

Tornator Oyj

Puolivuosikatsaus 1.1. – 30.6.2016



Tornatorin puilla hyvä kysyntä – puun myynnin liikevaihto kasvoi 22 %

Tornatorin operatiivinen toiminta sujui hyvin, ja yhtiö onnistui vastaamaan metsäteollisuuden kasvaneeseen puun kysyntään. Liikevaihtoa kertyi ensimmäisellä vuosipuoliskolla 46,2 miljoonaa euroa.

Puolivuosisikatsaus - pörssitiedote 24.8.2016 klo 11.00

YHTEENVETO AJALTA 1.1.- 30.6.2016 (1.1.–30.6.2015)

- Liikevaihtoa kertyi 46,2 milj. euroa (48,7), jossa puun luovutuksen osuus kasvoi 7,6 milj. euroa edellisvuodesta. Vertailuvuonna Viron metsätilamyyntien osuus liikevaihdosta oli noin 10,5 milj. euroa.
- Operatiivisen toiminnan kassavirta oli edellisvuoden tapaan vahvalla tasolla 32,1 milj. euroa (39,1).
- Brexit sai aikaan huomattavan laskun markkinakoroissa, mikä vaikutti negatiivisesti yhtiön korkoinstrumenttien käypiin arvoihin, tulosvaikutus -68,1 milj. euroa (+23,5) vuoden alusta. Kassavaikutteiset rahoituskulut olivat kuitenkin vain 10,3 milj. euroa (10,4), eikä mahdollisilla markkinakorkojen muutoksilla ole jatkossakaan oleellista vaikutusta yhtiön maksamiin rahoituskuluihin.
- Nettotulos oli +17,6 milj. euroa (+15,0) ilman käyvän arvon muutoksia ja -37,7 milj. euroa (+39,6) käyvän arvon muutokset huomioiden. Pääsyyinä tähän eroon oli markkinakorkojen lasku.
- Oman pääoman tuotto oli 8,4 prosenttia (6,8) ja sijoitetun pääoman tuotto 6,9 prosenttia (5,8) ilman käyvän arvon muutoksia.
- Biologisten hyödykkeiden (=puusto) käyvässä arvossa ei tapahtunut merkittävää muutosta, arvo oli 1.047,5 milj. euroa (31.12.2015: 1.045,4)

Tärkeimpiä tunnuslukuja (konserni, IFRS)

	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2015
Liikevaihto, milj. euroa	46,2	48,7	113,6
Liikevoitto, milj. euroa	31,2	35,3	56,4
Liikevoittoprosentti	67,5 %	72,5 %	49,6 %
Tilikauden tulos, milj. euroa	-37,7	39,6	39,1
Oman pääoman tuotto	-17,9 %	17,9 %	8,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto	6,7 %	7,3 %	5,9 %
Omavaraisuusaste	33,5 %	38,3 %	38,8 %
Henkilöstö keskim.	201	212	213

IFRS = International Financial Reporting Standards

Vertailukelpoiset tunnusluvut

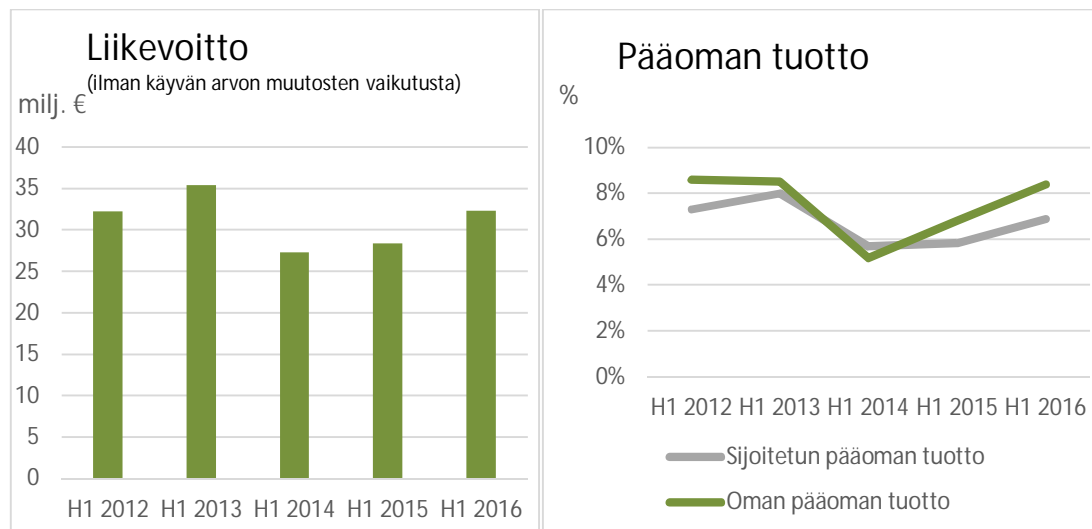
Virallisten, IFRS:n mukaisesti laskettujen tunnuslukujen lisäksi Tornator –konsernissa käytetään vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka ovat vertailukelpoisia edellisvuoteen ja kuvaavat siten paremmin operatiivisen toiminnan onnistumista. Vertailukelpoiset tunnusluvut on laskettu ilman käyvän arvon muutoksia:

