

Tornator Oyj

Puolivuosikatsaus 1.1 – 30.6.2018



Investoinnit ja vastuullinen liiketoiminta liikevaihdon kasvun takana

YHTEENVETO AJALTA 1.1.- 30.6.2018 (1.1.–30.6.2017)

- Liikevaihtoa kertyi 52,1 milj. euroa (41,8), josta puun luovutuksen* osuus oli 49,9 milj. euroa (39,2). Puuta luovutettiin yhteensä 1,7 milj. kuutiometriä (1,4).
- Raportoitu IFRS liikevoitto oli 28,7 milj. euroa (31,2). Operatiivinen liikevoitto parani 32 prosenttia 38,2 milj. euroon (29,0).
- Vertailukelpoinen nettotulos ilman käyvän arvon muutoksia oli +21,7 milj. euroa (+14,9) ja +13,4 milj. euroa (+36,6) käyvän arvon muutokset huomioiden. Pääsyyinä eroihin olivat muutokset sekä metsien käyvissä arvoissa -9,5 milj. euroa (+2,2) että korkoinstrumenttien käyvissä arvoissa -0,9 milj. euroa (+24,7).
- Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 6,7 prosenttia (5,0) ja sijoitetun pääoman tuotto 6,1 prosenttia (5,1). Omavaraisuusaste oli 42,2 prosenttia (43,3).
- Biologisten hyödykkeiden (=puusto) käypä arvo oli 1.378,1 milj. euroa (31.12.2017: 1.371,2).
- Yhtiö jatkoi metsätilojen ostoa Suomessa ja Virossa. Uusia metsiä hankittiin lähes 7000 hehtaaria ja niihin investoitiin yhteensä yli 18 milj. euroa.
- Alkuvuoden aikana suojeltiin ja tehtiin muita erityisiä luonnonhoidollisia toimenpiteitä yli 500 hehtaarilla

Tunnuslukuja (konserni)

	H1/2018	H1/2017	Muutos, %
Liikevaihto, milj. euroa	52,1	41,8	25 %
Operatiivinen liikevoitto, milj. euroa	38,2	29,0	32 %
Operatiivinen liikevoittoprosentti, %	73,3	69,3	6 %
Liikevoitto (IFRS), milj. euroa	28,7	31,2	-8 %
Vertailukelpoinen nettotulos, milj. euroa	21,7	14,9	46 %
Tilikauden tulos (IFRS), milj. euroa	13,4	36,6	-63 %
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, %	6,7	5,0	35 %
Oman pääoman tuotto, %	4,1	12,1	-66 %
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	6,1	5,1	20 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,6	5,5	-16 %
Omavaraisuusaste, %	42,2	43,3	-3 %
Henkilöstö keskimäärin	183	188	-3 %

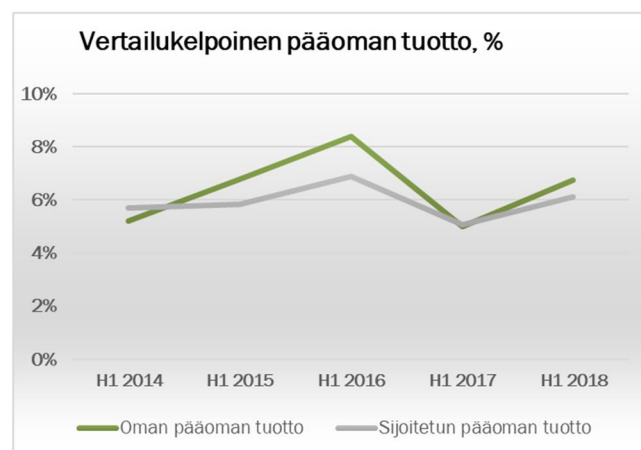
IFRS = International Financial Reporting Standards

* Puun luovutus = Asiakas hakkaa ostamansa leimikot ja puun omistusoikeus siirtyy ostajalle

Vertailukelpoiset tunnusluvut

Virallisten, IFRS:n mukaisesti laskettujen tunnuslukujen lisäksi Tornator –konsernissa käytetään tunnuslukuja, jotka ovat vertailukelpoisia eri vuosien välillä ja kuvaavat siten paremmin operatiivisen toiminnan onnistumista. Vertailukelpoiset tunnusluvut on laskettu ilman käyvän arvon muutoksia seuraavalla kaavalla:

Liikevoitto, IFRS	28,7
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	+9,5
= Operatiivinen liikevoitto	38,2
Tilikauden tulos, IFRS	13,4
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	+9,5
- Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutos	+0,9
- Laskennallisten verojen muutos	-1,9
= Vertailukelpoinen nettotulos	21,7



Toimitusjohtaja Sixten Sunabacka:

”Olen erittäin iloinen siitä, että panostaminen kasvuun, kannattavuuteen ja kehittämiseen on tuottanut tulosta. Pääliiketoimintamme puun myynnin liikevaihto ja kannattavuus kasvoivat kaikissa toimintamaissa vertailukauteen nähden. Vahva puun kysyntä ja nouseva hintataso yhdistettynä osaavaan henkilöstöön antoivat hyvät eväät erinomaiselle suoritukselle.

Alkuvuonna jatkoimme kasvuinvestointeja Suomessa ja Virossa. Uutta metsämaata hankittiin yhteensä lähes seitsemän tuhatta hehtaaria. Maineemme luotettavana, kilpailukykyisenä ja vastuullisena ostajana on selvästi levinnyt metsänomistajien keskuudessa. Myös metsäpalveluissa saimme lisää pinta-aloja hoitaaksemme; tässäkin kilpailuetuna on ammattimaisen ja vastuullisen toimijan mahdollistamat hyödyt asiakkaille. Tornator huolehti vastuullisuudesta myös ennallistamalla soita, kulottamalla ja perustamalla luonnonsuojelualueita yhteensä yli 500 hehtaarilla omistamillaan mailla.

Ainoa suurempi haaste alkuvuonna oli vaarametsien lumituhot Suomessa. Näistä seuranneiden hyönteistuhoriskien ehkäisemiseksi joudumme tänä vuonna keskittämään hakkuita tuhoalueille, mikä vaikuttaa yhtiön puunmyyntimahdollisuuksiin muualla Suomessa. Lumituhot tulevat hieman alentamaan luovutetun puun keskihintaa ja lopulliset vaikutukset selviävät loppuvuoden aikana.

