

TORNOS

20

22

Halbjahresbericht

Tornos Gruppe

inkl. Interim Consolidated Financial Statements (in englischer Originalsprache)

Inhalt

<i>Brief an die Aktionäre</i>	4
<i>Lagebericht</i>	7
<i>Interim Consolidated Financial Statements</i>	10

Hinweis über zukunftsbezogene Aussagen

Dieser Bericht über das erste Halbjahr 2022 enthält zukunftsgerichtete Aussagen über die Tornos Gruppe, die auf gegenwärtigen Annahmen und Erwartungen beruhen. Unvorhersehbare Ereignisse und Entwicklungen können zu starken Abweichungen führen.

Dieser Halbjahresbericht liegt auch in englischer und in französischer Sprache vor. Verbindlich ist das Original in englischer Sprache. Der Bericht kann von der Tornos-Website heruntergeladen werden: <https://investors.tornos.com>

Verantwortlich für den Inhalt

Tornos Holding AG, Moutier, Schweiz

Konzept

Zoebeli Communications AG, Bern, Schweiz

Design

Luidspreker-Creative Studio, Venlo, Niederlande

Druck

Pressor AG, Delémont, Schweiz

Schlüsselzahlen

Tornos Gruppe

Ungeprüft, in CHF 1 000 ¹⁾	1. HJ 2022 1.1.–30.6.2022	1. HJ 2021 1.1.–30.6.2021	Differenz	Differenz in %
Auftragseingang	98 297	104 640	-6 343	-6.1%
Nettoumsatz	93 677	84 389	9 288	11.0%
EBITDA ²⁾	10 651	13 182	-2 531	-19.2%
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	<i>11.4%</i>	<i>15.6%</i>		
EBIT ²⁾	8 796	11 109	-2 313	-20.8%
<i>in % of net sales</i>	<i>9.4%</i>	<i>13.2%</i>		
Nettoergebnis	8 782	11 644	-2 862	-24.6%
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	<i>9.4%</i>	<i>13.8%</i>		
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	5 931	18 581	-12 650	-68.1%
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1 721	877	-2 598	-296.2%
Free Cashflow ²⁾	4 210	19 458	-15 248	-78.4%
	30.6.2022	31.12.2021		
Nettoliiquidität ²⁾	30 699	26 631	4 068	15.3%
Eigenkapital	107 717	98 768	8 949	9.1%
<i>in % der Bilanzsumme</i>	<i>70.2%</i>	<i>68.2%</i>		
Bilanzsumme	153 514	144 914	8 600	5.9%
Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente) ³⁾	662	640	22	3.4%

1) sofern nicht anders bezeichnet

2) Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe <https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>

3) ohne Lernende

Brief an die Aktionäre

Tornos bestätigt die guten Resultate des Geschäftsjahres 2021

*Sehr geehrte Damen und Herren,
geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre*

Die Tornos Gruppe hat den Schwung des Vorjahres mitgenommen und ihre guten Resultate im ersten Semester 2022 bestätigt. Sie steigerte den Nettoumsatz im Vergleich zum ersten Semester 2021 nochmals um 11%. Insbesondere in Europa und in den Vereinigten Staaten legte Tornos deutlich zu. Dies, bei nach wie vor sehr herausfordernden Rahmenbedingungen mit häufigen Unterbrechungen in der globalen Lieferkette für Rohstoffe und Zulieferprodukte. In Asien und vor allem in China waren die Corona-Pandemie bedingten Restriktionen der lokalen Behörden für Tornos weiterhin am deutlichsten zu spüren.

Der Auftragseingang der Gruppe erreichte im ersten Halbjahr 2022 nicht mehr ganz den hohen Wert des ersten Semesters 2021, er übertrifft den Nettoumsatz aber immer noch deutlich (Book-to-Bill-Ratio: 1,05). Auf der Aufwandseite war Tornos im ersten Halbjahr 2022 mit diversen Kostensteigerungen für Material, Energie und Transporte konfrontiert.

