



**Osavuosisikatsaus
1.1.-31.8.2020**

Vapo-konsernin osavuositiedot 1.1.-31.8.2020

Toinen vuosikolmannes lyhyesti:

Touko-elokuu 2020

- Konsernin liikevaihto touko-elokuussa 2020 oli 146,9 (134,2) miljoonaa euroa
- Käyttökate (EBITDA) oli 14,0 (18,4) miljoonaa euroa, 9,5 (13,7) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketulos (EBIT) oli -5,5 (-5,3) miljoonaa euroa, -3,8 (-4,0) prosenttia liikevaihdosta, liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia eriä -0,4 (4,3) miljoonaa euroa.
- Tulos/osake oli -387 (-267) euroa
- Vapaa kassavirta ennen veroja oli 25,2 (14,7) miljoonaa euroa
- Bruttoinvestoinnit kasvoivat 22,6 (11,2) miljoonaa euroon ja merkittävin yksittäinen investointi oli Iloinen aktiivihillituotantolaitokseen

Tammi-elokuu 2020

- Konsernin liikevaihto tammi-elokuussa 2020 oli 382,8 (370,1) miljoonaa euroa
- Käyttökate (EBITDA) oli 58,1 (60,3) miljoonaa euroa, 15,2 (16,3) prosenttia liikevaihdosta
- Liiketulos (EBIT) oli 26,2 (23,8) miljoonaa euroa, 6,8 (6,4) prosenttia liikevaihdosta, liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia eriä -0,3(5,8) miljoonaa euroa
- Tulos/osake 310 (387) euroa
- Sijoitetun pääoman tuotto % oli -1,3 (5,9) prosenttia
- Vapaa kassavirta ennen veroja oli 54,9 (10,8) miljoonaa euroa
- Bruttoinvestoinnit olivat 43,4 (48,2) miljoonaa euroa
- Omavaraisuusaste 31.8.2020 oli 41,8 (48,8) prosenttia
- Korolliset nettovelat / käyttökate 31.8.2020 oli 3,9 (3,5)

Toimitusjohtaja Vesa Tempakka:

”Kekkilä-BVB:n vahva myynti kompensoi polttoaineiden merkittävän myynnin vähenemisen”

”Vapo-konsernille tammi-elokuu oli poikkeuksellisen kaksijakoinen. Energiaturpeen myynti väheni erittäin voimakkaasti, mutta vastapainoksi koronan kiihdyttämä Kekkilä-BVB:n kuluttajatuotteiden myynnin vahva kasvu kompensoi jättämän polttoaineiden myynnissä.

Grow&Care-divisioonalle tammi-elokuu oli kokonaisuutena erittäin hyvä. Ammattiviljelyliiketoiminta kärsi aluksi jonkin verran koronasta, johtuen lähinnä globaaleista logistiikkahaasteista ja muun muassa leikkokukkien kysynnän hetkellisestä pysähtymisestä. Sen sijaan kuluttajapuolella puutarhatuotteiden kysyntä kasvoi aikaisen kevään ja erityisesti ihmisten kotona viettämisen ajan kasvettua pandemia-aikaan. Kuluttajien panostukset omaan viihtyvyyteen näkyivät poikkeuksellisen kysynnän kasvuna kaikilla markkina-alueilla. Myös jalostamattoman kasvualustaraaka-aineen kysyntä on ollut vertailukautta paremmalla tasolla.

Energiaturpeen myynti laski lähes 20 prosenttia edellisvuodesta. Lämmin sää laski puupolttoaineiden kysyntää ja maakaasun alentunut hinta pelletin kysyntää. Myös Nevelin myyntiin lämmin sää vaikutti laskevasti mutta sen kannattavuus kuitenkin parani vertailujaksosta tehostamistoimien ansiosta.

Uusissa liiketoiminnoissa korona on viivästyttänyt Ilomantsiin rakenteilla olevan aktiivihiihen tuotantolaitoksen rakennustöitä ja hankaloittanut kansainvälistä tuotekehitystä ja testaustoimintaa matkustusrajoitteiden takia.

Vapon aiemmin julkistama näkemys siitä, että energiaturpeen käyttö Suomessa puolittuisi jo vuoteen 2025 mennessä saattaa olla jopa liian hidastahtinen muutosvauhti. Saadun asiakaspalautteen perusteella näyttää siltä, että energiaturpeen käyttö vähenee huomattavasti nopeammin vuoteen 2025 mennessä. Tätä kehitystä vasten valtion budjettiriihen päätös nostaa turpeen energiavero lähes kaksinkertaiseksi 1.1.2021 alusta vaikeuttaa Vapon liiketoimintaympäristöä suoraan ja välillisesti lähivuosina erittäin paljon.

Todellisuudessa energiaturpeen hallittu käytön väheneminen vaikuttaa muuttuneen hallitsemattomaksi, mikä tulee valitettavasti näkymään kasvavina haasteina alirakojaverkostossa. Vapo-konsernille tämä nopea muutos on erittäin haastava sekä kassavirran että taseen kestävyyskannalta tilanteessa, jossa tavoitteena on vähentää hallitusti riippuvuutta energiaturpeesta ja investoida samaan aikaan turpeen korkeamman jalostusasteen tuotteisiin.”

Hyvä kasvualustavetoinen myynnin kehitys ja kohtuullinen kannattavuus haastavassa toimintaympäristössä

Konsernin liikevaihto oli tilikauden toisella vuosikolmanneksella (touko-elokuu 2020) 146,9 (134,2) miljoonaa euroa. Hyvä myynnin kehitys tuli pääasiassa Grow&Care-divisioonasta, jossa erityisesti myynti vähittäiskauppanaviin kasvoi merkittävästi.

