

Osavuosisikatsaus

Q2 2019

Etelä-Afrikan toimintomme kärsivät huonoista markkinaolosuhteista ja haastavasta liiketoimintaympäristöstä. Erikoismetallisegmentti suoriutui hyvin, vaikka markkinahinnat ovat myös laskeneet merkittävästi. Afarak on hyvässä asemassa voidakseen välittömästi hyötyä kaikista makrotalouden parannuksista ja on tulevaisuudessakin sitoutunut vastuulliseen toimintaan ja tuloksen parantamiseen.

Guy Konsbruck
Toimitusjohtaja



VAIKEAT TALOUDELLISET OLOSUHTEET VAIKUTTAVAT RAUTAMETALLISEGMENTTIIN JA YLEISEEN TALOUDELLISEEN TULOKSEEN

		Q2/19	Q2/18	H1/19	H1/18	2018
Liikevaihto	MEUR	41.5	54.3	82.8	104.5	194.0
Käyttökate	MEUR	-8.1	1.2	-12.9	0.5	-1.0
Liikevoitto	MEUR	-31.1	-0.4	-37.7	-2.8	-14.1
Tulos ennen veroja	MEUR	-24.6	-3.3	-31.8	-5.8	-18.5
Tulos	MEUR	-21.6	-2.7	-29.2	-4.6	-18.6
Osakekohtainen tulos	EUR	-0.08	-0.01	-0.11	-0.02	-0.07
Käyttökate-%	%	-19.6	2.2	-15.6	0.5	-0.5
Liikevoitto-%	%	-74.9	-0.8	-45.6	-2.7	-7.3
Tulos-%	%	-59.3	-6.2	-38.5	-5.6	-9.6
Henkilöstö (kauden lopussa)		1,035	929	1,035	929	942

VUODEN 2019 TOISEN VUOSINELJÄNNEKSEN YHTEENVETO

- Vuoden 2019 toisen neljänneksen liikevaihto laski 23,6 prosentilla 41,5 (Q2/2018: 54,3) miljoonaan euroon;
- Jalostettujen tuotteiden myynti laski 18,7 prosentilla 21.082 (Q1/2018: 25.929) tonniin;
- Kaivostoiminnan tuotanto laski 44,9 prosentilla 83.161 (Q2/2018: 150.852) tonniin Stelliten kaivoksen pienemmän kaivostoiminnan sekä Mecklenburgin keskeytetyn kaivostoiminnan myötä;
- Konsernin käyttökate oli huomattavasti matalampi -8,1 (Q2/2018: 1,2) miljoonaa euroa ja käyttökateprosentti oli -19,6 prosenttia (Q2/2018: 2,2%);
- Liikevoitto oli -31,1 (Q2/2018: -0,4) miljoonaa euroa, ja liikevoittoprosentti oli -74,9 prosenttia (Q2/2018: -0,8%);
- Katsauskauden tulos oli -21,6 miljoonaa euroa (Q2/2018:-2,7), johon vaikutti negatiivisesti Mogalen liiketoiminnasta tehty 20,8 miljoonan euron alaskirjaus, jota tasoitti osittain Synergy Africa Ltd:n hallinnan muutoksesta johtuva 7,1 miljoonan euron arvoinen arvostusvoitto;
- Liiketoiminnan rahavirta oli -1,1 (Q2/2018: -4,8) miljoonaa euroa;
- Korollinen nettovelka likvideillä varoilla vähennettynä oli 30,2 (10,5) (31.3.2019: 11,9) miljoonaa euroa;
- Rahavarat olivat 30. kesäkuuta 6,1 (30.6.2018: 5,5) (31.3.2019: 10,5) miljoonaa euroa.

VUODEN 2019 ENSIMMÄISEN PUOLISKON YHTEENVETO

- Liikevaihto laski 20,8 prosentilla 82,8 (H1/2018: 104,5) miljoonaan euroon verrattuna aiempaan vuoteen matalampien myyntihintojen ja myyntimäärien takia;
- Kannattavuuteen vaikutti pääasiassa rautametalliseosliiketoiminnan negatiivinen tulos, joka juontui matalammista markkinahinnoista ja Etelä-Afrikan laitoksia koettelevista epäsuotuisista olosuhteista;
- Vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon käyttökate supistui vuoden 2018 vastaavasta ajanjaksosta -12,9 (H1/2018: 0,5) miljoonaan euroon erityisesti rautametalliseosliiketoiminnan negatiivisen tuloksen takia;
- Vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon tulos oli -29,2 (H1/2018: -4,6) miljoonaa euroa.

MARKKINANÄKYMÄT VUODEN 2019 KOLMANNELLA NELJÄNNEKSELLÄ

Maailmantalous kohtaa turbulenssia johtuen USA:n ja Kiinan välisten suhteiden epävarmuudesta ja Euroopan yllä leijuvasta Brexitistä. Hintoja ja määriä on mahdotonta ennustaa mitenkään tarkasti.

Kolmatta neljännestä värittää tyypillisesti Euroopassa tapahtuva kausiluonteinen hidastuminen, kun kysyntä laskee kesällä. Toisen neljänneksen päättymisen jälkeen hyödynsimme Saksassa kesän seisokkia kuuden viikon mittaisen huollon suorittamiseen. Lisäksi Etelä-Afrikassa tulivat kesäkuussa käyttöön talven kalliit sähkönhinnat, joita seurasivat kausiluonteiset huoltoseisokit. Olemme sulkeneet tilapäisesti P2- ja P3-uunit ja uusineet P1-uunin katon. Markkinakysynnän odotetaan olevan heikompaa kolmannelle neljännekselle, ja hinnat ovat jo laskeneet sekä rautametalliseos- että erikoismetallisegmentissä. Rautametalliseossegmentissä ferrokromin sopimushinnan lasku 1,04 Yhdysvaltain dollariin paunalta toisen neljänneksen 1,20 dollarista paunalta sai johdon ryhtymään yllä kuvattuihin toimiin. Varastosta tehtiin toisella neljänneksellä alaskirjauksia kolmannen neljänneksen alempien hintojen perusteella.

Toimitusjohtaja Guy Konsbruck:

”Afarakin vuonna 2018 kohtaamat haasteet jatkuivat vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla.

Etelä-Afrikassa rautametalliseosliiketoiminnan taloudellinen tulos pysyi kehnona, mikä vaikutti raskaasti konsernin tuloksiin. Maailmantalouden hidastumisen johdosta myyntimäärät olivat matalampia kuin vuoden 2018 toisella neljänneksellä. Erittäin matala Etelä-Afrikan ferrokromin sopimushinta johti vielä suurempaan liikevaihdon laskuun. Mogalen sulaton on ollut vaikea saavuttaa hyvää, vakaata suoritusta sähkön jakelun epäsäännöllisyyden ja korkeiden hintojen takia. Olemme tästä johtuen supistaneet tuotantoa puolella ja keskitymme tasavirtasulaton tuotantoon sekä jalostuslaitokseen. Vaihdoin myös johdon avainhenkilöitä ja aloitimme menojen vähentämisen prosessin kiinteiden kustannusten alentamiseksi. Etelä-Afrikan teollisuus kokonaisuudessaan kärsii pahasti korkeista sähkön hinnoista.

Myös erikoismetallisegmenttiä kiusasivat matalahiilisen ferrokromin matalammat myyntihinnat. Neljänneksen aikana johto päätti pidentää kesän huoltoseisokkia kahdella viikolla EWW-tuotantolaitoksella Saksassa varastotasojen hallitsemiseksi. Turkin kaivosten suoritus pysyi hyvänä.

Etelä-Afrikan ferrokromin sopimushinta laski kolmannelle neljännekselle edeltävän neljänneksen 1,2 Yhdysvaltain dollariista paunalta vieläkin alhaisemmalle tasolle 1,04 Yhdysvaltain dollariin paunalta, mikä oli alhaisin hinta kolmeen vuoteen. Alhaiset myyntihinnat yhdistettynä kausivaihteluihin tekevät todennäköisesti kolmannestakin neljänneksestä haastavan.

