

Tornator Oyj

Puolivuosikatsaus 1.1. – 30.6.2019



Puun luovutusmäärä jäi tavoitteesta, mikä näkyi myös liikevaihdossa

YHTEENVETO AJALTA 1.1.- 30.6.2019 (1.1.–30.6.2018)

- Liikevaihtoa kertyi 38,9 milj. euroa (52,1), josta puun luovutuksen* osuus oli 37,1 milj. euroa (49,9). Puuta luovutettiin yhteensä 1,2 milj. kuutiometriä (1,7).
- Raportoitu IFRS liikevoitto oli 31,1 milj. euroa (28,7). Operatiivinen liikevoitto heikkeni 38 prosenttia, 23,8 milj. euroon (38,2).
- Vertailukelpoinen nettotulos ilman käyvän arvon muutoksia oli +10,7 milj. euroa (+21,7) ja -20,8 milj. euroa (+13,4) käyvän arvon muutokset huomioiden. Pääsyyinä eroihin olivat muutokset sekä metsien käyvissä arvoissa +7,3 milj. euroa (-9,5) että korkoinstrumenttien käyvissä arvoissa -46,8 milj. euroa (-0,9).
- Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 3,2 prosenttia (6,7) ja sijoitetun pääoman tuotto 3,7 prosenttia (6,1). Omavaraisuusaste oli 40,0 prosenttia (42,2).
- Biologisten hyödykkeiden (=puusto) käypä arvo oli 1.473,7 milj. euroa (31.12.2018: 1.451,0).
- Yhtiö jatkoi metsätilojen ostoa Suomessa ja Virossa. Uusia metsiä hankittiin yli 5000 hehtaaria ja niihin investoitiin yhteensä yli 18 milj. euroa.
- Yhtiö neuvotteli uuden sitovan 250 milj. euron pankkirahoituksen (bridge loan), jolla maksetaan takaisin joulukuussa 2019 erääntyvä vakuudellinen joukkovelkakirjalaina
- Varatoimitusjohtaja Henrik Nieminen nimitettiin yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi

Tunnuslukuja (konserni)

	H1/2019	H1/2018	Muutos, %
Liikevaihto, milj. euroa	38,9	52,1	-25 %
Operatiivinen liikevoitto, milj. euroa	23,8	38,2	-38 %
Operatiivinen liikevoittoprosentti, %	61,1	73,3	-17 %
Liikevoitto (IFRS), milj. euroa	31,1	28,7	8 %
Vertailukelpoinen nettotulos, milj. euroa	10,7	21,7	-51 %
Tilikauden tulos (IFRS), milj. euroa	-20,8	13,4	-256 %
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto, %	3,2	6,7	-53 %
Oman pääoman tuotto, %	-6,2	4,1	-250 %
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	3,7	6,1	-40 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,8	4,6	5 %
Omavaraisuusaste, %	40,0	42,2	-5 %
Henkilöstö keskimäärin	175	183	-3 %

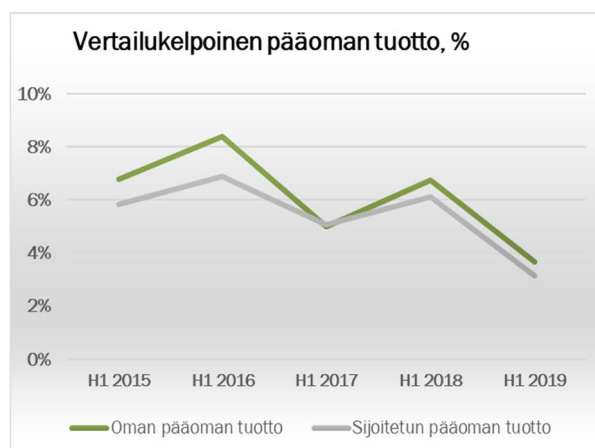
IFRS = International Financial Reporting Standards

* 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	31,1
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	-7,3
= Operatiivinen liikevoitto	23,8
Tilikauden tulos, IFRS	-20,8
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	-7,3
- Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutos	+46,8
- Verojen osuus yllä mainituista eristä	-8,0
= Vertailukelpoinen nettotulos	10,7



Toimitusjohtaja Henrik Nieminen:

”Tornatorin alkuvuosi oli haasteellinen. Pääliiketoiminnassa, eli puun luovutuksessa, jäimme selvästi tasaisen vauhdin tavoitteesta. Maailmantalouden kasvanut epävarmuus on alkanut näkyä myös metsäteollisuudessa varovaisuutena, ja näin ollen Tornatorinkin on vaikea ennustaa puun luovutuksen liikevaihdon kehitystä loppuvuonna. Puukaupan ennakkomaksujen ansiosta yhtiö tuottaa kuitenkin normaaliin tapaan vahvaa kassavirtaa, joten esimerkiksi lainavelvoitteiden hoidon osalta tilanne ja ennuste on täysin normaali. Isossa kuvassa puun kysyntä ja hinnat ovat kaikissa toimintamaissa edelleen hyvällä tasolla, eikä mitään romahdusta viime vuoden voimakkaan nousun jälkeen ole tapahtunut. Itämeren ympärillä 2018-19 tehdyt useat merkittävät metsätilakaupat ja niiden toteutunut hintataso ovat selkeä viesti siitä, että puun kysyntä on pitkällä aikavälillä edelleen kasvamassa. Useat megatrendit tukevat uusiutuvien raaka-aineiden, kuten puun, käytön lisäämistä. Ilmastonmuutoksen torjumisen kannalta tärkein asia on fossiilisten raaka-aineiden ja tuotteiden korvaaminen uusiutuvilla, ja tässä työssä Tornatorilla on merkittävä rooli vastuullisesti tuotetun kaksoissertifioitun puuraaka-aineen lähteenä.