Tuloksellisesti toinen vuosikolmannes oli Grow&Care-liiketoiminnassamme hyvä mutta Energia-liiketoiminnassamme heikko alhaisen lämmitystarpeen vuoksi. Lisääntyneen puutarhatoiminnan vuoksi Grow&Care-divisioonan käyttökate parani selkeästi edellisvuoteen verrattuna. Energy-divisioonan osalta vain Nevel paransi kannattavuuttaan edellisvuodesta. Sen sijaan Energian polttoainepuolella merkittävästi laskenut kysyntä ja tuotannon vastaavat sopeutukset heikensivät käyttökate.

Konsernin osalta raportoitu käyttökate heikkeni edellisvuodesta ollen 14,0 (18,4) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen käyttökate parani hieman 14,4 (14,1) miljoonaa euroa. Kertaluonteisia eriä oli raportointikaudella -0,4 (4,3) miljoonaa euroa. Merkittävin erä vertailukaudella oli 5,0 miljoonan euron kertaluonteinen tuotto liittyen tuloutukseen jo aiemmin lopetetuista liiketoiminnoista. Konsernin raportoitu liiketulos tilikauden toisella vuosikolmanneksella (touko-elokuu) oli -5,5 (-5,3) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli edellisvuotta selkeästi parempi -5,1 (-9,6) miljoonaa euroa.

Konsernin kassavirta raportointikaudella oli 25,2 (14,7) miljoonaa euroa. Kassavirran positiiviseen kehitykseen vaikuttivat lähinnä hyvin onnistunut maiden myynti sekä käyttöpääoman kierron tehostamistoimet toimittajarahoitushjelman ja saatavien myynnin avulla.

Konsernin liikevaihto oli tilikauden kahdella ensimmäisellä vuosikolmanneksella (tammi-elokuu 2020) 382,8 (370,1) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu tuli Grow&Care-divisioonasta. Energy-divisioonalla sen sijaan oli selkeästi edellisvuotta heikompi myynti tilikauden kahden ensimmäisen raportointijakson aikana lähinnä vähentyneen lämmitystarpeen ja laskevan energiaturpeen kysynnän vuoksi.

Konsernin osalta raportoitu käyttökate heikkeni edellisvuodesta ollen 58,1 (60,3) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen käyttökate parani 58,4 (54,5) miljoonaa euroa. Kertaluonteisia eriä oli raportointikaudella -0,3 (5,8) miljoonaa euroa.

Konsernin raportoitu liiketulos tilikauden kahdella ensimmäisellä vuosikolmanneksella (tammi-elokuu) oli 26,2 (23,8) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli edellisvuotta selkeästi parempi 26,5 (18,0) miljoonaa euroa.

Konsernin vapaa kassavirta raportointikaudella parantui edellisvuoden vertailukaudesta merkittävästi 54,9 (10,8) miljoonaa euroon. Kassavirran positiiviseen kehitykseen vaikuttivat käyttöpääoman kierron tehostamistoimet toimittajarahoitushjelman ja saatavien myynnin avulla sekä onnistunut maiden myynti.

Kehitys liiketoimintasegmenteittäin

Raportointisegmentit muodostuvat konsernin divisioonista Vapon johtamismallin mukaisesti. Vapo-konsernin raportoivat segmentit ovat Energy, Grow&Care, New Businesses ja muut toiminnot.

Energy

Energy-divisioona vastaa Vapo-konsernin tarjoamista energia- ja polttoaineratkaisuista Suomessa, Ruotsissa ja Virossa. Tarjoamme energiantuottajille turve-, puu- ja pellettipolttoaineita sekä toimialan kehittyneimpiä etäkäyttöpalveluita. Teollisille ja kunnallisille asiakkaillemme tuotamme lämpöä ja höyryä palveluna kuudella voimalaitoksella sekä noin 130 lämpökeskuksella. Toimitamme kuluttaja-asiakkaillemme kaukolämpöä noin neljässäkymmenessä kaukolämpöverkossa. Pellettiasiakkaitamme palvelemme oman myyntipalvelumme ohella verkkokaupassamme. Divisioonan liikevaihdosta noin puolet koostuu uusiutuvista biopolttoaineista ja energiaratkaisuista. Syksyllä 2019 Vapon lämpö- ja sähköliiketoiminta aloitti Nevel-brändillä toimintansa. Kaksi erillistä liiketoimintayksikköä tässä divisioonassa ovat Nevel ja Polttoaineet 1.1.2020 alkaen.

Tilikauden toisen tertiilin (touko-elokuu) liikevaihto oli 41,1 (45,1) miljoonaa euroa. Käyttökate raportointijaksolta oli 3,6 (5,0) miljoonaa euroa ja liiketulos -8,4 (-11,4) miljoonaa euroa ja bruttoinvestoinnit olivat 9,9 (4,8) miljoonaa euroa.

Tilikauden kumulatiivinen (tammi-elokuu) liikevaihto oli 161,8 (187,2) miljoonaa euroa. Liiketulos raportointijaksolta oli 13,0 (15,6) miljoonaa euroa.

Tilikauden toisen vuosikolmanneksen aikana vertailukautta alhaisempi lämmitystarve, polttoaineet-liiketoiminnan merkittävästi laskenut kysyntä ja tuotannon sopeutukset heikensivät kannattavuutta. Energiaturpeen kysynnän lasku jatkui, ja myynti jäi lähes 20 prosenttia vertailujakson arvosta. Lämmin sää ja alentunut maakaasun hinta vähensivät hakkeen ja pelletin kysyntää. Kokonaisuutena polttoaineiden toimitukset jäivät noin 20 prosenttia vertailukautta alhaisemmaksi toisella vuosikolmanneksella, ja 16 prosenttia kaudella tammi-elokuu.