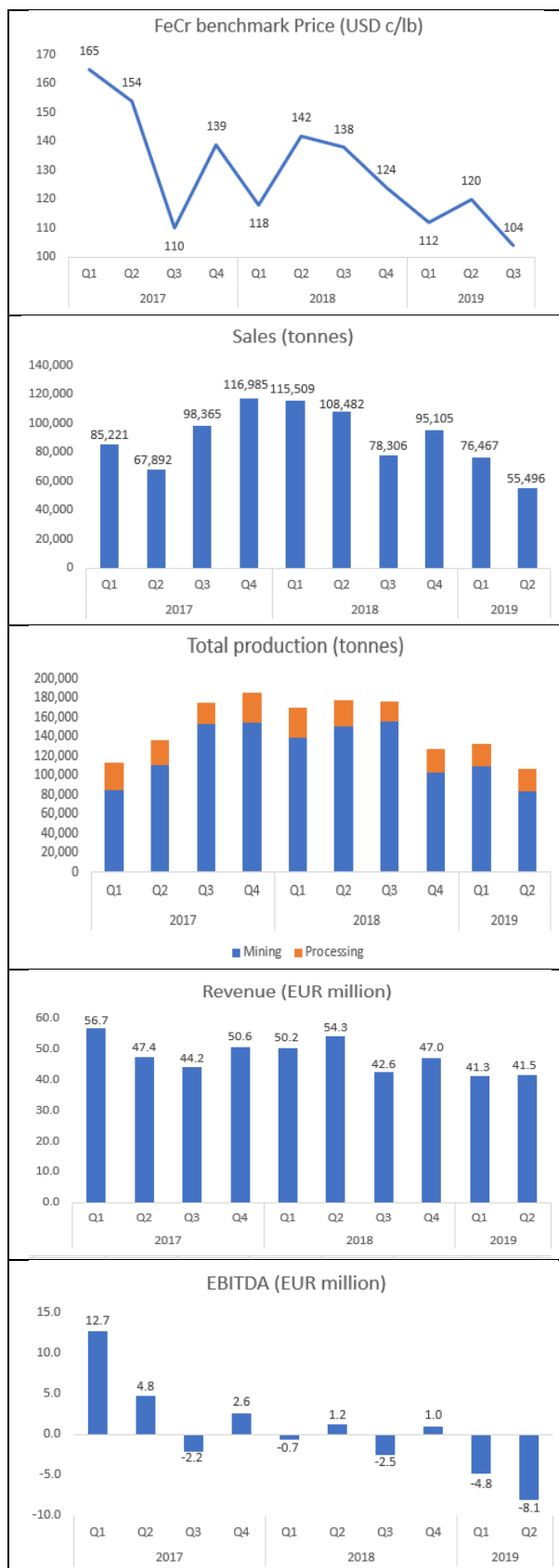
Meihin, kuten muihinkin alallamme, vaikuttavat voimakkaasti ulkoiset globaalit taloudelliset seikat ja tietyt kaikkia Etelä-Afrikassa toimivia kiusaavat paikalliset seikat.

Tästä neljänneksestä lukien hallitsemme kaikkia Etelä-Afrikan rautametalliliiketoimintaamme liittyviä kaivoksia; Mogalen sulatto on osoittautunut joustavaksi useiden tuotantoryhmien käsittelemisessä ja asiakastyytyväisyys on ollut hyvää. Meihin, kuten muihinkin alallamme, vaikuttavat voimakkaasti ulkoiset globaalit taloudelliset seikat ja tietyt kaikkia Etelä-Afrikassa toimivia kiusaavat paikalliset seikat.

Vertikaalisesti integroituneella erikoismetalliliiketoiminnallamme Saksassa ja Turkissa on runsaat reservit, maailmanluokan laboratoriot ja suorituskykyiseksi osoittautunut jalostuskapasiteetti.

Olemme niin hyvässä asemassa kuin ylipäätään on mahdollista voidaksemme välittömästi hyötyä kaikista parannuksista makrotaloudellisessa ympäristössä.”

YHTEENVETO TULOKSISTA



MARKKINAKATSAUS

Ruostumattoman teräksen maailmanlaajuinen kysyntä kasvoi 3,1 prosentilla vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä, ja sen odotetaan laskevan kolmannella neljänneksellä. Vuotta aikaisempaan verrattuna ferrokromin hinnat pysyivät yleisesti ottaen alhaisella tasolla. Sopimushinnan nousua toiselle neljännekselle 1,20 Yhdysvaltain dollariin paunalta se putosi kolmannelle neljännekselle 1,04 Yhdysvaltain dollariin paunalta. Kromimalmin ylitarjonta kromimalmin markkinoilla nosti tällä neljänneksellä varastotasoa kiinalaisissa satamissa, minkä johdosta Etelä-Afrikan kromimalmin hinnat laskivat noin 20,0 prosentilla. Myös matalahiilisen ferrokromin markkinoilla alkoi näkyä merkkejä ylitarjonnasta loppukäyttäjien kysynnän laskiessa pääasiassa autoteollisuudessa sekä Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan aiheuttaman epävarmuuden vaikutuksesta.

Q2 2019 VERRATTUNA Q2 2018: AAN

Konsernin kokonaismyynti laski 29,6 prosentilla 76.379 (108.482) tonniin. Myyntimäärien lasku yhdessä matalampien myyntihintojen kanssa johti liikevaihdon laskuun 23,6 prosentilla 41,5 (Q2/2018: 54,3) miljoonaan euroon. Tuotannon 39,6 prosentin lasku johti tulosvaikutteisesti kirjattuihin kiinteisiin kuluihin, jotka vaikuttivat neljänneksen tulokseen. Käyttökate laski -8,1 (1,2) miljoonaan euroon. Rautametalliseossegmentti vaikutti yhä merkittävästi konsernin tulokseen tuotantokustannusten ylittäessä myyntihinnat, mikä johti toisella neljänneksellä 4,0 miljoonan euron suuruisiin varaston alaskirjauksiin. Erikoismetalleihin vaikutti negatiivisesti EWW-tuotantolaitoksen kahden viikon seisokki. Kannattavuuteen vaikutti negatiivisesti myös Mogalen liiketoimintaan liittyvä 20,8 miljoonan euron liikearvosta sekä aineettomista hyödykkeistä tehty alaskirjaus ja Mogalen varastoihin kohdistunut varkaus, 1,2 miljoonaa euroa, jota kompensoi osittain sisältää Synergy African hankinnasta johtuvan arvostusvoiton 7,1 miljoonaa euroa.

VUODEN 2019 ENSIMMÄINEN PUOLISKO
VERRATTUNA VUODEN 2018 ENSIMMÄISEEN
PUOLISKOON

Liikevaihto laski 20,8 prosentilla ja kannattavuuteen vaikutti rautametalliseosliiketoiminnan negatiivinen tulos, johon johtivat matalammat markkinahinnat ja Etelä-Afrikan laitoksille olleet tehottomuudet tuotannossa. Vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon käyttökate supistui aiempaan vuoteen verrattuna -12,9 (0,5) miljoonaan euroon.