	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2015
Liikevaihto, milj. euroa	46,2	48,7	113,6
Liikevoitto, milj. euroa	32,3	28,4	74,5
Liikevoittoprosentti	69,9 %	58,3 %	65,6 %
Tilikauden tulos, milj. euroa	17,6	15,0	44,0
Oman pääoman tuotto	8,4 %	6,8 %	10,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto	6,9 %	5,8 %	7,7 %
Omavaraisuusaste**	33,3 %	38,3 %	38,6 %
Henkilöstö keskim.	201	212	213

* Laskukaava: Virallisista IFRS -luvuista on vähennetty seuraavat laskennalliset muutokset:

- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos
- Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutos
- Laskennallisten verojen muutos

** Nimittäjässä käytetty kauden alun ja lopun keskiarvoa



Toimitusjohtaja Sixten Sunabacka:

”Pääliiketoimintamme puun myynnin liikevaihto kasvoi suunnitellusti ja operatiivisen toiminnan tulos parani. Suomen metsäteollisuuden lisääntyvä puun käyttö näkyi jo kysynnässä kasvaneina hakkuumäärinä. Puun hintaa lisääntynyt kysyntä ei merkittävästi nostanut.

Operatiivisen toiminnan kehittämisen ohella panostimme voimakkaasti uusiin strategiaan painopisteisiin. Strategiamme fokuksessa ovat kasvu, kilpailukyky ja johtaminen. Kasvua haimme tehostamalla ja monipuolistamalla metsiemme hyödyntämistä entisestään ja hankkimalla lisää metsäomaisuutta Virossa. Kilpailukykyä ja johtamista paransimme uudella prosessipohjaisella toimintamallilla ja toiminnan tehostamisella. Olen todella

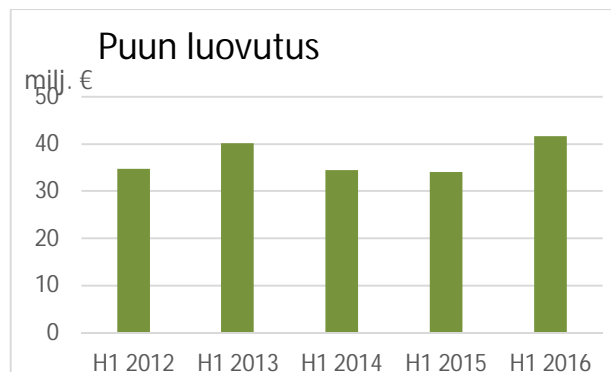
tyytyväinen henkilöstön vahvaan sitoutumiseen näihin merkittäviin strategisiin muutoksiin.

Suomen ja Ruotsin lisääntyvä puunkäyttö tulee loppuvuonna edelleen hieman parantamaan puun kysyntää sekä Suomessa että Virossa, ja oletettavaa on, että liikevaihdon taso säilyy korkeana. Metsiemme FSC-sertifioinnin © toteuttaminen Virossa ja Romaniassa tulee entisestään parantamaan kilpailukykyämme ja mainettamme vastuullisena toimijana näissä maissa”.

Lisenssikoodi: FSC-C123368

Olennaiset tapahtumat katsauskaudelta

Puun luovutus toteutui konsernissa selkeästi paremmin kuin vertailuvuonna, noin 1,6 milj. kuutiometriä (1,2) eli 41,7 milj. euroa (34,1). Hyvä kysyntä ja suotuisat korjuukelit vaikuttivat liiketoimintaan positiivisesti. Metsänhoitotyöt toteutettiin keväällä suunnitelman mukaisesti.