Jatkoimme alkuvuonna kasvuinvestointeja Suomessa ja Virossa. Uutta metsämaata hankittiin yhteensä yli viisi tuhatta hehtaaria. Yhtiön hyvä maine luotettavana ja vastuullisena ostajana on lisännyt suoria kontakteja yksityisiltä metsänomistajilta. Ihmiset arvostavat kaupanteon helppoutta Tornatorin kokeneen henkilöstön kanssa. Luonnollisesti myös läpinäkyvä, kilpailukykyinen hinnoittelu ilman välityspalkkiota on iso tekijä onnistuneessa kaupanteossa. Uutena liiketoimintana Tornator tarjoaa nyt metsänomistajille myös mahdollisuuden vuokrata metsänsä Tornatorille pitkäaikaisella vuokrasopimuksella. Tämä on uusi tapa toisaalta säilyttää kontakti

perittyyn omaisuuteensa ilman huolta metsien hoidosta ja toisaalta mahdollisuus saada tasaista vuokratuloa helposti ja luotettavasti.

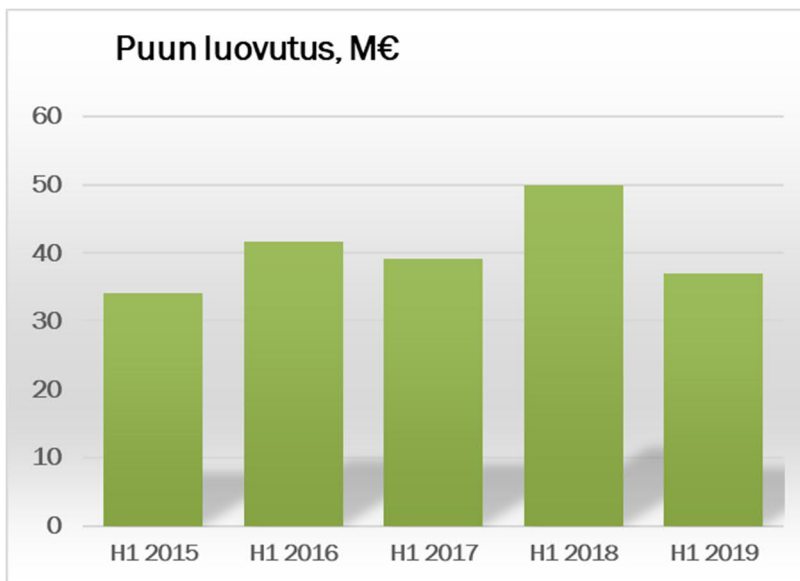
Tornatorin vastuullisuusohjelman mukaisesti ennallistimme soita, teimme kulutuksia ja perustimme uusia luonnonsuojelualueita yhteensä yli 200 hehtaarilla yhtiön mailla.

Tornator solmi keväällä sitovan sopimuksen, jolla varmistetaan joulukuussa 2019 erääntyvän 250 miljoonan euron vakuudellisen joukkovelkakirjalainan takaisinmaksu eräpäivänä. Lisäksi Tornatorilla on mahdollisuus hyödyntää halutessaan samanaikaisesti sekä 100 miljoonan euron lainafasiliteettia (revolving credit facility) että 200 miljoonan euron yritystodistusohjelmaa. Muutokset antoivat Tornatorille lisäkapasiteettia kasvustrategian toteuttamiseen.

Tornatorin uuden strategiakauden 2019-21 painopisteet ovat: kannattavasti kasvava, kilpailukykyisesti kehittyvä ja vastuullisesti vaikuttava. Näiden strategisten tavoitteiden ympärillä olemme tunnistaneet kolme muutosteemaa, joihin tulemme erityisesti panostamaan: digitalisaatio, palvelut ja brändi. Organisaatiota on vahvistettu ja koulutusta järjestetty juuri näiden teemojen paremman ymmärtämisen ja kehittämisen mahdollistamiseksi. Uuden strategian tehtävänä on viedä yhtiötä kohti visiotamme: "Tornator - metsien vastuullisen käytön suunnannäyttävä".

Olennaiset tapahtumat katsauskaudelta

Puun luovutus jäi merkittävästi edellisvuoden ennätysmäärästä ollen noin 1,2 milj. kuutiometriä (1,7) eli 37,1 milj. euroa (49,9). Metsänhoitotoita joudutaan tekemään jonkin verran normaalia enemmän vuoden 2018 lumituhojen aiheuttamien ylimääräisten hakkuiden johdosta. Kaikki työt toteutettiin kuitenkin keväällä suunnitelman mukaisesti.

