

**Metsä Board Oyj:n vuoden 2013 ensimmäisen puoliskon liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä 56,2 miljoonaa euroa****Tulos vuoden 2013 ensimmäiseltä puoliskolta**

- Liikevaihto 1 037,8 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2012: 1 066,8).
- Liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä 56,2 miljoonaa euroa (25,9). Liike-tulos sisältäen kertaluonteiset erät 63,7 miljoonaa euroa (158,4).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 22,4 miljoonaa euroa (8,4). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 29,8 miljoonaa euroa (140,9).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,06 euroa (0,02) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,08 euroa (0,38).

**Tulos vuoden 2013 toiselta neljännekseltä**

- Liikevaihto 502,8 miljoonaa euroa (Q1/2013: 535,0).
- Liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä 26,0 miljoonaa euroa (30,2). Liike-tulos sisältäen kertaluonteiset erät 28,9 miljoonaa euroa (34,8).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 18,5 miljoonaa euroa (3,9). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 21,3 miljoonaa euroa (8,5).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,05 euroa (0,01) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,06 euroa (0,02).

**Tapahtumat vuoden 2013 toisella neljänneksellä**

- Taivekartongin toimitusmäärät nousivat edelleen hieman, ja markkinahinnat olivat vakaat.
- Valkopintaisen kraftlainerin kysyntä jatkui erittäin vahvana, ja keskihinnat ovat lievässä nousussa keväällä toteutetun hinnankorotuksen seurauksena.
- Päälystämättömän hienopaperin sekä päälystettyjen paperien toimitusmäärät heikkenivät edellisestä neljänneksestä lähinnä kausiluonteisista syistä. Päälystämättömän hienopaperin hinta nousi hieman, mutta päälystetyn paperin hinnan lasku jatkui.
- Sellun hinnat nousivat maltillisesti.
- Husumissa aloitettiin keveiden täysvalkaistujen kraftlainerien tuotanto.

*”Kannattavuutemme oli toisella vuosineljänneksellä edellisen neljänneksen tasolla. Myönteinen kehitys kartonkiliiketoiminnassamme jatkui. Taivekartonkitoimitukset nousivat edelleen, ja kraftlaineritoimitukset säilyivät erittäin hyvällä tasolla. Valkopintaisen kraftlainerin hinnankorotus toteutettiin onnistuneesti.*

*Kasvattaaksemme kraftlaineriliiketoimintaamme käynnistimme huhtikuussa keveiden täysvalkaistujen lainereiden tuotannon Husumin tehtaalla Ruotsissa. Siirrämme tämän vuoden*

*Metsä Board on Euroopan johtava taivekartongin valmistaja, maailman johtava päälystettyjen valkopintaisten kraftlainerien tuottaja ja merkittävä paperin toimittaja, joka tarjoaa asiakkailleen laadukkaita kartonkeja ja papereita kuluttaja- ja vähittäispakkauksiin sekä graafisen alan ja toimistojen loppukäyttöihin. Yhtiön myyntiverkosto palvelee merkkituote- ja kotelovalmistajia, aaltopahvipakkausten valmistajia, painotaloja, tukkureita ja toimistotarvikealan yrityksiä. Metsä Board on osa Metsä Groupia, ja sen osakkeet listataan NASDAQ OMX Helsingissä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2012 oli noin 2,1 miljardia euroa, ja se työllistää noin 3 300 henkilöä.*

*aikana täyskuormassa olevalta Kemin lainertehtaalta osan päällystämättömien lajien volyymejä Husumiin. Selvitämme parhaillaan myös, miten vahvistamme tulevaisuudessa taivekartonkiliiketoimintamme kilpailukykyä edelleen.*

*Euroopan paperimarkkinan tilanne jatkuu vaikeana, erityisesti päällystettyjen paperien kohdalla. Husumin uusi kraftlainerituotanto korvaa tehtaan kannattamattomia päällystetyn paperin tuotantovolyymeja, mikä yhdessä käynnissä olevan kustannussäästöohjelman kanssa uskotaan parantavan Husumin tehtaan kannattavuutta.*

*Markkinatilanteen arvioidaan päätuotteissamme jatkuvan vakaana vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä, vaikka yleistolouden epävarmuus jatkuu. Tuloskehitykseen vaikuttavat kolmannella vuosineljänneksellä kuitenkin negatiivisesti Husumin ja Kemin tehdasintegraattien laajat vuosisuunnitelman mukaiset kunnossapitoseisokit.”*

**Toimitusjohtaja Mikko Helander**

**Muutetun IAS19 standardin käyttöönotto**

Metsä Board otti 1.1.2013 käyttöön muutetun IAS19 Työsuhde-etuudet -standardin takautuvasti. Merkittävimmät muutokset olivat seuraavat: kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi, ja eläkkeiden rahoitusmeno määritetään nettorahastointiin perustuen.