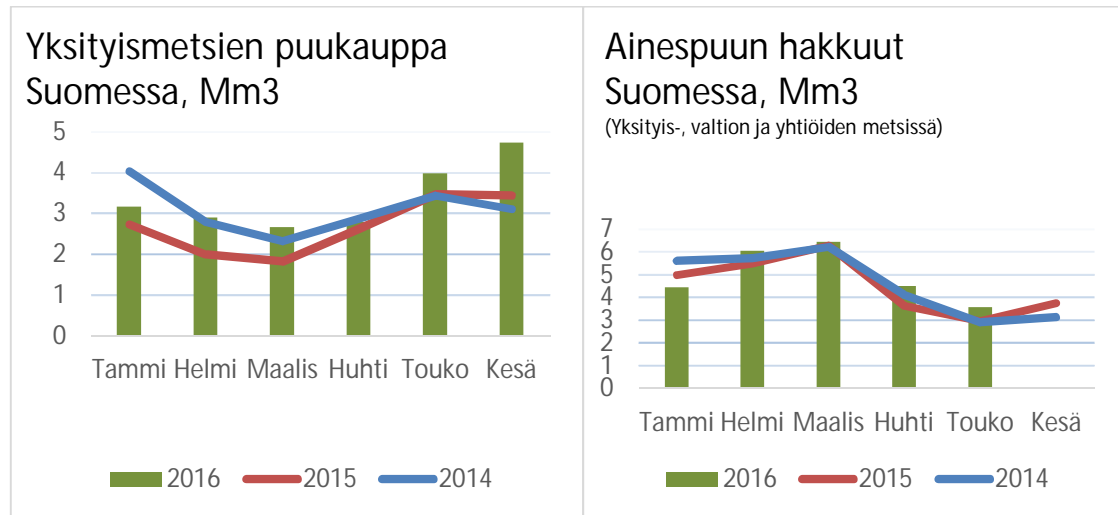
Tornator jatkoi metsäinvestointeja Virossa, yhtiö osti vuoden alkupuoliskolla noin 1,300 hehtaaria metsämaata. Suomessa tonttimarkkina osoitti pieniä elpymisen merkkejä. Kokonaisuutena kiinteistökaupoista kirjattiin konsernissa liikevaihtoa 4,3 miljoonaa euroa (14,4). Edellisvuonna kiinteistökauppojen osuutta kohottivat Virossa tehdyt metsätilajärjestelyt.

Brexit sai aikaan huomattavan laskun markkinakoroissa, mikä vaikutti negatiivisesti yhtiön korkoinstrumenttien käypiin arvoihin, tulosvaikutus -68,1 milj. euroa (+23,5) vuoden alusta. Kesäkuun lopussa korkojohdannaisten käypä arvo oli yhteensä -140,6 milj. euroa (31.12.2015: -81,3). Tuloslaskelman kassavaikutteiset rahoituskulut olivat kuitenkin vain 10,3 milj. euroa (10,4). Tornatorin rahoitusstrategian mukaisesti yhtiö on suojautunut tavallisilla korkojohdannaisilla markkinakorkojen nousulta, joka voisi vaikuttaa negatiivisesti sekä maksettaviin kassavirtoihin (lainakorot, osingot) että omaan pääomaan (metsän käyvän arvon lasku). Metsäomaisuuden ja sen käyvän arvon laskennassa käytettävien kassavirtojen pitkäaikaisen luonteen johdosta myös tehdyt korkosuojat ovat pitkäaikaisia. Korkosuojaus tuo varmuutta ja ennustettavuutta yhtiön likviditeetin hallintaan. Korkojohdannaisten käyvän arvon muutoksilla ei ole yhtiölle kassavaikutusta.

Metsien käyvässä arvossa ei tapahtunut merkittävää muutosta, arvo oli kesäkuun lopussa 1.047,5 milj. euroa (31.12.2015: 1 045,4).

Toimintaympäristö

Suomessa toiminta puumarkkinoilla oli vilkas läpi katsauskauden. Yksityismetsien puukauppa oli noin 25 prosenttia suurempi kuin edellisvuonna vastaavana aikana. Yksityis-, valtion ja yhtiöiden metsien ainespuun hakkuut olivat toukokuun loppuun mennessä 6 prosenttia suuremmat. Kysyntä oli hyvä kaikille muille puutavaralajeille paitsi energia-puulle. Yksikköhinnoissa ei ollut suurta vaihtelua edellisvuoden lopusta. Kuusitukin hyvä kysyntä on hieman näkynyt hinnoissa, mutta muuten hinnat ovat olleet hyvin vakaat.



Lähde: Luonnonvarakeskus

Vapaa-ajan tonttien kysynnässä nähtiin pieniä merkkejä elpymisestä. Metsätilojen kysyntä jatkui hyvänä, mutta tarjonta oli edelleen vähäistä.

Virossa puun kysyntä oli katsauskaudella vielä heikkoa, mutta odotuksissa on tilanteen paraneminen Suomen ja Ruotsin metsäteollisuuden laitosinvestointien myötä. Metsätiloja oli tarjolla kohtuullisen paljon. Romaniassa puun kysyntä oli hyvällä tasolla ja hintataso on kohonnut huomattavasti muutaman vuoden takaisesta. Romanian metsäkiinteistömarkkinoilla nähtiin joitakin merkittäviä transaktioita, mutta yleisesti ottaen metsätilojen tarjonta oli vähäistä.

Rahoitus

Konsernin rahoitustilanne säilyi hyvänä ja liiketoiminnan rahavirta oli 17,2 milj. Vertailukauden rahavirtaa (24,0) paransivat Viron kiinteistöjärjestelyt. Konsernin nettorahoituskulut tammi - kesäkuun aikana olivat -78,4 miljoonaa euroa (+13,1). Tornatorin korolliset velat olivat 520,1 miljoonaa euroa (31.12.2015: 518,3), joista pitkäaikaisia velkoja oli 468,7 miljoonaa euroa (31.12.2015: 466,8) ja lyhytaikaisia velkoja 51,5 miljoonaa euroa (31.12.2015: 51,5).