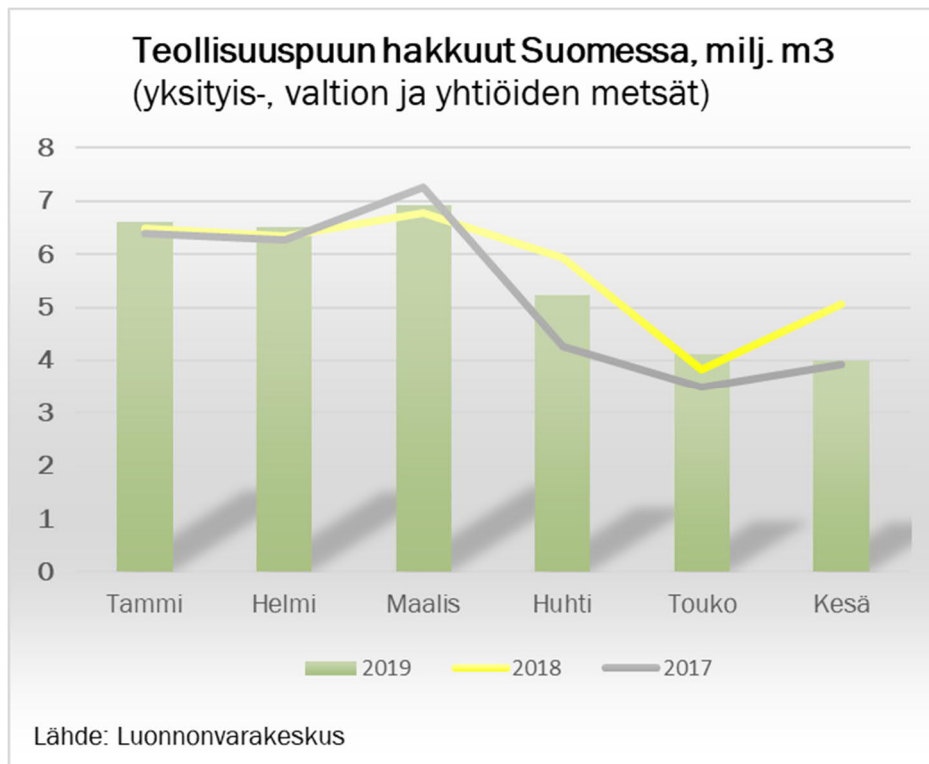


Kiinteistömyynneistä kirjattiin konsernissa liikevaihtoa 1,0 miljoonaa euroa (1,3). Metsäpalveluliiketoiminnan liikevaihtoa kertyi 0,8 miljoonaa euroa (0,9).

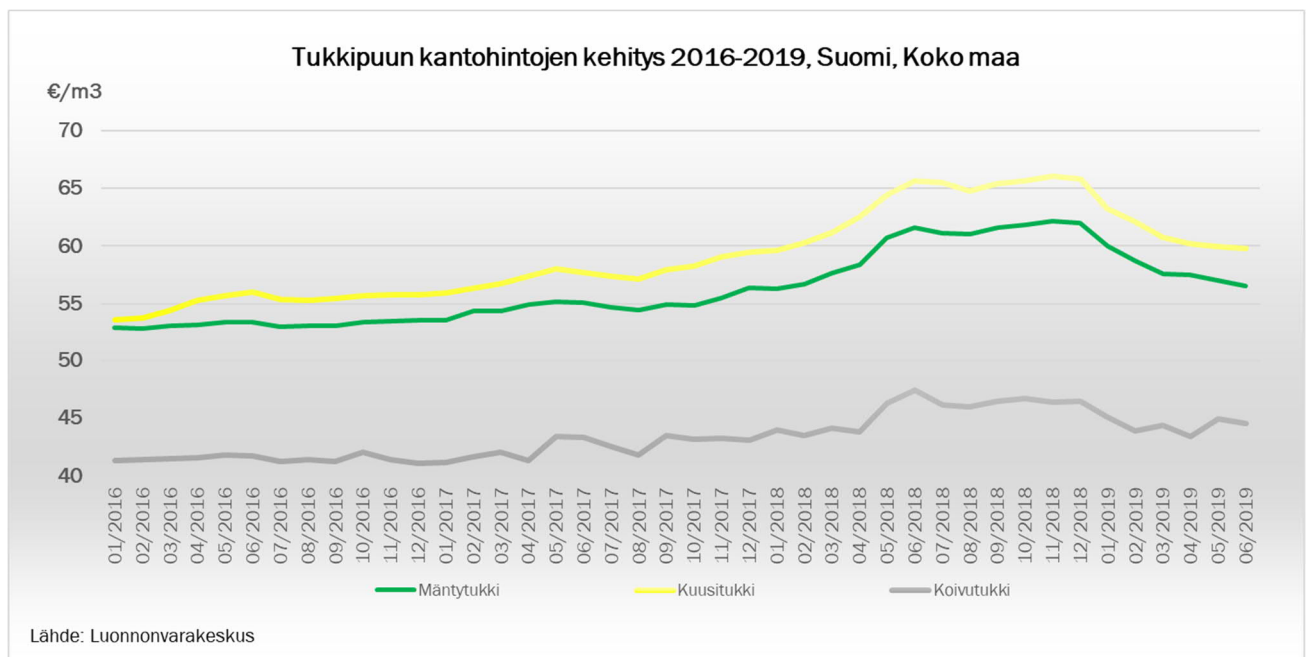
Markkinakorkojen voimakas lasku painoi yhtiön korkoinstrumenttien käypä arvoja. Tulosvaikutus oli -46,8 milj. euroa (-0,9) vuoden alusta. Kesäkuun lopussa korkojohdannaisten käypä arvo oli yhteensä -134,9 milj. euroa (31.12.2018: -90,9). Markkinakorot ovat jatkaneet laskuaan myös katsauskauden jälkeen. Metsien käypä arvo oli kesäkuun lopussa 1.473,7 milj. euroa (31.12.2018: 1.451,0).