Romaniassa vietimme tytäryhtiömme 10-vuotisjuhlat toukokuussa. Tilaisuutta Karpaattien vuoristossa oli juhlistamassa oman henkilöstömme lisäksi suuri joukko merkittäviä paikallisia sidosryhmiä, muun muassa Romanian valtionhallinnon ja kuningasperheen sekä Suomen

suurlähetystön edustajat. Olemme selvästi onnistuneet vakuuttamaan myös paikalliset tahot Tornatorin tinkimättömästä suhtautumisesta vastuullisuuden kolmeen peruspilariin: taloudellinen, sosiaalinen ja ekologinen vastuu näkyvät yhtiön kaikessa tekemisessä myös Romaniassa.

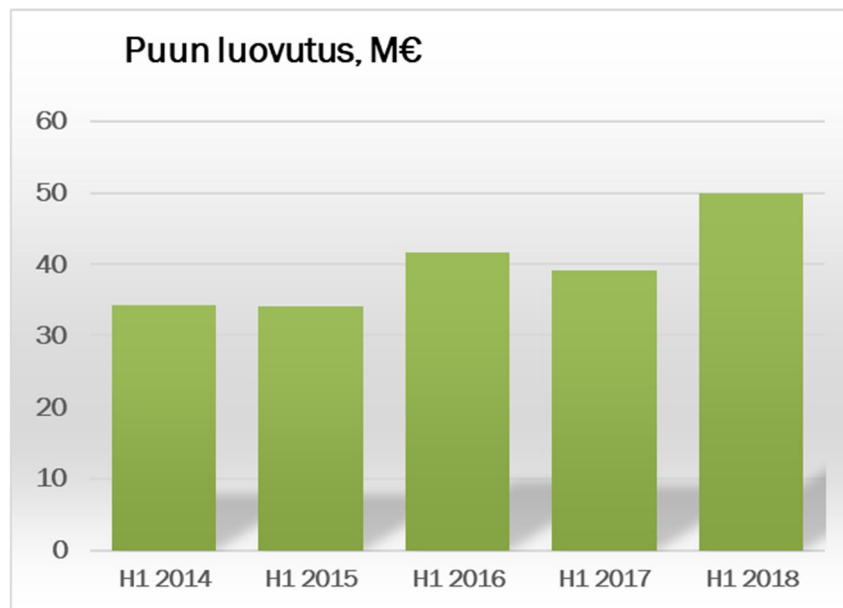
Tornator panostaa voimakkaasti digitaalisen tiedon hyödyntämiseen. Konsernissa on käynnissä useita hankkeita, joilla tavoitellaan tarkkuuden ja tehokkuuden parantamista muun muassa uuden kuvausteknologian, robotiikan, analytiikan ja raportoinnin avulla. Digitalisaation mahdollisuuksien hyväksikäyttö on keskeistä sekä Tornatorin että koko toimialan kehittämisessä.

Tornatorissa valmistaudumme jo uuteen strategiakauteen 2019-21. Strategiatyöhön on osallistunut ylimmän johdon lisäksi laaja joukko yhtiön avainhenkilöitä. Loppuvuodesta laaditaan yksityiskohtaiset tavoitteet koko organisaatiolle uuden strategian toteuttamiseksi menestyksekkäästi. Uuden strategian mukaan Tornator haluaa edelleen luoda kestävästä hyvinvointia metsästä ja olla entistä vahvempi metsien vastuullisen käytön suunnannäyttävä.

Lisääntynyt puun kysyntä ja hintojen nousu antavat loppuvuodelle hyvän pohjan Tornatorin kasvulle ja kannattavuudelle kaikissa toimintamaissa. Vastuullisella ja ammattimaisella toiminnalla olemme pystyneet luomaan luottamusta yhtiöön metsätilamarkkinoilla. Tämä luo osaltaan hyvät edellytykset vakaan kasvun jatkamiselle tiukasta markkinatilanteesta huolimatta”.

Olennaiset tapahtumat katsauskaudelta

Puun luovutus oli ennätystasolla noin 1,7 milj. kuutiometriä (1,4) eli 49,9 milj. euroa (39,2). Metsänhoitotyöt toteutettiin keväällä suunnitelman mukaisesti, vaikka poikkeukselliset lumituhot aiheuttivatkin henkilöstölle ja yhteistyökumppaneille lisähaasteita.

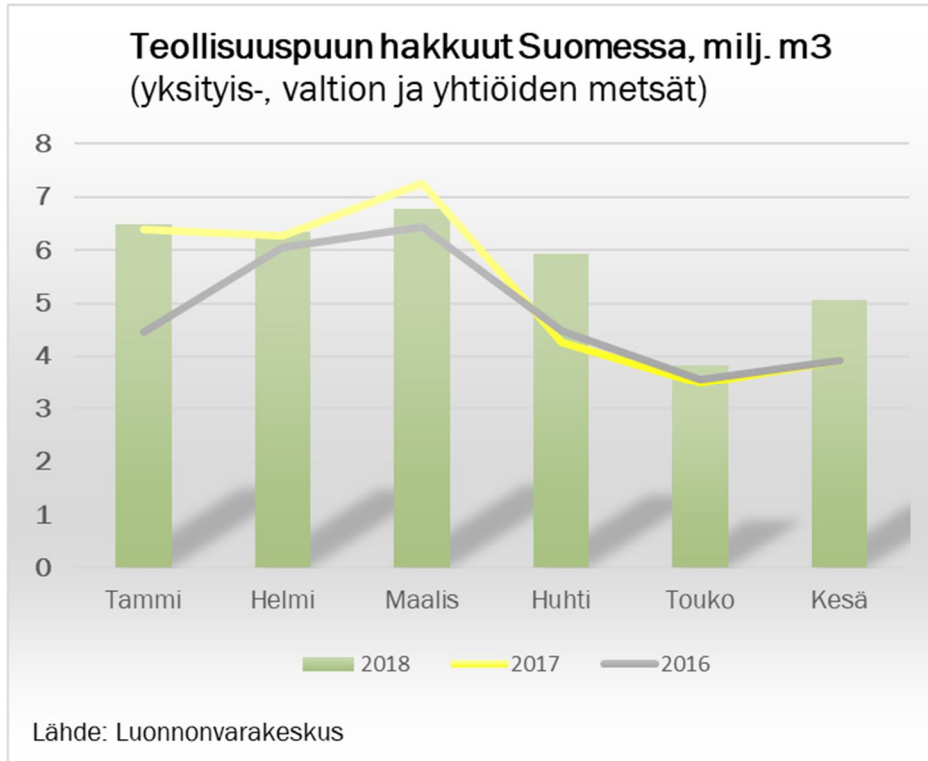


Kokonaisuutena kiinteistömyynneistä kirjattiin konsernissa liikevaihtoa 1,3 miljoonaa euroa (2,2). Metsäpalveluliiketoiminnan liikevaihto kaksinkertaistui 0,9 miljoonaan euroon (0,4).