Konsernin oma pääoma pieneni muutoksen johdosta 31.12.2012 noin 10,6 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 liiketulos parani 1,4 miljoonaa euroa ja rahoituskulut kasvoivat 3,2 miljoonaa euroa.

Liitetiedoissa (liite 1) on esitetty tarkemmin vaikutusta taseeseen ja laajaan tuloslaskelmaan.

Tunnuslukutaulukossa on esitetty muuttuneet tunnusluvut (Tunnuslukuja, oikaistu).

<b>TUNNUSLUKUJA, oikaistu</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q4</b>
Liikevaihto, milj. e	502,8	535,0	522,2	544,6	1 037,8	1 066,8	2 107,6
EBITDA milj. e	52,7	61,4	189,9	25,7	114,1	215,6	321,4
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	52,1	56,8	47,8	35,2	108,9	83,0	186,0
EBITDA, %	10,5	11,5	36,4	4,7	11,0	20,2	15,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	10,4	10,6	9,2	6,5	10,5	7,8	8,8
Liiketulos milj. e	28,9	34,8	162,0	-3,6	63,7	158,4	221,1
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	26,0	30,2	19,8	6,1	56,2	25,9	74,9
EBIT, %	5,7	6,5	31,0	-0,7	6,1	14,8	10,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,2	5,6	3,8	1,1	5,4	2,4	3,6
Tulos ennen veroja, milj. e	21,3	8,5	159,4	-18,5	29,8	140,9	173,9
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	18,5	3,9	17,2	-8,8	22,4	8,4	27,7
Kauden tulos, milj. e	17,6	8,0	140,6	-15,4	25,6	125,2	171,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	15,3	3,4	14,0	-5,7	18,7	8,3	42,4
Osakekohtainen tulos, e	0,06	0,02	0,43	-0,05	0,08	0,38	0,52
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,05	0,01	0,04	-0,02	0,06	0,02	0,13
Oman pääoman tuotto, %	8,5	3,8	72,8	-8,4	6,1	32,3	21,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,4	1,6	7,3	-3,1	4,5	2,1	5,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,7	7,7	35,1	-0,2	7,1	17,5	12,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	6,1	6,8	5,1	1,9	6,3	3,6	4,8
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	32,4	33,3	31,1	27,9	32,4	31,1	33,2
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	130	122	138	153	130	138	130
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	74	69	73	103	74	73	73
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,48	2,54	2,46	2,22	2,48	2,46	2,59
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	605,9	577,6	595,4	758,5	605,9	595,4	625,2
Bruttoinvestoinnit, milj. e	21,5	9,2	17,5	9,7	30,7	27,2	66,1
Toimitukset, 1 000 t							
Paperboard	311	311	289	295	622	584	1 188
Paper	158	186	165	185	344	350	681
Henkilöstö kauden lopussa	3 401	3 239	3 597	3 818	3 401	3 597	3 279

Toimitusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

EBITDA = liiketulos lisättyinä poistoilla ja arvonalentumisilla

Huhti–kesäkuun tulos edelliseen vuosineljännekseen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 502,8 miljoonaa euroa (Q1/2013: 535,0). Vertailukelpoinen liikevaihto aleni 6,0 prosenttia. Liiketulos oli 28,9 miljoonaa euroa (34,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 26,0 miljoonaa euroa (30,2).

Huhti–kesäkuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +2,9 miljoonaa euroa, joista merkittävin oli +2,5 miljoonaa euroa liittyen Äänekosken vanhan paperikoneen myyntiin.