Insgesamt erzielte unsere Gruppe im ersten Halbjahr 2022 einen Auftragseingang von CHF 98,3 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 104,6 Mio., - 6,1%) und einen Nettoumsatz von CHF 93,7 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 84,4 Mio., +11,0%). Der EBIT ging von CHF 11,1*

Mio. auf CHF 8,8 Mio. zurück. Ohne die Auflösung der Wertberichtigungsrückstellungen in der Höhe von CHF 4,6 Mio. läge der EBIT für das erste Halbjahr 2022 bei CHF 4,2 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 3,9 Mio., ohne Buchgewinn aus Liegenschaftsverkauf von CHF 0,7 Mio.). Aufgrund der veränderten Marktgegebenheiten und der Verwertbarkeit ihrer Lagerbestände hat die Tornos Gruppe für die Wertberichtigungsrückstellungen eine verfeinerte Methode eingeführt, die den spezifischen Gegebenheiten bei Tornos noch angemessener Rechnung trägt.*

Deutliche Auftragssteigerung in der Medizin- und Dentaltechnik

Besonders erfolgreich war die Tornos Gruppe im ersten Semester 2022 in ihrem grössten Absatzmarkt, der Medizin- und Dentaltechnik. Hier steigerte sie den Auftragseingang von CHF 11,0 Mio. auf CHF 18,2 Mio. (+65%). Damit steht dieses Marktsegment für Tornos wie schon per Ende 2021 absatzmässig wieder an der Spitze, gefolgt von der Automobilindustrie. Ebenfalls mehr Aufträge als in der entsprechenden Vorjahresperiode erhielt Tornos im ersten Semester 2022 aus der Elektroindustrie und aus der Uhrenindustrie.

* Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe <https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>

Deutliche Umsatzsteigerung bei der SwissNano

Der in der Schweiz produzierte Langdrehautomat SwissNano fand im ersten Semester 2022 in allen Absatzmärkten nochmals deutlich mehr Abnehmer als in der entsprechenden Vorjahresperiode. Ebenfalls markant zugenommen hat die Nachfrage nach Maschinen, die Tornos in Taiwan produziert. Aufgrund der lokal wieder deutlich verschärferten Corona-Restriktionen war die Produktion von Tornos-Maschinen in China im ersten Semester 2022 stark eingeschränkt.

Service- und Ersatzteilgeschäft weiter ausgebaut

Weiterhin gut entwickelt hat sich das Service- und Ersatzteilgeschäft von Tornos. Verglichen mit dem ersten Semester 2021 konnte Tornos den Umsatz in diesem Bereich um 9,7% steigern. Wesentlich zu dieser erfreulichen Entwicklung beigetragen hat das Angebot DECO 10 Plus, mit dem die Tornos-Kunden ihre älteren DECO 10 Maschinen auf den neusten Stand der Technik bringen lassen können. Tornos kauft auch ältere Anlagen zurück und bringt diese im Sinne einer Kreislaufwirtschaft nach einer kompletten Überholung – auf dem neusten Stand der Technik – wieder auf den Markt.

Infrastrukturprojekte

Im ersten Halbjahr 2022 hat die Tornos Gruppe verschiedene Infrastrukturprojekte vorangetrieben oder abgeschlossen. Zum Beispiel in São Paolo (Brasilien), wo Tornos ein 300 Quadratmeter grosses Customer Center eröffnete – oder in Kąty Wrocławskie (Polen), wo die Gruppe ein neues Produktionswerk in Betrieb nahm. Hier werden in erster Linie ältere DECO 10 Maschinen von Tornos überarbeitet und modernisiert. Zurzeit sind rund 40 qualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter für Tornos in Polen tätig. Sie stehen zum Teil weltweit im Einsatz, um global einen hochwertigen und effizienten Kundendienst zu gewährleisten.

In Taiwan haben die Bauarbeiten für eine neue Produktionshalle begonnen. Das Werk soll bis Ende 2023 betriebsbereit sein und optimale Voraussetzungen schaffen für die weitere erfolgreiche Produktion von mittel- und tieferpreisigen Tornos-Maschinen in Taiwan.



François Frôté, Präsident des Verwaltungsrats,
Michael Hauser, CEO

Ausblick

Angesichts des hohen Auftragsbestandes sind wir auch für das zweite Semester 2022 gut aufgestellt und zuversichtlich. Konkrete Voraussagen sind aufgrund der nach wie vor nicht abschätzbaren Entwicklung der Corona-Pandemie sowie des Krieges in der Ukraine weiterhin nicht möglich. Die Verfügbarkeit der Rohstoffe und Zulieferteile sowie deren Preisentwicklung bleiben ungewiss. Mit ihrem ausgezeichnet auf die Kundenbedürfnisse ausgerichteten Produktportfolio, den stetig ausgebauten Serviceleistungen und ihrer flexiblen Struktur bleibt die Tornos Gruppe für die unterschiedlichsten Szenarien gut gerüstet.