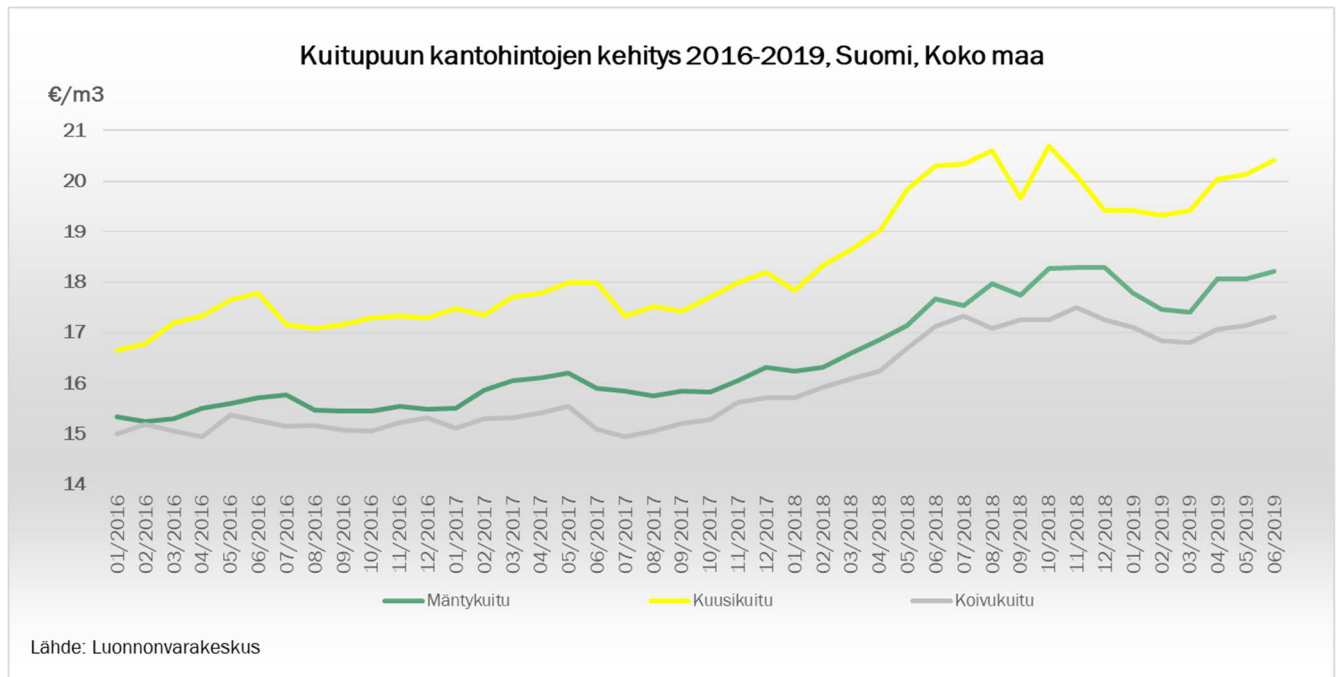
Toimintaympäristö

Suomessa puukauppa kävi vilkkaana tammi-maaliskuussa, mutta tasaantui kevään aikana. Teollisuuspuuta hakattiin tammi-kesäkuussa noin 33,4 miljoonaa kuutiometriä, mikä on 1,0 miljoonaa kuutiometriä (-3 %) vähemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana.



Puumarkkinan tasoittuminen on osittain näkynyt myös puun hinnoissa. Tukkipuun hinnat ovat tammi-kesäkuussa olleet keskimäärin hieman alhaisemmat ja kuitupuun hinnat keskimäärin hieman korkeammat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla.





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

Virossa puun kysyntä oli normaalia ja puun markkinahinnat laskivat hieman edellisvuoden huipputasoista. Metsätilamarkkinalla oli ylikuumentumisen merkkejä, kysyntä ylitti tarjonnan merkittävästi.

Romaniassa puun kysyntä oli normaalia ja myös siellä hintataso laski hieman edellisvuoden ennätystasoista. Metsätilamarkkina oli hiljainen.

Rahoitus

Konsernin rahoitustilanne säilyi hyvänä ja liiketoiminnan rahavirta oli 10,0 milj. euroa (32,8). Suurin yksittäinen erä rahavirran muutoksessa on tuloverot, jotka katsauskaudella olivat -3,4 milj. euroa ja vertailukaudella +7,4 milj. euroa vuonna 2017 maksettujen ennakkoerojen palautusten takia. Konsernin nettorahoituskulut tammi-kesäkuun aikana olivat -57,7 miljoonaa euroa (-12,0). Tornatorin korolliset velat olivat 629,1 miljoonaa euroa (31.12.2018: 611,0), joista pitkäaikaisia velkoja oli 293,0 miljoonaa euroa (31.12.2018: 258,1) ja lyhytaikaisia velkoja 336,1 miljoonaa euroa (31.12.2018: 352,9).

Yhtiö on varautunut markkinakoron muutoksiin korkojohdannaisilla. Lainoihin ja johdannaisiin sisältyvä tulosvaikutteinen käyvän arvon muutos oli 46,8 milj. euroa negatiivinen (0,9 milj. euroa negatiivinen). Tästä johdannaisiin kohdistuva osuus oli -48,7 miljoonaa euroa (-2,8) ja lainoihin kohdistuva arvonmuutos +2,0 miljoonaa euroa (+2,0). Korkokuluihin kirjattu kertyneiden korkojen muutoksen osuus johdannaisien käyvän arvon muutoksesta oli +4,6 (+3,9) miljoonaa euroa.

Katsauskaudella yhtiön investointien nettorahavirtavaikutus oli -19,3 miljoonaa euroa (-19,9). Rahoituksen rahavirta oli +5,0 miljoonaa euroa (-13,5). Likvidit rahoitus- ja rahavarat 30.6.2019 olivat 10,7 miljoonaa euroa (31.12.2018: 15,0). Yhtiöllä on lisäksi yritystodistusohjelma ja valmiusluotto (revolving credit facility), joista on käytettävissä yhteensä 220 miljoonaa euroa sekä 10 miljoonan euron pankkitililimiitti.