Edellisen neljänneksen kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä +4,6 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä säilyi edellisen neljänneksen tasolla. Taivekartongin toimitusmäärä nousi hieman, ja valkopintaisen kraftlainerin toimitusmäärä säilyi hyvällä tasolla. Taivekartongin tuotantomäärä laski hieman edellisestä neljänneksestä lähinnä suunniteltujen huoltoseisokkien takia. Paperien toimitusmäärä aleni osin kausiluonteisista syistä johtuen. Lainerin sekä päällystämättömän hienopaperin keskimääräiset myyntihinnat nousivat hieman, ja taivekartongin markkinahinta oli vakaa. Päällystettyjen paperien keskihinnat laskivat. Sellun hinta jatkoi nousua.

Paperboard-liiketoiminta-alueen kokonaistoimitusmäärä oli huhti–kesäkuussa 311 000 tonnia (Q1/2013: 311 000). Paperiliiketoimintojen toimitukset olivat 158 000 tonnia (186 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -7,6 miljoonaa euroa (-26,3). Edelliskauden suuremmat rahoituskustannukset aiheutuivat pääasiassa USD-erillislainan ennaaikaisesta takaisinmaksusta aiheutuneesta noin 8 miljoonan euron lisäkorosta. Kurssierot myyntisaamisista, ostovelvoista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat +0,3 miljoonaa euroa (-1,9). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -7,9 miljoonaa euroa (-24,4). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 3,4 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 1,2).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 21,3 miljoonaa euroa (8,5). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 18,5 miljoonaa euroa (3,9). Tuloverot olivat -3,7 miljoonaa euroa (-0,5).

Osakekohtainen tulos oli 0,06 euroa (0,02). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,05 euroa (0,01). Oman pääoman tuotto oli 8,5 prosenttia (3,8), ilman kertaluonteisia eriä 7,4 prosenttia (1,6). Sijoitetun pääoman tuotto oli 6,7 prosenttia (7,7), ilman kertaluonteisia eriä 6,1 prosenttia (6,8).

Tammi–kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 037,8 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2012: 1 066,8). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 2,4 prosenttia. Liikevaihto laski tappiollisten paperiliiketoimintojen sulkemisten ja uudelleenjärjestelyjen seurauksena. Liikevaihto ilman lopetettujen ja myytyjen yksiköiden ja tuoteryhmien vaikutusta säilyi viime vuoden vastaavan kauden tasolla.

Liiketulos oli 63,7 miljoonaa euroa (158,4), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 56,2 miljoonaa euroa (25,9).

Liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +7,5 miljoonaa euroa. Edellisen vuoden vastaavan kauden liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona +132,5 miljoonaa euroa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna paransivat taivekartongin ja valkopintaisen kraftlainerin toimitusmäärien merkittävä nousu, suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden pientyminen sekä lyhytkuitusellun ja kemihierteen hinnannousu. Liiketulosta puolestaan heikensivät etenkin päällystettyjen paperien alemmat hinnat sekä euroon nähden vahvempi Ruotsin kruunu ja heikompi Ison-Britannian punta.

Tammi–kesäkuussa Paperboard-liiketoiminta-alueen kokonaistoimitusmäärä oli 622 000 tonnia (584 000). Paperiliiketoimintojen toimitukset olivat 344 000 tonnia (350 000). Toimitusmäärät eivät ole vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -33,9 miljoonaa euroa (-17,8). Katsauskauden edellisen vuoden vastaavaa kautta suuremmat rahoituskustannukset aiheutuivat pääasiassa USD-erillislainan ennenaikaisesta takaisinmaksusta aiheutuneesta noin 8 miljoonan euron lisäkorosta. Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -1,6 miljoonaa euroa (2,3). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -32,3 miljoonaa euroa (-20,1). Pohjolan Voima Oy maksoi vertailukaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 4,6 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 10,5).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 29,8 miljoonaa euroa (140,9). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 22,4 miljoonaa euroa (8,4). Tuloverojen vaikutus oli -4,2 miljoonaa euroa (-15,7).

Osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (0,38). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,06 euroa (0,02). Oman pääoman tuotto oli 6,1 prosenttia (32,3), ilman kertaluonteisia eriä 4,5 (2,1). Sijoitetun pääoman tuotto oli 7,1 prosenttia (17,5), ilman kertaluonteisia eriä 6,3 prosenttia (3,6).

### **Henkilöstö**

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 3 401 (30.6.2012: 3 597), josta Suomessa työskenteli 1 701 (1 769). Tammi–kesäkuussa 2013 Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 3 284 henkilöä (3 743).