François Frôté
Präsident des Verwaltungsrats

Michael Hauser
CEO und Vorsitzender der
Geschäftsleitung

Moutier, im August 2022

Lagebericht

Der Tornos Gruppe ist es im ersten Halbjahr 2022 gelungen, ihre gute Ausgangslage aus dem vergangenen Geschäftsjahr zu nutzen und die erfreulichen Resultate des Vorjahres zu bestätigen. Im Vergleich mit dem ersten Semester 2021 konnte die Gruppe den Nettoumsatz um 11% steigern. Der Auftragseingang erreichte nicht mehr ganz den hohen Wert des ersten Semesters 2021, er übertrifft den Nettoumsatz aber immer noch deutlich (Book-to-Bill Ratio: 1,05). Die Corona-Pandemie und der Krieg in der Ukraine führten im ersten Halbjahr 2022 zu anhaltenden Problemen in der globalen Lieferkette für Rohstoffe und Zulieferprodukte und zu weiteren Kostensteigerungen für Material, Energie und Transporte.

Im ersten Semester 2022 profitierte Tornos nochmals von den hohen Lagerbeständen, die im Geschäftsjahr 2020 zu massiven Wertberichtigungen geführt hatten. Diese konnten im Geschäftsjahr 2021 aufgrund des erfreulichen Geschäftsganges zu einem guten Teil wieder aufgelöst werden. Im ersten Semester 2022 löste Tornos weitere Wertberichtigungsrückstellungen in der Höhe von CHF 4,6 Mio. auf. Aufgrund der Veränderung der Marktgegebenheiten und der Verwertbarkeit ihrer Vorräte hat Tornos für die Wertberichtigungsrückstellungen eine verfeinerte Methode eingeführt, die unter Berücksichtigung der spezifischen Merkmale des Inventars von Tornos noch angemessener auf Veränderungen

im Materialverbrauch reagiert. Weitere Ausführungen dazu finden Sie unter «Selected notes to the Interim Consolidated Financial Statements auf den Seiten 15 und 16 im Kapitel 8 «Inventories and allowance for obsolescence».

Auftragseingang und Auftragsbestand

Insgesamt erzielte die Tornos Gruppe im ersten Halbjahr 2022 einen Auftragseingang von CHF 98,3 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 104,6 Mio., - 6,1%). Dabei hat Tornos insbesondere aus der Medizin- und Dentaltechnik, aber auch aus der Elektronikindustrie und aus der Uhrenindustrie mehr Aufträge erhalten als im ersten Semester 2021. Mit einem Anteil von 24,5% steht die Medizin- und Dentaltechnik im Branchenmix wieder an der Spitze. Gefolgt von der Automobilindustrie mit einem Anteil von 16,2%, der Elektronikindustrie mit 14,6%, der Uhrenindustrie mit 10,2% und dem Marktsegment Pneumatik und Hydraulik mit einem Anteil von 3,4%. 21,7% des Auftragseingangs für Tornos stammten im ersten Halbjahr 2022 von Unterteilern (sogenannten Job Shops), die Teile in mehrere der genannten Industrien liefern.

Der Auftragsbestand der Tornos Gruppe lag per 30. Juni 2022 bei beachtlichen CHF 63,3 Mio. Er übertrifft den bereits sehr hohen Wert von Ende 2021 um 6,7% (31. Dezember 2021: CHF 59,3 Mio.).

Nettoumsatz

Tornos erzielte im ersten Halbjahr 2022 einen Nettoumsatz von CHF 93,7 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 84,4 Mio., +11,0%). Ohne Wechselkurseinflüsse hätte ein Nettoumsatz von CHF 95,9 Mio. für das erste Halbjahr 2022 resultiert. Im Heimmarkt Schweiz lag der Nettoumsatz mit CHF 17,9 Mio. um CHF 1,4 Mio. unter dem Wert des ersten Halbjahres 2021 (-7,3%). Im übrigen Europa stieg er um CHF 7,4 Mio. oder 16,1% auf CHF 53,1 Mio. und in Nord- und Südamerika mit CHF 13,0 Mio. um 64,6% (erstes Halbjahr 2021: CHF 7,9 Mio.). In Asien erreichte Tornos einen Nettoumsatz von CHF 9,7 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 11,3 Mio.).