Tornator sopi katsauskauden aikana sitovan 250 milj. euron pankkirahoituksen (bridge loan), jolla maksetaan takaisin joulukuussa 2019 erääntyvä vakuudellinen joukkovelkakirjalaina.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Toimintaympäristön lisääntyneestä epävarmuudesta johtuen puun kysyntään ja hakkuisiin kohdistuu paineita loppuvuonna. Maailmantalouden odotuksia voimakkaampi heikkeneminen voi aiheuttaa metsäteollisuudessa tuotannon supistuksia ja negatiivisia vaikutuksia puun luovutusmääriin ja yhtiön liikevaihtoon.

Metsätilamarkkinoilla tilanteen odotetaan jatkuvan samanlaisena kuin alkuvuonna. Tonttikauppa säilynee hiljaisena.

Metsänhoitotöitä jatketaan normaalin toimintavuoden mukaisesti ja lannoitusohjelmaa toteutetaan suunnitellusti.

Yhtiö arvioi velanhoitokykynsä säilyvän vakaana loppuvuonna.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Tornator Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.3.2019 päätettiin jakaa osinkoa hallituksen esityksen mukaisesti 7,0 euroa osakkeelta, yhteensä 35 miljoonaa euroa. Yhtiökokous hyväksyi tilikauden 2018 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 Rynänen	Ari Mäkinen
Jari Suominen	Jari Suvanto
Mikko Mursula	Ilja Ripatti

Hallituksen järjestäytyminen

Uusi hallitus valitsi 7.3.2019 keskuudestaan puheenjohtajaksi Mikko Koivusalon ja varapuheenjohtajaksi Mikko Mursulan. Hallituksen alaiseen palkitsemiskomiteaan valittiin jäseneksi edellisten lisäksi Erkko Rynänen. Yhtiön ja osakkaan välisiä sopimuksia valvovan Oversight Committeeen puheenjohtajaksi valittiin Mikko Mursula, jäseniksi Mikko Koivusalo sekä Erkko Rynänen ja varajäseneksi Jari Suominen.

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

Muutokset yhtiön johdossa

Tornatorin uudeksi toimitusjohtajaksi (CEO) nimitettiin yhtiön varatoimitusjohtaja KTM, eMBA Henrik Nieminen 17.6.2019 alkaen. Nieminen on toiminut yhtiön talous- ja rahoitusjohtajana yhtiön perustamisesta vuodesta 2002 lähtien. Tornatorin hallitus ja toimitusjohtaja Sixten Sunabacka sopivat yhteisymmärryksessä, että Sunabacka jättää toimitusjohtajan tehtävän ja jatkaa yhtiössä senior adviserina vuoden loppuun asti. Tornatorin talous- ja rahoitusjohtajaksi (CFO) ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin yhtiön rahoituscontroller KTM Antti Siirtola 1.7.2019 alkaen. Siirtola on ollut yhtiön palveluksessa vuodesta 2013 lähtien ja aiemmin mm. KHT-tilintarkastajana EY:lla.

Tornatorin uutena kehitysjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä aloitti KTM Heikki Penttinen 14.3.2019. Penttisen vastuualueeseen kuuluvat kehitys ja digitalisaatio. Penttinen on työskennellyt aiemmin mm. CGI:llä virtuaali- ja mobiiliratkaisuja toimittavan yksikön johdossa. Maankäyttöjohtaja Antero Luhtio jäi omasta pyynnöstään pois yhtiön palveluksesta 31.3.2019.

Katsauskauden jälkeiset olennaiset tapahtumat

Ei olennaisia tapahtumia.

Osakkeenomistajat 30.6.2019

Omistaja	%
Stora Enso Oyj	41,00 %
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	23,13 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	15,33 %
OP Henkivakuutus Oy	5,21 %
OP-Metsänomistaja -erikoissijoitusrahasto	5,00 %
OP-Eläkesäätiö	4,16 %
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	2,50 %
Finnairin Eläkesäätiö	2,18 %
Riffu Oy	0,75 %
Danilostock Oy	0,75 %
Yhteensä	100,00 %

Taulukko-osa – Lyhennetyt tilinpäätöslaskelmat ja liitetiedot

Konsernin lyhennetty tuloslaskelma

1 000 euro	1.1.-30.6.2019 (tilintarkastamaton)	1.1.-30.6.2018 (tilintarkastamaton)	1.1.-31.12.2018 (tilintarkastettu)
Liikevaihto	38 872	52 096	112 825
Liiketoiminnan muut tuotot	1 895	1 535	6 567
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-773	-576	-998
Materiaalit ja palvelut	-7 143	-6 676	-16 975
Henkilöstökulut	-4 366	-3 886	-8 447
Poistot ja arvonalentumiset	-1 543	-1 673	-3 094
Liiketoiminnan muut kulut	-3 171	-2 656	-5 979
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	7 312	-9 458	32 576
Liikevoitto	31 085	28 706	116 475
Rahoitustuotot	112	93	180
Rahoituskulut	-11 057	-11 251	-22 726
Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutos	-46 752	-865	-1 613
Rahoituserät (netto)	-57 697	-12 023	-24 159
Voitto/tappio ennen veroja	-26 612	16 683	92 317
Tuloverot	7 546	-431	-3 062
Laskennallisten verojen muutos	-1 744	-2 887	-10 373
Tilikauden tulos	-20 811	13 365	78 881
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	-20 811	13 365	78 881
Konsernin laaja tuloslaskelma			
Tilikauden tulos	-20 811	13 365	78 881
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen:			
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0	0	21
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoero	-581	-45	-49
Sijoitukset noteeraamattomiin arvopapereihin	0	1	1
Kauden laaja tulos yhteensä	-21 392	13 321	78 853
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	-21 392	13 321	78 853