KEHITYS LIIKETOIMINTASEGMENTEITTÄIN

ERIKOISMETALLISEOSLIIKETOIMINTA

Erikoismetallisegmentin tunnusluvut

		Q2/19	Q2/18	H1/19	H1/18	2018
Liikevaihto	MEUR	24.9	26.4	47.1	51.3	96.1
Käyttökate	MEUR	2.2	3.9	4.2	6.6	12.6
Liikevoitto	MEUR	1.5	3.5	2.9	5.7	10.8
Käyttökate-%	%	8.7	14.8	8.8	12.9	13.1
Liikevoitto-%	%	6.1	13.1	6.3	11.1	11.2
Myynti	Tonnia	7,957	7,989	15,001	15,890	29,467
Tuotanto yhteensä	Tonnia	25,564	23,554	50,003	48,134	95,388
Kaivostoiminta	Tonnia	17,401	15,582	34,687	31,340	64,461
Jalostus	Tonnia	8,163	7,972	15,316	16,794	30,927
Henkilöstö		518	514	518	514	526

TULOS VERRATTUNA VUODEN 2018 TOISEEN NELJÄNNEKSEEN

- Jalostettujen tuotteiden myyntimäärät laskivat marginaalisesti 0,4 prosentilla toisen neljänneksen aikana;
- Neljänneksen liikevaihto laski 5,6 prosentilla 24,9 (26,4) miljoonaan euroon pääasiassa neljänneksellä vallinneiden matalahiilisen ferrokromin matalampien myyntihintojen sekä tuotevalikoiman muutosten takia;
- Käyttökate pieneni 2,2 (3,9) miljoonaan euroon pääasiassa myyntihintojen laskun, aiemmalta neljännekseltä juontuvien korkeampien materiaalikustannusten, erikoismetalleiden matalamman katteen ja EWW-tuotantolaitoksen kahden viikon seisokista johtuvien kustannusten myötä;
- Neljänneksen aikana tuotantokustannukset kehittyivät myönteiseen suuntaan laskeneiden raaka-ainekustannusten ansiosta. Tämä tulee olemaan tulevalla neljänneksellä merkittävä tekijä laskeneiden myyntihintojen ja vähäisemmän myynnin negatiivisten vaikutusten tasapainottamisessa;
- Jalostettujen tuotteiden tuotanto kasvoi marginaalisesti 2,4 prosentilla. Kesäkuussa 2019 EWW-tuotantolaitoksen tuotanto keskeytettiin kaksi viikkoa alun perin aiottua aiemmin varastojen pienentämiseksi. TMS:n kaivostoiminta kasvoi 11,7 prosentilla pääasiassa Tavaslin kaivosten kaivostoiminnan kasvun myötä.

TULOS VERRATTUNA VUODEN 2018 ENSIMMÄISEEN PUOLISKOON

- Vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto laski edeltävän vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Huolimatta siitä, että Yhdysvaltain dollarin vahvistui ja keskimääräiset myyntihinnat pysyttelivät viime vuoden tasolla, myyntimäärät olivat matalampia katsauskauden aikana;
- Tuotanto kasvoi hieman 3,9 prosentilla pääasiassa Tavaslin kaivoksen kasvaneen kaivostoiminnan myötä, jota tasoitti Saksan EWW-tuotantolaitoksen matalampi tuotanto;
- Yllämainitut tekijät johtivat käyttökateen laskuun 37,0 prosentilla 4,2 (6,6) miljoonaan euroon ja liikevoiton laskuun 48,1 prosentilla 2,9 (5,7) miljoonaan euroon.

RAUTAMETALLISEOSLIIKETOIMINTA

Rautametalliseossegmentin tunnusluvut

		Q2/19	Q2/18	H1/19	H1/18	2018
Liikevaihto	MEUR	16.6	27.8	35.5	52.7	97.0
Käyttökate	MEUR	-8.5	-1.1	-14.0	-3.3	-8.1
Liikevoitto	MEUR	-30.9	-2.3	-37.7	-5.7	-19.3
Käyttökate-%	%	-51.4	-4.1	-39.6	-6.3	-8.4
Liikevoitto-%	%	-185.7	-8.4	-106.1	-10.8	-19.9
Myynti	Tonnia	13,125	17,940	28,333	33,323	71,100
Tuotanto yhteensä	Tonnia	81,642	153,795	189,607	299,425	556,142
Kaivostoiminta	Tonnia	65,760	135,270	157,379	258,990	484,949
Jalostus	Tonnia	15,882	18,525	32,228	40,435	71,193
Henkilöstö		423	334	423	334	324

TULOS VERRATTUNA VUODEN 2018 TOISEEN NELJÄNNEKSEEN

- Liikevaihto laski 40,2 prosentilla ja myyntimäärät laskivat 26,8 prosentilla matalampien myyntimäärien ja sopimushintojen takia;
- Käyttökate kärsi negatiivisista vaikutuksista ja oli -8,5 (-1,1) miljoonaa euroa. Tämä johtui pääasiassa alhaisista ferrokromin hinnoista, tuotannon tehottomuudesta, pienemmästä tuotannosta aiheutuvista tulosvaikutteisesti kirjatuihin kiinteisiin kuluihin ja Mogalen tuotteiden varaston 4,0 miljoonan euron alaskirjauksesta suhteessa matalammilla hinnoilla tapahtuviin ennakoituihin myynteihin vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä ja 1,2 miljoonan euron alaskirjauksesta liittyen Mogalella tapahtuneisiin varastovarkauksiin. Johto on ryhtynyt toimenpiteisiin ja ottanut käyttöön sisäisiä kontrollitoimenpiteitä tämän riskin vaikutusten minimoimiseksi;
- Tuotanto laski vuoden 2018 vastaavaan aikaan verrattuna 81.642 (153.795) tonniin vuoden 2019 toisella neljänneksellä, mikä merkitsi 46,9 prosentin merkittävää laskua, johtuen Mecklenburgin kaivoksen keskeytetystä kaivostoiminnasta ja Mogalen P2- ja P3-uunien sulkemisesta kesäkuussa 2019;
- Kannattavuuteen vaikutti lisäksi Mogalen liiketoimintaan liittyvä 20,8 miljoonan euron alaskirjaus, jota kompensoi osittain Synergy African hankinnasta johtuva arvostusvoitto 7,1 miljoonaa euroa.

TULOS VERRATTUNA VUODEN 2018 ENSIMMÄISEEN PUOLISKOOKSIIN

- Myyntimäärien supistuminen ja ferrokromin matalampi sopimushinta johtivat vuoden ensimmäisen puoliskon liikevaihdon laskemiseen 35,5 (52,7) miljoonaan euroon vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla;
- Tuotanto laski merkittävästi 36,7 prosentilla 189.607 (299.425) tonniin;
- Yhdessä korkeampien tuotantokustannusten ja Mogalen tuotteiden varaston alaskirjauksen kanssa nämä tekijät vaikuttivat käyttökatteeseen negatiivisesti ja painoivat sen -14,0 (-3,3) miljoonaan euroon;
- Kannattavuuteen vaikutti lisäksi Mogalen liiketoimintaan liittyvä liikearvon ja muiden omaisuususerien 20,8 miljoonan euron alaskirjaus, jota kuittasi osittain Synergy Africa Ltd:n 100 prosentin omistusosuuden myötä tapahtuva hallinnan muutos, jonka arvo oli 7,1 miljoonaa euroa.

TASE, RAHAVIRTA JA RAHOITUS

Konsernin taseen loppusumma 30.6.2019 oli 253,3 (262,8) (31.3.2019: 251,2) miljoonaa euroa ja nettovarot yhteensä 133,6 (165,6) (31.3.2019: 145,7) miljoonaa euroa. Neljänneksen aikana valuuttakurssimuutokset vaikuttivat hieman Afarakin taseeseen muuntoeron muuttuessa -0,7 (-0,9) miljoonalla eurolla. Konsernin rahavarat 30.6.2019 olivat 6,1 (5,5) (31.3.2019: 10,5) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirta oli toisella vuosineljänneksellä -1,1 (-4,8) miljoonaa euroa.

Omavaraisuusaste oli 51,9 prosenttia (63,0 %) (31.3.2019: 58 %). Nettovelkaantumisaste toisen neljänneksen lopussa kasvoi 23,0 prosenttiin (6,3 %) (31.3.2019: 8,2 %), mihin vaikutti korollisen nettovelan kasvaminen 36,4 (16,0) (31.3.2019: 22,4) miljoonaan euroon.

Taseen suuret muutokset liittyvät Synergy African hankintaan, kuten kauppahinnan allokoinnissa kuvataan, ja muutoksiin, jotka perustuvat Etelä-Afrikan mineraalijalostuksen arvonalentumistestauksen läpikäyntiin.

INVESTOINNIT, YRITYSOSTOT JA -MYYNIT

Käyttöomaisuusinvestoinnit vuoden 2019 toisella neljänneksellä olivat 1,1 (2,8) miljoonaa euroa, joista suurin osa oli TMS:ssä, joka jatkoi rikastushiekan käsittelylaitoksen rakentamisesta Kavakin kaivoksella.