Im Bereich Service und Ersatzteile erzielte Tornos im ersten Halbjahr 2022 einen Nettoumsatz von CHF 23,9 Mio. Dies sind CHF 2,2 Mio. mehr als im ersten Halbjahr 2021 (CHF 21,7 Mio.). Sowohl der Verkauf von Ersatzteilen als auch das Servicegeschäft nahmen im Vergleich mit dem ersten Semester 2021 weiter zu. Ebenfalls positiv auf den Serviceumsatz wirkten sich die neuen Serviceangebote von Tornos sowie der weiter intensivierte Remote Access aus, bei dem unabhängig vom Standort über Computersysteme auf die Maschinen und Anlagen zugegriffen werden kann.

Bruttoertrag

Im ersten Halbjahr 2022 stieg der Bruttoertrag der Tornos Gruppe im Vergleich zur entsprechenden Vorjahresperiode um CHF 2,1 Mio. auf CHF 35,6 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 33,5 Mio.). Die Auflösung der Wertberichtigungsrückstellungen trug CHF 4,6 Mio. zur Margenverbesserung bei. Einen negativen Einfluss auf den

Bruttoertrag hatten die zum Teil sehr starken und nicht vollumfänglich weiterverrechenbaren Preiserhöhungen beim Rohmaterial und bei gewissen Zulieferteilen. Die Bruttomarge des ersten Halbjahres 2022 betrug 38,0% (erstes Halbjahr 2021: 39,7%).

Betriebsaufwendungen

Die Betriebsaufwendungen lagen im ersten Halbjahr 2022 mit CHF 26,7 Mio. über dem entsprechenden Wert des Vorjahres (erstes Halbjahr 2021: CHF 23,0 Mio.). Dies, bei deutlich höherem Umsatz und aufgrund der bereits genannten Kostensteigerungen. Sowohl im Bereich Marketing und Verkauf als auch im Bereich Forschung und Entwicklung betrieb Tornos einen etwas grösseren Aufwand als im ersten Halbjahr 2021.

Nichtoperatives Ergebnis

Im nichtoperativen Ergebnis sind die Nettoerträge der nicht betrieblichen Wohnliegenschaft «Tour Bechler» enthalten. Die Wohnliegenschaft ist praktisch voll vermietet.

EBITDA* und EBIT*

Das Ergebnis vor Finanzaufwand, Steuern und Abschreibungen (EBITDA*) belief sich für das erste Halbjahr 2022 auf CHF 10,7 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 13,2 Mio.). Die EBITDA-Marge betrug 11,4% (erstes Halbjahr 2021: 15,6%). Das Ergebnis vor Finanzaufwand und Steuern (EBIT*) lag bei CHF 8,8 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 11,1 Mio.), was einer EBIT-Marge von 9,4% entspricht (erstes Halbjahr 2021: 13,2%). EBITDA* und EBIT* des ersten Halbjahres 2022 beinhalten auch die

Auflösung der Wertberichtigungsrückstellungen in der Höhe von CHF 4,6 Mio. (erstes Semester 2021: CHF 6,5 Mio., plus CHF 0,7 Mio. aus dem Buchgewinn aus dem Liegenschaftsverkauf in Grossbritannien). Ohne diese Einflüsse belief sich die EBITDA-Marge auf 6,5% (erstes Halbjahr 2021: 7,1%) und die EBIT-Marge auf 4,5% (erstes Halbjahr 2021: 4,6%).

Nettoergebnis

Das Nettoergebnis betrug im ersten Halbjahr 2022 CHF 8,8 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 11,6 Mio.). Die Marge lag bei 9,4% (erstes Halbjahr 2021: 13,8%). Ohne Auflösung der Wertberichtigungsrückstellungen läge die Nettoergebnis-Marge bei 4,5% (erstes Halbjahr 2021: 6,0%).

Bilanz

Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2021 um CHF 8,6 Mio. auf CHF 153,5 Mio. Auf der Aktivseite nahmen die Flüssigen Mittel um CHF 4,0 Mio. auf CHF 30,8 Mio. zu. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stiegen um CHF 1,3 Mio. auf CHF 19,6 Mio. Die Warenvorräte nahmen um CHF 2,2 Mio. auf CHF 76,5 Mio. zu. Ohne Auflösung der Wertberichtigungsreserven hätten sich die Warenvorräte um CHF 4,0 Mio. reduziert.

Das Anlagevermögen der Tornos Gruppe war am 30. Juni 2022 mit CHF 22,0 Mio. um CHF 0,3 Mio. höher als am 31. Dezember 2021. Auf der Passivseite sind die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen im Vergleich zum 31. Dezember 2021 um CHF 1,4 Mio. gesunken. Die übrigen Positionen der

Passivseite haben sich im Vergleich zum 31. Dezember 2021 nur unwesentlich verändert.