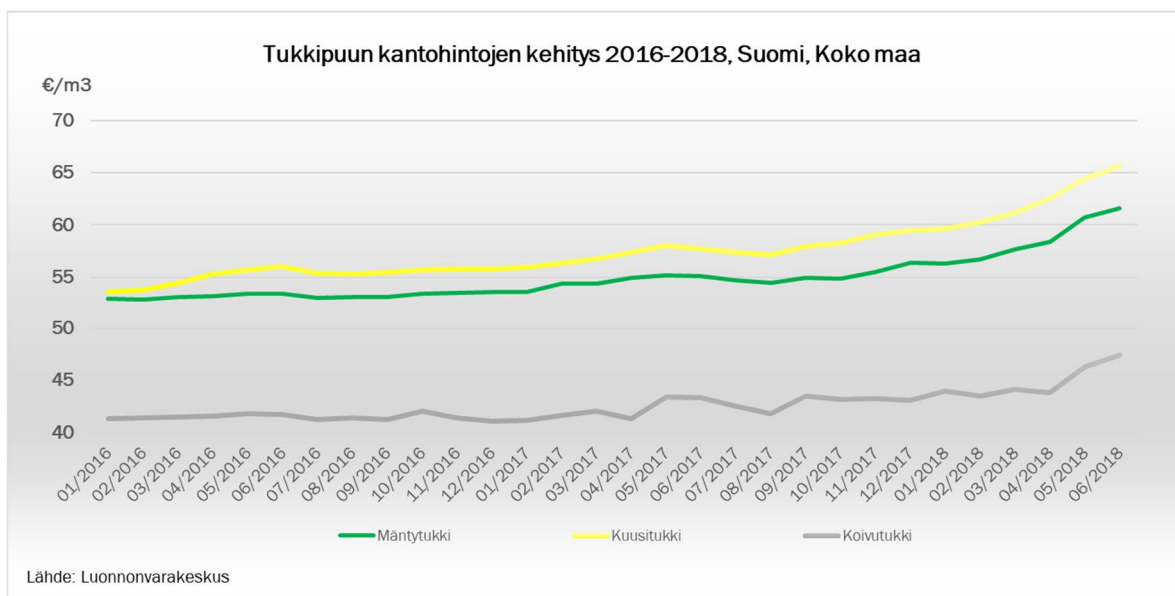
Markkinakorkojen nousu vuoden alusta kääntyi kevään loppuun ja lopullinen muutosvaikutus yhtiön korkoinstrumenttien käypiin arvoihin oli lievästi negatiivinen. Tulosvaikutus oli -0,9 milj. euroa (+24,7) vuoden alusta. Kesäkuun lopussa korkojohdannaisten käypä arvo oli yhteensä -84,2 milj. euroa (31.12.2017: -85,3). Metsien käypä arvo oli kesäkuun lopussa 1.378,1 milj. euroa (31.12.2017: 1.371,2).

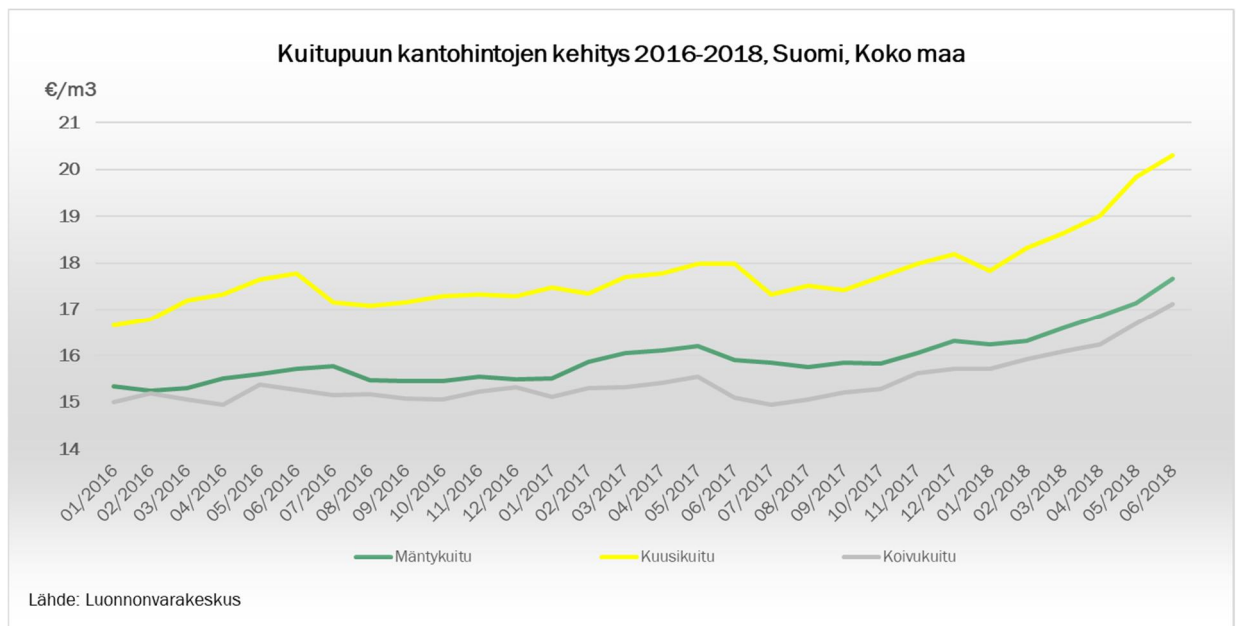
Toimintaympäristö

Suomessa puukauppa kävi vilkkaana läpi katsauskauden. Yksityismetsistä ostettiin Luonnonvarakeskuksen tilaston mukaan tammi-kesäkuussa teollisuuspuuta 24,6 miljoonaa kuutiometriä, mikä oli 22 prosenttia enemmän kuin kahden edellisen vuoden vastaavana ajankohtana. Teollisuuspuuta hakattiin tammi-kesäkuussa noin 2,8 miljoonaa kuutiometriä (+9 %) enemmän kuin edellisvuonna.