Vapo käynnisti kesäkuussa Nevel Oy:hyn siirtämiensä lämpö- ja sähköliiketoimintaan liittyvien strategisten vaihtoehtojen kartoittamisen. Nevel-konsernin liiketoiminta sujui odotusten mukaisesti, lämmön toimitukset jäivät noin 3 prosenttia vertailujaksoa alhaisemmaksi, mutta toiminnan tehostamistoimenpiteiden ansiosta kannattavuus parani vertailujaksosta.

Energy	5-8/2020	5-8/2019	Muutos	1-8/2020	1-8/2019	Muutos	1/2019-12/2019
Liikevaihto (milj. €)	41,1	45,1	-8,9 %	161,8	187,2	-13,6 %	291,3
Käyttökate (milj. €)	3,6	5,0	-27,9 %	31,6	41,0	-23,0 %	22,3
Liikevoitto (milj. €)	-8,4	-11,4	26,2 %	13,0	15,6	-16,4 %	-11,6
Investoinnit (milj. €)	9,9	4,8	106,0 %	13,0	11,0	18,5 %	56,8
Henkilöstö	386	380	1,4 %	375	370	1,3 %	365
Energian myynti, turve (GWh)	1 020	1 261	-19,1 %	4 916	5 981	-17,8 %	9 140
Energian myynti, muut polttoaineet (GWh)	523	655	-20,1 %	2 174	2 472	-12,0 %	3 691
Lämmön ja höyryn myynti (GWh)	362	371	-2,5 %	976	1 031	-5,3 %	1 419

Grow&Care

Grow&Care-divisioonan Kekkilä-BVB on Euroopan johtava ja monipuolisin kasvualustatoimija ammattiviljelijä- ja kuluttajasegmenteissä. Olemme erikoistuneet kehittämään, tuottamaan ja markkinoimaan korkealuokkaisia kasvualustoja, katteita ja lannoitteita viherrakentajille, ammattiviljelijöille, jälleenmyyjille sekä kotipuutarhureille. Turvetta toimitetaan lisäksi eläinkuivikkeiksi hevostiloille, karjatilaille, sikaloille ja siipikarjan kasvattajille. Maailman suurimpana kasvuturpeen tuottajana toimitamme kasvuturvetta raaka-aineena jatkojalostukseen ympäri maailman vastuullisuuden ollessa keskeinen osa toimintaamme.

Divisioonan tunnetut brändit Kekkilä Garden ja Hasselfors Garden tarjoavat tuotteita kotipuutarhureille ja viherrakentajille pohjoismaissa ja Virossa. Keski-Euroopan markkinoille toimitamme private label -tuotteiden ohella Jardino ja Veenbaas brändeillä.

Ammattiviljelyliiketoiminnassa BVB Substrates ja Kekkilä Professional-brändit keskittyvät kotimarkkinoiden lisäksi globaaleihin markkinoihin yli 100 vientimaahan.

Grow&Care-divisioonan liikevoitto parani merkittävästi edellisen vuoden toiseen vuosikolmanneeseen verrattuna. Kevään ja kesän sää suosi kuluttaja- sekä viherliiketoimintaa ja korona muutti kuluttajakysyntää liiketoiminnallemme suosiolliseen suuntaan. Kotona vietetyn ajan lisääntyminen kasvatti panostuksia omaan viihtyvyyteen ja siten puutarhatuotteisiin. Raaka-aineena myydyin turpeen kysyntä oli myös vertailukautta paremmalla tasolla. Koronan negatiiviset vaikutukset ovat suurimmat ammattiviljelyliiketoiminnassa, mutta toistaiseksi menetykset ovat olleet vähäisempiä kuin ennakoimme. Pandemian toisen aalto arvioidaan nostavan kuitenkin riskitasoa loppuvuoden osalta.

Tilikauden toisen vuosikolmanneksen (touko-elokuu) liikevaihto oli 107,3 (90,0) miljoonaa euroa. Myynnin kasvuprosentti oli 19 prosenttia. Liiketulos oli 7,7 (4,2) miljoonaa euroa ja käyttökate 14,5 (10,8) miljoonaa euroa. Kasvuprosentit vastaavasti 35 prosenttia ja 84 prosenttia. Bruttoinvestoinnit olivat 6,3 (2,8) miljoonaa euroa. Kasvua edellisvuoden vertailukauteen oli 128 prosenttia.

Tilikauden kumulatiivinen (tammi-elokuu) liikevaihto oli 222,8 (190,2) miljoonaa euroa. Liiketulos oli 20,0 (11,8) miljoonaa euroa. Divisioonan bruttoinvestoinnit olivat 14,6 (5,5) miljoonaa euroa.