Per 30. Juni 2022 betragen die netto-flüssigen Mittel* CHF 30,7 Mio. (31. Dezember 2021: CHF 26,6 Mio.). Das Eigenkapital stieg im ersten Halbjahr 2022 um CHF 8,9 Mio. auf CHF 107,7 Mio. (31. Dezember 2021: CHF 98,8 Mio.). Die Eigenkapitalquote stieg um 2,0 Prozentpunkt auf 70,2% (31. Dezember 2021: 68,2%).

Cashflow

Der Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit betrug im ersten Halbjahr 2022 CHF 5,9 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 18,6 Mio.). Die Investitionen im ersten Halbjahr 2022 beliefen sich auf CHF 1,9 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 0,2 Mio.). Aus diesen Geldflüssen ergab sich im ersten Halbjahr 2022 ein Free Cashflow* von CHF 4,2 Mio. (erstes Halbjahr 2021: CHF 19,5 Mio.).

Ausblick

Angesichts des hohen Auftragsbestandes Mitte Jahr ist die Tornos Gruppe auch für das zweite Semester 2022 zuversichtlich. Konkrete Voraussagen sind aufgrund der nach wie vor nicht abschätzbaren Entwicklung der Corona-Pandemie sowie des Krieges in der Ukraine weiterhin nicht möglich. Die Verfügbarkeit der Rohstoffe und Zulieferteile sowie deren Preisentwicklung bleiben ungewiss. Mit ihrem ausgezeichnet auf die Kundenbedürfnisse ausgerichteten Produkteportfolio, den stetig ausgebauten Servicedienstleistungen und ihrer flexiblen Struktur bleibt die Tornos Gruppe für die unterschiedlichsten Szenarien gut gerüstet.

* Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe <https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>

Interim Consolidated Financial Statements

Interim Consolidated Income Statement (unaudited)

In CHF 1 000	Notes	1 st HY 2022 1.1.–30.6.2022	1 st HY 2021 1.1.–30.6.2021
Net sales	11	93 677	84 389
Cost of sales		-58 103	-50 924
Gross profit		35 574	33 465
<i>in % of net sales</i>		38.0%	39.7%
Marketing and sales		-15 030	-12 645
General and administrative expenses		-8 434	-7 775
Research and development		-3 550	-2 728
Other income		280	195
Other expense		-	-46
Operating expenses		-26 734	-22 999
Operating result		8 840	10 466
<i>in % of net sales</i>		9.4%	12.4%
Financial income		122	1
Financial expense		-64	-118
Exchange result, net		51	824
Ordinary result		8 949	11 173
Non-operating result	13	-44	643
Earnings before income taxes		8 905	11 816
Income taxes		-123	-172
Net result		8 782	11 644
<i>in % of net sales</i>		9.4%	13.8%
Thereof attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.		8 782	11 644
Thereof attributable to minority interests		-	-
Result per share			
- basic (CHF per share)		0.45	0.59
- diluted (CHF per share)		0.45	0.59
Additional information (in CHF 1 000)			
EBITDA ¹⁾		10 651	13 182
<i>in % of net sales</i>		11.4%	15.6%
Depreciation and amortization		-1 855	-2 073
EBIT ¹⁾		8 796	11 109
<i>in % of net sales</i>		9.4%	13.2%

1) Non-GAAP financial measure, see <https://investors.tornos.com/en/content/publications>

Interim Consolidated Balance Sheet (unaudited)