Afarak hankki 49 prosentin osuuden Synergy Africa Ltd -yhteisyrityksestä. Afarak omistaa nyt 100 prosenttia Synergy Africa Ltd:stä ja yhteisyrityssopimus päätettiin. Afarak hankki kaivoskohteet kokonaan omaan omistukseensa ja konsolidoi Synergy African tytäryhtiökseen 1. huhtikuuta 2019 lähtien.

Alustava kauppaan liittyvän kauppahinnan allokaatio on esitetty alla. Taulukon luvut käsittävät 100 % Afarak Groupin tilinpäätökseen konsolidoiduista Synergy African varoista ja veloista.

MEUR	Kirjanpitoarvo	Käyvän arvon oikaisut	Käypä arvo
Pitkäaikaiset varat	7.6	69.7	77.3
Nettokäyttöpääoma	-5.5	0.0	-5.5
Laskennalliset verot	0.0	-19.5	-19.5
Varaukset	-6.8	0.0	-6.8
Lainat	-37.2	0.0	-37.2
Määräysvallattomat omistajat	3.0	-11.4	-8.4
Nettovarat	-38.8	38.8	0.0
Hankintamenot	0.0		
Hankitut nettovarat	0.0		
Vaikutus kassavirtaan			
Rahavaroina maksettu	0.0		
Hankitut rahavarat	0.7		
Vaikutus rahavaroihin, netto	0.7		

Yhtiönsisäiset lainat on nyt poistettu ja ulkoiset lainat konsolidoitu.

Entisen Synergy Africa -yhteisyritysosuuden arvostaminen käypään arvoon johti 7,1 miljoonan euron kirjanpidolliseen voittoon.

Neljänneksen aika Afarak hankki Zeerustin kromikaivoksesta 23 prosentin lisäosuuden 2 miljoonasta Afarak Group Oyj:n osakkeesta koostuvaa kokonaiskorvausta vastaan. Afarakin osuus yhtiöstä on nyt 74 prosenttia.

1.1 ARVONALENTUMISTESTAUS

Afarak Group on suorittanut arvonalentumistestauksen 30.6.2019 alkaen Etelä-Afrikan mineraalijalostusliiketoiminnan (Mogale Alloys) rahaa tuottavan neljällä sulatolla rautametallien sulatusta tekevän yksikön liikearvosta ja muista eristä.

30. kesäkuuta 2019 tunnistettiin 20,8 miljoonan euron arvonalentuminen.

MEUR		30.06.2019		
Liikearvo		12.5		
Muut varat ja velat, netto		46.0		
Kirjanpitoarvo		58.5		
Kerrytettävissä oleva rahamäärä		37.7		
Alaskirjattava määrä		20.8		
Testauksessa käytetty alennus ennen veroa oli 21,8%. Testaukset tulokset olivat seuraavat: Rahaa tuottava yksikkö	Liikearvo (MEUR), ennen testausta	Liikearvo (MEUR), testauksen jälkeen	Kirjanpitoarvo (MEUR), ennen testausta	Lopputulokset
Etelä-Afrikan mineraalijalostus	12.5	0	58.5	Arvonalentuminen
Testauksen kassavirtaennusteissa käytetty olennainen tausta ja taustaoletukset tiivistetyksi alla olevassa taulukossa: Rahaa tuottava yksikkö	Myyntimäärät	Myyntihinnat	Kustannukset	
Etelä-Afrikan mineraalijalostus	Metalliseokset 91,000 mt/a Oletus: P1 toimii koko kauden; P2 ja P3 toimivat Q4 2020 lähtien; P4 ei toimi kaudella	Ennuste perustuu 10 vuoden inflaatiotarkistettuun keskihintaan	Raaka-ainekustannukset yleensä muuttuvat myyntihintojen kanssa; sähkön hinta oletettiin inflaatiota suuremmaksi yhdessä muiden inflaatiotahdilla kasvavien kulujen kanssa	

Lisäksi USD/ZAR vaihtokurssit vaikuttavat Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminnan testaukseen. Testissä käytetty kurssi 14,2.

HENKILÖSTÖ

Vuoden 2019 toisen neljänneksen lopussa Afarak työllisti 1.035 (929) henkilöä. Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä vuoden 2019 toisella neljänneksellä oli 1.059 (932). Työvoiman kasvu 98 henkilöllä on pääasiassa johtunut Synergy African hankkimisesta.

KOHDISTAMATTOMAT ERÄT

Vuoden 2019 toisella neljänneksellä käyttökate segmenteille kohdistamattomista eristä pysyi viime vuoteen nähden vakaana -1,7 (-1,6) miljoonassa eurossa. Käyttökatteesta -0,6 (-0,3) miljoonaa euroa liittyi konsernin liiketoiminnan nettokuluihin Magnohromissa.

VASTUULLISUUS

Työntekijöidemme terveys ja turvallisuus kautta liiketoimintayksiköiden on yhä keskeisiä painopisteitämme. Katsauskauden aikana ei kirjattu yhtään kuolemaan johtaneita tapaturmia.

Paikallisen johdon Mogalessa vetämä kehityshanke jatkuu ja on johtanut tuntuviin parannuksiin, koska vuosineljänneksen aikana ei raportoitu yhtään tapaturmia. Johto keskittyy yhä parantamaan Turkin TMS-kaivosten terveyteen ja turvallisuuteen liittyviä käytäntöjä ottaen huomion kyseisen yksikön työntekijöiden määrän ja omaisuuden nopean kasvun.

Paikallisyhteisöjen hyväksi tekemämme panostukset ovat jatkuneet tälläkin vuosineljänneksellä tukemalla paikallisia projekteja ja infrastruktuurin kehittämistä. Tavoitteenamme on yhä parantaa sellaisten yhteisöjen päivittäistä elämää, joissa tuotantomme sijaitsee. Yhteisösuhteiimme jatkaa tehtäväänsä, jonka tarkoituksena on sijoittaa suoraan tällaisiin yhteisöihin.

Ympäristön näkökulmasta Turkin laitoksilla panostettiin vesihuoltoon ja vesiensuojeluun. Mogalen 2,8 MW:n lämmöntalteenottolaitteen asentaminen on loppusuoralla, joka vähentää hiilidioksidipäästöjä ja auttaa vähentämään myös sähkökustannuksia.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

30. kesäkuuta 2019 Afarak Group Oyj:n rekisteröity osakkeiden määrä oli 261.155.695 (263.040.695) ja osakepääoma oli 23.642.049,60 (23.642.049,60) euroa.

30. kesäkuuta 2019 yhtiön hallussa oli 2.494 (2.854.161) omaa osaketta, mikä vastasi noin 0,00 prosenttia (1,09 %) rekisteröidystä osakemäärästä. Ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärä, johon ei sisälly 30. kesäkuuta 2019 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita, oli 261.153.201 (260.186.534).

Yhtiön osakekurssi oli katsauskauden alussa NASDAQ Helsingissä 0,73 euroa ja Lontoon pörssissä 0,73 punttaa. Katsauskauden lopussa osakekurssi oli vastaavasti 0,92 euroa ja 0,73 punttaa. Vuoden 2019 toisella neljänneksellä yhtiön osakekurssi oli NASDAQ Helsingissä 0,77–0,96 euroa osakkeelta ja markkina-arvo 30.6.2019 oli 240,26 (1.1.2019: 191,0) miljoonaa euroa. Samana ajanjaksona Lontoon pörssissä osakekurssi oli 0,63–0,73 punttaa osakkeelta ja markkina-arvo 30.6.2019 oli 189,34 (1.1.2019: 190,7) miljoonaa punttaa.

Hallitus päätti 12.11.2018 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla 29.5.2019, että yhtiö ostaa takaisin 26 miljoonaa omaa osakettaan kaikille osakkeenomistajille osoitetulla vapaaehtoisella julkisella ostotarjouksella hintaan 1,015 euroa.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Afarakin taloudelliseen tulokseen vaikuttavat kaivos-, sulatto- ja mineraaliliiketoiminnan yleiset markkinaolosuhteet. Myös ruostumattoman teräksen globalilla kysynnällä on suoria vaikutuksia yhtiöön. Erityisesti kromimalmin hinnat sekä sopimushinnat ovat olleet aiemmin erittäin epävakaita. Tämän tilanteen odotetaan jatkuvan jatkossakin.

