit esittävät tehtyjen investointien nettosummaa.
Nettokalustoinvestoinnit	Lisäykset vuokrattaviin siirtokelpoisiin tiloihin + vuokrattaviin lisätarvikkeisiin – vuokrattavien siirtokelpoisten tilojen ja vuokrattavien lisätarvikkeiden vähennysten kirjanpitoarvo	Nettokalustoinvestoinnit osoittavat uusiin moduuleihin tehtyjen investointien vähennykset huomioiden.
Kasvuinvestoinnit	Lisäykset vuokrattaviin siirtokelpoisiin tiloihin + lisäykset vuokrattaviin lisätarvikkeisiin – korvausinvestoinnit	Kasvuinvestoinnit erottelevat vuokrattavien siirtokelpoisten tilojen kasvuun kohdistetut investoinnit.
Ylläpitoinvestoinnit	Korvausinvestoinnit + investoinnit moduulien päivitykseen – vuokrattavien siirtokelpoisten tilojen ja vuokrattavien lisätarvikkeiden vähennysten kirjanpitoarvo	Ylläpitoinvestoinnit erottelevat nettoinvestointien kalustoon kohdistuvan osuuden, joka vaaditaan ylläpitämään kaluston määrää huomioiden vähennykset sekä ylläpitämään teknistä laatua
Kaluston ulkopuoliset investoinnit	Lisäykset maa-alueisiin, rakennuksiin, muihin koneisiin ja kalustoon ja	

	keskenenäisiin hankintoihin + lisäykset muihin aineettomiin hyödykkeisiin	vastaamaan säännösten ja asiakkaiden vaatimuksia.
Yrityshankinnat	Yrityshankintojen yritysarvo	Kaluston ulkopuoliset investoinnit erottelevat liiketoimintaa tukevat investoinnit.
Korvausinvestoinnit	Myytyjen moduulien pinta-ala neliömetreinä kerrottuna kauden aikana hankittujen moduulien keskimääräisellä neliöhinnalla.	Yrityshankinnat erottelevat investoinnit yrityshankintoihin. Investointien erittely lisää läpinäkyvyyttä ja mahdollistaa paremman yhtiön rahavirtojen ja tuloksen arvioinnin.
Operatiivinen kassavirta ennen kasvuinvestointeja	Vertailukelpoinen käyttökate +/- rahavirtalaskelman nettokäyttöpääoman muutos – ylläpitoinvestoinnit – kaluston ulkopuoliset investoinnit	Operatiivinen kassavirta ennen kasvuinvestointeja esittää arvoa luoviin investointeihin, kuten kaluston kasvattamiseen käytettävissä olevan operatiivisen rahavirran määrän.
Kassavirtasuhte ennen kasvuinvestointeja	Operatiivinen kassavirta ennen kasvuinvestointeja / vertailukelpoinen käyttökate	Kassavirtasuhte ennen kasvuinvestointeja esittää osuutta vertailukelpoisesta käyttökatteesta, joka jää jäljelle ylläpitoinvestointien, kaluston ulkopuolisten investointien ja käyttöpääomaan tehtyjen investointien jälkeen.
Vapaa kassavirta	Operatiivinen kassavirta ennen kasvuinvestointeja – kasvuinvestoinnit	Vapaa kassavirta osoittaa rahavirran, joka on suurilta osin käytettävissä esimerkiksi osingonmaksuun.
Nettovelka	Pitkä- ja lyhytaikaiset lainat – rahavarat – lainasaamiset – pitkä- ja lyhytaikaiset rahoitusleasingsaamiset	Nettovelka on mittari, joka osoittaa Adapteen ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärää.
Nettovelka / Vertailukelpoinen käyttökate	Nettovelka taseen päivämääränä / annualisoitu vertailukelpoinen käyttökate (annualisoitu, H1 kerrottu kahdella)	Nettovelan suhde vertailukelpoiseen käyttökatteeseen auttaa osoittamaan rahoitusriskin tason ja on käytännöllinen mittari johdolle yhtiön velkaantuneisuuden ja tuloksen suhteesta sekä yksi Adapteen pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista.
Operatiivinen ROCE	Annualisoitu tilikauden vertailukelpoinen EBITA (annualisoitu, H1 kerrottu kahdella) / aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + investoinnit yhteisyrityksiin + nettokäyttöpääoma taseen päivämääränä  Nettokäyttöpääoma = pitkäaikaiset muut saamiset + vaihto-omaisuus + myyntisaamiset ja muut saamiset – pitkäaikaiset muut velat – pitkä- ja lyhytaikaiset varaukset – ostovelat ja muut velat	Sisäinen mittari, jolla arvioidaan pääoman tuottoa ja analysoidaan ja vertaillaan eri liiketoimintoja ja mahdollisuuksia ottaen huomioon tarvittavan pääoman määrän. Tunnusluku on myös yksi Adapteen pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista.
Käyttöaste	Kauden aikana vuokralla ollut kalusto keskimäärin / kauden aikana käytettävissä ollut kalusto keskimäärin	Käyttöaste osoittaa kuinka suuri osa kalustosta on keskimäärin ollut vuokrattuna. Käyttöaste on hyödyllinen kaluston johtamisen tehokkuuden mittari.
Keskimääräinen vuokra per neliö	Vuokratuotto (annualisoitu, osavuositukaudet kerrottu neljällä ja H1 kerrottu kahdella) / vuokralla olevat neliöt keskimäärin	Keskimääräinen vuokra per neliö antaa läpinäkyvyyttä yhtiön tulonmuodostukseen.
Moduulien lukumäärä	–	Moduulien lukumäärä on hyödyllinen vuokrattavien siirtokelpoisten tilojen koon mittari.