Grow&Care	5-8/2020	5-8/2019	Muutos	1-8/2020	1-8/2019	Muutos	1/2019-12/2019
Liikevaihto (milj. €)	107,3	90,0	19,3 %	222,8	190,2	17,1 %	250,2
Käyttökate (milj. €)	14,5	10,8	34,6 %	31,9	21,9	45,6 %	23,1
Liikevoitto (milj. €)	7,7	4,2	84,3 %	20,0	11,8	70,3 %	7,0
Investoinnit (milj. €)	6,3	2,8	128,1 %	14,6	5,5	166,1 %	14,0
Henkilöstö	564	571	-1,2 %	547	576	-5,0 %	559

New Businesses

New Businesses -divisioonan tehtävänä on luoda osaamiseen, omiin raaka-aineresursseihin ja nouseviin asiakastarpeisiin pohjautuvia tuotteita ja innovaatioita. Tavoitteena on kehittää kestävä uutta liiketoimintaa, mikä lisää pitkällä tähtäyksellä omistaja-arvoamme. Vapo Ventures koordinoi myös konsernin innovaatio- ja IPR-toimintaa. Vapon monivuotinen Refinery-tuotekehitysohjelma sai Business Finlandilta merkittävän tuen tämän vuoden alussa, jonka avulla Vapo pystyy lisäämään tutkimusresursseja suobiomassojen kemialliseen jalostamiseen humushapoiksi, vahoiksi, hartseiksi ja muiksi arvokkaiksi ainesosiksi. Biostimulanttimarkkinaa tähtäävässä humushankkeessa aloitettiin kaupallisten tuotteiden kehittäminen ja kasvutestit yhteistyössä asiakkaiden kanssa.

Carbons-liiketoiminta aloitti rakentamaan Vapo-konsernille strategisesti merkittävää aktiivihiiltä jalostavaa tuotantolaitosta Ilomantsiin keväällä 2019. Tämän ensimmäisen laatuaan olevan laitoksen on tarkoitus olla mekaanisessa valmiudessa vuoden 2020 loppuun mennessä ja kaupallisessa tuotannossa vuoden 2021 alkupuolella. Tuotantolaitoksen rakennusvaiheen työllistävyys on yli sata henkilötyövuotta ja laitoksen ensimmäisen vaiheen jatkuva työllistävyys toimitus- ja tuotantoketju mukaan lukien on noin 50 henkilöä. Tämän ensimmäisen aktiivihiilituotantolaitoksen käynnistymisen jälkeen strategian mukaisesti tavoitellaan aktiivihiilituotannon laajentamista seuraavien tuotantolaitosten muodossa sekä seuraavia suobiomassan korkeamman jalostusasteen tuotantolaitoksia.

Tilikauden toisen vuosikolmanneksen liiketulos oli -1,2 (-0,8) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit olivat 8,1 (1,7) miljoonaa euroa.

Tammi-elokuun liiketulos oli -2,3 (-1,5) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit olivat 13,6 (4,0) miljoonaa euroa.

New Businesses	5-8/2020	5-8/2019	Muutos	1-8/2020	1-8/2019	Muutos	1/2019-12/2019
Liikevaihto (milj. €)	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Käyttökate (milj. €)	-1,2	-0,8	-50,8 %	-2,2	-1,5	-47,6 %	-2,4
Liikevoitto (milj. €)	-1,2	-0,8	-54,1 %	-2,3	-1,5	-49,0 %	-2,4
Investoinnit (milj. €)	8,1	1,7	376,8 %	13,6	4,0	243,3 %	9,4
Henkilöstö	27	19	45,3 %	24	17	43,4 %	18

Muut toiminnot

Muut toiminnot-segmentti pitää sisällään Vapo-konsernin liiketoimintayksiköille allokoimattomia eriä liittyen konsernin hallinto-, strategia- ja tukitoimintojen kuluihin.

Muut toiminnot -segmentin vaikutus liiketulokseen touko-elokuussa oli -3,2 (2,7) miljoonaa euroa.

Muut toiminnot -segmentin vaikutus liiketulokseen tammi-elokuussa oli -4,2 (4,7) miljoonaa euroa. Vertailukauteen vaikuttaa merkittävästi kertaluonteisena eränä tuloutus liittyen jo aiemmin lopetettuihin liiketoimintoihin arvoltaan 5,0 miljoonaa euroa.

Muut	5-8/2020	5-8/2019	Muutos	1-8/2020	1-8/2019	Muutos	1/2019-12/2019
Liikevaihto (milj. €)	0,0	0,0	13,8 %	0,1	0,1	9,3 %	0,1
Liikevoitto (milj. €)	-3,2	2,7	-218,2 %	-4,2	4,7	-188,9 %	2,4
Henkilöstö	89	120	-26,0 %	91	113	-19,3 %	113

Kassavirta, investoinnit ja rahoitus

Konsernin vapaa kassavirta ennen veroja oli 54,9 (10,8) miljoonaa euroa. Hyvin onnistunut tuotannosta poistuneiden alueiden myynti, investointien rajoittaminen ja käyttöpääoman tehostamistoimet vapauttivat käyttöpääomaa verrattaessa edellisvuoteen. Käyttöpääoman vaikutus kassavirtaan oli 29,6 (-9,2) miljoonaa euroa. Käyttökate (EBITDA) oli 58,1 (60,3) miljoonaa euroa.

Raportointikauden bruttoinvestoinnit olivat 43,4 (48,2) miljoonaa euroa eli 135,0 (135,2) prosenttia poistojen määrästä.

Korolliset nettovelat olivat raportointikauden lopussa 298,4 (299,9) miljoonaa euroa. Korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen (net debt/EBITDA) 31.8.2020 oli 3,9 (3,5). Lyhytaikainen korollinen velka oli 23,7 (115,0) miljoonaa euroa. Konsernin pitkäaikaisista korollisista veloista 20,4 prosenttia on omavaraisuuteen sidotun kovenanttiehdon piirissä, jonka ehdot täyttyivät katsauskauden lopussa.

Hybridivelkakirjoja lunastettiin kesäkuussa takaisin 20,1 miljoonan euron arvosta takaisinostotarjouksen kautta.