### **Investoinnit**

Bruttoinvestoinnit olivat tammi–kesäkuussa yhteensä 30,7 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2012: 27,2), joka sisältää Metsä Boardin sitoumuksen hankkia Pohjolan Voima Oy:n osakkeita noin 6 miljoonalla eurolla tulevien vuosien aikana.

### **Rakennemuutos**

Metsä Board myi tammikuussa 2013 Alizayn tehdasalueen sillä sijaitsevine laitteineen ja rakennuksineen Ranskan valtiota edustavalle Conseil General de l'Eurelle 22 miljoonalla eurolla.

Paperiteollisuuden markkinatilanne on vaikea, ja Husumin tehtaan kannattavuuden parantamiseksi on käynnistetty uusia toimenpiteitä. Tehtaalla on käynnissä noin 15 miljoonan euron vuotuisia kustannussäästöjä tavoitteleva ohjelma, ja nykyisten tuotteiden rinnalle sekä myös niitä korvaamaan pyritään löytämään uusia paremmin kannattavia tuotteita. Ensimmäinen esimerkki näistä ovat uudet keveät päällystämättömät kraftlainerit, joiden tuotanto käynnistettiin Husumissa huhtikuussa. Husumin kraftlainerituotannon arvioidaan vuoden 2013 toisella puoliskolla olevan noin 20 000 tonnia ja vuoden 2014 tavoitetuotanto on vähintään 80 000 tonnia. Edellä kuvattujen toimenpiteiden vaikutuksen Husumin vuotuiseseen liikeluokkaan arvioidaan olevan yhteensä noin 25 miljoonaa euroa positiivinen verrattuna vuoden 2013 ensimmäisen puoliskon toteutumaan. Pääosin tulosparannuksen arvioidaan toteutuvan vuonna 2014 ja täysimääräisesti vuodesta 2015.

### **Vireillä olevat riita-asiat**

UPM-Kymmene Oyj käynnisti marraskuussa 2012 välimiesmenettelyn Metsä Boardia vastaan. Kanne on seurausta toukokuussa 2012 toteutuneesta kaupasta, jossa Metsä Board myi 7,3

prosenttiyksikköä omistusosuudestaan Metsä Fibre Oy:ssä japanilaiselle Itochu Corporationille 138 miljoonalla eurolla.

Välimiesmenettelyssä UPM vaatii Metsäliitto Osuuskunnalta ja Metsä Boardilta yhteisvastuullisesti ensisijaisesti 58,5 miljoonan euron vahingonkorvausta ja toissijaisesti väitetyn 58,5 miljoonan euron oikeudettoman edun palauttamista. Vaatimus perustuu Metsä Fibren vuonna 2009 allekirjoitetun osakassopimuksen mukaisen myötämyyntilausekkeen väitettyyn rikkomiseen.

Metsä Board kiistää UPM:n vaatimuksen perusteettomana kokonaisuudessaan eikä tee varauksia sen johdosta. Vaatimuksilla ei ole vaikutusta Itochun kanssa tehtyyn kauppaan tai osapuolten yhteistyöhön eivätkä ne liity Itochun kanssa tehtyihin kaupallisiin sopimuksiin.

UPM:n käynnistämän riita-asian lopputuloksesta tiedotetaan myöhemmin välimiesoikeuden annettua asiassa päätöksensä.

### **Rahoitus**

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 32,4 prosenttia (31.12.2012: 33,2) ja velkaantumisaste 130 prosenttia (2012: 130). Nettovelkaantumisaste oli 74 prosenttia (2012: 73).

Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin -34,2 miljoonaa euroa liittyen pääasiassa siihen, että Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käypä arvo laski sähkön markkinahinnan muutoksen seurauksena.

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 605,9 miljoonaa euroa (625,2). Lainoista oli valuuttamääräisiä 1 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 75 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskimerkko oli kesäkuun lopussa 3,9 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 2,5 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli kesäkuun lopussa 11,5 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 10 ja 14 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 60,5 miljoonaa euroa (Q1–4/2012: 42,4). Käyttöpääoma nousi 7,8 miljoonaa euroa (laski 17,9). Rahavirtalaskelmassa kauden nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 24,9 miljoonaa euroa (33,4). Rahavirtalaskelmassa huhti–kesäkuun nettorahoituskulut muodostuvat tammi–maaliskuuta korkeammiksi korkomaksujen ajoittumisesta ja Metsä Fibren osingosta johtuen.