Moduulien neliömäärä yhteensä	-	Moduulien neliömäärä yhteensä on hyödyllinen vuokrattavien siirtokelpoisten tilojen koon mittari.
Osakekohtainen tulos	Tilikauden voitto / jakautumisen yhteydessä liikkeeseen laskettujen Adapteen osakkeiden yhteismäärä (44 682 697 kpl kaikilla esitettävillä kausilla)	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos	Tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä verovaikutus huomioon otettuna / jakautumisen yhteydessä liikkeeseen laskettujen Adapteen osakkeiden yhteismäärä (44 682 697 kpl kaikilla esitettävillä kausilla)	

\*Vastaava marginaali on laskettu jakamalla luku liikevaihdoilla.

## Liite 2 – Tilintarkastamattomat pro forma – taloudelliset lisätiedot

### Laatimisperusta

Adapteo Oyj julkaisee tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset lisätiedot vuosilta 2019 ja 2018 sekä Q1 ja Q2 2019 ja 2018 kuvatakseen NMG:n hankinnan, jakautumisen ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen vaikutuksia Adapteen liiketoiminnan tulokseen. Pro forma –tiedot esitetään erikseen konsernitasolta sekä uudelta, jakautumisen jälkeen voimaan tulleelta liiketoiminta-alue rakenteelta parantamaan tulevan raportoinnin vertailupohjaa. Kun otetaan huomioon NMG-yritysoston sekä jakautumisen ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen merkittävät vaikutukset Adapteen tulokseen ja taloudelliseen asemaan, esitettävien tilikausien historialliset carve-out taloudelliset tiedot eivät kuvaa Adapteen vertailukelpoista liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa.

Pro forma –tuloslaskematiedot kuvaavat NMG:n hankinnan, jakautumisen ja siihen liittyvän uudelleenrahoituksen taloudellisia vaikutuksia Adapteen liiketoiminnan tulokseen ikään kuin liiketoimet olisivat tapahtuneet 1.1.2018. Koska NMG:n hankinnan ja jakautumisen vaikutukset sisältyvät jo Adapteen taseeseen 30.6.2019, jäljempänä esitetty pro forma –nettovelka 30.6.2019 kuvaa vain tilinpäätöspäivän jälkeen tapahtuneen uudelleenrahoituksen vaikutuksia ikään kuin uudelleenrahoitus olisi tapahtunut 30.6.2019.

Tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot esitetään vain havainnollistamistarkoituksessa ja ne kuvaavat oletettua tilannetta ikään kuin liiketoimet olisivat tapahtuneet aikaisemmin. Siksi ne eivät kuvaa Adapteen todellisia historiallisia tuloksia eikä niiden tarkoituksena ole osoittaa Adapteen liiketoiminnan tulosta tulevaisuudessa. Pro forma –taloudelliset tiedot on laadittu Adapteen ja NMG:n historiallisiin tuloksiin perustuen ja ne esitetään IFRS:n mukaisesti. Tässä esitetyt pro forma –taloudelliset tiedot on laadittu yhdenmukaisesti 3.6.2019 päivättyyn jakautumisesitteeseen sisältyvien tilintarkastamattomien pro forma –taloudellisten tietojen laatimisperustan kanssa, lukuunottamatta sitä että kaikki listautumiseen ja yrityshankintoihin liittyvät kulut on esitetty niillä kausilla, jolloin nämä kulut ovat syntyneet yhdenmukaisesti perustana olevien historiallisten taloudellisten tietojen kanssa. Lisäksi tiettyjä liiketoiminta-alue tietoja koskevia allokointiperiaatteita on täsmennetty.