Omavaraisuusaste oli elokuun lopussa 41,8 (48,8) prosenttia ja nettovelkaantumisaste 90,1 (75,7) prosenttia. Molempiin on vaikuttanut negatiivisesti joulukuussa 2019 tehdyt alaskirjaukset edellisvuoden vertailukauteen verrattaessa. Konsernin taseen loppusumma oli 805,5 (824,6) miljoonaa euroa. Konsernin nettorahoituserät olivat -7,3 (-4,8) miljoonaa euroa. Nettorahoituserät olivat -1,9 (-1,3) prosenttia liikevaihdosta. Tällä tilikaudella ei ollut vertailukautta vastaavia päästöoikeuksiin liittyviä arvonkorotuksia.

Toimintaan sisältyvä luontainen kausivaihtelu

Vuodenaikojen mukaan vaihteleva energian kysyntä eli lämmitystarve sekä turvetuotantokauden keskittyminen lähes puhtaasti toiseen vuosikolmannekseen tuovat merkittävää syklisyyttä konsernin liiketoimintaan.

Grow&Care-divisioonan puutarhaliiketoiminta on myös altis kausivaihteluille parhaimman kysynnän ajoittuessa kevätkesään mutta jatkuen myös kesä- ja syyskaudella. Turvetuotantokauden onnistuminen on keskeisessä roolissa myös Kekkilä-BVB:ssä.

Henkilöstö

Tilivuoden toisella vuosikolmanneksella konsernin palveluksessa oli keskimäärin 1066 (1090) henkilöä.

Henkilöstö segmenteittäin, keskimäärin

	5-8/2020	5-8/2019	1-8/2020	1-8/2019	1/2019-12/2019
Energy	386	380	375	370	365
Grow&Care	564	571	547	576	559
New Businesses	27	19	24	17	18
Muut	89	120	91	113	113
Yhteensä	1 066	1 090	1 037	1 076	1 054

Vapo-konsernin Suomen toimintojen yhteinen yt-neuvottelukunta kokoontui kerran raportointijaksolla. Kokouksessa esiteltiin konsernin talouskehitystä, strategian toteutumisen edistymistä, henkilöstö- ja koulutussuunnitelma sekä divisioonien liiketoimintajohtajien katsaukset.

Liiketoimintojen lähiajan riskit

Energiaturpeen kilpailukykyisyys verrattuna vaihtoehtoihin energialähteisiin heikkenee edelleen. Päästöoikeuden hinnan kehityksellä ja energiaturpeen verotuksella on erittäin merkittävä vaikutus lämmöntuotannossa käytettävän energiaturpeen kysyntään. Energiaverotuksen kokonaisuudistus siirtyi syksylle 2020 ja valtion vuoden 2021 budjetissa energiaturpeen verotusta päätettiin nostaa +90 prosenttia eli tasolta 3,0 euroa/MWh tasolle 5,7 euroa/MWh. Nyt on olemassa selkeä riski, että energiapuun rinnalla kuitupuu syrjäyttää nopeasti energiaturvetta energian tuotannossa.

Vähentyvällä energiaturpeen kysynnällä on merkittävää vaikutusta myös Vapon energiaturpeeseen liittyvän varallisuuden arvostukseen taseessa. Sitä tarkastellaan säännöllisesti arvonlennustestauksen kautta ja turveomaisuudelle strategian mukaisesti pyritään luomaan korkeamman jalostusasteen mukaisia käyttökohteita. Arvonlennustestauslaskelmia päivitetään parhaillaan perustuen markkina-analyysiin ja niiden tulokset ja vaikutus tulee näkymään tilikauden viimeisen tertiilin (T3) aikana.

Korkeamman jalostusasteen käyttömuotoja ovat esimerkiksi aktiivihiihi- ja kasvualustapohjaiset tuotteet. Vapon aktiivihiihen ensimmäisen tuotantolaitoksen Ilomantsissa on tarkoitus saavuttaa mekaaninen valmiutensa tämän vuoden loppuun mennessä ja aloittaa kaupallinen toimintansa ensi vuoden alussa. Siihen liittyy kuitenkin normaaleja tuotantolaitoksen käynnistämiseen liittyviä riskejä.

Poliittiset ja geopoliittiset riskit

Mahdolliset kansainvälisen kaupan rajoitteet saattavat rajoittaa toimintakykyämme esim. Kiinan tai USA:n viennin kohdalla. Lisäksi pandemiariski on ollut selkeästi esillä jo kahdella ensimmäisellä vuosikolmanneksella. Sen vaikutus konsernin liiketoimintoihin on ollut kuitenkin tähän asti vähäinen. Kuitenkin jatkuessaan ja erityisesti uusiutuessaan COVID-19 pandemia saattaisi vaikeuttaa lähes kaikkia konsernin liiketoimintoja.

Yhtiökokouspäätökset

Vapo Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 19.3.2020. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitalinpäätöksen tilikaudelta 1.5.2019-31.12.2019 ja myönsi vastuuvapauden hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti maksaa 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 133,00 euroa osakkeelta, yhteensä 3,99 miljoonaa euroa. Puolet osingosta maksettiin 27.3.2020 ja toisen puolen osalta valtuutettiin hallitus määrittelemään maksupäivä kesäkuun kokouksessaan. Toinen puolikas osingosta maksettiin hallituksen päätöksellä 18.6.2020.