In CHF 1 000	Notes	30.6.2022	in %	31.12.2021	in %
Assets					
Cash and cash equivalents		30 799		26 778	
Trade receivables		19 596		18 258	
Inventories, net	8	76 459		74 295	
Other short-term receivables		2 927		2 153	
Prepayments and accrued income		1 783		1 706	
Total current assets		131 564	85.7%	123 190	85.0%
Property, plant and equipment		20 795		20 577	
Intangible assets		622		603	
Deferred tax assets		533		545	
Total non-current assets		21 950	14.3%	21 724	15.0%
Total assets		153 514	100.0%	144 914	100.0%
Liabilities and equity					
Interest bearing borrowings		42		75	
Trade payables		17 794		19 168	
Current tax liabilities		299		347	
Other liabilities		15 424		15 667	
Accrued liabilities and deferred income		8 315		7 005	
Provisions		2 775		2 524	
Total current liabilities		44 649	29.1%	44 786	30.9%
Interest bearing borrowings		58		72	
Retirement benefit obligations		1 061		1 055	
Provisions		-		233	
Deferred tax liabilities		29		-	
Total non-current liabilities		1 148	0.7%	1 360	0.9%
Total liabilities		45 797	29.8%	46 146	31.8%
Share capital		69 572		69 572	
Capital reserve		40 021		40 035	
Treasury shares	10	-1 057		-1 386	
Retained earnings		-8 424		-28 956	
Currency translation adjustments		-1 177		-826	
Net result		8 782		20 329	
Equity attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.		107 717	70.2%	98 768	68.2%
Minority interests		-		-	
Total equity		107 717	70.2%	98 768	68.2%
Total liabilities and equity		153 514	100.0%	144 914	100.0%

Interim Consolidated Statement of Changes in Equity (unaudited)

In CHF 1 000	Share Capital	Capital reserve	Treasury shares	Retained earnings	Currency translation adjustments	Total attrib- utable to shareholders of Tornos Holding Ltd.	Equity
December 31, 2020	69 572	40 035	-1875	-29 156	-649	77 927	77 927
Net result				11 644		11 644	11 644
Currency translation adjustments					177	177	177
Proceeds from sale of treasury shares			526	-219		307	307
Share-based compensation				145		145	145
June 30, 2021	69 572	40 035	-1349	-17 586	-472	90 200	90 200
December 31, 2021	69 572	40 035	-1386	-8 627	-826	98 768	98 768
Net result				8 782		8 782	8 782
Currency translation adjustments					-351	-351	-351
Proceeds from sale of treasury shares		-14	329			315	315
Share-based compensation				203		203	203
June 30, 2022	69 572	40 021	-1057	358	-1 177	107 717	107 717

Interim Consolidated Statement of Cash Flow (unaudited)

In CHF 1 000	Notes	1 st HY 2022 1.1.–30.6.2022	1 st HY 2021 1.1.–30.6.2021
Net result		8 782	11 644
Adjustments for expenses and incomes not affecting cash:			
Income taxes		123	173
Depreciation of property, plant and equipment		1 578	1 785
Amortization of intangible assets		277	288
Result on disposal of property, plant and equipment		-5	-802
Share-based compensation	10	203	145
Retirement benefit obligations		45	-
Allowance and write-offs on inventories		-5 087	-6 956
Interest expense		71	35
Interest income		-130	-1
Income taxes paid		-75	53
Changes from operating cash flow before changes in net working capital		5 782	6 364
Changes in net working capital		149	12 217
<i>Thereof trade receivables</i>		-1 249	-7 894
<i>Thereof other assets and prepayments</i>		-861	-1 006
<i>Thereof inventories</i>		2 841	10 435
<i>Thereof trade payables</i>		-1 299	5 247
<i>Thereof other current liabilities and provisions</i>		717	5 435
Cash flow from operating activities		5 931	18 581
Investment in property, plant and equipment	12	-1 856	-173
Disposal of property, plant and equipment		5	1 194
Investment in intangible assets		-	-145
Interests received		130	1
Cash flow from investing activities		-1 721	877
Free cash flow ¹⁾		4 210	19 458
Repayments of borrowings, including finance lease liabilities		-48	-16 282
Proceeds from sale of treasury shares	10	242	307
Interests paid		-71	-35
Cash flow from financing activities		123	-16 010
Net cash flow		4 333	3 448
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at beginning of year		26 778	17 329
Effects of exchange rate changes		-312	199
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at June 30		30 799	20 976

1) Non-GAAP financial measure, see <https://investors.tornos.com/en/content/publications>

Selected notes to the Interim Consolidated Financial Statements

1 General information

Tornos Holding Ltd. is a company domiciled in Moutier, Switzerland and is listed on the Swiss Reporting Standard of SIX Swiss Exchange in Zurich. The Tornos Group, which consists of Tornos Holding Ltd. and all its subsidiaries, is active in the development, manufacture, marketing, sales and servicing of machines and related spare parts. The Group manufactures in Moutier, Switzerland, in Taichung, Taiwan and in Xi'an, China, and markets the product lines on a worldwide basis. Tornos' sales operations outside of Switzerland principally include European countries, Americas and Asia.

These interim consolidated financial statements have been approved for issue by the Board of Directors on August 9, 2022.