Konsernin lyhennetty tase

1 000 euro	30.6.2019 (tilintarkastamaton)	30.6.2018 (tilintarkastamaton)	31.12.2018 (tilintarkastettu)
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	1 703	1 995	1 944
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	107 100	99 919	103 734
Biologiset hyödykkeet	1 473 665	1 378 068	1 450 960
Johdannaiset	0	8 822	0
Muut sijoitukset	111	111	111
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 582 580	1 488 914	1 556 749
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	98	254	436
Myyntisaamiset ja muut saamiset	26 232	12 792	15 534
Johdannaiset	5 597	0	3 285
Sijoitukset noteeraamattomiin arvopapereihin	1 221	2 608	1 042
Rahavarat	9 434	13 199	13 957
Lyhytaikaiset varat yhteensä	42 581	28 853	34 255
VARAT YHTEENSÄ	1 625 161	1 517 768	1 591 004
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	50 000	50 000	50 000
Muu oma pääoma	596 083	586 942	652 475
Oma pääoma yhteensä	646 083	636 942	702 475
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	162 931	153 696	161 187
Rahoitusvelat	293 001	517 737	258 130
Johdannaiset	140 530	92 980	93 014
Vuokravastuuvelat	1 733	0	0
Muut pitkäaikaiset velat	229	265	229
Pitkäaikaiset velat yhteensä	598 423	764 678	512 560
Lyhytaikaiset velat			
Rahoitusvelat	336 075	94 440	352 862
Johdannaiset	0	0	1 127
Vuokravastuuvelat	247	0	0
Ostovelat ja muut velat	44 333	21 708	21 981
Lyhytaikaiset velat yhteensä	380 655	116 148	375 970
Velat yhteensä	979 078	880 826	888 530
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 625 161	1 517 768	1 591 004

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 euro	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- ero	Käyvän arvon rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	50 000	29 995	-8 597	0	631 076	702 475
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					-20 811	-20 811
Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen):						
Muuntoero			-581			-581
Kauden laaja tulos	0	0	-581	0	-20 811	-21 392
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-35 000	-35 000
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	0	0	0	-35 000	-35 000
Oma pääoma 30.6.2019 (tilintarkastamaton)	50 000	29 995	-9 178	0	575 265	646 083
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
Sijoitukset noteeraamattomiin arvopapereihin				1		1
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 1.1.2018	50 000	29 995	-8 547	-157	580 830	652 121
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					78 881	78 881
Siirrot erien välillä				156	-156	0
Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen):						
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät					21	21
Muuntoero			-49			-49
Sijoitukset noteeraamattomiin arvopapereihin				1		1
Kauden laaja tulos	0	0	-49	157	78 746	78 853
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-28 500	-28 500
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-28 500	-28 500
Oma pääoma 31.12.2018	50 000	29 995	-8 597	0	631 076	702 475

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

1 000 euro	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	1.1.-31.12.2018
Liiketoiminnan rahavirta			
Myynnistä saadut maksut	38 679	47 232	102 690
Aineellisten hyödykkeiden luovutustulot	980	1 336	3 547
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	1 931	1 792	6 753
Maksut liiketoiminnan kuluista	-16 789	-13 976	-30 646
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	24 801	36 384	82 344
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-11 597	-11 261	-21 903
Saadut korot liiketoiminnasta	112	93	180
Maksetut välittömät verot ja saadut veronpalautukset	-3 364	7 565	7 470
Liiketoiminnan rahavirta	9 952	32 782	68 092
Investointien rahavirta			
Investoinnit biologisiin hyödykkeisiin	-16 280	-16 550	-47 882
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin, metsämaapohja	-2 012	-2 045	-5 918
Investoinnit muihin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-815	-681	-2 051
Investoinnit osakkuusyhtiöihin ja muihin sijoituksiin	0	-3	-3
Investoinnit myytävissä oleviin rahoitusvaroihin	-179	-670	0
Luovutustulot myytävissä olevien rahoitusvarojen myynnistä	0	0	896
Investointien rahavirta	-19 286	-19 948	-54 958
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	35 000	25 000	25 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-38	-33	-4 575
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-15 000	-10 000	-5 000
Vuokrasopimusvelkojen lyhennys	-124	0	0
Maksetut osingot	-15 000	-28 500	-28 500
Rahoituksen rahavirta	4 839	-13 533	-13 075
Rahavarojen muutos	-4 495	-700	58
Rahavarat kauden alussa	13 957	13 901	13 901
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	-29	-2	-2
Rahavarat kauden lopussa	9 434	13 199	13 957

Puolivuositiedot

Yleistä

Tornator Oyj (Tornator tai yhtiö) ja sen tytäryhtiöt (yhdessä Tornator-konserni) on johtava kestävä metsätalouden erikoistunut yhtiö Euroopassa. Tornator-konsernin ydintoimintaa on puun tuottaminen ja hakkuuoikeuksien 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. Pinta-ala jakautuvat seuraavasti: Suomi 620 000 (31.12.2018: 616 000), Viro 66 000 (65 500) ja Romania 12 000 (12 000) hehtaaria. Konsernin keskimääräinen henkilöstömäärä katsauskaudella oli 175 (183).