Lisätietoja pro forma –taloudellisten tietojen esittämisperusteista ja yksityiskohtaisempia tietoja oikaisuista on esitetty tilintarkastamattomissa pro forma –taloudellisissa tiedoissa, jotka sisältyvät 3.6.2019 päivättyyn Adapteen jakautumisesitteeseen, joka on saatavana verkkosivullamme osoitteessa [www.adapteogroup.com](http://www.adapteogroup.com). Koska Adapteo ei muodostanut erillistä juridista konsernia ennen 30.6.2019, carve-out taloudelliset tiedot, jotka muodostavat perustan Adapteen pro forma –taloudellisille tiedoille, eivät välttämättä osoita Adapteen taloudellista tulosta, joka olisi syntynyt esitettävillä kausilla, jos se oli toiminut erillisenä itsenäisenä konsernina, jolla on erilliset konsernihallinnon toiminnot, eivätkä ne osoita myöskään Adapteen liiketoiminnan tulosta tulevaisuudessa. Lisätietoja Adapteen ja NMG:n historiallisista tuloksista on Adapteen tilintarkastetuissa historiallisissa carve-out tilinpäätöksissä, Adapteen tilintarkastamattomissa carve-out taloudellisissa osavuositiedoissa sekä NMG:n konsernitilinpäätöksessä, jotka ovat saatavana verkkosivullamme.

Pro forma –oikaisu perustuvat saatavilla olevaan tietoon ja tiettyihin oletuksiin. Ei ole varmuutta siitä, että tilintarkastamattomien pro forma –taloudellisten tietojen laatimisessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi.

Kaikki määrät esitetään miljoonina euroina ellei toisin mainita. Tässä esitetyt tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot on pyöristetty. Näin ollen tietyissä tapauksissa sarakkeen tai rivin numeroiden summa ei välttämättä vastaa tarkalleen kyseiselle sarakkeelle tai riville annettua kokonaismäärää.

Pro forma –taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia.

## Tilintarkastamaton pro forma –tuloslaskelma kaudelta 1–6/2019

milj. euroa	Adapteo historiallinen	Jakautuminen ja uudelleenrahoitus	Adapteo pro forma
Liikevaihto	106,5		106,5
Liiketoiminnan muut tuotot	2,7		2,7
Materiaalit ja palvelut	-37,1		-37,1
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-17,5		-17,5
Liiketoiminnan muut kulut	-19,6		-19,6
Poistot ja arvonalentumiset	-21,0		-21,0
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	0,0		0,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>14,0</b>		<b>14,0</b>
Rahoitustuotot	0,1		0,1
Rahoituskulut	-3,5	0,2	-3,3
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-3,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-3,2</b>
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>10,6</b>	<b>0,2</b>	<b>10,8</b>
Tuloverot	-2,3	0,0	-2,2
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>8,4</b>	<b>0,2</b>	<b>8,6</b>

## Tilintarkastamaton pro forma –tuloslaskelma kaudelta 1–12/2018

milj. euroa	Adapteo historiallinen	NMG pro forma	Jakautuminen ja uudelleenrahoitus	Adapteo pro forma
Liikevaihto	152,0	68,6		220,6
Liiketoiminnan muut tuotot	1,6	2,0		3,6
Materiaalit ja palvelut	-57,0	-26,6		-83,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat	-19,8	-13,8		-33,6
Liiketoiminnan muut kulut	-19,5	-9,1		-28,6
Poistot ja arvonalentumiset	-27,9	-7,9		-35,8
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	-0,0	0,0		0,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>29,3</b>	<b>13,3</b>		<b>42,6</b>
Rahoitustuotot	1,7	0,0		1,7
Rahoituskulut	-5,1	-1,1	-3,0	-9,1
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>	<b>-3,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-7,4</b>
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>25,9</b>	<b>12,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>35,1</b>
Tuloverot	-5,0	-2,4	0,6	-6,9
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>20,9</b>	<b>9,8</b>	<b>-2,4</b>	<b>28,3</b>

## Tilintarkastamattomat pro forma –tuloslaskelmatiedot neljännesvuosittain

milj. euroa	1-3/ 2019	1-3/ 2018	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Liikevaihto	52,8	52,5	53,7	54,0	106,5	106,4	220,6
Liiketoiminnan muut tuotot	1,0	0,5	1,7	0,8	2,7	1,3	3,6
Materiaalit ja palvelut	-17,2	-19,7	-19,9	-19,9	-37,1	-39,6	-83,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-9,1	-7,8	-8,4	-8,2	-17,5	-16,0	-33,6
Liiketoiminnan muut kulut	-10,2	-6,6	-9,4	-6,4	-19,6	-13,0	-28,6
Poistot ja arvonalentumiset	-10,4	-8,2	-10,7	-8,4	-21,0	-16,6	-35,8
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>7,0</b>	<b>10,7</b>	<b>7,1</b>	<b>11,8</b>	<b>14,0</b>	<b>22,5</b>	<b>42,6</b>
Rahoitustuotot	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	1,7
Rahoituskulut	-1,9	-2,4	-1,4	-1,7	-3,3	-4,1	-9,1
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,2</b>	<b>-4,0</b>	<b>-7,4</b>
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>5,1</b>	<b>8,5</b>	<b>5,7</b>	<b>10,0</b>	<b>10,8</b>	<b>18,5</b>	<b>35,1</b>
Tuloverot	-1,0	-2,0	-1,2	-1,6	-2,2	-3,6	-6,9
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>4,1</b>	<b>6,4</b>	<b>4,4</b>	<b>8,4</b>	<b>8,6</b>	<b>14,9</b>	<b>28,3</b>