Yhtiö on varautunut markkinakoron muutoksiin korkojohdannaisilla. Lainoihin ja johdannaisiin sisältyvä tulosvaikutteinen käyvän arvon muutos oli 68,1 miljoonaa euroa negatiivinen (23,5 milj. euroa positiivinen). Tästä johdannaisiin kohdistuva osuus oli -66,5 miljoonaa euroa (+21,4) ja pitkäaikaisiin lainoihin kohdistuva arvonmuutos -1,6 miljoonaa euroa (+2,1). Tulosvaikutteisen käyvän arvon muutoksen lisäksi korkojohdannaisien käyvän arvon muutoksesta kirjattiin suoraan omaan pääomaan suojauslaskennassa oleva osuus +3,3 miljoonaa euroa (+2,8). Kertyneiden korkojen muutoksen osuus johdannaisien käyvän arvon muutoksesta oli +3,9 (+4,5) miljoonaa euroa.

Likvidit rahoitus- ja rahavarat 30. kesäkuuta 2016 olivat 10,1 miljoonaa euroa (31.12.2015: 28,9). Yhtiöllä on lisäksi yritystodistusohjelma ja valmiusluotto, joista on nostettavissa yhteensä 53 miljoonaa euroa.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Yhtiö arvioi velanhoitokykynsä ja tuloksensa säilyvän vakaana loppuvuonna.

Itämeren altaan ympärillä tapahtuvan puun käytön kohoamisen arvioidaan parantavan puun kysyntää Suomessa ja Virossa syksyn aikana. Myös Romaniassa odotetaan puun kysynnän olevan korkealla tasolla loppuvuoden. Mahdollinen riskitekijä puunluovutuksille on äkillinen yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen ja sen myötä metsäteollisuuden tuotannon supistuminen.

Tilanne metsätilamarkkinoilla odotetaan jatkuvan samanlaisena kuin alkuvuonna.

Metsänhoitotöitä jatketaan normaalin toimintavuoden mukaisesti.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Tornator Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 8.3.2016 päätettiin jakaa osinkoa hallituksen esityksen mukaisesti 6,00 euroa osakkeelta, yhteensä 30 miljoonaa euroa. Yhtiökokous hyväksyi tilikauden 2015 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Lisäksi tarkistettiin hallituksen palkkioita sekä päätettiin valita tilintarkastajaksi Deloitte & Touche Oy. Yhtiökokous valitsi uuteen hallitukseen seuraavat jäsenet ja varajäsenet:

Varsinainen jäsen	Varajäsen
Mikko Koivusalo	Risto Autio
Erkko Ryytänen	Jari Pussinen
Jari Suominen	Jari Suvanto
Jari Puhakka	Jukka Reijonen
Matti Rusanen	Timo Kärkkäinen

Hallituksen järjestäytyminen

Uusi hallitus valitsi 8.3.2016 keskuudestaan puheenjohtajaksi Mikko Koivusalon ja varapuheenjohtajaksi Matti Rusanen. Samat henkilöt toimivat myös hallituksen alaisen palkitsemiskomitean jäseninä. Yhtiön ja osakkaan välisiä sopimuksia valvovan Oversight Committeeen puheenjohtajaksi valittiin Matti Rusanen.

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

Muutokset yhtiön johdossa

Tornatorin uutena toimitusjohtajana aloitti MMM, eMBA Sixten Sunabacka 1.1.2016. Sunabacka tuli Tornatoriin työ- ja elinkeinoministeriöstä, missä hän toimi strategisena johtajana vuodesta 2010 ja vastasi mm. Metsäalan strategisesta ohjelmasta ja Suomen biotalousstrategian toteuttamisesta. Tätä ennen hän työskenteli pitkään metsäteollisuuden johtotehtävissä mm. UPM-Kymmene metsäjohtajana. Tornatorin pitkäaikainen toimitusjohtaja Arto J. Huurinainen siirtyi eläkkeelle helmikuun lopussa 2016.

Katsauskauden jälkeiset olennaiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen pitkät markkinakorot ovat edelleen laskeneet, mikä pienentää yhtiön korkojohdannaisten käypiä arvoja ja heikentää kokonaistulosta. Loppuvuoden tilannetta markkinakorkojen osalta on vaikea arvioida tässä vaiheessa. Korkomuutosten vaikutusten herkkyyksianalyysi on esitetty 2015 tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Suurimmat osakkeenomistajat 30.6.2016

Stora Enso Oyj	41,0 %
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	16,9 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	13,1 %
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Etera	6,3 %
OP-Eläkekassa	5,2 %
Muut osakkeenomistajat	17,5 %
Yhteensä	100,0 %

Liitteet: Puolivuosisikatsaus 1.1.-30.6.2016

Puolivuosisikatsaus löytyy myös yhtiön verkkosivuilta www.tornator.fi.