Valuuttakurssien, erityisesti Yhdysvaltain dollarin ja Etelä-Afrikan randin kurssien, epäedullisilla muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus konsernin kannattavuuteen. Hallitakseen Yhdysvaltain dollarin ja Etelä-Afrikan randin välistä valuuttakurssiriskiä konserni arvioi jatkuvasti nykyisiä ja mahdollisia riskejä sekä tarvetta tehdä valuuttatermiinisopimuksia. Konserni myös hallinnoi kassavirtojaan minimoidakseen ajan, jolloin se altistuu valuuttakurssien vaihtelulle.

Afarakin jalostustoiminnot Saksassa ja Etelä-Afrikassa kuluttavat runsaasti energiaa, pääasiassa sähköä. Polttoaineiden ja energian maailmanmarkkinahinnoille on ollut ominaista voimakas vaihtelu, johon on liittynyt myös yleisen inflaatiokehityksen ylittävää kustannusten nousua. Etelä-Afrikassa pääosaa sähkön jakelusta, hinnasta ja saatavuudesta hallinnoi yksi toimija, Eskom. Sähkön hinnannousu ja/tai jakelun supistuminen tai epävarmuus voi vaikuttaa kielteisesti Afarakin nykyiseen toimintaan, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin taloudelliseen tulokseen.

HALLINNOINTI

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.6.2019. Yhtiökokous hyväksyi tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen ja myönsi hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2018.

Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2018 ei makseta osinkoa.

Varsinainen yhtiökokous päätti, että kaikille hallituksen jäsenille maksetaan 3.500 euroa kuukaudessa ja valiokuntatyöskentelystä lisäksi 1.500 euroa kuukaudessa. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan lisäksi 500 euroa kuukaudessa ja hallituksen puheenjohtajille maksetaan lisäksi 2.000 euroa kuukaudessa. Yhtiön johtoon kuuluvat hallituksen jäsenet eivät ole oikeutettuja hallitus- tai valiokuntatyöskentelystä maksettaviin palkkioihin. Hallituksen jäsenille korvataan matka- ja majoituskulut sekä muut välittömästi hallitus- ja valiokuntatyöstä aiheutuneet kulut yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Yhtiökokous päätti, että Afarakin hallitukseen valitaan viisi jäsentä: Jelena Manojlovic, Barry Rourke, Thorstein Abrahamsen ja Guy Konsbruck valittiin uudelleen ja Yolanda Bolleurs valittiin hallitukseen uutena jäsenenä.

Yhtiökokous päätti, että tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valitaan uudelleen Yhtiön tilintarkastajaksi vuodelle 2019.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen laskemaan liikkeelle osakkeita ja osakeoptioita sekä muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä, enintään 25.000.000 uutta osaketta tai yhtiön omistamaa osaketta.

Valtuutus kumoaa kaikki aikaisemmat valtuutukset, ja se on voimassa kaksi (2) vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Yhtiökokous päätti suunnata maksuttoman osakeannin yhtiölle itselleen. Osakeanti käsittää 15.000.000 uutta osaketta. Uudet osakkeet rekisteröidään viipymättä kaupparekisteriin, minkä jälkeen yhtiö hakee osakkeiden ottamista listalle Helsingin pörssissä.

Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiön yhtiömuodon julkisesta osakeyhtiöstä eurooppayhtiöksi (SE) hallituksen 17.5.2019 allekirjoittaman muuntamissuunnitelman mukaisesti, joka rekisteröitiin kaupparekisteriin 22.5.2019.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 15.000.000 oman osakkeen hankkimisesta. Valtuutus korvaa aikaisemmat valtuutukset, ja se on voimassa 18 kuukauden ajan yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

HALLITUS

Hallitukseen kuuluu 25.6.2019 alkaen viisi (5) jäsentä: Jelena Manojlovic (Ison-Britannian kansalainen), Barry Rourke (Ison-Britannian kansalainen), Thorstein Abrahamsen (Norjan kansalainen) ja Guy Konsbruck (Luxemburgin kansalainen) valittiin uudelleen ja Yolanda Bolleurs (Alankomaiden kansalainen) valittiin hallitukseen uutena jäsenenä.

Tarkastusvaliokunta

Yolanda Bolleurs (puheenjohtaja) ja Thorstein Abrahamsen

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta

Jelena Manojlovic (puheenjohtaja) ja Thorstein Abrahamsen

Terveyden, turvallisuuden ja kestävä kehityksen valiokunta

Thorstein Abrahamsen (puheenjohtaja) ja johtoon kuuluvat henkilöt

Yhtiökokouksen jälkeen hallitus piti kokouksen, jossa Barry Rourke nimitettiin yksimielisesti puheenjohtajaksi.

RAPORTOINTI

KATSAUSKAUDEN TAPAHTUMAT

Yhtiö julkaisi 1.4.2019 vuoden 2018 tilinpäätöstä koskevan tilintarkastuskertomuksen.

Hallitus ilmoitti 3.4.2019 Afarakin aikomuksesta hankkia 49 prosentin osuus Synergy Africasta, minkä jälkeen Afarak omistaa 100 prosenttia Synergy Africa Ltd:stä ja yhteisyritys puretaan.

Yhtiö ilmoitti 5.4.2019, että Afarak Group oli saattanut päätökseen Synergy Africa Ltd:tä koskevan kaupan.

Yhtiö sai 2.5.2019 ilmoituksen johtohenkilön liiketoimista osakkeen luovutukseen liittyen.

Yhtiö antoi 14.5.2019 tulosvaroituksen, jonka mukaan se odottaa käyttökateen olevan ensimmäisellä neljänneksellä negatiivinen ja -5 miljoonan euron luokkaa Kiinan matalamman ruostumattoman teräksen kysynnän myötä, mikä aiheutti sopimushintojen laskua.

Yhtiö julkaisi 17.5.2019 osavuosikatsauksen vuoden 2019 ensimmäiselle neljännekselle.

Hallitus esitti 20.5.2019 Afarakin muuntamista eurooppayhtiöksi (Societas Europaea, SE).

Yhtiö allekirjoitti 29.5.2019 kaksi sopimusta, joilla se kasvattaa omistustaan eräissä Etelä-Afrikan kaivoskohteissa.

Yhtiö ilmoitti 29.5.2019 Afarakin tehneen sopimuksia koskien rahoitusta sen omien osakkeiden hankkimiseen.

Hallitus ilmoitti 29.5.2019, että yhtiö hankkii omia osakkeitaan kaikille osakkeenomistajille tehtävällä vapaaehtoisella julkisella ostotarjouksella, ja julkaisi tarjouksen ehdot.

Yhtiö kutsui 29.5.2019 osakkeenomistajat 25.6.2019 pidettyyn varsinaiseen yhtiökokoukseen.

Yhtiö ilmoitti 7.6.2019, että aluehallintovirasto teki päätöksen erityisen tarkastuksen toimittamisesta Afarak Group Oyj:n hallinnosta ja kirjanpidosta vuosilta 2015–2018 Danko Koncarin kanssa tehtyjen liike- ja oikeustoimien selvittämiseksi.

Yhtiö julkaisi 12.6.2019 rautametallisegmentin tuotantoa ja operatiivista tilannetta koskevaa tietoa.

Yhtiö tiedotti 13.6.2019, että tuotannon muutokset eivät vaikuta takaisinostoon tai sen rahoitukseen.

Yhtiö julkaisi 14.6.2019 täydennyksen Afarak Group Oyj:n tarjousasiakirjaan koskien julkista ostotarjousta omista osakkeista.

Yhtiö sai 17.6.2019 tiedoksi Finanssivalvonnan päätöksen Danko Koncaria koskien.

Yhtiö julkaisi 18.6.2019 täydennyksen Afarak Group Oyj:n tarjousasiakirjaan koskien julkista ostotarjousta omista osakkeista.

Yhtiö täsmensi 24.6.2019 varsinaisen yhtiökokouksen kutsua.

Yhtiö ilmoitti 28.6.2019 jatkavansa Afarakin omia osakkeita koskevan ostotarjouksen tarjousaikaa.