## Tilintarkastamattomat pro forma –liiketoiminta-alue tiedot neljännesvuosittain

Tässä esitetyt pro forma –liiketoiminta-alue tiedot on laadittu vastaamaan Adapteon jakautumisen jälkeistä liiketoiminta-aluejakoa, joka koostuu kahdesta liiketoiminta-alueesta (Rental Space ja Permanent Space) sekä konsernitoinnoista.

Rental Space –liiketoiminta-alueeseen kuuluu siirtokelpoisten tilaratkaisujen vuokraus sekä vuokraukseen liittyvien palvelujen tarjoaminen, ja Permanent Space –liiketoiminta-alueeseen kuuluu siirtokelpoisten tilaratkaisujen myynti ja pitkäaikainen leasing.

Adapteo tulee raportoimaan liiketoiminta-alueiden tuloksista käyttäen ensisijaisina mittareina käyttökate ja vertailukelpoista käyttökate.

### Rental Space

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1-3/ 2019	1-3/ 2018	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Vuokratuotot	33,2	30,8	32,5	31,4	65,7	62,2	128,8
Asennus ja muut palvelut	10,7	13,6	11,9	12,5	22,6	26,1	55,4
Uusien moduulien myynti	1,8	0,2	0,3	0,0	2,1	0,2	0,6
<b>Ulkoinen liikevaihto yhteensä</b>	<b>45,8</b>	<b>44,6</b>	<b>44,7</b>	<b>43,9</b>	<b>90,4</b>	<b>88,5</b>	<b>184,8</b>
<b>Liikevaihto</b>	<b>45,8</b>	<b>44,6</b>	<b>44,7</b>	<b>43,9</b>	<b>90,4</b>	<b>88,5</b>	<b>184,8</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>22,7</b>	<b>20,1</b>	<b>24,1</b>	<b>20,3</b>	<b>46,7</b>	<b>40,4</b>	<b>84,7</b>

Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	49,5	45,1	53,9	46,2	51,6	45,6	45,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-1,0				-0,9		
<b>Käyttökate</b>	<b>21,7</b>	<b>20,1</b>	<b>24,1</b>	<b>20,3</b>	<b>45,8</b>	<b>40,4</b>	<b>84,7</b>
Käyttökatemarginaali, %	47,3	45,1	53,9	46,2	50,6	45,6	45,8

## Permanent Space

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1-3/ 2019	1-3/ 2018	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Vuokratuotot	0,0		0,0		0,1		
Asennus ja muut palvelut	0,0				0,0		
Uusien moduulien myynti	7,1	7,9	9,0	10,1	16,0	17,9	35,8
<b>Ulkoinen liikevaihto yhteensä</b>	<b>7,1</b>	<b>7,9</b>	<b>9,0</b>	<b>10,1</b>	<b>16,1</b>	<b>17,9</b>	<b>35,8</b>
Liiketoiminta-alueiden välinen myynti	5,6	5,7	2,1	5,6	7,6	11,3	24,8
<b>Liikevaihto</b>	<b>12,6</b>	<b>13,6</b>	<b>11,1</b>	<b>15,7</b>	<b>23,7</b>	<b>29,3</b>	<b>60,6</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>4,0</b>
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, % <sup>1</sup>	15,7	0,7	3,7	11,2	9,0	6,6	11,2
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,6		-0,0		-0,6		
<b>Käyttökate</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>	<b>4,0</b>
Käyttökatemarginaali, % <sup>1</sup>	7,2	0,7	3,5	11,2	5,1	6,6	11,2

<sup>1</sup> Ulkoinen liikevaihto

## Konsernitoiminnot ja eliminoinnit

milj. euroa	1-3/ 2019	1-3/ 2018	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Vuokratuotot							
Asennus ja muut palvelut							
Uusien moduulien myynti							
<b>Ulkoinen liikevaihto yhteensä</b>							
Liiketoiminta-alueiden välinen myynti	-5,6	-5,7	-2,1	-5,6	-7,6	-11,3	-24,8
<b>Liikevaihto</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-5,6</b>	<b>-7,6</b>	<b>-11,3</b>	<b>-24,8</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>-5,1</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-3,5		-5,1	0,8	-8,7	0,8	-5,2
<b>Käyttökate</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-6,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-11,5</b>	<b>-2,4</b>	<b>-10,3</b>