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Sixten Sunabacka, puh. 0400 366 148

Talous- ja rahoitusjohtaja Henrik Nieminen, puh. 040 869 761

www.tornator.fi

Tornator on johtava kestävään metsätalouteen erikoistunut yhtiö Euroopassa. Se omistaa metsiä Suomen lisäksi Virossa ja Romaniassa. Konsernin liikevaihto oli vuonna 2015 noin 113 miljoonaa euroa ja taseen koko noin 1,2 miljardia euroa. Konsernissa on töissä yli 200 henkilöä, joiden lisäksi yhtiö työllistää urakoitsijoita ja sopimusyrittäjiä noin 700 henkilötyövuoden verran. Tornator on 40 suurimman yritysveronmaksajan joukossa Suomessa. Yhtiön omistajat ovat suomalaisia, pääosin institutionaalisia sijoittajia. Tornatorin missio on luoda kestävää hyvinvointia metsästä.



Taulukko-osa – Lyhennetyt tilinpäätöslaskelmat ja liitetiedot

Konsernin lyhennetty tuloslaskelma

000 euro	1.1.-30.6.2016 (tilintarkastamaton)	1.1.-30.6.2015 (tilintarkastamaton)	1.1-31.12.2015 (tilintarkastettu)
Liikevaihto	46 200	48 688	113 561
Liiketoiminnan muut tuotot	1 729	1 219	3 587
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-1 763	-8 019	-13 774
Materiaalit ja palvelut	-5 392	-5 162	-11 615
Henkilöstökulut	-4 072	-4 011	-8 604
Poistot ja arvonalentumiset	-1 536	-1 392	-2 837
Liiketoiminnan muut kulut	-2 565	-2 670	-5 171
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-265	-250	-625
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	-1 156	6 909	-18 102
Liikevoitto	31 180	35 311	56 420
Rahoitustuotot	87	47	124
Rahoituskulut	-10 326	-10 447	-20 722
Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutos	-68 111	23 530	12 415
Rahoituskulut (netto)	-78 350	13 131	-8 184
Voitto/tappio ennen veroja	-47 170	48 442	48 236
Tuloverot	-4 494	-2 994	-9 881
Laskennallisten verojen muutos	13 953	-5 889	778
Tilikauden tulos	-37 711	39 559	39 133
Jakautuminen: Emoyhtiön omistajille	-37 711	39 559	39 133
Konsernin laaja tuloslaskelma			
Tilikauden tulos	-37 711	39 559	39 133
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen: <i>Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi</i> Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0	0	60
<i>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi</i> Muuntoero	2	90	-387
Myytavissä olevat rahoitusvarat	5	28	26
Rahavirtojen suojaukset	2 666	2 218	4 490
Kauden laaja tulos yhteensä	-35 039	41 895	43 323
Jakautuminen: Emoyhtiön omistajille	-35 039	41 895	43 323

Konsernin lyhennetty tase

000 euro	30.6.2016 (tilintarkastamaton)	30.6.2015 (tilintarkastamaton)	31.12.2015 (tilintarkastettu)
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	2 925	3 238	3 275
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	85 762	84 566	85 855
Biologiset hyödykkeet	1 047 492	1 071 058	1 045 422
Johdannaiset	14 948	11 242	8 886
Osuudet osakkuusyhtiöissä	94	64	129
Muut sijoitukset	93	0	93
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 151 314	1 170 168	1 143 659
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	2 944	4 094	3 297
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3 328	6 045	4 892
Myytavissä olevat rahoitusvarat	4 468	3 155	8 057
Rahavarat	5 670	9 987	20 870
Lyhytaikaiset varat yhteensä	16 411	23 281	37 116
VARAT YHTEENSÄ	1 167 725	1 193 449	1 180 774
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	50 000	50 000	50 000
Muu oma pääoma	338 300	401 910	403 339
Oma pääoma yhteensä	388 300	451 910	453 339
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	83 123	102 493	96 408
Rahoitusvelat	468 660	469 832	466 788
Johdannaiset	153 444	81 397	86 170
Muut pitkäaikaiset velat	251	325	251
Pitkäaikaiset velat yhteensä	705 478	654 047	649 617
Lyhytaikaiset velat			
Rahoitusvelat	51 468	61 436	51 467
Ostovelat ja muut velat	20 422	26 055	22 346
Johdannaiset	2 056	0	4 006
Lyhytaikaiset velat yhteensä	73 946	87 491	77 819
Velat yhteensä	779 425	741 538	727 436
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 167 725	1 193 449	1 180 774