Puun hyvä kysyntä on näkynyt myös yksikköhinnoissa. Tukkipuun hinnat ovat tammi-kesäkuussa olleet keskimäärin 8 % ja kuitupuun hinnat keskimäärin 6 % korkeammat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla





Vapaa-ajan tonttien kysyntä oli vaatimatonta. Metsärahastojen ja muiden metsäsijoittajien kysyntä metsätiloista jatkui kovana ja tarjonta oli edelleen merkittävästi kysyntää pienempi.

Virossa puun kysynnässä näkyi selkeä parannus Suomen ja Ruotsin metsäteollisuusinvestointien ansiosta. Viron puun markkinahinnat nousivat jyrkästi alkuvuoden aikana. Metsätiloja oli tarjolla kohtuullisen hyvin.

Romaniassa puun kysyntä oli hyvällä tasolla ja hintataso jatkoi nousuaan. Metsätilojen tarjonta oli vähäistä.

Rahoitus

Konsernin rahoitustilanne säilyi hyvänä ja liiketoiminnan rahavirta oli 32,8 milj. euroa (12,1). Operatiivisen kannattavuuden parantumisen lisäksi liiketoiminnan rahavirtaa nostivat vuodelta 2017 saadut veronpalautukset (+9,7 milj. euroa). Konsernin nettorahoituskulut tammi - kesäkuun aikana olivat -12,0 miljoonaa euroa (+14,1). Tornatorin korolliset velat olivat 612,2 miljoonaa euroa (31.12.2017: 598,8), joista pitkäaikaisia velkoja oli 517,7 miljoonaa euroa (31.12.2017: 494,4) ja lyhytaikaisia velkoja 94,4 miljoonaa euroa (31.12.2017: 104,4).

Yhtiö on varautunut markkinakoron muutoksiin korkojohdannaisilla. Lainoihin ja johdannaisiin sisältyvä tulosvaikutteinen käyvän arvon muutos oli 0,9 milj. euroa negatiivinen (24,7 miljoonaa euroa positiivinen). Tästä johdannaisiin kohdistuva osuus oli -2,8 miljoonaa euroa (+22,7) ja pitkäaikaisiin lainoihin kohdistuva arvonmuutos +2,0 miljoonaa euroa (+2,0). Tulosvaikutteisen käyvän arvon muutoksen lisäksi korkojohdannaisien käyvän arvon muutoksesta kirjattiin vertailukaudella suoraan omaan pääomaan +0,2 miljoonaa euroa. Korkokuluihin kirjattu kertyneiden korkojen muutoksen osuus johdannaisien käyvän arvon muutoksesta oli +3,9 (+3,7) miljoonaa euroa.

Katsauskaudella yhtiön investointien nettorahavirtavaikutus oli -19,9 miljoonaa euroa (-40,8). Rahoituksen rahavirta oli -13,5 miljoonaa euroa (+22,0). Likvidit rahoitus- ja rahavarat 30.6.2018 olivat 15,8 miljoonaa euroa (31.12.2017: 15,8). Yhtiöllä on lisäksi yritystodistusohjelma ja valmiusluotto, joista on käytettävissä yhteensä 45 miljoonaa euroa.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Puun kysynnän ja hakkuiden arvioidaan olevan korkealla tasolla Suomessa, Virossa ja Romaniassa koko vuoden. Suomen ja Viron markkinoilla näkyy erityisesti kuitupuun kysynnän kasvu.

Metsätilamarkkinoilla tilanteen odotetaan jatkuvan samanlaisena kuin alkuvuonna.

Metsänhoitotöitä jatketaan normaalin toimintavuoden mukaisesti ja lannoitusohjelmaa toteutetaan suunnitellusti. Kustannuskilpailukyvyn varmistamiseksi yhtiön tuottavuusohjelman toteuttamista jatketaan asetettujen tavoitteiden mukaisesti.

Yhtiö arvioi velanhoitokykynsä ja tuloksensa säilyvän vakaana loppuvuonna.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Tornator Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.3.2018 päätettiin jakaa osinkoa hallituksen esityksen mukaisesti 5,70 euroa osakkeelta, yhteensä 28,5 miljoonaa euroa. Yhtiökokous hyväksyi tilikauden 2017 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Lisäksi päätettiin valita tilintarkastajaksi Deloitte Oy. Yhtiökokous valitsi uuteen hallitukseen seuraavat jäsenet ja varajäsenet:

<u>Varsinainen jäsen</u>	<u>Varajäsen</u>
Mikko Koivusalo	Markus Aho
Erkko Rynnänen	Antti Palkén
Jari Suominen	Jari Suvanto
Mikko Mursula	Ilja Ripatti

Hallituksen järjestäytyminen

Uusi hallitus valitsi 7.3.2018 keskuudestaan puheenjohtajaksi Mikko Koivusalon ja varapuheenjohtajaksi Mikko Mursulan. Hallituksen alaiseen palkitsemiskomiteaan valittiin jäseneksi edellisten lisäksi Erkko Rynnänen. Yhtiön ja osakkaan välisiä sopimuksia valvovan Oversight Committeeen puheenjohtajaksi valittiin Mikko Mursula, jäseniksi Mikko Koivusalo sekä Erkko Rynnänen ja varajäseneksi Jari Suominen.

Varsinaisen yhtiökokouksen pöytäkirja on kokonaisuudessaan luettavissa yhtiön verkkosivuilla www.tornator.fi/Sijoittajat.

Katsauskauden jälkeiset olennaiset tapahtumat

Ei olennaisia tapahtumia.

Suurimmat osakkeenomistajat 30.6.2018

	%
Stora Enso Oyj	41,0
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	23,1
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmia	15,3
OP Ryhmän vakuutus-, eläke- ja sijoitusyhteisöt	14,4
Muut osakkeenomistajat	6,2
Yhteensä	100,0



Taulukko-osa – Lyhennetyt tilinpäätöslaskelmat ja liitetiedot

Konsernin lyhennetty tuloslaskelma

1 000 euro	1.1.-30.6.2018 (tilintarkastamaton)	1.1.-30.6.2017 (tilintarkastamaton)	1.1.-31.12.2017 (tilintarkastettu)
Liikevaihto	52 096	41 784	101 631
Liiketoiminnan muut tuotot	1 535	2 638	4 852
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-576	-1 913	-2 938
Materiaalit ja palvelut	-6 676	-5 577	-14 435
Henkilöstökulut	-3 886	-3 688	-8 271
Poistot ja arvonalentumiset	-1 673	-1 617	-3 271
Liiketoiminnan muut kulut	-2 656	-2 584	-5 132
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	-86	-86
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	-9 458	2 220	20 014
Liikevoitto	28 706	31 177	92 364
Rahoitustuotot	93	87	163
Rahoituskulut	-11 251	-10 632	-21 877
Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutos	-865	24 688	26 264
Rahoituskulut (netto)	-12 023	14 143	4 551
Voitto/tappio ennen veroja	16 683	45 320	96 916
Tuloverot	-431	-3 293	7 138
Laskennallisten verojen muutos	-2 887	-5 477	-26 178
Tilikauden tulos	13 365	36 550	77 876
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	13 365	36 550	77 876
Konsernin laaja tuloslaskelma			
Tilikauden tulos	13 365	36 550	77 876
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:			
<i>Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi</i>			
Etuspuhjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0	0	23
<i>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi</i>			
Muuntoero	-45	-131	-1 061
Myytavissä olevat rahoitusvarat	1	-3	-3
Rahavirtojen suojaukset	0	140	140
Kauden laaja tulos yhteensä	13 321	36 556	76 975
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	13 321	36 556	76 975