## Konserni yhteensä

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1-3/ 2019	1-3/ 2018	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Vuokratuotot	33,2	30,8	32,6	31,4	65,8	62,3	128,8
Asennus ja muut palvelut	10,7	13,6	11,9	12,5	22,6	26,1	55,4
Uusien moduulien myynti	8,9	8,1	9,2	10,1	18,1	18,2	36,4
<b>Liikevaihto</b>	<b>52,8</b>	<b>52,5</b>	<b>53,7</b>	<b>54,0</b>	<b>106,5</b>	<b>106,4</b>	<b>220,6</b>
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>22,4</b>	<b>18,9</b>	<b>22,9</b>	<b>21,0</b>	<b>45,3</b>	<b>40,0</b>	<b>83,6</b>
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	42,5	36,1	42,6	39,0	42,5	37,5	37,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-5,1		-5,1	0,8	-10,2	0,8	-5,2
<b>Käyttökate</b>	<b>17,3</b>	<b>18,9</b>	<b>17,7</b>	<b>20,2</b>	<b>35,1</b>	<b>39,1</b>	<b>78,4</b>
<b>Käyttökatemarginaali, %</b>	<b>32,8</b>	<b>36,1</b>	<b>33,0</b>	<b>37,4</b>	<b>32,9</b>	<b>36,8</b>	<b>35,5</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-10,4	-8,2	-10,7	-8,4	-21,0	-16,6	-35,8
<b>Liikevoitto</b>	<b>7,0</b>	<b>10,7</b>	<b>7,1</b>	<b>11,8</b>	<b>14,0</b>	<b>22,5</b>	<b>42,6</b>

## Pro forma –osakekohtainen tulos ja pro forma –vertailukelpoinen osakekohtainen tulos

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1-3/ 2019	1-3/ 2018	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Tilikauden voitto	4,1	6,4	4,4	8,4	8,6	14,9	28,3
Ulkona olevien Adapteen osakkeiden lukumäärä, 44 682 697 kpl kaikilla kausilla <sup>1</sup>							
<b>Osakekohtainen tulos, euroa</b>	<b>0,09</b>	<b>0,14</b>	<b>0,10</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>	<b>0,33</b>	<b>0,63</b>
Tilikauden voitto	4,1	6,4	4,4	8,4	8,6	14,9	28,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	5,1		5,1	0,8	10,2	0,8	5,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus	1,0		1,0	0,2	2,1	0,2	1,1
<b>Vertailukelpoinen tilikauden voitto</b>	<b>8,2</b>	<b>6,4</b>	<b>8,5</b>	<b>9,1</b>	<b>16,7</b>	<b>15,5</b>	<b>32,8</b>
Ulkona olevien Adapteen osakkeiden lukumäärä, 44 682 697 kpl kaikilla kausilla <sup>1</sup>							
<b>Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa</b>	<b>0,18</b>	<b>0,14</b>	<b>0,19</b>	<b>0,20</b>	<b>0,37</b>	<b>0,35</b>	<b>0,73</b>

<sup>1</sup>Jakautumisen yhteydessä liikkeeseen laskettujen Adapteen osakkeiden lukumäärä yhteensä

## Pro forma –nettovelka 30.6.2019

Jakautumisen jälkeen 1.7. 2019 nostettiin uusi 400 miljoonan euron määräaikaislaina. Laina käytettiin jakautumisessa siirtyneiden lainojen takaisinmaksuun. 1.7.2019 takaisinmaksetut lainat koostuivat NMG:n hankintaan liittyvästä 243 miljoonan euron pankkilainasta sekä 125 miljoonan euron pankkilainasta, joka siirrettiin jakautumissuunnitelman mukaisesti yleisvelan jakamisena. Lisäksi jakautumissuunnitelman mukaisesti yleisvelan jakamisena siirrettiin 19,4 miljoonan euron laina Cramo Oyj:lle ja rahavarojen jakamisena siirrettiin 1,0 miljoonan euron saaminen Cramo Oyj:ltä.

Tässä esitetty pro forma nettovelka on laadittu ikään kuin uusi 400 miljoonan euron määräaikaislaina olisi nostettu kokonaisuudessaan 30.6.2019 ja käytetty jakautumisessa siirrettyjen pankkilainojen sekä jaetuilla rahavaroilla vähennettyjen jaettujen yleisvelkojen takaisinmaksuun. Uusi määräaikaislaina on kirjattu 1,6 miljoonan euron transaktiokuluilla vähennettynä.

Cramo on myös laskuttanut Adapteolta 10,1 miljoonaa euroa listautumiseen ja Adapteen toiminnan aloittamiseen liittyviä kuluja. Tämä summa on kirjattu konsernitaseeseen 30.6.2019 lyhytaikaisena velkana Cramo Oyj:lle. Pro forma nettovelka on esitetty olettaen että tämä velka on maksettu 30.6.2019 ja vastaava oikaisu on kirjattu erään rahavarat.