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

000 euro	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- ero	Käyvän arvon rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	50 000	29 995	-7 347	-5 381	386 072	453 339
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					-37 711	-37 711
Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen)						
Muuntoero			2			2
Myytavissä olevat rahoitusvarat				5		5
Rahavirtojen suojaukset				2 666		2 666
Kauden laaja tulos	0	0	2	2 671	-37 711	-35 039
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-30 000	-30 000
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	0	0	0	-30 000	-30 000
Oma pääoma 30.6.2016 (tilintarkastamaton)	50 000	29 995	-7 345	-2 710	318 361	388 300
Oma pääoma 1.1.2015	50 000	29 995	-6 960	-9 957	367 939	431 016
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					39 559	39 559
Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen)						
Muuntoero			90			90
Myytavissä olevat rahoitusvarat				28		28
Rahavirtojen suojaukset				2 218		2 218
Kauden laaja tulos	0	0	90	2 246	39 559	41 895
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-21 000	-21 000
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	0	0	0	-21 000	-21 000
Oma pääoma 30.6.2015 (tilintarkastamaton)	50 000	29 995	-6 870	-7 712	386 497	451 910
Oma pääoma 1.1.2015	50 000	29 995	-6 960	-9 957	367 939	431 016
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					39 133	39 133
Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen)						
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät				60		60
Muuntoero			-387			-387
Myytavissä olevat rahoitusvarat				26		26
Rahavirtojen suojaukset				4 490		4 490
Kauden laaja tulos	0	0	-387	4 576	39 133	43 323
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-21 000	-21 000
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-21 000	-21 000
Oma pääoma 31.12.2015 (tilintarkastettu)	50 000	29 995	-7 347	-5 381	386 072	453 339

Konsernin lyhennetty rahavirtalaskelma

000 euro	1.1.-30.6.2015 (tilintarkastamaton)	1.1.-30.6.2015 (tilintarkastamaton)	1.1.-31.12.2015 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta			
Myynnistä saadut maksut	39 119	36 484	81 064
Aineellisten hyödykkeiden luovutustulot	4 289	14 356	30 844
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	1 894	1 093	3 503
Maksut liiketoiminnan kuluista	-13 207	-12 832	-25 628
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	32 095	39 100	89 783
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rah. kuluista	-10 051	-10 894	-20 824
Saadut korot liiketoiminnasta	88	52	138
Maksetut välittömät verot	-4 918	-4 233	-6 804
Liiketoiminnan rahavirta	17 213	24 025	62 293
Investointien rahavirta			
Investoinnit biologisiin hyödykkeisiin	-4 492	-24 159	-28 304
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin, metsämaapohja	-555	-2 986	-3 498
Investoinnit muihin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-695	-548	-3 429
Investoinnit osakkuusyhtiöihin ja muihin sijoituksiin	-230	-310	-849
Luovutustulot myytävissä olevien rahoitusvarojen myynnistä	3 595	6 511	1 606
Investointien rahavirta	-2 378	-21 493	-34 473
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-30	-319	-4 749
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0	57 000	57 000
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-57 082	-67 054
Maksetut osingot	-30 000	-21 000	-21 000
Rahoituksen rahavirta	-30 030	-21 401	-35 803
Rahavarojen muutos	-15 195	-18 869	-7 983
Rahavarat kauden alussa	20 870	28 858	28 858
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	-4	-2	-5
Rahavarat kauden lopussa	5 670	9 987	20 870

Puolivuositiedon liitetiedot

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 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. Pinta-alat jakautuvat seuraavasti: Suomi 580 000, Viro 54 000 ja Romania 12 000 hehtaaria.

Tornator-konsernin puolivuositiedon 30.6.2016 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu kansainvälisen tilinpäätösstandardin IAS 34 *Osavuositiedot* mukaisesti. Puolivuositiedosta tulee lukea yhdessä vuoden 2015 tilinpäätöksen kanssa, joka on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti.

Puolivuositiedon on laadittu noudattaen samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2015 tilinpäätös. IFRS –standardien vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut vaikutusta 30.6.2016 puolivuositiedon laatimiseen.

Puolivuositiedon laatiminen edellyttää tiettyjen arvioiden ja oletusten käyttämistä. Näiden oletusten ja arvioiden käyttäminen vaikuttaa puolivuositiedossa 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.

Puolivuositiedosta laadittaessa olennaiset johdon harkintaa ja arvioita edellyttäneet osa-alueet olivat samat kuin vuoden 2015 tilinpäätöksessä.

Tässä puolivuositiedossa 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 segmenttietoja ei esitetä, sillä ne toistaisivat tuloslaskelmassa ja taseessa esitettyjä lukuja.

Hakkuuoikeuksien myynti muodosti 90,3 % katsauskauden liikevaihdosta (70,1 % 1.1.-30.6.2015).