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 5,2 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 6 kuukauden välillä. Ei-euromääräistä omaa pääomaa ei katsauskauden lopussa ollut suojattuna.

Metsä Board maksoi maaliskuussa ennenaikaisesti takaisin 121 miljoonan dollarin jäljellä olevan osuuden USD-erillislainasta. Huhtikuussa Metsä Board maksoi eräpäivänään jäljellä olleen 450 miljoonan euron osuuden 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainasta ja nosti 500 miljoonaa euroa toukokuussa 2012 allekirjoitetusta syndikoidusta luottosopimuksesta. Lainan vakuudeksi annettiin osakepantteja, kiinteistökiinnityksiä sekä yritys kiinnitys. Rahoitussopimuksessa on asetettu konsernin taloudellista suorituskykyä ja pääomarakennetta koskevia finanssikovenantteja. Laina liittyvät muut kovenantit ovat tavanomaisia ehtoja, jotka mm. rajoittavat vakuuksien antoa, omaisuuden luovuttamista ja myyntiä, tytäryhtiöiden velkaantumista, liiketoiminnan oleellista muuttumista sekä omistajuudessa tapahtuvia määränemmistömuutoksia. Metsä Boardilla on merkittävä liikkumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden. Syndikoituun luottosopimukseen sisältyvä 100 miljoonan euron suuruinen luottolimiitti on kokonaan nostamatta. Nostetuista lainoista 150 miljoonaa euroa eräännyy 30.6.2014 ja 350 miljoonaa euroa 31.3.2016.

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 509,6 miljoonaa euroa, josta 100,0 miljoonaa muodostui syndikoidusta luottolimiitistä (Revolving Credit), 48,5 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja ja

361,1 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Kesäkuun lopussa likvideistä varoista ja sijoituksista 320,5 miljoonaa euroa on muiden Metsä Groupin yhtiöiden Metsä Financeen tallettamia varoja. Lisäksi Metsä Boardilla oli muita korollisia saamisia 93,4 miljoonaa euroa. Konsernin likviditeettireserviä täydentävät ei-sitovat kotimaiset ja ulkomaiset yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 524,5 miljoonan euron arvosta.

Moody's Investors Service nosti toukokuussa Metsä Boardin luottoluokituksen tasolta B3 tasolle B2. Luokituksen näkymä on vakaa. Luottoluokituksen nousulla ei ollut vaikutusta Metsä Boardin nykyisiin rahoituskustannuksiin.

### **Osakkeet**

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä oli tammi–kesäkuussa 2,88 euroa, alin 2,20 euroa ja keskimurssi 2,41 euroa. Kesäkuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 2,45 euroa. Vuoden 2012 lopussa A-osakkeen kurssi oli 2,21 euroa ja vuoden 2012 keskimurssi 2,34 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi–kesäkuussa 2,86 euroa, alin 2,18 euroa ja keskimurssi 2,45 euroa. Kesäkuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,54 euroa. Vuoden 2012 lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,22 euroa ja vuoden 2012 keskimurssi 2,00 euroa.

A-osakkeen vaihto oli 1 miljoonaa euroa, 1 prosenttia osakekannasta. B-osakkeen vaihto oli 70 miljoonaa euroa, 10 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa yhteensä 830 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti kesäkuun lopussa 40 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 61 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 11 prosenttia.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Kaupparekisteriin merkittiin 19.4.2013 yhtiöjärjestyksen 14 §:n nojalla 236 123 kappaletta Metsä Board Oyj:n A-osakkeen muunto 236 123 B-osakkeeksi. Lisäksi 7.6.2013 kaupparekisteriin merkittiin 50 000 kappaletta Metsä Board Oyj:n A-osakkeen muunto 50 000 B-osakkeeksi. Yhteenlaskettu äänimäärä on toteutettujen muuntamisten jälkeen 1 012 230 725. Muuntamisten jälkeen A-osakkeita on 36 003 427 kappaletta, jotka oikeuttavat 71 prosenttiin yhtiön äänivallasta ja B-osakkeita 292 162 185 kappaletta, jotka oikeuttavat 29 prosenttiin yhtiön äänivallasta.

### **Lähiajan näkymät**

Taivekartongin toimitusmäärän arvioidaan vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla. Lähikuukausien aikana mahdollisesti toteutettavasta taivekartongin hinnankorotuksesta ei vielä ole tehty lopullista päätöstä.