2 Basis of preparation

The unaudited interim consolidated financial statements of the Tornos Group for the six months ended June 30, 2022 have been prepared in accordance with the Accounting Standard 31 "complementary recommendation for listed companies" of Swiss GAAP FER as well as the requirements of SIX Swiss Exchange. This interim financial information should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended December 31, 2021 which have been prepared in accordance with Swiss GAAP FER.

3 Foreign currency rates

Currency	Average rate		Closing rate	
	1.1.-30.6.2022	1.1.-30.6.2021	30.6.2022	31.12.2021
1 EUR	1.0435	1.1055	1.0072	1.0453
1 USD	0.9522	0.9164	0.9650	0.9233
1 CNY	0.1473	0.1416	0.1441	0.1449

4 Accounting policies

The accounting policies applied by the Tornos Group in this interim financial report are consistent with those applied to the consolidated financial statements as at December 31, 2021.

5 Critical accounting estimates and judgments

The preparation of interim financial statements requires the Management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. On an ongoing basis, the Management evaluates the estimates, including those related to provisions for warranty, provisions resulting from pending litigations as well as other existing obligations of uncertain timing, inventory obsolescence, bad debts, valuation of intangible assets, assessment of income taxes including deferred tax assets and retirement benefit obligations. In preparing these interim financial statements, the significant judgements made by the Management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those applied to the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2021, except for the change in estimate explained in note 8.

6 Seasonality and cyclicity of interim operations

Tornos business areas are not subject to any significant seasonal influences. The Group's operations are sensitive to economic cycles which can quickly impact its clients' investment decisions.

7 Scope of consolidation

There are no changes in scope to report for the period under review.

8 Inventories and allowance for obsolescence

Tornos has reviewed the methodology for the calculation of the provision on inventories for raw material, components, semi-finished goods and spare parts. The following changes have been applied as of June 30, 2022:

- In performing the inventory obsolescence calculation, the average consumption taken into account has been extended from the last 12 months to the to the last 3 years. This is consistent with the demand and sales patterns in economic cycles and will reduce volatility in inventory valuation.*
- New items will be excluded from the allowance calculation during 2 years after the first move in the inventory instead of 2 years since the creation date in the ERP system. More complex machines require a long development time, and this approach will more adequately respond to the product lifecycle.*
- Extension of the period for value-adjustment from 18 months to a progressive scale from 18 months to 60 months or higher for a full depreciation. The shift for non-strategic parts operated by Tornos in the last years moving from own production to third-party purchasing requires a safety stock and therefore a less reactive approach in the future when calculating provision.*

- Alignment of the spare parts depreciation with other inventories. This change was made in order to be consistent and avoiding that a move from one inventory to the other impacts the provisioned amount for the same item.

After a cautious review, it is considered that the new methodology for making estimates in the area of inventory valuation is more appropriately reflecting the economical substance and is responding more adequately to business cycles as experienced in recent periods.

For the first half of 2022, the old depreciation methodology would have brought further releases of KCHF 854. The change in the estimation methodology contributes a further release of KCHF 3 768 of provision.

In CHF 1 000	30.6.2022	31.12.2021
Materials and components	40 762	39 532
Work in progress	15 727	17 086
Spare parts	20 412	20 961
Finished goods	20 570	23 928
Inventories – gross	97 471	101 507
Less allowance for obsolescence	-21 012	-27 212
Inventories – net	76 459	74 295

The total amount of inventories scrapped or written off in the first half year 2022 amounts to KCHF 1 144 (2021: KCHF 630).

9 Stock compensation plan

There is one stock participation plan, namely the Management and Board Participation plan 2007 (MBP07). As part of this plan, the members of the Management and of the Board are annually attributed option rights to either purchase shares immediately in the first month of the attribution or after a period of two years (vesting period). The options can then be exercised during one year. Compensation expense is recognized for options over the vesting period and for shares purchased immediately in the accounts as the shares do not need to be returned in case the employment contract of an incumbent is terminated. The expense recorded in the income statement spreads the cost of each option equally over the vesting period. Assumptions are made concerning the forfeiture rate which is adjusted during the vesting period so that at the end of the vesting period there is only a charge for vested amounts. Compensation expense of KCHF 203 was recorded for the six months period ended June 30, 2022 for the options granted (June 30, 2021: KCHF 145) and KCHF 73 for the shares purchased (June 30, 2021: 219). The fair value of the grants under the MBP07 is estimated using the Black-Scholes valuation model.