Yhtiö julkaisi 28.6.2019 täydennyksen Afarak Group Oyj:n tarjousasiakirjaan koskien julkista ostotarjousta omista osakkeista.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö ilmoitti 1.7.2019 muutoksista Afarak Group Oyj:n omien osakkeiden määrässä kahden suunnatun osakeannin johdosta.

Yhtiö ilmoitti 12.7.2019 jatkavansa Afarakin omia osakkeita koskevan ostotarjouksen tarjousaikaa.

Yhtiö tiedotti 16.7.2019 ostotarjoukseen liittyvien tärkeiden päivämäärien muutoksista.

Yhtiö julkaisi 30.7.2019 omista osakkeista tekemänsä vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen alustavan tuloksen.

Yhtiö julkaisi 31.7.2019 omista osakkeista tekemänsä vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen lopullisen tuloksen.

Heinäkuussa Afarak sai myös 30 miljoonan Yhdysvaltain dollarin ennakkomaksun kromimalmin ostosopimuksesta, joka allekirjoitettiin toisella neljänneksellä. Ostosopimuksen mukaan Afarak toimittaa tuotteita Etelä-Afrikan kaivoksiltaan määrätyn ajan kuluessa.

Heinäkuussa Afarak sai 30 miljoonan Yhdysvaltain dollarin ennakkomaksun kromimalmista 29.5.2019 tiedotetusti.

Yhtiö tiedotti 7.8.2019, että Mogalen haasteet vaikuttavat negatiivisesti yhtiön taloudelliseen tilanteeseen.

Yhtiö tiedotti 8.8.2019, että Afarak mitätöi 25.998.881 omaa osakettaan toteutettuaan vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen yhtiön osakkeista.

LIPUTUSILMOITUKSET

Afarak sai 7.5.2019 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen Afarak Group Oyj:n osakkeita koskevan liputusilmoituksen Maltalla rekisteröityneeltä Atkey Ltd:ltä. Liputusilmoituksen mukaan Atkey Ltd on myynyt Afarak Group Oyj:n osakkeita ja tämän transaktion seurauksena Atkeyn osuus Afarakin osakkeista on laskenut alle 25 prosentin 23,62 prosenttiin yhtiön osakkeista ja äänistä.

Yhtiö on 7.8.2019 vastaanottanut Joensuun Kauppa ja Kone Oy:ltä, Esa Hukkaselta, Markku Kankaalalta, Kari Kakkoselta, Timo Kankaalalta, Juhani Lemmetiltä, Antti Kivimaalta, Juha Halttuselta, AJ Elite Value Hedgeltä ja Veikko Karhulahdelta (yhdessä ”Liputusvelvolliset”) arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n ja 6 § mukaisen liputusilmoituksen, jonka mukaan Liputusvelvollisten yhteenlaskettu omistus Yhtiön osakkeista ja äänistä on laskenut alle 10 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan liputusvelvolliset ovat sopineet käyttävänsä Afarakin äänioikeutta yhteisymmärryksessä.

Ilmoituksen mukaan Liputusvelvollisten yhteenlaskettu omistus Afarakista on 2.8.2019 toteutetun Afarakin omien osakkeiden hankintaa koskevan järjestelyn seurauksena 13.768.809 osaketta, mikä vastaa noin 5,81 prosenttia Afarakin osake- ja äänimäärästä.

TALOUDELLISET TIEDOT

TAULUKKO-OSA

SEGMENTTIKOHTAINEN TALOUDELLINEN KEHITYS SEKÄ VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

H1/2019 6 kk 1 000 EUR	Erikoismetalliseokset	Rautametalliseokset	Kohdistamat tomat erät	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Liikevaihto	47,064	35,496	1,101	-899	82,763
Käyttökate	4,151	-14,041	-3,012	0	-12,902
Liikevoitto	2,946	-37,665	-3,014	0	-37,733
Segmentin varat	145,478	133,525	17,144	-42,815	253,331
Segmentin velat	60,076	99,699	4,961	-43,009	121,727

H1/2018 6 kk 1 000 EUR	Erikoismetalliseokset	Rautametalliseokset	Kohdistamat tomat erät	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Liikevaihto	51,251	52,728	1,723	-1,249	104,453
Käyttökate	6,588	-3,304	-2,782	0	502
Liikevoitto	5,681	-5,710	-2,789	0	-2,818
Segmentin varat	144,555	132,682	16,509	-30,925	262,821
Segmentin velat	60,130	51,975	6,328	-21,228	97,205

2018 12 kk 1 000 EUR	Erikoismetalliseokset	Rautametalliseokset	Kohdistamat tomat erät	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Liikevaihto	96,148	97,046	3,318	-2,499	194,013
Käyttökate	12,605	-8,114	-5,508	0	-1,017
Liikevoitto	10,771	-19,323	-5,539	0	-14,092
Segmentin varat	156,874	118,706	16,480	-33,446	258,614
Segmentin velat	69,731	65,832	5,853	-33,650	107,766

KEHITYSLUKUJA

	Q2/17	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18	Q3/18	Q4/18	Q1/19	Q2/19
Myyntimäärät (tonnia)									
Kaivostoiminta	41,427	67,339	85,698	85,289	79,646	50,099	66,316	51,351	53,661
Jalostus	20,773	27,538	25,371	23,284	25,929	25,521	25,833	22,252	21,082
Trading-toiminta	5,692	3,488	5,916	6,936	3,006	2,686	2,956	2,864	1,636
Yhteensä	67,892	98,365	116,985	115,509	108,581	78,306	95,105	76,467	76,379
Keskikurssit*									
EUR/USD	1.083	1.114	1.130	1.229	1.191	1.163	1.141	1.136	1.124
EUR/ZAR	14.306	14.706	15.049	14.710	15.072	16.363	16.295	15.921	16.168
MEUR	Q2/17	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18	Q3/18	Q4/18	Q1/19	Q2/19
Liikevaihto	47.4	44.2	50.6	50.2	54.3	42.6	47.0	41.3	41.5
Käyttökate	4.8	-2.2	2.6	-0.7	1.2	-2.5	1.0	-4.8	-8.1
Käyttökate-%	10.2%	-4.9%	5.2%	-1.4%	2.2%	-5.9%	2.1%	-11.6%	-19.6%
Liikevoitto	3.3	-4.2	1.2	-2.4	-0.4	-4.3	-7.0	-6.6	-31.1
Liikevoitto-%	7.0%	-9.4%	2.3%	-4.7%	-0.8%	-10.0%	-14.9%	-16.1%	-74.9%

*Keskimääräiset hinnat kussakin neljänneksessä

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMAYHTEENVETO

1 000 EUR	Q2/19	Q2/18	H1/19	H1/18	2018
Liikevaihto	41,484	54,284	82,763	104,453	194,013
Liiketoiminnan muut tuotot	857	1,150	1,211	1,543	4,624
Liiketoiminnan kulut	-50,407	-53,852	-96,007	-104,122	-196,960
Suunnitelman mukaiset poistot	-2,207	-1,643	-4,081	-3,320	-6,532
Arvon alentumiset	-20,751	0	-20,751	0	-6,543
Osuus yhteisyritysten tuloksista*	0	-375	-868	-1,373	-2,693
Liikevoitto	-31,025	-436	-37,667	-2,818	-14,092
Synergy African hankinnasta johtuva arvostusvoitto	7,069	0	7,069	0	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-588	-2,907	-1,168	-3,015	-4,449
Voitto ennen veroja	-24,105	-3,343	-31,326	-5,834	-18,541
Tuloverot	2,971	601	2,648	1,228	-42
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-21,191	-2,742	-28,735	-4,605	-18,583
Lopetetut toiminnot					
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	0	0	0	0	0
Tilikauden tulos	-21,191	-2,742	-28,735	-4,605	-18,583
Jakautuminen:					
Emoyhteisön omistajille	-21,063	-2,693	-28,460	-4,346	-18,056
Määräysvallattomille omistajille	-576	-50	-724	-259	-527
Yhteensä	-21,191	-2,742	-28,735	-4,605	-18,583
Emoyhteisön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos, EUR					
laimentamaton, EUR	-0.08	-0.01	-0.11	-0.02	-0.07
laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	-0.08	-0.01	-0.11	-0.02	-0.07