Valkopintaisen kraftlainerin kysynnän uskotaan jatkuvan erittäin vahvana, ja toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä hieman nousevan huomioiden Husumin kasvavat täysvalkaistun kraftlainerin myyntimäärät. Keskimääräisen valkopintaisen kraftlainerin hintatason arvioidaan kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla.

Päällystämättömän hienopaperin sekä päällystetyn paperin toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla. Merkittäviä päällystämättömän hienopaperin tai päällystetyn paperin hintamuutoksia ei ole näköpiirissä.

Markkinasellun toimitusmäärien arvioidaan olevan edellisen neljänneksen tasolla. Sellun keskihinnan ei arvioida olennaisesti muuttuvan kolmannella vuosineljänneksellä.

Tuotantokustannusten arvioidaan vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla.

Vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä toteutetaan laajat vuosisuunnitelman mukaiset kunnossapitoseisokit Husumin ja Kemmin tehdasintegraateissa.

Metsä Boardin vuoden 2013 kolmannen neljänneksen liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan lähinnä Husumin ja Kemmin tehdasintegraattien kunnossapitoseisokkien takia olevan heikompi kuin vuoden 2013 toisella neljänneksellä.

### **Liiketoiminnan lähiajan riskit**

Maa- ja metsätalouden kasvun hidastuminen entisestään sekä euroalueen laskusuhdanteen mahdollinen syveneminen saattavat aiheuttaa etenkin sellun ja paperituotteiden kysynnän heikentymistä ja hintojen laskua.

Koska tämän tilinpäätöksen tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niistä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikajänteellä Metsä Boardin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys suhteessa Ruotsin kruunuun, Yhdysvaltain dollariin ja Iso-Britannian puntaan. Metsä Boardin vuoden 2012 vuosikertomuksen sivuilla 31–32 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

## **METSÄ BOARD OYJ**

### **Lisätiedot:**

Talousjohtaja Matti Mörsky, puh. 010 465 4913

Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Juha Laine, puh. 010 465 4335

Lisätietoja 1.8.2013 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkokous alkaa kello 15. Puhelinkokoukseen osallistujia pyydetään rekisteröitymään muutamaa minuuttia ennen puhelinkokouksen alkamista seuraavissa numeroissa:

Eurooppa: +44 (0)20 7162 0025

Yhdysvallat: +1 334 323 6201

Puhelinkokouksen tunnustenumero on 933422.



LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS

**Paperboard-liiketoiminta-alue**

<b>Paperboard</b>	<b>2013 Q2</b>	<b>2013 Q1</b>	<b>2012 Q4</b>	<b>2012 Q3</b>	<b>2012 Q2</b>	<b>2013 Q1-Q2</b>	<b>2012 Q1-Q2</b>	<b>2012 Q1-Q4</b>
Liikevaihto, milj. e	289,1	293,3	279,2	289,1	273,6	582,4	554,3	1 122,6
EBITDA, milj. e	36,8	43,9	47,0	40,7	35,9	80,7	76,5	164,2
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	36,2	43,9	40,4	41,0	36,7	80,1	77,4	158,8
Liiketulos, milj. e	27,9	32,3	34,0	28,6	23,3	60,2	50,2	112,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	24,8	32,3	27,4	28,8	24,1	57,1	51,3	107,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,6	11,0	9,8	10,0	8,8	9,8	9,3	9,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,0	20,1	21,2	17,8	14,4	18,5	15,3	17,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	15,1	20,1	17,1	18,0	14,9	17,5	15,6	16,4
Toimitukset, 1 000 t	311	311	298	306	289	622	584	1 188
Tuotanto, 1 000 t	318	335	325	308	286	653	568	1 201
Henkilöstö kauden lopussa	1 862	1 715	1 722	1 806	2 028	1 862	2 028	1 722

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Huhti–kesäkuun tulos edellisestä neljännekseen verrattuna

Paperboardin liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 24,8 miljoonaa euroa (Q1/2013: 32,3). Taivekartonkitoimitukset kasvoivat hieman eikä merkittäviä markkinahinnan muutoksia tapahtunut. Tulosta edellisestä neljänneksestä heikensivät lähinnä suunniteltujen huoltoseisokkien seurauksena laskenut taivekartongin tuotantomäärä sekä tuote- ja markkinajakauman muutosten myötä hieman alentunut taivekartongin keskimääräinen myyntihinta. Valkopintaisen kraftlainerin kysyntä jatkui vahvana ja keskimääräinen myyntihinta nousi hieman.