Yhtiökokous vahvisti hallintoneuvoston jäsenmääräksi kymmenen. Puheenjohtajaksi valittiin Juha Sipilä ja varapuheenjohtajaksi Heikki Miilumäki. Jäseniksi valittiin Antti Häkkänen, Eero Kubin, Esko Kurvinen, Tommi Lunttila, Mauri Peltokangas, Jenni Pitko, Piritta Rantanen ja Tiina Snicker.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kahdeksan. Puheenjohtajana jatkaa Jan Lång ja varapuheenjohtajana Markus Tykkyläinen. Tuomas Hyyryläinen, Kirsi Punttila, Minna Smedsten ja Maija Strandberg jatkavat hallituksen jäseninä. Uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin Stefan Damlin ja Vesa Hätilä.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Vapo Oy julkisti tiedotteen 1.9.2020 Jyväskylän yliopiston ja Vapo Oy:n yhteisestä kiertotalouden professuurista.

Vapo Oy julkisti 10.9.2020 tiedotteen, jonka mukaan se hakee uusista korkean jalostusasteen tuotteista yli 100 miljoonan euron liiketoimintaa. Samalla lanseerattiin Vapon aktiivihiihlibrändi Novactor ja pidettiin virtuaaliesittely ensimmäisen aktiivihiihtehtaan toiminnasta Ilomantsissa.

Näkymät tilikauden loppuun 31.12.2020

Vapo-konserni ei anna tulosohjeistusta tilikaudelle 2020 toimintaympäristön merkittävien muutosten vuoksi. Lisäksi Vapo ilmoitti jo kesäkuussa tarkastelevansa eri strategisia vaihtoehtoja lämpö- ja sähköliiketoimintansa Nevelin osalta.

Vantaa, 16.10.2020

Vapo Oy

Hallitus

Lisätietoja antavat:

Vesa Tempakka, CEO, Vapo Oy, puh. 040 072 6727

Jarmo Santala, CFO, Vapo Oy, puh. 040 801 9191

Ahti Martikainen, Johtaja, viestintä ja yhteiskuntasuhteet, Vapo Oy, puh. 040 680 4723

Konsernin keskeiset tunnusluvut

MEUR	5-8/2020	5-8/2019	1-8/2020	5-12/2019
Liikevaihto	146,9	134,2	382,8	297,7
Liikevoitto (EBIT)	-5,5	-5,3	26,2	-40,4
% liikevaihdosta	-3,8	-4,0	6,8	-13,6
Liikevoitto (EBIT) ennen arvonalentumisia	-5,5	-5,3	26,3	-1,5
% liikevaihdosta	-3,7	-4,0	6,9	-0,5
Tilikauden tulos	-10,3	-7,9	13,6	-40,2
Käyttökate (EBITDA)	14,0	18,4	58,1	37,0
+/- Käyttöpääoman muutos	28,7	4,1	29,6	10,3
- Nettoinvestoinnit	-17,5	-7,8	-32,7	-26,3
Vapaa kassavirta ennen veroja	25,2	14,7	54,9	21,0
Bruttoinvestoinnit	-22,6	-11,2	-43,4	-42,8
Sijoitetun pääoman tuotto % *		5,9	-1,3	-1,7
Sijoitetun pääoman tuotto % ennen arvonalentumisia *		5,9	4,4	4,1
Oman pääoman tuotto % *		6,9	-5,2	-5,1
Taseen loppusumma		824,6	805,5	828,5
Oma pääoma		396,0	331,0	348,5
Korolliset nettovelat		299,9	298,4	315,2
Omavaraisuusaste %**		48,8	41,8	42,9
Korolliset nettovelat/käyttökate		3,5	3,9	4,0
Nettovelkaantumisaste %		75,7	90,1	90,4
Henkilöstö, keskimäärin		1 089	1 037	1 050

*) Edelliset 12 kuukautta

***) Omavaraisuutta laskettaessa taseen pääomalainaa on laskettu omaksi pääomaksi

Tilikauden muutoksen takia 5-12/2019 luvut ovat edellisen tilikauden luvut

Osavuositarkastuksen taulukot

Tämä osavuositarkastus on laadittu noudattaen IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita ja samoja laatimisperiaatteita kuin edellisessä vuosittainpäätöksessä, mutta sen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 'Osavuositarkastukset' -standardin vaatimuksia.

Osavuositarkastuksen tiedot ovat tilintarkastamattomat.

Konsernin laaja tuloslaskelma

MEUR	5-8/2020	5-8/2019	Muutos %	1-8/2020	5-12/2019
LIKEVAIHTO	146,9	134,2	9,5 %	382,8	297,7
Liiketoiminnan muut tuotot	2,8	7,9	-64,5 %	6,2	12,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-1,2	-1,3	-6,6 %	0,3	0
Liiketoiminnan kulut	-135,7	-123,7	9,7 %	-330,9	-273,4
Poistot	-18,2	-22,3	-18,5 %	-32,1	-38,5
Arvon alentumiset	0	0		-0,1	-38,9
LIIKETULOS	-5,5	-5,3	-3,0 %	26,2	-40,4
Rahoitustuotot	2,1	0,1	1517,0 %	2,1	0,3
Rahoituskulut	-5,2	-2,4	117,8 %	-9,4	-8,1
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-8,6	-7,6	-12,6 %	18,9	-48,2
Tuloverot	-1,7	-0,3	402,7 %	-5,3	8,0
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-10,3	-7,9	-29,3 %	13,6	-40,2
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT:					
Etuuspohjaisten järjestelyiden arvon uudelleenmäärittäminen	0	0		0	0,3
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	0,6	-0,4		0,3	0,3
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-9,6	-8,3		13,9	-39,5
Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-11,6	-8,0		9,3	-39,6
Määräysvallattomille omistajille	1,3	0,1		4,3	-0,6
	-10,3	-7,9		13,6	-40,2
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-11,0	-8,3		9,6	-39,0
Määräysvallattomille omistajille	1,4	0		4,3	-0,5
	-9,6	-8,3		13,9	-39,5
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Tulos/osake, euroa	-387	-267		310	-1320
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	30 000	30 000		30 000	30 000