Konsernin lyhennetty tase

1 000 euro	30.6.2018 (tilintarkastamaton)	30.6.2017 (tilintarkastamaton)	31.12.2017 (tilintarkastettu)
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	1 995	3 139	2 428
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	99 919	91 422	98 470
Biologiset hyödykkeet	1 378 068	1 299 771	1 371 245
Johdannaiset	8 822	11 124	6 180
Osuudet osakkuusyhtiöissä	0	0	0
Muut sijoitukset	111	93	108
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 488 914	1 405 549	1 478 431
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	254	1 147	552
Myyntisaamiset ja muut saamiset	12 792	7 647	15 271
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2 608	1 146	1 938
Rahavarat	13 199	3 416	13 901
Lyhytaikaiset varat yhteensä	28 853	13 355	31 662
VARAT YHTEENSÄ	1 517 768	1 418 904	1 510 093
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	50 000	50 000	50 000
Muu oma pääoma	586 942	561 703	602 121
Oma pääoma yhteensä	636 942	611 703	652 121
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	153 696	137 216	150 809
Rahoitusvelat	517 737	460 554	494 382
Johdannaiset	92 980	91 997	91 437
Muut pitkäaikaiset velat	265	295	265
Pitkäaikaiset velat yhteensä	764 678	690 062	736 893
Lyhytaikaiset velat			
Rahoitusvelat	94 440	99 434	104 437
Ostovelat ja muut velat	21 708	17 705	16 641
Lyhytaikaiset velat yhteensä	116 148	117 139	121 078
Velat yhteensä	880 826	807 201	857 971
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 517 768	1 418 904	1 510 093

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 euro	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- ero	Käyvän arvon rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	50 000	29 995	-8 547	-157	580 830	652 121
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					13 365	13 365
Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen)						
Muuntoero			-45			-45
Myytavissä olevat rahoitusvarat				1		1
Rahavirtojen suojaukset				0		0
Kauden laaja tulos	0	0	-45	1	13 365	13 321
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-28 500	-28 500
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	0	0	0	-28 500	-28 500
Oma pääoma 30.6.2018	50 000	29 995	-8 592	-156	565 695	636 942
Oma pääoma 1.1.2017	50 000	29 995	-7 486	-317	528 954	601 147
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					36 550	36 550
Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen)						
Muuntoero			-131			-131
Myytavissä olevat rahoitusvarat				-3		-3
Rahavirtojen suojaukset				140		140
Kauden laaja tulos	0	0	-131	137	36 550	36 556
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-26 000	-26 000
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	0	0	0	-26 000	-26 000
Oma pääoma 30.6.2017	50 000	29 995	-7 618	-180	539 505	611 703
Oma pääoma 1.1.2017	50 000	29 995	-7 486	-317	528 954	601 147
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					77 876	77 876
Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen)						
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät			-1 061			-1 061
Muuntoero				-3		-3
Myytavissä olevat rahoitusvarat				23		23
Rahavirtojen suojaukset				140		140
Kauden laaja tulos	0	0	-1 061	160	77 876	76 975
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-26 000	-26 000
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-26 000	-26 000
Oma pääoma 31.12.2017	50 000	29 995	-8 547	-157	580 830	652 121

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

1 000 euro	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	1.1.-31.12.2017
Liiketoiminnan rahavirta			
Myynnistä saadut maksut	47 232	38 074	95 395
Aineellisten hyödykkeiden luovutustulot	1 336	2 222	5 637
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	1 793	1 428	3 564
Maksut liiketoiminnan kuluista	-13 976	-13 769	-27 174
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	36 384	27 955	77 422
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-11 261	-10 805	-21 445
Saadut korot liiketoiminnasta	93	87	164
Maksetut välittömät verot ja saadut veronpalautukset	7 566	-5 136	-10 137
Liiketoiminnan rahavirta	32 782	12 101	46 003
Investointien rahavirta			
Investoinnit biologisiin hyödykkeisiin	-16 550	-41 412	-96 248
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin, metsämaapohja	-2 046	-5 118	-11 896
Investoinnit muihin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-681	-793	-2 551
Aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0	0	335
Investoinnit osakkuusyhtiöihin ja muihin sijoituksiin	-3	-60	-75
Tytäryhtiöhankinnasta aiheutunut nettorahavirta	0	157	157
Investoinnit myytävissä oleviin rahoitusvaroihin	-670	0	0
Luovutustulot myytävissä olevien rahoitusvarojen myynnistä	0	6 415	5 622
Investointien rahavirta	-19 948	-40 812	-104 657
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	25 000	0,0	40 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-33	-23	-4 554
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0	48 000	53 000
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-10 000	0,0	0
Maksetut osingot	-28 500	-26 000	-26 000
Rahoituksen rahavirta	-13 533	21 977	62 446
Rahavarojen muutos	-700	-6 734	3 792
Rahavarat kauden alussa	13 901	10 151	10 151
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	-2	-1	-42
Rahavarat kauden lopussa	13 199	3 416	13 901

Puolivuositiedot

Yleistä

Tornator Oyj (Tornator tai yhtiö) ja sen tytäryhtiöt (yhdessä Tornator-konserni) on johtava kestävään metsätalouteen erikoistunut yhtiö Euroopassa. Tornator-konsernin ydintoimintaa on puun tuottaminen ja hakkuu-oikeuksien myynti. Yhtiö tarjoaa myös metsänhoitopalveluja, myy maa-alueita virkistyskäyttöön sekä ostaa metsätiloja.