*Yhteisyritys on hankittu ja sen tulos konsolidoidaan vuoden 2019 toisesta neljänneksestä alkaen.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

EUR '000	Q2/19	Q2/18	H1/19	H1/18	2018
Tilikauden tulos	-21,640	-2,742	-29,184	-4,605	-18,583
Muut laajan tuloksen erät					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen uudelleenarvostaminen	0	0	0	0	-577
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot – konserni	-1,596	-777	1,761	-1,986	-2,208
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot – osakkuus- ja yhteisyritykset	859	-205	-174	-426	-340
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-737	-982	1,587	-2,412	-3,125
Tilikauden laaja tulos	-22,377	-3,724	-27,597	-7,017	-21,708
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhteisön omistajille	-21,798	-3,607	-26,877	-6,702	-21,111
Määräysvallattomille omistajille	-579	-117	-720	-315	-597

KONSERNIN TASEYHTEENVETO

1 000 EUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	44,689	61,940	56,245
Muut aineettomat hyödykkeet	8,033	14,175	13,475
Aineelliset hyödykkeet	119,262	45,425	44,984
Laskennalliset verosaatavat	3,568	5,027	3,935
Muut pitkäaikaiset varat	1,069	23,172	22,704
Pitkäaikaiset varat yhteensä	176,620	149,739	141,342
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	45,185	58,113	56,965
Myyntisaamiset	17,090	28,449	27,223
Muut saamiset	8,316	21,047	20,952
Rahavarat	6,120	5,473	12,132
Lyhytaikaiset varat yhteensä	76,711	113,082	117,272
Varat yhteensä	253,331	262,821	258,614

OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	23,642	23,642	23,642
Ylikurssirahasto	25,740	25,740	25,740
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	233,143	231,123	231,292
Vararahasto	90	111	98
Muuntoero	-20,228	-21,690	-21,811
Kertyneet voittovarot	-138,459	-93,964	-108,485
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma	123,928	164,963	150,476
Määräysvallattomat omistajat	7,676	654	372
Oma pääoma yhteensä	131,604	165,616	150,848
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	20,675	3,827	3,435
Varaukset	16,541	8,878	8,876
Osuus yhteisyritysten tappioista	0	15,625	16,871
Eläkevelat	19,919	19,735	20,106
Rahoitusvelat	20,083	5,045	4,783
Pitkäaikaiset velat yhteensä	77,218	53,110	54,071
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat	14,884	20,650	20,512
Muut lyhytaikaiset velat	29,625	23,444	33,183
Lyhytaikaiset velat yhteensä	44,509	44,094	53,695
Velat yhteensä	121,727	97,205	107,766
Oma pääoma ja velat yhteensä	253,331	262,821	258,614

YHTEENVETO KONSERNITASEEN RAHAVAROISTA SEKÄ KOROLLISISTA SAAMISISTA JA VELOISTA

1 000 EUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Rahavarat	6,120	5,473	12,132
Korolliset saamiset			
Lyhytaikaiset	0	10,931	10,786
Pitkäaikaiset	328	18,895	19,198
Korolliset saamiset	328	29,826	29,984
Korolliset velat			
Lyhytaikaiset	19,022	13,734	22,330
Pitkäaikaiset	17,384	2,234	2,103
Korolliset velat	36,406	15,968	24,433
YHTEENSÄ NETTO	-29,958	19,331	17,683

YHTEENVETO KONSERNITASEEN AINEELLISISTA JA AINEETTOMISTA HYÖDYKKEISTÄ

1 000 EUR	Aineelliset hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet
Hankintameno 1.1.2019	82,556	213,169
Lisäykset	2,124	147
Vähennykset	-323	0
Liiketoimintojen yhdistäminen	82,936	3,874
Tase-erien väliset siirrot	86	0
Kurssierot	-133	-3,468
Hankintameno 30.6.2019	167,248	213,721
Hankintameno 1.1.2018	84,219	220,845
Lisäykset	9,348	442
Vähennykset	-2,262	-1
Yritysten yhdistäminen	602	398
Tase-erien väliset siirrot	641	0
Kurssierot	-9,992	-8,515
Hankintameno 31.12.2018	82,556	213,169

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAYHTEENVETO

1 000 EUR	H1/19	H1/18	2018
Tilikauden tulos	-29,184	-4,605	-18,583
Oikaisut tilikauden voittoon	9,953	7,654	19,048
Käyttöpääoman muutos	14,068	-6,636	2,604
Liiketoiminnan nettorahavirta	-5,163	-3,587	3,069
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat, netto	684	-1,003	-1,003
Määräysvallattoman osuuden hankinta	-111	-240	-457
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin, netto	-1,931	-5,352	-7,497
Muut investoinnit, netto	-141	-42	141
Lainasaamisten takaisinmaksut ja annetut lainat	413	0	-1,139
Investointien nettorahavirta	-1,086	-6,637	-9,955
Lainojen nostot	3,140	4,622	7,787
Lainojen takaisinmaksut ja muut rahoituserät	-3,871	-2,841	-6,327
Lyhytaikaisen rahoituksen muutokset*	919	3,282	6,518
Rahoituksen nettorahavirta	189	5,063	7,978
Rahavarojen muutos	-6,061	-5,161	1,092

*Tämä sisältää luottolimiitit, factoring-rahoituksen ja muut myyntisaamisia koskevat järjestelyt.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSESTA

- A = Osakepääoma
 B = Ylikurssirahasto
 C = Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
 D = Muuntoero
 E = Kertyneet voittovarat
 F = Vararahasto
 G = Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä
 H = Määräysvallattomat omistajat
 I = Oma pääoma yhteensä

EUR '000	A	B	C	D	E	F	G	H	I
Oma pääoma 31.12.2017	23,642	25,740	230,835	-19,334	-89,618	131	171,396	969	172,365
Kauden 1-6/2018 tulos + laaja tulos				-1,930	-4,346		-6,276	-259	-6,535
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten muista laajan tuloksen eristä				-426			-426		-426
Kurssierot								-56	-56
Osakeperusteiset maksut			288				288		288
Muut oman pääoman muutokset						-20	-20		-20
Oma pääoma 30.6.2018	23,642	25,740	231,123	-21,690	-93,964	111	164,962	654	165,616
Kauden 7-12/2018 tulos + laaja tulos				-207	-13,710		-13,917	-268	-14,185
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten muista laajan tuloksen eristä				86			86		86
Kurssierot								-14	-14
Osakeperusteiset maksut			169		-234		-65		-65
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen uudelleenarvostaminen					-577		-577		-577
Muut oman pääoman muutokset						-13	-13		-13
Oma pääoma 31.12.2018	23,642	25,740	231,292	-21,811	-108,485	98	150,476	372	150,848
Kauden 1-6/2019 tulos + laaja tulos				1,757	-28,460		-26,703	-724	-27,427
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten muista laajan tuloksen eristä				-174			-174		-174
Kurssierot								3	3
Osakeperusteiset maksut			291				291		291
Määräysvallattoman osuuden hankinta			1,559		-1,514		45	8,024	8,069
Muut oman pääoman muutokset						-8	-8		-8
Oma pääoma 30.06.2019	23,642	25,740	233,142	-20,228	-138,459	90	123,927	7,675	131,602

KATSAUSKAUDEN LÄHIPPIIRITAPAHTUMAT

1 000 EUR	H1/19	H1/18	2018
Myynti yhteisyrityksille	123	640	1,302
Myynti muulle lähipiirille	12	237	286
Ostot yhteisyrityksiltä	-1,344	-11,140	-18,411
Ostot muulta lähipiiriltä	0	-548	-562
Rahoitustuotot yhteisyrityksiltä	115	483	964
Lainasaamiset yhteisyrityksiltä	0	26,135	26,269
Lainasaamiset muulta lähipiiriltä	8	3,508	3,508
Myynti- ja muut saamiset yhteisyrityksiltä	0	3,812	7,280
Myynti- ja muut saamiset muulta lähipiiriltä	80	110	77
Lainavelat muulta lähipiiriltä	15,141	0	0
Osto- ja muut velat yhteisyrityksille	0	263	1,105

TALOUDELLISIA TUNNUSLUKUJA

	H1/19	H1/18	2018
Oman pääoman tuotto % p.a.	-41.1%	-5.5%	-11.5%
Sijoitetun pääoman tuotto % p.a.	-33.9%	-2.3%	-6.0%
Omavaraisuusaste %	52.1%	63.0%	58.3%
Nettovelkaantumisaste %	22.8%	6.3%	8.2%
Henkilöstö kauden lopussa	1,035	929	942

VALUUTTAKURSSIT

Tasekurssina käytetään Euroopan keskuspankin kauden päättymishetkellä julkaisemaa valuuttakurssia. Keskipäiväkurssi on laskettu käyttämällä keskiarvoa Euroopan keskuspankin kauden aikana julkaisemista päivittäisistä valuuttakursseista.