Konsernin tase

MEUR	31.8.2020	31.8.2019	31.12.2019
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	35,1	78,5	35,7
Liikearvo	25,1	26,5	24,5
Maa- ja vesialueet	43,2	35,8	46,1
Rakennukset ja rakennelmat	62,9	38,2	65,6
Koneet ja kalusto	136,0	133,5	129,6
Muut aineelliset hyödykkeet	166,4	210,8	188,6
Keskeneräiset investoinnit	46,4	24,1	24,7
Sijoitukset	23,4	21,1	22,4
Pitkäaikaiset saamiset	3,3	3,2	3,3
Laskennallinen verosaaminen	0,2	-0,1	0,4
PITKÄAIKAISET VARAT	542,0	571,6	540,9
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	188,0	183,1	190,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	70,1	65,0	91,0
Rahat ja pankkisaamiset	5,5	4,9	6,3
LYHYTAIKAISET VARAT	263,5	253,0	287,6
VARAT	805,5	824,6	828,5
OMA JA VIERAS PÄÄOMA			
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	288,5	358,2	307,8
Määräysvallattomat omistajat	42,5	37,8	40,6
OMA PÄÄOMA	331,0	396,0	348,5
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Laskennallinen verovelka	17,7	11,5	10,5
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	284,5	193,3	278,4
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma	8,3	8,4	8,2
Pitkäaikaiset varaukset	7,9	7,4	7,7
Eläkevelvoitteet	5,0	4,8	5,0
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	323,4	225,4	309,7
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	23,7	115,0	46,5
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma	127,4	88,2	123,8
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	151,1	203,2	170,3
OMA JA VIERAS PÄÄOMA	805,5	824,6	828,5

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

MEUR	1-8/2020	5-8/2019	5-12/2019
<u>Liiketoiminnan rahavirta</u>			
Tilikauden voitto/tappio	13,6	-7,9	-40,2
Oikaisut tilikauden tulokseen	40,4	20,5	65,5
Käyttöpääoman muutos	24,2	3,5	4,0
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	78,2	16,1	29,3
Saadut korot liiketoiminnasta	0,1	0	0,1
Maksetut korot liiketoiminnasta	-6,1	-3,5	-3,8
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-2,2	1,2	-0,8
Maksetut verot liiketoiminnasta	-1,3	-1,7	-3,0
Liiketoiminnan rahavirta	68,6	12,2	21,8
<u>Investointien rahavirrat</u>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-41,1	-11,4	-48,9
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	16,7	4,3	16,4
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	-0,4	-1,7	-1,7
Investoinnit muihin sijoituksiin	-0,1	0	1,7
Lainasaamisten muutos	0	0	0,1
Investointien rahavirta	-24,9	-8,8	-32,4
Rahavirta ennen rahoitusta	43,7	3,3	-10,6
<u>Rahoituksen rahavirrat</u>			
Määräysvallattomien omistajien pääomasijoitus	-0,2	0	0
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-19,9	-6,4	24,6
Maksetut osingot	-4,3	0	-12,4
Maksetut korot / hybridilaina	0	0	-3,3
Oman pääoman ehtoisen lainan takaisinmaksut	-20,1	0	0
Rahoituksen rahavirta	-44,5	-6,4	8,9
Rahavarojen muutos	-0,8	-3,0	-1,6
Avaavan taseen mukaiset rahavarat	6,3	8,0	8,0
Rahavarojen muutos	-0,8	-3,0	-1,6
Rahavarat tilikauden lopussa	5,5	4,9	6,3

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

MEUR	Osake- pääoma	Ylikurssi -rahasto	Muut rahastot	Muunto- erot	Voitto- varat	Oman pääoman ehtoinen laina	Yhteensä	Määräys- vallattomat omistajat	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2020	50,5		28,9	-4,2	182,7	50,0	307,9	40,6	348,5
Oman pääoman muutokset									
Osingonjako					-4,0		-4,0		-4,0
Siirrot erien välillä			0,1		0,2		0,3	0	0,3
Laaja tulos yhteensä				-0,3	9,3		9,0	4,3	13,3
Muut muutokset									
Muut muutokset			0	0,6	-5,3	-20,1	-24,8	-2,1	-26,9
Tytäryhtiöomistuksien muutokset								-0,2	-0,2
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.8.2020	50,5		29,1	-3,9	182,9	29,9	288,4	42,5	331,0

MEUR	Osake- pääoma	Ylikurssi -rahasto	Muut rahastot	Muunto- erot	Voitto- varat	Oman pääoman ehtoinen laina	Yhteensä	Määräys- vallattomat omistajat	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.5.2019	50,5		30,5	-4,5	236,7	50,0	363,2	40,8	404,0
Oman pääoman muutokset									
Osingonjako					-15,6		-15,6	-0,1	-15,7
Siirrot erien välillä			-1,6		1,0		-0,6	0,2	-0,4
Laaja tulos yhteensä			0	0,3	-39,6		-39,3	-0,6	-39,9
Muut muutokset									
Muut muutokset			0		0,5		0,4	0	0,5
Tytäryhtiöomistuksien muutokset					-0,3		-0,3	0,3	
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.2019	50,5		28,9	-4,2	182,7	50,0	307,9	40,6	348,5