Tornator-konsernin puolivuositiedot 30.6.2019 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu kansainvälisen tilinpäätösstandardin IAS 34 Osavuositiedot mukaisesti. Puolivuositiedosta tulee lukea yhdessä vuoden 2018 tilinpäätöksen kanssa, joka on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti.

Puolivuositiedot on laadittu noudattaen samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2018 tilinpäätös, lukuun ottamatta uusia IFRS-standardeja, joita sovelletaan 1.1.2019 ja sen jälkeen alkavilla tilikausilla. IFRS –standardien vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut vaikutusta 30.6.2019 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 2018 tilinpäätöksessä.

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

Toimintasegmentit

Konsernin ydintoimintaa on puun tuottaminen ja hakkuuoikeuksien 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 esitettyjä lukuja.

Puun luovutus (=asiakas hakkaa ostamansa leimikot ja puun omistusoikeus siirtyy ostajalle) muodosti 95,5 % katsauskauden liikevaihdosta (95,8 % 1.1.-30.6.2018).

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

	1.1.-30.6.2019		1.1.-30.6.2018		1.1.-31.12.2018	
Tuotot:	1 000 euro	%	1 000 euro	%	1 000 euro	%
Suomi	33 241	85,5	46 572	89,4	101 990	90,4
Romania ja Viro	5 632	14,5	5 524	10,6	10 836	9,6
Yhteensä	38 872	100,0	52 096	100,0	112 825	100,0

	30.6.2019		30.6.2018		31.12.2018	
Biologiset hyödykkeet:	1 000 euro	%	1 000 euro	%	1 000 euro	%
Suomi	1 309 756	88,9	1 250 830	90,8	1 288 618	88,8
Romania ja Viro	163 910	11,1	127 238	9,2	162 342	11,2
Yhteensä	1 473 665	100,0	1 378 068	100,0	1 450 960	100,0

Aineettomat oikeudet

1 000 euro	ATK-ohjelmat	Muut aineettomat oikeudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	8 019	993	9 011
Muuntoero	-4	0	-4
Lisäykset	17	0	17
Vähennykset	0	0	0
Hankintameno 30.6.2019	8 032	993	9 025
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset			
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019	-7 067	0	-7 067
Poistot ja arvonalentumiset	-255	0	-255
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2019	-7 322	0	-7 322
Kirjanpitoarvo 30.6.2019	710	993	1 703
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	951	993	1 944
	7 629	987	8 617
Hankintameno 1.1.2018			
Muuntoero	0	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

1 000 euro	ATK-ohjelmat	Muut aineettomat oikeudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	7 629	987	8 617
Muuntoero	0	0	0
Lisäykset	389	5	394
Vähennykset	0	0	0
Hankintameno 31.12.2018	8 019	993	9 011
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset			
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	-6 189	0	-6 189
Poistot ja arvonalentumiset	-878	0	-878
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2018	-7 067	0	-7 067
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	951	993	1 944
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	1 441	987	2 428

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

1 000 euro	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Tiet ja ojat	Käyttöoikeus-omaisuuserät	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2019	88 535	1 216	2 279	32 085	0	1 450	125 564
IFRS 16 käyttöönotto			-112		2 103	0	0
Muuntoero	-59	-7	-2	-24	0	-8	-100
Lisäykset	2 012	64	124	202	0	551	4 945
Vähennykset	-50	0	0	0	0	-141	-191
Hankintameno 30.6.2019	90 438	1 273	2 289	32 262	2 103	1 853	130 218
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset							
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2019	0	-473	-2 040	-19 317	0	0	-21 830
Poistot ja arvonalentumiset	0	-34	-52	-1 060	-142	0	-1 288
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2019	0	-507	-2 092	-20 377	-142	0	-23 118
Kirjanpitoarvo 30.6.2019	90 438	766	198	11 885	1 961	1 853	107 100
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	88 535	743	239	12 768	-	1 450	103 734
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

TORNATOR OYJ – PUOLIVUOSIKATSAUS

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	-7
Lisäykset	5 918	93	68	3 129	1 710	10 918
Vähennykset	-88	0	0	-2	-3 342	-3 432
Hankintameno 31.12.2018	88 535	1 216	2 279	32 085	1 450	125 564
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	0	-376	-1 878	-17 361	0	-19 614
Poistot ja arvonalentumiset	0	-97	-162	-1 956	0	-2 215
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2018	0	-473	-2 040	-19 317	0	-21 830
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	88 535	743	239	12 768	1 450	103 734
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	82 709	747	333	11 598	3 082	98 470

Biologiset hyödykkeet

1 000 euro	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Biologiset hyödykkeet kauden alussa	1 450 960	1 371 245	1 371 245
Hakkuut	7 312	-9 458	-19 869
Arvostusero	0	0	52 445
Muutos tuloslaskelmassa	7 312	-9 458	32 576
Lisäykset	16 280	16 550	47 882
Vähennykset	-406	-238	-708
Muuntoero	-481	-32	-35
Biologiset hyödykkeet kauden lopussa	1 473 665	1 378 068	1 450 960

Johdannaiset

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

1 000 euroa	30.6.2019			30.6.2018			31.12.2018		
	Varat	Velat	Netto	Varat	Velat	Netto	Varat	Velat	Netto
Koronvaihtosopimukset	55 597	-140 530	-84 933	8 822	-92 980	-84 158	3 285	-94 141	-90 856
Johdannaisten käyvät arvot yhteensä	55 597	-140 530	-84 933	8 822	-92 980	-84 158	3 285	-94 141	-90 856