Tornator-konsernin päämarkkina-alue on Suomi, mutta se omistaa metsätiloja myös Romaniassa ja Virossa. Konsernin kaikki metsät ovat FSC-sertifioituja. Konsernin omistuksessa on metsiä yhteensä noin 680 000 hehtaaria, minkä lisäksi konserni myy palveluna metsänhoitoa lähes 30 000 hehtaarille.

Tornator-konsernin puolivuositiedot 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu kansainvälisen tilinpäätösstandardin IAS 34 *Osavuositiedot* mukaisesti. Puolivuositiedot tulee lukea yhdessä vuoden 2017 tilinpäätöksen kanssa, joka on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti.

Puolivuositiedot on laadittu noudattaen samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2017 tilinpäätös, lukuun ottamatta uusia IFRS-standardeja, joita sovelletaan 1.1.2018 ja sen jälkeen alkavilla tilikausilla. IFRS –standardien vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut vaikutusta 30.6.2018 puolivuositiedotuksen laatimiseen.

Puolivuositiedotuksen laatiminen edellyttää tiettyjen arvioiden ja oletusten käyttämistä. Näiden oletusten ja arvioiden käyttäminen vaikuttaa puolivuositiedotuksessa raportoituihin varoihin ja velkoihin, ehdollisten varojen ja velkojen esittämiseen liitetiedoissa sekä tilikaudelta raportoituihin tuottoihin ja kuluihin. Nämä arviot perustuvat johdon parhaaseen tietoon tapahtumista ja siten lopulliset toteutuvat tulokset voivat erota tehdyistä arvioista.

Puolivuositiedotusta laadittaessa olennaiset johdon harkintaa ja arvioita edellyttäneet osa-alueet olivat samat kuin vuoden 2017 tilinpäätöksessä.

Tässä puolivuositiedotuksessa esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, joten yhteissummat saattavat erota yksittäisistä luvuista lasketuista summista.

Toimintasegmentit

Konsernin ydintoimintaa on puun tuottaminen ja hakkuu-oikeuksien myynti suunniteltuihin leimikoihin. Leimikot sisältävät normaaleja hakkuutapoja sekä puutavaralajeja. Konsernin liiketoimintaa johdetaan ja seurataan yhtenä kokonaisuutena, joten konsernilla on vain yksi toimintasegmentti. Näin ollen segmenttitietoja ei esitetä, sillä ne toistaisivat tuloslaskelmassa ja taseessa esitetyjä lukuja.

Puun luovutus (=asiakas hakkaa ostamansa leimikot ja puun omistusoikeus siirtyy ostajalle) muodosti 95,8 % katsauskauden liikevaihdosta (93,7 % 1.1.-30.6.2017).

Seuraavissa taulukoissa on esitetty tuottojen ja pitkäaikaisten varojen maantieteellinen jakautuminen. Liikevaihto kohdistetaan maihin metsän maantieteellisen sijainnin perusteella seuraavasti:

	1.1.-30.6.2018		1.1.-30.6.2017		1.1.-31.12.2017	
Tuotot:	1 000 euro	%	1 000 euro	%	1 000 euro	%
Suomi	46 572	89,4	38 299	91,7	93 146	91,7
Romania ja Viro	5 524	10,6	3 486	8,3	8 485	8,3
Yhteensä	52 096	100,0	41 784	100,0	101 631	100,0

	30.6.2018		30.6.2017		31.12.2017	
Biologiset hyödykkeet:	1 000 euro	%	1 000 euro	%	1 000 euro	%
Suomi	1 250 830	90,8	1 180 258	90,8	1 248 123	91,0
Romania ja Viro	127 238	9,2	119 513	9,2	123 122	9,0
Yhteensä	1 378 068	100,0	1 299 771	100,0	1 371 245	100,0

Aineettomat oikeudet

1 000 euro	ATK-ohjelmat	Muut aineettomat oikeudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	7 629	987	8 617
Muuntoero	0		0
Lisäykset	142	5	148
Vähennykset	0	0	0
Hankintameno 30.6.2018	7 772	993	8 764
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset			
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	-6 189	0	-6 189
Poistot ja arvonalentumiset	-580	0	-580
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2018	-6 769	0	-6 769
Kirjanpitoarvo 30.6.2018	1 003	993	1 995
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	1 441	987	2 428
Hankintameno 1.1.2017	7 263	325	7 588
Muuntoero	-1	0	0
Lisäykset	201	925	1 126
Vähennykset	0	0	0
Hankintameno 30.6.2017	7 463	1 250	8 714
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset			
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-4 985	0	-4 985
Poistot ja arvonalentumiset	-590	0	-590
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2017	-5 575	0	-5 575
Kirjanpitoarvo 30.6.2017	1 889	1 250	3 139
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	2 278	325	2 603

1 000 euro	ATK-ohjelmat	Muut aineettomat oikeudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	7 263	325	7 588
Muuntoero	-6	0	-6
Lisäykset	372	998	1 370
Vähennykset	0	-335	-335
Hankintameno 31.12.2017	7 629	987	8 617
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset			
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-4 985	0	-4 985
Poistot ja arvonalentumiset	-1 204	0	-1 204
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	-6 189	0	-6 189
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	1 441	987	2 428
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	2 278	325	2 603

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

1 000 euro	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Tiet ja ojat	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	82 709	1 123	2 211	28 959	3 082	118 084
Muuntoero	-4	0	0	-2	0	-6
Lisäykset	2 045	68	63	959	463	3 599
Vähennykset	-29				-1 021	-1 050
Hankintameno 30.6.2018	84 721	1 191	2 274	29 917	2 524	120 626
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	0	-376	-1 878	-17 361	0	-19 614
Poistot ja arvonalentumiset	0	-48	-84	-961	0	-1 093
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2018	0	-424	-1 962	-18 322	0	-20 708
Kirjanpitoarvo 30.6.2018	84 721	767	312	11 595	2 524	99 919
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	82 709	747	333	11 598	3 082	98 470
Hankintameno 1.1.2017	71 051	974	2 097	27 203	3 079	104 405
Muuntoero	-12	-1	0	-3	-2	-19
Lisäykset	5 118	0	13	896	524	6 551
Vähennykset	-83	-1	-2	0	-852	-939
Hankintameno 30.6.2017	76 074	971	2 108	28 095	2 749	109 997
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	0	-329	-1 712	-15 506	0	-17 547
Poistot ja arvonalentumiset	0	-23	-88	-916	0	-1 027
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2017	0	-352	-1 800	-16 422	0	-18 575
Kirjanpitoarvo 30.6.2017	76 074	619	307	11 673	2 749	91 423
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	71 051	645	385	11 697	3 079	86 857