SEGMENTTITIEDOT 1/2020-8/2020

	Energy	Grow&Care	New Businesses	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
MEUR						
Ulkoinen liikevaihto	160,1	222,8		0	0	382,9
Sisäinen liikevaihto	1,7	0	0	0	-1,8	
Liikevaihto	161,8	222,8	0	0,1	-1,8	382,9
Segmentin liikevoitto/-tappio	13,0	20,0	-2,3	-4,2	-0,4	26,2
Rahoitustuotot ja -kulut				-7,3		-7,3
Tilinpäätössiirrot ja tuloverot				-5,3		-5,3
Tilikauden tulos	13,0	20,0	-2,3	-16,8	-0,4	13,6
Segmentin varat	478,0	267,4	26,7	136,8	-148,0	761,0
Osuudet osakkuusyhtiöissä	22,7					22,7
Kohdistamattomat varat				160,5	-139,0	21,5
Varat yhteensä	500,7	267,4	26,7	297,3	-287,0	805,1
Segmentin velat	58,3	31,4	13,3	4,4	-1,4	105,9
Kohdistamattomat velat				501,0	-132,6	368,4
Velat yhteensä	58,3	31,4	13,3	505,3	-134,0	474,3
Investoinnit	13,0	14,6	13,6	4,3	-2,1	43,4
Poistot ja arvonalentumiset	18,8	11,8	0	1,4	0	32,1

SEGMENTTITIEDOT 1/2019-8/2019

	Energy	Grow&Care	New Businesses	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
MEUR						
Ulkoinen liikevaihto	179,7	190,4		0,1	0	370,1
Sisäinen liikevaihto	7,6	-0,1		0	-7,4	
Liikevaihto	187,2	190,2		0,1	-7,4	370,1
Segmentin liikevoitto/-tappio	15,6	11,8	-1,5	2,7	-4,5	24,0
Rahoitustuotot ja -kulut				-7,7		-7,7
Tilinpäätössiirrot ja tuloverot				-10,0		-10,0
Tilikauden tulos	15,6	11,8	-1,5	-15,0	-4,5	6,3
Segmentin varat	533,1	247,8	7,8	149,3	-153,2	784,9
Osuudet osakkuusyhtiöissä	19,7	0,4				20,1
Kohdistamattomat varat				50,2	-30,6	19,6
Varat yhteensä	552,8	248,2	7,8	199,5	-183,8	824,6
Segmentin velat	59,1	18,0	2,2	1,9	-1,1	80,2
Kohdistamattomat velat				390,4	-41,9	348,5
Velat yhteensä	59,1	18,0	2,2	392,3	-43,0	428,7
Investoinnit	11,0	5,5	4,0	113,5	-87,3	46,5
Poistot ja arvonalentumiset	24,6	10,1	0	0,9		35,7

SEGMENTTITIEDOT 1/2019-12/2019

MEUR	Energy	Grow&Care	New Businesses	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Ulkoinen liikevaihto	283,2	250,4		0,1	0	533,7
Sisäinen liikevaihto	8,1	-0,1		0	-8,0	
Liikevaihto	291,3	250,2		0,1	-8,0	533,7
Segmentin liikevoitto/-tappio	-11,6	7,0	-2,4	2,4	-6,5	-11,2
Rahoitustuotot ja -kulut					-6,3	-6,3
Tilinpäätössiirrot ja tuloverot					3,3	3,3
Tilikauden tulos	-11,6	7,0	-2,4	2,4	-9,5	-14,2
Segmentin varat	518,7	243,3	13,2	165,4	-147,9	783,6
Osuudet osakkuusyhtiöissä	21,6					21,6
Kohdistamattomat varat				131,6	-108,5	23,1
Varat yhteensä	540,3	243,3	13,2	297,0	-256,4	828,3
Segmentin velat	82,4	21,3	6,9	3,6	-3,5	110,7
Kohdistamattomat velat				475,9	-106,7	369,2
Velat yhteensä	82,4	21,3	6,9	479,5	-110,2	479,9
Investoinnit	56,8	14,0	9,4	86,4	-88,1	78,4
Poistot ja arvonalentumiset	34,5	15,3	0	1,7	0	51,5

ANNETUT VAKUUDET, VASTUUSITOUMUKSET JA MUUT VASTUUT	31.8.2020	31.8.2019	31.12.2019
1000 eur			
Annetut vakuudet			
Velat reaalivakuudella			
Rahalaitoslainat	6 440	18 301	11 506
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Omien velkojen vakuudeksi			
Pantattu vaihto- ja käyttöomaisuus	15 221	18 301	22 577
Vastuut omista sitoumuksista			
Takaukset	22 271	15 105	19 617
Yhteensä	37 492	33 406	42 194

Vastuusitoumukset samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta

Takaukset	35 799	9 130	38 462
-----------	--------	-------	--------

AVOIN JOHDANNAISSOPIMUSKANTA	31.8.2020	31.8.2019	31.12.2019
1000 eur	Nimellisarvo	Nimellisarvo	Nimellisarvo
	Käypä arvo	Käypä arvo	Käypä arvo
Korkojohdannaiset	0	10 000	0
	0	-10	0
Valuuttajohdannaiset	84 662	80 428	86 992
	107	358	153
Hyödykejohdannaiset	7 631	7 146	6 182
	1 244	3 323	1 412
Yhteensä nimellisarvot	92 293	97 574	93 174
Yhteensä käyvät arvot	1 351	3 671	1 565