Tulos sisälsi kertaluonteisia eriä +3,1 miljoonaa euroa, josta merkittävin oli +2,5 miljoonaa euroa liittyen Äänekosken vanhan paperikoneen myyntiin. Edellisen vuosineljänneksen tulos ei sisältänyt kertaeriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat noin 2 prosenttia edellisestä vuosineljänneksestä. Paperboardin taivekartongin toimitukset nousivat 2 prosenttia.

Tammi–kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Paperboardin liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 57,1 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2012: 51,3). Tulosta paransivat taivekartongin ja valkopintaisen kraftlainerin toimitusmäärien merkittävä nousu sekä suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden pienentyminen. Taivekartongin keskimääräinen myyntihinta oli hieman edellisvuotta alempi, mutta kraftlainerin hinta hieman korkeampi.

Tulos sisälsi kertaluonteisia eriä nettona +3,1 miljoonaa euroa. Edellisen vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi -1,0 miljoonaa euroa kertaeriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat 8 prosenttia edellisvuoden vastaavan kauden tasoon verrattuna. Paperboardin taivekartongin toimitukset nousivat 10 prosenttia.

## Paper and Pulp -liiketoiminta-alue

	2013	2013	2012	2012	2012	2013	2012	2012
Paper and Pulp	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	198,4	216,5	209,5	223,3	228,9	414,8	474,1	907,0
EBITDA, milj. e	17,7	16,7	8,6	14,7	18,6	34,4	17,1	40,4
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	17,7	12,1	11,4	16,8	18,6	29,8	20,3	48,4
Liiketulos, milj. e	3,8	2,6	8,2	-0,3	4,6	6,4	-11,1	-3,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	3,8	-2,0	0,3	1,7	4,6	1,8	-7,8	-5,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	1,9	-0,9	0,1	0,8	2,0	0,4	-1,6	-0,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,4	1,6	5,0	-0,2	3,0	2,0	-3,6	-0,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	2,4	-1,2	0,2	1,1	3,0	0,6	-2,5	-0,9
Toimitukset Paper, 1 000 t	158	186	162	169	165	344	350	681
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t	155	171	184	192	210	326	428	804
Tuotanto, Paper 1 000 t	169	174	171	164	169	343	350	685
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	308	314	332	292	297	622	610	1 234
Henkilöstö kauden lopussa	979	956	982	989	986	979	986	982

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

### Huhti–kesäkuun tulos edellisestä vuosineljännekseen verrattuna

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 3,8 miljoonaa euroa (Q1/2013: -2,0). Tulosta paransi sellun keskimääräisen myyntihinnan nousu. Paperien toimitusmäärät laskivat osin kausiluonteisista syistä johtuen. Päälystämättömän hienopaperin hinta nousi hieman ja päälystettyjen paperien laski hieman.

Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä. Edellisen vuosineljänneksen tulos sisälsi kertaeriä nettoina +4,6 miljoonaa euroa.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat 3 prosenttia. Paper and Pulpin päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 18 prosenttia.

### Tammi–kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli +1,8 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2012: -7,8). Tulosta paransivat suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden merkittävä pienentyminen sekä lyhytkuitusellun ja kemihierteen hinnan nousu. Tulosta puolestaan heikensivät etenkin päälystettyjen paperien alemmat hinnat sekä vahvempi Ruotsin kruunu.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä yhteensä +4,6 miljoonaa euroa. Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi yhteensä -3,3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edellisvuoteen verrattuna 4 prosenttia. Paper and Pulpin päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 11 prosenttia.