1 000 euro

	Maa- alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Tiet ja ojat	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2017	71 051	974	2 097	27 203	3 079	104 405
Muuntoero	-104	-11	-3	-30	-17	-166
Lisäykset	11 896	161	117	1 786	1 871	15 830
Vähennykset	-134				-1 850	-1 984
Hankintameno 31.12.2017	82 709	1 123	2 211	28 959	3 082	118 084
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	0	-329	-1 712	-15 506	0	-17 547
Poistot ja arvonalentumiset	0	-47	-166	-1 855	0	-2 067
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	0	-376	-1 878	-17 361	0	-19 614
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	82 709	747	333	11 598	3 082	98 470
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	71 051	645	385	11 697	3 079	86 857

Biologiset hyödykkeet

1 000 euro	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Biologiset hyödykkeet kauden alussa	1 371 245	1 256 911	1 256 911
Hakkuut	-9 458	2 220	-9 405
Arvostusero	0	0	29 419
Muutos tuloslaskelmassa	-9 458	2 220	20 014
Lisäykset	16 550	41 412	96 248
Vähennykset	-238	-676	-1 084
Muuntoero	-32	-96	-844
Biologiset hyödykkeet kauden lopussa	1 378 068	1 299 771	1 371 245

Johdannaiset

Konserni käyttää korkoriskiltä suojautumiseen koronvaihtosopimuksia ja tavallisia korko-optioita. Pääosa korkojohdannaisista erääntyy myöhemmin kuin 2 vuoden kuluttua.

1 000 euroa	30.6.2018			30.6.2017			31.12.2017		
	Varat	Velat	Netto	Varat	Velat	Netto	Varat	Velat	Netto
Koronvaihtosopimukset	8 822	-92 980	-84 158	11 124	-91 997	-80 872	6 180	-91 437	-85 257
Johdannaisten käyvät arvot yhteensä	8 822	-92 980	-84 158	11 124	-91 997	-80 872	6 180	-91 437	-85 257

Korkojohdannaisten nimellisarvot

1 000 euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Koronvaihtosopimukset	653 625	653 625	653 625
Johdannaisten nimellisarvot yhteensä	653 625	653 625	653 625

Korkojohdannaisten käyvän arvon muutos raportointikaudella

1 000 euroa	1.1. - 30.6.2018			1.1.2017 - 30.6.2017	1.1.2017 - 31.12.2017
	Tuotot	Kulut	Netto	Netto	Netto
Tuloslaskelmaan kirjattu osuus*	0,0	-2 829,4	-2 829,4	22 719,5	22 295,4
<i>Koronvaihtosopimukset</i>	<i>0,0</i>	<i>-2 829,4</i>	<i>-2 829,4</i>	<i>22 719,5</i>	<i>22 295,4</i>
Kertyneiden korkojen muutoksen osuus**	3 928,2	0,0	3 928,2	3 734,7	-226,2
Omaan pääomaan kirjattu osuus***	0,0	0,0	0,0	175,0	175,0
<i>Koronvaihtosopimukset</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>175,0</i>	<i>175,0</i>
Korkojohdannaisten käyvän arvon muutos taseessa	3 928,2	-2 829,4	1 098,8	26 629,2	22 244,2

* Tuloslaskelmassa lisäksi +1 968,2 (+1 968,2) tuhatta euroa päättyneestä käyvän arvon suojaussuhteesta jaksotettua suojauskohteen arvonmuutosta ja -3,7 (0,0) tuhatta euroa rahaston arvonmuutosta

** Tuloslaskelmassa osana korkokuluja

*** Omaan pääomaan kirjattu osuus erääntyi alkuvuonna 2017, jolloin muutos laskennalliset verot huomioiden oli +140,0 tuhatta euroa

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin ja käyvän arvon perusteella 30.6.2018

1 000 euro				
Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattavat	Kirjanpitoarvot yhteensä	Käypä arvo
Pitkäaikaiset				
Johdannaiset		8 822	8 822	8 822
Yhteensä		8 822	8 822	8 822
Lyhytaikaiset				
Noteeraamattomat arvopaperit		2 608	2 608	2 608
Myynti- ja muut saamiset	12 792		12 792	12 792
Rahavarat	13 199		13 199	13 199
Yhteensä	25 991	2 608	28 599	28 599
Rahoitusvelat				
	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattavat	Kirjanpitoarvot yhteensä	Käypä arvo
Pitkäaikaiset				
Korolliset velat	517 737		517 737	523 385
Johdannaiset		92 980	92 980	92 980
Yhteensä	517 737	92 980	610 717	616 364
Lyhytaikaiset				
Pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus	4 518		4 518	4 518
Korolliset velat	89 922		89 922	89 922
Osto- ja muut velat	21 708		21 708	21 708
Yhteensä	116 148		116 148	116 148

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

Tornator -konserni määrittää ja esittää rahoitusinstrumenttien käyvän arvon arvostustekniikoittain seuraavan hierarkian mukaisesti:

- Taso 1: vastaavanlaisten varojen tai velkojen noteeratut (oikaisemattomat) hinnat toimivilla markkinoilla
- Taso 2: muut tekniikat, joissa kaikki kirjattuun käypään arvoon merkittävästi vaikuttavat tekijät ovat todettavissa suoraan tai epäsuorasti
- Taso 3: tekniikat, joissa käytettävillä tekijöillä on merkittävä vaikutus kirjattuun käypään arvoon, mutta tekijät eivät perustu todettavissa oleviin markkinatietoihin.

Arvostustekniikat on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksessä.

Käylien arvojen hierarkia	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Arvopaperit	2 608	-	-	2 608
Johdannaissaamiset	-	8 822	-	8 822
Johdannaisvelat	-	92 980	-	92 980
Korolliset velat	-	617 824	-	617 824

Lainakovenantit

Tornatorin ja rahoituslaitosten välisiin lainasopimuksiin liittyy ns. kovenantteja velanhoitokykyä, velkaisuusastetta ja lainan vakuutena olevan metsäomaisuuden arvoa koskien. Tarkastelujaksolla yhtiö täytti turvallisella marginaalilla kaikki lainakovenantteja koskevat vaatimukset.

Lähipiiritapahtumat

Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:

Stora Enso –konserni omistaa 41 % emoyhtiön osakkeista, mikä tuottaa Stora Ensolle huomattavan vaikutusvallan konsernissa. Stora Enson kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat:

1 000 euro	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
30.6.2018	38 362	16	6 711	6 580
30.6.2017	26 689			3 869
31.12.2017	63 529		689	4 544

Lähipiiriliiketapahtumat ovat toteutuneet samoilla ehdoilla kuin riippumattomien osapuolten väliset liiketoimet.