Pro forma nettovelka 30.6.2019:

milj. euroa	Adapteo historiallinen	Oikaisut	Adapteo pro forma
<b>Pitkäaikaiset:</b>			
Pankkilainat	368,0	30,4	398,3
Vuokrasopimusvelat	13,0		13,0
<b>Pitkäaikaiset lainat yhteensä</b>	<b>381,0</b>	<b>30,4</b>	<b>411,4</b>
<b>Lyhytaikaiset:</b>			
Luottolimiitti	2,3		2,3
Velka Cramo Oyj:lle (yleisvelan jakaminen)	19,4	-19,4	
Vakuudellinen laina	2,3		2,3
Vuokrasopimusvelat	1,6		1,6
<b>Lyhytaikaiset lainat yhteensä</b>	<b>25,6</b>	<b>-19,4</b>	<b>6,2</b>
<b>Lainat yhteensä</b>	<b>406,6</b>	<b>10,9</b>	<b>417,5</b>
<b>Vähennetään:</b>			
Lainasaamiset	-0,2		-0,2
Rahoitusleasingsaamiset	-10,0		-10,0
Rahavarat	-0,1	-1,8	-1,9
Saaminen Cramo Oyj:ltä (rahavarojen jakaminen)	-1,0	1,0	
<b>Nettovelka</b>	<b>395,3</b>	<b>10,1</b>	<b>405,4</b>

## Pro forma –tunnusluvut

Taulukoissa esitetään pro forma –perusteisesti esitetyt taloudelliset tunnusluvut esitetyle kausille.

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1-3/ 2019	1-3/ 2018	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Liikevaihto	52,8	52,5	53,7	54,0	106,5	106,4	220,6
Vuokratuotot	33,2	30,8	32,6	31,4	65,8	62,3	128,8
Liikevaihdon kasvu kiintein valuuttakurssein, %	0,7		1,9		1,6		
Vuokratuottojen kasvu kiintein valuuttakurssein, %	10,1		4,9		7,5		
Liikevoitto	7,0	10,7	7,1	11,8	14,0	22,5	42,6
Liikevoittomarginaali, %	13,2	20,4	13,2	21,8	13,2	21,1	19,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	12,1	10,7	12,2	12,6	24,2	23,3	47,8
Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali, %	22,8	20,4	22,7	23,4	22,8	21,9	21,7
EBITA	7,6	11,4	7,7	12,5	15,4	23,9	45,4
EBITA-marginaali, %	14,4	21,7	14,4	23,1	14,4	22,4	20,6
Vertailukelpoinen EBITA	12,7	11,4	12,9	13,3	25,6	24,7	50,6
Vertailukelpoinen EBITA-marginaali, %	24,1	21,7	23,9	24,6	24,0	23,2	22,9
Käyttökate	17,3	18,9	17,7	20,2	35,1	39,1	78,4
Käyttökatemarginaali, %	32,8	36,1	33,0	37,4	32,9	36,8	35,5
Vertailukelpoinen käyttökate	22,4	18,9	22,9	21,0	45,3	40,0	83,6
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	42,5	36,1	42,6	39,0	42,5	37,5	37,9
Tilikauden voitto	4,1	6,4	4,4	8,4	8,6	14,9	28,3
Nettovelka / Vertailukelpoinen käyttökate					4,5		
Operatiivinen ROCE, %					12,0 <sup>1</sup>		12,1
Moduulien nelimäärä yhteensä	983 570	923 204	997 007	946 745	997 007	946 745	970 447
Käyttöaste, %	85,5	84,9	84,9	85,4	85,2	85,1	85,3
Osakekohtainen tulos, euroa	0,09	0,14	0,10	0,19	0,19	0,33	0,63
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,18	0,14	0,19	0,20	0,37	0,35	0,73

<sup>1</sup>Perustuu raportoituhiin 1-6/2019 lukuihin

## Pro forma –tunnuslukujen määritelmät

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma –perusteisesti esitettyjen tunnuslukujen määritelmät. Jäljempänä esitetyt pro forma tunnuslukujen määritelmien osatekijät on johdettu tilintarkastamattomista pro forma –tuloslaskelmista tai –nettovelkatiedoista, ellei toisin ilmoiteta.