Keskeisimmät käytetyt valuuttakurssit:

Keskipäiväkurssit

	H1/19	H1/18	2018
TRY	6.3562	4.9566	5.7077
USD	1.1298	1.2104	1.1810
ZAR	16.0434	14.8913	15.6186

Tasekurssit

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
TRY	5.5655	5.3385	6.0588
USD	1.1380	1.1658	1.1450
ZAR	16.1218	16.0484	16.4594

TUNNUSLUKUIEN LASKENTAKAAVAT JA LASKENTAPERUSTEET

Tunnusluvut on laskettu tilikauden 2018 tilinpäätöksen mukaisilla kaavoilla, ja nämä on esitetty alla.

Oman pääoman tuotto prosentti (ROE), % = Tilikauden tulos / (Oma pääoma + määräysvallattomat omistajat) keskimäärin * 100

Sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROCE), % = (Tulos ennen veroja + korkokulut ja muut rahoituskulut) / (Taseen loppusumma - korottomat velat) keskimäärin * 100

Omavaraisuusaste, % = (Oma pääoma + määräysvallattomat omistajat) / (Taseen loppusumma - saadut ennakot) * 100

Nettovelkaantumisaste, % = (Korolliset velat – likvidit varat) / Oma pääoma * 100

Korollinen nettovelka = Korolliset velat – likvidit varat

Tulos / Osake (EPS), laimentamaton, EUR = Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta / Ulkona olevien osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana

Tulos / Osake (EPS), laimennettu, EUR = Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta / Ulkona olevien osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana

Liikevoitto = Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutoksella oikaistuna, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot, arvonalentumistappiot ja liiketoiminnan muut kulut. Kurssierot sisältyvät liikevoittoon, mikäli ne syntyvät tavanomaiseen liiketoimintaan liittyvistä eristä. Rahoitukseen liittyvät kurssierot kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Tulos ennen rahoituseriä, poistoja ja arvonalentumisia (käyttökate) = Liikevoitto + poistot + arvonalentumiset

LAADINTAPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin "Interim Financial Reporting" mukaisesti ja sitä tulee lukea yhdessä Afarakin vuodelta 2018 laaditun tilinpäätöksen kanssa. Tämän osavuositarkastuksen laadinnassa yhtiö on soveltanut samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksen 2018 laadinnassa pois lukien uudet standardit ja tulkinnat, jotka ovat tulleet voimaan vasta vuoden 2019 alusta lähtien. Näillä muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta osavuositarkastukseen.

Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Taulukoiden luvut ovat pyöristettyjä, mikä tulee ottaa huomioon yhteissummia laskettaessa. Tuloslaskelman muuntokurssina on käytetty kunkin katsauskauden keskiarvoa ja taseen muuntokurssina katsauskauden päätöshetken kurssia.

Tilinpäätöstiedotteen/osavuositarkastuksen tiedot ovat tilintarkastamattomia.

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

		Q2/19	Q2/18	H1/19	H1/18	2018
Osakkeen kurssikehitys Lontoon pörssissä						
Keskikurssi*	EUR	0.78	1.01	0.78	0.97	1.00
	GBP	0.68	0.89	0.68	0.85	0.89
Alin kurssi*	EUR	0.72	0.91	0.72	0.82	0.82
	GBP	0.63	0.80	0.63	0.73	0.73
Ylin kurssi*	EUR	0.83	1.05	0.83	1.05	1.05
	GBP	0.73	0.93	0.73	0.93	0.93
Kurssi kauden lopussa**	EUR	0.81	0.99	0.81	0.99	0.81
	GBP	0.73	0.88	0.73	0.88	0.73
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa**	MEUR	211.18	259.8	211.2	259.8	213.2
	MGBP	189.34	230.2	189.3	230.2	190.7
Osakkeiden vaihdon kehitys						
	1 000					
Osakkeiden vaihto	osaketta	95.51	1	96	27	28
Osakkeiden vaihto	tEUR	72.86	1	73	27	28
Osakkeiden vaihto	tGBP	63.65	1	64	24	25
Osakkeiden vaihto	%	0.00	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %
Osakkeen kurssikehitys NASDAQ Helsingissä						
Keskikurssi	EUR	0.86	1.03	0.85	1.00	0.94
Alin kurssi	EUR	0.77	0.90	0.74	0.85	0.67
Ylin kurssi	EUR	0.96	1.20	0.96	1.20	1.20
Kurssi kauden lopussa	EUR	0.92	1.01	0.92	1.01	0.73
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	MEUR	240.26	265.7	240.26	265.7	191.0
Osakkeiden vaihdon kehitys						
	1 000					
Osakkeiden vaihto	osaketta	3645	6,149	7,496	18,827	29,238
Osakkeiden vaihto	tEUR	3124	6,336	6,341	18,756	27,594
Osakkeiden vaihto	%	0.01	2.3 %	2.9 %	7.2 %	11.1 %

* Kurssi on laskettu käyttämällä keskiarvoa Suomen pankin julkaisemista EUR/GBP-valuuttakursseista.

** Osakekurssi sekä markkina-arvo kauden lopussa on laskettu käyttämällä Suomen pankin kauden päättymishetkellä julkaisemaa EUR/GBP-valuuttakurssia.

Osakekohtaisten tunnuslukujen laskentakaavat

Keskikurssi = Osakkeen valuuttamääräinen kokonaisvaihto tilikaudella / tilikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä

Osakekannan markkina-arvo, miljoonaa = Osakkeiden lukumäärä x tilikauden viimeinen

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Tässä osavuositarkastuksessa esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia. Usein, mutta ei aina, tulevaisuutta koskevat lausumat voi tunnistaa tulevaisuutta koskevista ilmauksista sisältäen sanat ”uskoa”, ”odottaa”, ”aikoa”, ”saattaa”, ”tulla” tai ”tulisi”, tai kussakin tapauksessa niiden kielteiset tai muut muodot tai muut vastaavat ilmaisut. Luonteensa vuoksi tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyy epävarmuutta, koska ne riippuvat tulevista olosuhteista ja tapahtumista, joista kaikki eivät ole yhtiön hallinnassa tai yhtiön ennustettavissa.

Vaikka yhtiö uskoo, että oletukset, joista tulevaisuutta koskevat lausumat antavat kuvan, ovat perusteltuja, mitään varmuutta ei ole siitä, että kyseiset oletukset osoittautuvat onnistuneeksi. Todelliset tulokset voivat poiketa huomattavasti esitetyistä tulevaisuutta koskevista lausumista. Jollei laissa (mukaan lukien Suomen arvopaperimarkkinalaki (746/2012) tai Yhdistyneen kuningaskunnan listautumisviranomaisen listautumissäännöissä tai Yhdistyneen kuningaskunnan rahoitustarkastusviraston julkisuutta ja avoimuutta koskevista säännöissä) vaadita, yhtiö ei sitoudu mihinkään velvoitteeseen päivittää mitään tässä osavuositarkastuksessa olevia tulevaisuutta koskevia lausuntoja, jotka voivat aiheutua muutoksista yhtiön johtajien odotuksissa tai kuvastavat tämän osavuositarkastuksen jälkeisiä tapahtumia tai olosuhteita.