Korkojohdannaisten nimellisarvot

1 000 euroa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Koronvaihtosopimukset	588 625	653 625	653 625
Johdannaisten nimellisarvot yhteensä	588 625	653 625	653 625

Korkojohdannaisten käyvän arvon muutos raportointikaudella

1 000 euroa	1.1. - 30.6.2019			1.1. - 30.6.2018	1.1. - 31.12.2018
	Tuotot	Kulut	Netto	Netto	Netto
Tuloslaskelmaan kirjattu osuus*	405	-49 124	-48 720	-2 829	-5 582
Koronvaihtosopimukset	405	-49 124	-48 720	-2 829	-5 582
Kertyneiden korkojen muutoksen osuus**	4 642	0	4 642	3 928	-17
Korkojohdannaisten käyvän arvon muutos taseessa	5 047	-49 124	-44 077	1 099	-5 599

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

** Tuloslaskelmassa osana korkokuluja

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin ja käyvän arvon perusteella 30.6.2019

Rahoitusvarat

	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattavat	Kirjanpitoarvot yhteensä	Käypä arvo
Lyhytaikaiset				
Noteeraamattomat arvopaperit		1 221	1 221	1 221
Myynti- ja muut saamiset	12 750		12 750	12 750
Johdannaiset		5 597	5 597	5 597
Rahavarat	9 434		9 434	9 434
Yhteensä	22 184	6 818	29 001	29 001

Rahoitusvelat

	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattavat	Kirjanpitoarvot yhteensä	Käypä arvo
Pitkäaikaiset				
Korolliset velat	293 001		293 001	294 038
Johdannaiset		140 530	140 530	140 530
Yhteensä	293 001	140 530	433 530	434 567
Lyhytaikaiset				
Pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus	4 500		4 500	4 500
Korolliset velat	331 575		331 575	329 429
Osto- ja muut velat	44 333		44 333	44 333
Yhteensä	380 408	0	380 408	378 262

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.

Käypien arvojen hierarkia	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Arvopaperit	1 221	-	-	1 221
Johdannaissaamiset	-	5 597	-	5 597
Johdannaivelat	-	140 530	-	140 530
Korolliset velat	-	627 967	-	627 967

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	Myyntit	Ostot	Saamiset	Velat
30.6.2019	26 949	17	8 564	8 551
30.6.2018	38 362	16	6 711	6 580
31.12.2018	81 285	45	9 172	8 103

Lähipiiriliiketapahtumat ovat toteutuneet samoilla ehdoilla kuin riippumattomien osapuolten väliset liiketoimet.

1 000 euro	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Johtoryhmän (sis. toimitusjohtaja) palkat sivukuluineen ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	763	540	1 214
Hallituksen palkkiot	27	28	53

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	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Pantatut maa-alueet ja biologiset hyödykkeet	1 374 982	1 328 353	1 355 401
Pankkitakauslimiitti	275	248	272

Uusien standardien käyttöönotto

IFRS 16 Vuokrasopimukset

- Tornator-konserni otti käyttöön IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin 1.1.2019 alkaen. Standardi korvaa IAS 17 Vuokrasopimukset -standardin. IFRS 16 -standardi määrittelee vuokrasopimuksiin liittyvät kirjaamis-, arvos-tamis-, esittämis- ja liitetietovaatimukset. Standardin mukaan kaikki vuokralle ottajien vuokrasopimukset käsi-tellään samalla tavalla niin, että vuokralle ottaja kirjaa taseeseen omaisuuserät ja velat kaikista vuokrasopi-muksista, ellei vuokraus ole 12 kuukautta tai sitä lyhyempi tai sopimus arvoltaan vähäinen.

Tornator -konserni otti IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöön osittain takautuvaa menetelmää sovel-taen. Konserni soveltaa standardin sallimia helpotuksia eikä kirjaa käyttöoikeusomaisuuserää ja vuokrasopi-musvelkaa arvoltaan vähäisistä tai kestoltaan lyhyistä vuokrasopimuksista. Konsernin käyttöoikeusomaisuus-erät muodostuvat vuokratuista toimistotiloista ja autoista. Toistaiseksi voimassa olevien toimistovuokrasopi-musten osalta konserni on arvioinut tapauskohtaisesti todennäköisyyttä vuokrasopimuksen jatkumiselle ja kestolle.

Konsernilla oli tilinpäätöshetkellä 31.12.2018 ei-purettavissa olevia vuokrasopimussitoumuksia noin 738 tu-hannen euron arvosta. IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti konserni kirjasi 1.1.2019 käyttöoi-keusomaisuuseriä ja vuokrasopimusvelkaa yhteensä noin 2,1 miljoonan euron arvosta. Ero selittyy edellä mai-nitulla, toistaiseksi voimassa oleviin toimistovuokrasopimuksiin liittyvällä harkinnalla. Käyttöoikeusomaisuus-eristä tehdään poistot vuokra-ajalle ja vuokrasopimusvelkaa lyhennetään vuokramaksuilla sekä kirjataan kor-komenoa. Tuloslaskelmassa standardin käyttöönoton vaikutukset ovat vähäiset: standardin mukaisesti käsi-tellyt vuokramaksut katsauskaudella olivat yhteensä 176 tuhatta euroa, poistot 142 tuhatta euroa ja korkome-not 41 tuhatta euroa. Näin ollen standardin käyttöönotto paransi konsernin katsauskauden liikevoittoa 34 tu-hatta euroa ja heikensi tilikauden tulosta ennen veroja -7 tuhatta euroa.