Tunnusluku	Määritelmä	Miksi käytetään
Liikevaihdon kasvu kiintein valuuttakurssein	Liikevaihdon kasvu tilikauden välillä raportointikauden valuuttakurssein	Liikevaihdon kasvu kiintein valuuttakurssein osoittaa Adapteen liikevaihdon kehityksen ilman valuuttakurssien vaihtelun vaikutusta.
Vuokratuottojen kasvu kiintein valuuttakurssein	Vuokratuottojen kasvu raportointikauden valuuttakurssein	Vuokratuottojen kasvu kiintein valuuttakurssein osoittaa Adapteen vuokratuottojen kehityksen ilman valuuttakurssien vaihtelun vaikutusta.
Liikevoitto <sup>1</sup>	Pro forma –tuloslaskelman liikevoitto	Liikevoitto osoittaa liiketoiminnasta kertyneen tuloksen.
EBITA <sup>1</sup>	Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	EBITA on tuloksellisuutta osoittava mittari, joka huomioi yrityshankinnoista aiheutuvat aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset ja heijastaa paremmin liiketoiminnan tulosta.
Käyttökate <sup>1</sup>	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	Käyttökate on Adapteen tuloksellisuutta osoittava mittari. Käyttökate kuvaa välillisesti operatiivisia rahavirtoja.
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät kuten listautumiseen liittyvät menot, liiketoimintojen hankintaan ja integraatioon liittyvät kulut, uudelleenjärjestelykulut, sisältäen irtisanomiskorvaukset, liikearvon ja yrityshankintojen aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistappiot ja liiketoimintojen luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot.	Vertailukelpoinen liikevoitto, vertailukelpoinen EBITA ja vertailukelpoinen käyttökate esitetään liikevoiton, EBITA:n ja käyttökateen lisäksi, tarkoituksena tuoda esiin taustalla oleva liiketoiminnan tulos ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Adapteo katsoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä lisätietoa, sillä niiden ulkopuolelle jätetään olennaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia erä, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta.
Vertailukelpoinen liikevoitto <sup>1</sup>	Liikevoitto + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen EBITA <sup>1</sup>	EBITA + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Vertailukelpoinen käyttökate <sup>1</sup>	Käyttökate + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Lisäksi vertailukelpoisen käyttökateen kasvu on yksi Adapteen pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista.
Nettovelka	Pitkä- ja lyhytaikaiset lainat – rahavarat – lainasaamiset – pitkä- ja lyhytaikaiset rahoitusleasingsaamiset	Nettovelka on mittari, joka osoittaa Adapteen ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärää.
Nettovelka / Vertailukelpoinen käyttökate	Pro forma nettovelka / annualisoitu vertailukelpoinen käyttökate (annualisoitu, H1 kerrottu kahdella)	Nettovelan suhde vertailukelpoiseen käyttökatteeseen auttaa osoittamaan rahoitusriskin tason ja on käytännöllinen mittari johdolle yhtiön velkaantuneisuuden ja tuloksen suhteesta sekä yksi Adapteen pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista.
Operatiivinen ROCE	Annualisoitu tilikauden vertailukelpoinen EBITA (annualisoitu, H1 kerrottu kahdella) / aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + investoinnit yhteisyrityksiin + nettokäyttöpääoma (perustuen carve-out taselukuihin vuoden 2018 osalta)	Sisäinen mittari, jolla arvioidaan pääoman tuottoa ja analysoidaan ja vertaillaan eri liiketoimintoja ja mahdollisuuksia ottaen huomioon tarvittavan pääoman määrän. Tunnusluku on myös yksi Adapteen pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista.

	Nettokäyttöpääoma = pitkäaikaiset muut saamiset + vaihto-omaisuus + myyntisaamiset ja muut saamiset – pitkäaikaiset muut velat – pitkä- ja lyhytaikaiset varaukset – ostovelat ja muut velat	
Osakekohtainen tulos	Tilikauden voitto / jakautumisen yhteydessä liikkeeseen laskettujen Adapteen osakkeiden yhteismäärä (44 682 697 kpl kaikilla esitettävillä kausilla)	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos	Tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erinä vero vaikutus huomioon otettuna / jakautumisen yhteydessä liikkeeseen laskettujen Adapteen osakkeiden yhteismäärä (44 682 697 kpl kaikilla esitettävillä kausilla)	
Käyttöaste	Kauden aikana vuokralla ollut kalusto keskimäärin / kauden aikana käytettävissä ollut kalusto keskimäärin	Käyttöaste osoittaa kuinka suuri osa kalustosta on keskimäärin ollut vuokrattuna. Käyttöaste on hyödyllinen kaluston johtamisen tehokkuuden mittari.
Moduulien neliömäärä yhteensä	–	Moduulien neliömäärä yhteensä on hyödyllinen vuokrattavien siirtokelpoisten tilojen koon mittari.

<sup>1</sup> Vastaava marginaali on laskettu jakamalla luku liikevaihdolla.