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

000 euro	1.1.-30.6.2016		1.1.-30.6.2015		1.1.-31.12.2015	
Tuotot:						
Suomi	42 915	93 %	36 292	75 %	98 130	86 %
Romania ja Viro	3 285	7 %	12 395	25 %	15 431	14 %
Yhteensä	46 200	100 %	48 688	100 %	113 561	100 %

000 euro	30.6.2016		30.6.2015		31.12.2015	
Biologiset hyödykkeet:						
Suomi	935 059	89 %	960 852	90 %	936 785	90 %
Romania ja Viro	112 433	11 %	110 207	10 %	108 637	10 %
Yhteensä	1 047 492	100 %	1 071 058	100 %	1 045 422	100 %

Tuotot yhdeltä asiakkaalta muodostavat yli 10 % kokonaistuotoista:

000 euro	1.1.-30.6.2016		1.1.-30.6.2015		1.1.-31.12.2015	
Tuotot Suomessa:						
Stora Enso	32 423	76 %	26 669	73 %	59 892	61 %
Muut asiakkaat	10 492	24 %	9 624	27 %	38 237	39 %
Yhteensä	42 915	100 %	36 292	100 %	98 130	100 %

Aineettomat oikeudet

000 euro	30.6.2016		1.1.2016	
	ATK-ohjelmat	Muut aineettomat oikeudet	Yhteensä	
Hankintameno 1.1.2016	6 878	269	7 147	
Lisäykset	190	4	194	
Vähennykset	0	0	0	
Hankintameno 30.6.2016	7 067	273	7 340	
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset				
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2016	-3 872	0	-3 872	
Poistot ja arvonalentumiset	-543	0	-543	
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2016	-4 415	0	-4 415	
Kirjanpitoarvo 30.6.2016	2 652	273	2 925	
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	3 006	269	3 275	

000 euro	30.6.2015		1.1.2015	
	ATK-ohjelmat	Muut aineettomat oikeudet	Yhteensä	
Hankintameno 1.1.2015	6 380	107	6 487	
Muuntoero	0	0	0	
Lisäykset		84	84	
Vähennykset		0	0	
Hankintameno 30.6.2015	6 380	191	6 571	
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset				
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2015	-2 825	0	-2 825	
Poistot ja arvonalentumiset	-508	0	-508	
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2015	-3 333	0	-3 333	
Kirjanpitoarvo 30.6.2015	3 047	191	3 238	
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	3 555	107	3 661	

TORNATOR OYJ – PUOLIVUOSIKATSAUS

000 euro	ATK-ohjelmat	Muut aineettomat oikeudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2015	6 380	107	6 487
Muuntoero	1	0	1
Lisäykset	497	162	659
Vähennykset	0	0	0
Hankintameno 31.12.2015	6 878	269	7 147
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset			
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2015	-2 825	0	-2 825
Poistot ja arvonalentumiset	-1 047	0	-1 047
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2015	-3 872	0	-3 872
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	3 006	269	3 275
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	3 555	107	3 661

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

000 euro	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Tiet ja ojat	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2016	69 948	877	1 970	25 454	3 190	101 440
Muuntoero	1	0	0	1	0	1
Lisäykset	556	0	75	575	475	1 668
Vähennykset	-158	0	0	0	-624	-768
Hankintameno 30.6.2016	70 347	877	2 046	26 030	3 041	102 340
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2016	0	-283	-1 521	-13 780	0	-15 585
Poistot ja arvonalentumiset	0	-22	-95	-877	0	-993
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2016	0	-305	-1 616	-14 657	0	-16 578
Kirjanpitoarvo 30.6.2016	70 347	572	430	11 373	3 041	85 762
Kirjanpitoarvo 1.1.2016	69 948	594	449	11 674	3 190	85 855

000 euro	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Tiet ja ojat	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2015	67 955	453	1 773	22 930	3 597	96 707
Muuntoero	9	0	1	0	3	13
Lisäykset	2 986	70	29	599	393	4 077
Vähennykset	-925	0	0	0	-626	-1 552
Hankintameno 30.6.2015	70 025	524	1 803	23 529	3 366	99 246
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2015	0	-262	-1 329	-12 203	0	-13 795
Poistot ja arvonalentumiset	0	-10	-107	-769	0	-885
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.2015	0	-273	-1 436	-12 972	0	-14 680
Kirjanpitoarvo 30.6.2015	70 025	251	367	10 557	3 366	84 566
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	67 955	190	444	10 727	3 597	82 913

TORNATOR OYJ – PUOLIVUOSIKATSAUS

000 euro	Maa- alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Tiet ja ojat	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2015	67 955	453	1 773	22 930	3 597	96 707
Muuntoero	-37	-1	0	-7	-11	-56
Lisäykset	3 498	426	198	2 531	2 467	9 120
Vähennykset	-1 468	0	0	0	-2 864	-4 332
Hankintameno 31.12.2015	69 948	877	1 970	25 454	3 190	101 440
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2015	0	-262	-1 329	-12 203	0	-13 795
Poistot ja arvonalentumiset	0	-21	-192	-1 577		-1 790
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2015	0	-283	-1 521	-13 780	0	-15 585
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	69 948	594	449	11 674	3 190	85 855
Kirjanpitoarvo 1.1.2015	67 955	190	444	10 727	3 597	82 913