1 000 euro	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Johtoryhmän (sis. toimitusjohtaja) palkat sivukuluineen ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	540	474	920
Hallituksen palkkiot	28	33	66

Ehdolliset velat sekä annetut sitoumukset

Muita vuokrasopimuksia koskevat sitoumukset, joissa konserni on vuokralle ottajana. Konserni vuokraa toimitiloja, koneita ja autoja ei-purettavissa olevilla muilla vuokrasopimuksilla.

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

1 000 euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Yhden vuoden kuluessa	404	496	380
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluessa	500	574	531
Yli viiden vuoden kuluttua	17	33	31

Muut omasta puolesta annetut vakuudet

Konserni on pantannut Suomessa olevaa metsäomaisuutta velkojen vakuudeksi sekä sopinut maa-ainesottojen jälkitöiden varmistamiseksi limiitin rahoituslaitoksen kanssa seuraavasti:

1 000 euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Pantatut maa-alueet ja biologiset hyödykkeet	1 328 353	1 270 605	1 339 053
Pankkitakauslimiitti	248	256	268

Uusien standardien käyttöönotto

IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit*

- Tornator-konserni on ottanut käyttöön IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardin 1.1.2018 alkaen. Standardi korvaa IAS 39 *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen* -standardin. IFRS 9 -standardi sisältää rahoitusvarojen ja -velkojen luokitteluun, arvostamiseen ja kirjaamiseen liittyvät vaatimukset, uuden suojauslaskentamallin sekä uuden rahoitusvarojen arvonalentumismallin. Standardin takautuvalla käyttöönotolla ei ollut vaikutusta Tornatorin omaan pääomaan 1.1.2018.
- Tornator on luokitellut rahoitusvarat ja -velat IFRS 9 standardin mukaisesti. Konsernin omistuksessa olevat noteeraamattomat arvopaperit on päätetty luokitella "Käypään arvoon tuloslaskelman kautta" kirjattaviksi. Noteeraamattomat arvopaperit sisältävät sekä noteeraamattomia osakkeita että osuuksia sijoitusrahastossa. Muilta osin Tornatorin rahoitusvarojen ja -velkojen käsittelyssä ei tapahtunut muutoksia uuden standardin käyttöönoton myötä. Luokittelu ja arvostaminen sekä uuden että vanhan standardin mukaan on kokonaisuudessaan kuvattu seuraavassa taulukossa:

Rahoitusinstrumenttien luokittelumuutosten vaikutukset 1.1.2018

1 000 euro	Alkuperäinen luokittelu IAS 39	Uusi luokittelu IFRS 9	Alkuperäinen kirjanpitoarvo IAS 39	Uusi kirjanpitoarvo IFRS 9
Rahoitusvarat				
Noteeraamattomat arvopaperit	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta	2 046	2 046
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Lainat ja saamiset (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	15 271	15 271
Johdannaiset	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta	6 180	6 180
Rahavarat	Lainat ja saamiset (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	13 901	13 901
Rahoitusvelat				
Korolliset velat	Lainat ja saamiset (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	598 819	598 819
Ostovelat ja muut velat	Lainat ja saamiset (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	16 641	16 641
Johdannaiset	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta	91 437	91 437

- IFRS 9 edellyttää rahoitusvarojen arvonalentumisten kirjaamista todennäköisten luottotappioiden perusteella. IFRS 9 -standardin käyttöönoton myötä Tornator -konsernissa päivitettiin odotettavissa olevien luottotappioiden laskentamalli uuden standardin vaatimusten mukaiseksi. Uuden mallin käyttöönotolla ei ollut vaikutusta konsernin lukuihin ja luottotappioiden odotetaan jatkossakin pysyvän erittäin alhaisina
- Konsernilla ei ollut 1.1.2018 voimassa olevia suojauslaskentasuhteita

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

- Tornator-konserni on ottanut käyttöön IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardin 1.1.2018 alkaen. Standardi korvaa IAS 18 *Tuotot ja IAS 11 Pitkäaikaishankkeet* -standardit ja niihin liittyvät tulokinnat. IFRS 15 -standardi määrittelee yhden mallin, jota on sovellettava kaikkeen tulouttamiseen. Mallin perusperiaatteena on, että myyntituotot on kirjattava siten, että ne kuvaavat luvattujen tavaroiden tai palvelujen luovuttamista asiakkaalle, ja sellaisena rahamääränä, joka kuvastaa vastiketta, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. Standardin modifioidulla käyttöönotolla ei ollut vaikutusta Tornatorin omaan pääomaan 1.1.2018.
- Konsernin myyntituotot asiakassopimuksista koostuvat pääasiassa puun myynnistä ja maan myynnistä, eikä niihin liity pitemmällä aikavälillä tuloutettavaa palvelukomponenttia, merkittäviä rahoitusjärjestelyjä, hankintakustannuksia tai kanta-asiakasohjelmia. Myyntituottojen kirjaaminen perustuu puun luovutuksen osalta luovutushetkeen ja maakauppojen osalta maakaupan teko hetkeen. Konsernin tarjoama metsänhoitopalvelu sisältää sekä tuotteita että palveluja koskevia sopimusvelvoitteita. Metsäpalvelutuotot tuloutetaan, kun sovitut sopimusvelvoitteet on täytetty, eikä niidenkään osalta tuloutukseen tule muutosta nykykäytäntöön verrattuna. Liiketoiminnan muiden tuottojen kirjaamiseen uudella standardilla ei ole vaikutusta.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

- IFRS 16 *Vuokrasopimukset* -standardi tulee voimaan 1.1.2019. Standardi määrittelee vuokrasopimukseen liittyvät kirjaamis-, arvostamis-, esittämis- ja liitetietovaatimukset. Standardin mukaan kaikki vuokralle ottajien vuokrasopimukset käsitellään samalla tavalla niin, että vuokralle ottaja kirjaa taseeseen omaisuuserät ja velat kaikista vuokrasopimuksista, ellei vuokrakausi ole 12 kuukautta tai sitä lyhyempi, tai vuokrakohteen arvo ole matala.
- Tornatorin 31.12.2017 tilipäätöksessä esitetyn mukaisesti IFRS 16 -standardin käyttöönotto tulee lisämään sekä konsernin omaisuuseriä (käyttöoikeusomaisuus) että velkoja (vuokrasopimusvelka). Tulovaikutus ei ole merkittävä.