10 Treasury shares

Movements in treasury shares are as follows:

	30.6.2022		31.12.2021	
	Number of shares	Amount (in CHF 1 000)	Number of shares	Amount (in CHF 1 000)
At beginning of year	195 219	1386	264 319	1875
Sale of treasury shares	-46 300	-329	-74 100	-526
Acquisition of treasury shares	-	-	5 000	37
At end of period	148 919	1057	195 219	1386

Treasury shares are valued at average purchase price of CHF 7.10 (December 31, 2021: CHF 7.10).

As of June 30, 2022, and for the period under review, 46 300 shares have been sold at an average price of CHF 5.22 as part of the Management and Board Participation plan 2007, MBP07 (June 30, 2021: 74 100).

11 Segment information

Tornos Group's core activity is the development, manufacture, marketing, sale and servicing of machines. The Management is responsible for steering the business and regularly reviewing the Group's internal reporting for its only operating segment, "machines", in order to assess performance and identify resource needs. The primary internal reporting to the Management is presented on the same basis as the Group's consolidated income statement and consolidated balance sheet and is reported on a consistent basis over the periods presented.

Management assesses the performance of the business based on operating results. Additional reporting based on such criteria as geographical areas, is also made available to the Management though such reporting is of secondary importance when it comes to strategic decisions, allocation or planning of resources or monitoring the Group's operational performance. These operational decisions are all executed by the Management based on internal reporting of the core activity.

Revenues generated are derived from sales of machines, spare parts and services.

The operating result for the period under review amounts to a gain of KCHF 8 840 (June 30, 2021: gain of KCHF 10 466).

11.1 Analysis of revenues by category

In CHF 1 000	1 st HY 2022 11.-30.6.2022	1 st HY 2021 11.-30.6.2021
Machines	69 827	62 653
Service and spare parts	23 850	21 736
Net sales	93 677	84 389

Switzerland is the domicile of the parent company and of the main operating and distribution companies. Swiss operating companies conduct all main development and manufacturing activities. Subsidiaries which are located in the other European countries (France, Germany, Italy, Poland and Spain), the Americas and Asia, except for the production companies in Taiwan and Xi'an and the Service Center in Poland, run support or sales and distribution activities. Production sites in Taiwan and Xi'an work on development of new products, as assigned by the Tornos Group, and these new products are marketed through the Group's distribution network. The transactions between the Group companies are conducted based on internationally recognized transfer pricing policies, thereby leaving reasonable margins at local subsidiary level. Management reviews sales in four main geographical areas, namely Switzerland, other European countries, the Americas and Asia.

11.2 Net sales by location of customers

In CHF 1 000	1 st HY 2022 11.-30.6.2022	1 st HY 2021 11.-30.6.2021
Switzerland	17 930	19 337
Other European countries	53 065	45 788
Americas	13 010	7 929
Asia	9 672	11 335
Total net sales	93 677	84 389

12 Investment in property, plant and equipment

In order to support the growth of the production in Taiwan, Tornos has decided to invest in a new factory. Construction phase has just started and is planned to be completed end of 2023. The cash-flow was impacted by KCHF 1 342.

13 Non-operating result

A non-operating building with a net book value of KCHF 6 066 generated rental income of KCHF 176, ancillary costs of KCHF 99 and depreciation of KCHF 121 (June 30, 2021: loss of KCHF 7). At the end of June, the building is almost fully let.

14 Subsequent events

The reduction in nominal value agreed by the Annual General Meeting on April 13, 2022, of CHF 2.50 per registered share in Tornos Holding AG was achieved through a distribution to shareholders of CHF 0.25 per registered share and an allocation to legal reserve from capital contributions of CHF 2.25 per registered share. The distribution of CHF 0.25 per registered share has been paid to shareholders free of expenses and withholding tax with a value date of July 13, 2022. From July 11, 2022, the registered shares of Tornos Holding AG have been traded on SIX Swiss Exchange ex nominal value repayment and at the new nominal value of CHF 1.00 per share.

Non-GAAP financial measures

Tornos discloses in its external communications key performance indicators that are not defined in Swiss GAAP FER. The definitions are available on the Group's website at <https://investors.tornos.com/en/content/publications>.

We keep you turning

tornos.com

TORNOS HOLDING AG

Rue Industrielle 111
P.O. Box 960
2740 Moutier / Switzerland
T +41 (0)32 494 44 44
contact@tornos.com

Tornos in
aller Welt