Biologiset hyödykkeet

000 euro	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Biologiset hyödykkeet kauden alussa	1 045 422	1 047 399	1 047 399
Hakkuut	-1 156	6 909	-3 686
Arvostusero	0	0	-14 415
Muutos tuloslaskelmassa	-1 156	6 909	-18 102
Lisäykset	4 492	23 822	28 304
Vähennykset	-1 270	-7 148	-11 881
Muuntoero	4	75	-298
Biologiset hyödykkeet kauden lopussa	1 047 492	1 071 059	1 045 422

Johdannaiset

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

000 euro	30.6.2016		30.6.2015		31.12.2015	
	Varat	Velat	Varat	Velat	Varat	Velat
Koronvaihtosopimukset	14 948	-153 444	11 242	-75 649	8 886	-86 170
Korko-optiot		-2 056		-5 748		-4 006
Johdannaisten käyvät arvot yhteensä	14 948	-155 500	11 242	-81 397	8 886	-90 175

Korkojohdannaisten nimellisarvot:

000 euro	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Koronvaihtosopimukset	653 625	653 625	653 625
Korko-optiot	164 475	164 475	164 475
Johdannaisten nimellisarvot yhteensä	818 100	818 100	818 100

Korkojohdannaisten tuloslaskelman rahoituskuluihin/tuottoihin kirjattu osuus kauden lopussa:

000 euro	30.6.2016			30.6.2015			31.12.2015
	Tuotot	Kulut	Netto	Tuotot	Kulut	Netto	Netto
Koronvaihtosopimukset	2 157	-68 804	-66 648	23 336	-2 450	20 885	11 186
Korko-optiot	178	0	178	522	0	522	234
Yhteensä	2 335	-68 804	-66 470	23 857	-2 450	21 407	11 420

Korkojohdannaisten omaan pääomaan kirjattu osuus kauden lopussa (laskennalliset verot huomioitu):

000 euro	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Koronvaihtosopimukset	1 249	1 166	1 815
Korko-optiot	1 417	1 051	2 675
Yhteensä	2 666	2 218	4 490

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin ja käyvän arvon perusteella 30.6.2016:

Rahoitusvarat	Lainat ja saamiset	Käypään arvoon		Myytavissä olevat rahoitusvarat	Kirjanpitoarvot tase-erän mukaan	Käypä arvo
		tuloslaskelman kautta kirjattavat rahoituserät	Suojaavat johdannaiset			
Pitkäaikaiset						
Johdannaiset			14 948		14 948	14 948
Yhteensä			14 948		14 948	14 948
Lyhytaikaiset						
Myytavissä olevat				4 468	4 468	4 468
Myynti- ja muut saamiset	3 328				3 328	3 328
Rahavarat	5 670				5 670	5 670
Yhteensä	8 998			4 468	13 467	13 467

Rahoitusvelat	Lainat ja saamiset	Käypään arvoon		Rahoitusvelat jaksotettuun hankintamenoon	Kirjanpitoarvot tase-erän mukaan	Käypä arvo
		tuloslaskelman kautta kirjattavat rahoituserät	Suojaavat johdannaiset			
Pitkäaikaiset						
Korolliset velat				468 660	468 660	475 318
Johdannaiset		148 306	5 138		153 444	153 444
Yhteensä		148 306	5 138	468 660	622 104	628 762
Lyhytaikaiset						
Pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus				4 521	4 521	4 521
Korolliset velat				46 947	46 947	46 947
Johdannaiset			2 056		2 056	2 056
Osto- ja muut velat	20 422				20 422	20 422
Yhteensä	20 422		2 056	51 468	73 946	73 946

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
Myytävissä olevat rahoitusvarat	4 468	-	-	4 468
Johdannaissaamiset	-	14 948	-	14 948
Johdannaisvelat	-	153 444	-	153 444
Korolliset velat	-	526 786	-	526 786

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:

Johdon työsuhde-etuudet:

000 euro	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Johtoryhmän (sis. toimitusjohtaja) palkat sivukuluineen ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	544	962	1 285
Hallituksen palkkiot	33	34	65

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

000 euro	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
30.6.2016	32 423			4 423
30.6.2015	26 669			12 815
31.12.2015	59 892			10 431

Lähipiiriliiketapahtumat ovat toteutuneet samoilla ehdoilla kuin riippumattomien osapuolten väliset liiketoi-

met.

Ehdolliset velat sekä annetut sitoumukset

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

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

000 euro	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Yhden vuoden kuluessa	364	222	337
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluessa	535	88	298
Yli viiden vuoden kuluttua	8	-	20

Muut omasta puolesta annetut vakuudet

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

000 euro	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Pantatut maa-alueet ja biologiset hyödykkeet	1 018 695	1 033 730	1 018 472
Pankkitakauslimiitti	264	251	269