## Eräiden pro forma –tunnuslukujen täsmäyttäminen

Pro forma –vertailukelpoisen liikevoiton, pro forma –vertailukelpoisen EBITA:n ja pro forma –vertailukelpoisen käyttökateen täsmäyttäminen

milj. euroa	1-3/ 2019	1-3/ 2018	4-6/ 2019	4-6/ 2018	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>							
Listautumiseen liittyvät kulut	3,0		3,8		6,7		1,4
Yrityshankintoihin ja integraatioon liittyvät kulut	0,5		0,9	0,8	1,4	0,8	3,8
Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	1,7		0,5		2,1		
<b>Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä</b>	<b>5,1</b>		<b>5,1</b>	<b>0,8</b>	<b>10,2</b>	<b>0,8</b>	<b>5,2</b>
Yrityshankintoihin liittyvät nettorahoituskulut							0,4
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä</b>	<b>5,1</b>		<b>5,1</b>	<b>0,8</b>	<b>10,2</b>	<b>0,8</b>	<b>5,6</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>7,0</b>	<b>10,7</b>	<b>7,1</b>	<b>11,8</b>	<b>14,0</b>	<b>22,5</b>	<b>42,6</b>
Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	5,1		5,1	0,8	10,2	0,8	5,2
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>12,1</b>	<b>10,7</b>	<b>12,2</b>	<b>12,6</b>	<b>24,2</b>	<b>23,3</b>	<b>47,8</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>7,0</b>	<b>10,7</b>	<b>7,1</b>	<b>11,8</b>	<b>14,0</b>	<b>22,5</b>	<b>42,6</b>
Yrityshankinnoista aiheutuvat aineettomien hyödykkeiden poistot	0,7	0,7	0,7	0,7	1,3	1,4	2,8
<b>EBITA</b>	<b>7,6</b>	<b>11,4</b>	<b>7,7</b>	<b>12,5</b>	<b>15,4</b>	<b>23,9</b>	<b>45,4</b>
Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	5,1		5,1	0,8	10,2	0,8	5,2
<b>Vertailukelpoinen EBITA</b>	<b>12,7</b>	<b>11,4</b>	<b>12,9</b>	<b>13,3</b>	<b>25,6</b>	<b>24,7</b>	<b>50,6</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>7,0</b>	<b>10,7</b>	<b>7,1</b>	<b>11,8</b>	<b>14,0</b>	<b>22,5</b>	<b>42,6</b>
Poistot ja arvonalentumiset	10,4	8,2	10,7	8,4	21,0	16,6	35,8
<b>Käyttökate</b>	<b>17,3</b>	<b>18,9</b>	<b>17,7</b>	<b>20,2</b>	<b>35,1</b>	<b>39,1</b>	<b>78,4</b>
Liikevoiton vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	5,1		5,1	0,8	10,2	0,8	5,2
<b>Vertailukelpoinen käyttökate</b>	<b>22,4</b>	<b>18,9</b>	<b>22,9</b>	<b>21,0</b>	<b>45,3</b>	<b>40,0</b>	<b>83,6</b>

## Pro forma –operatiivisen ROCE:n täsmäyttäminen

milj. euroa, ellei toisin ilmoitettu	1-6/2019	1-12/2018
Nettokäyttöpääoma	-22,5	-5,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	446,3	423,3
Investoinnit yhteisyrityksiin	1,2	1,2
<b>Operatiivinen sijoitettu pääoma yhteensä</b>	<b>425,0</b>	<b>418,6</b>
Vertailukelpoinen EBITA (annualisoitu)	51,2	50,6
Operatiivinen ROCE	12,0 %	12,1 %

## Raportti puolivuositarkastuksen yleisluonteisesta tarkastuksesta

Adapteo Oyj:n hallitukselle

### Johdanto

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti Adapteo Oyj:n konsernin lyhennetyn taseen 30.6.2019, lyhennetyn konsernituloslaskelman, lyhennetyn laajan tuloslaskelman, lyhennetyn oman pääoman muutoksia koskevan laskelman, lyhennetyn rahavirta-laskelman ja tietyt selittävät liitetiedot kyseisenä päivänä päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat puolivuositarkastuksen laatimisesta IAS 34 Osavuositarkastukset –standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien puolivuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella esitämme johtopäätöksen puolivuositarkastuksesta.

### Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu kansainvälisen yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin ISRE 2410 ”Yhteisön tilintarkastajan suorittama osavuosi-informaation yleisluonteinen tarkastus” mukaisesti. Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaaville henkilöille sekä analyyttisiä toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudeltaan huomattavasti suppeampi kuin tilintarkastus-standardien mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuskertomusta.

### Johtopäätös

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyn uskoa, ettei puolivuositarkastusta ole laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset –standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien puolivuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

### Tietyn seikan painottaminen – laatimisperusta ja yhdistelyperiaatteet

Haluamme kiinnittää huomiota carve-out-taloudellisten tietojen liitetietoon 2, jossa kuvataan laadinta-periaatteet. Carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen liiketoimintojen yhdistelty tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Adapteo olisi toiminut itsenäisenä konsernina. Ne eivät myöskään välttämättä osoita, millaiset Adapteon tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat tulevaisuudessa.

Helsingissä 15. elokuuta 2019

KPMG OY AB

Toni Aaltonen

KHT