**Liikevaihto ja -tulos segmentteittäin**

<b>Milj. e</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q4</b>
Paperboard	289,1	293,3	279,2	289,1	273,6	582,4	554,3	1122,6
Paper and Pulp	198,4	216,5	209,5	223,3	228,9	414,8	474,2	907,0
Muu toiminta	76,2	76,2	93,8	90,7	90,8	152,3	179,4	363,6
Sisäinen myynti	-60,9	-50,9	-74,0	-70,9	-71,0	-111,8	-141,0	-285,6
<b>Liikevaihto</b>	<b>502,8</b>	<b>535,0</b>	<b>508,5</b>	<b>532,2</b>	<b>522,3</b>	<b>1 037,8</b>	<b>1 066,8</b>	<b>2 107,5</b>
Paperboard	36,8	43,9	47,0	40,7	35,9	80,7	76,5	164,2
Paper and Pulp	17,7	16,7	8,6	14,7	18,6	34,4	17,1	40,4
Muu toiminta	-1,8	0,8	-1,8	-3,4	135,4	-1,0	122,0	116,8
<b>EBITDA</b>	<b>52,7</b>	<b>61,4</b>	<b>53,8</b>	<b>52,0</b>	<b>189,9</b>	<b>114,1</b>	<b>215,6</b>	<b>321,4</b>
% liikevaihdosta	10,5	11,5	10,6	9,8	36,4	11,0	20,2	15,3
Paperboard	27,9	32,3	34,0	28,6	23,3	60,2	50,2	112,8
Paper and Pulp	3,8	2,6	8,2	-0,3	4,6	6,4	-11,1	-3,3
Muu toiminta	-2,7	-0,1	-2,4	-4,9	134,1	-2,9	119,3	111,6
<b>Liiketulos</b>	<b>28,9</b>	<b>34,8</b>	<b>39,8</b>	<b>23,4</b>	<b>162,0</b>	<b>63,7</b>	<b>158,4</b>	<b>221,1</b>
% liikevaihdosta	5,7	6,5	7,8	4,4	31,0	6,1	14,8	10,5
<b>Kertaluonteiset erät liikeluokituksessa</b>								
Paperboard	3,1	0,0	6,6	-0,2	-0,8	3,1	-1,1	5,3
Paper and Pulp	0,0	4,6	7,9	-2,0	0,0	4,6	-3,3	2,6
Muu toiminta	-0,2	0,0	1,7	0,1	143,0	-0,2	136,9	138,7
<b>Metsä Board-konserni</b>	<b>2,9</b>	<b>4,6</b>	<b>16,2</b>	<b>-2,1</b>	<b>142,2</b>	<b>7,5</b>	<b>132,5</b>	<b>146,6</b>
Paperboard	36,2	43,9	40,4	41,0	36,7	80,1	77,4	158,8
Paper and Pulp	17,7	12,1	11,4	16,8	18,6	29,8	20,3	48,6
Muu toiminta	-1,8	0,8	-2,8	-3,8	-7,5	-1,0	-14,7	-21,3
<b>EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>52,1</b>	<b>56,8</b>	<b>49,0</b>	<b>54,0</b>	<b>47,8</b>	<b>108,9</b>	<b>83,0</b>	<b>186,0</b>
% liikevaihdosta	10,4	10,6	9,6	10,1	9,2	10,5	7,8	8,8
Paperboard	24,8	32,3	27,4	28,8	24,1	57,1	51,3	107,5
Paper and Pulp	3,8	-2,0	0,3	1,7	4,6	1,8	-7,8	-5,8
Muu toiminta	-2,6	-0,2	-4,1	-5,0	-8,9	-2,7	-17,6	-26,7
<b>Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>26,0</b>	<b>30,2</b>	<b>23,6</b>	<b>25,5</b>	<b>19,8</b>	<b>56,2</b>	<b>25,9</b>	<b>74,9</b>
% liikevaihdosta	5,2	5,6	4,6	4,8	3,8	5,4	2,4	3,6
<b>Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta</b>								
Paperboard	8,6	11,0	9,8	10,0	8,8	9,8	9,3	9,6
Paper and Pulp	1,9	-0,9	0,1	0,8	2,0	0,4	-1,6	-0,6
<b>Metsä Board-konserni</b>	<b>5,2</b>	<b>5,6</b>	<b>4,6</b>	<b>4,8</b>	<b>3,8</b>	<b>5,4</b>	<b>2,4</b>	<b>3,6</b>

**Sijoitetun pääoman tuotto, %**

Paperboard	17,0	20,1	21,2	17,8	14,4	12,3	15,3	17,2
Paper and Pulp	2,4	1,6	5,0	-0,2	3,0	-14,3	-3,6	-0,5
<b>Metsä Board-konserni</b>	<b>6,7</b>	<b>7,7</b>	<b>8,7</b>	<b>5,4</b>	<b>35,9</b>	<b>7,1</b>	<b>17,5</b>	<b>12,4</b>

**Sijoitettu pääoma, milj. e**

Paperboard	663	650	639	647	638	663	638	639
Paper and Pulp	639	641	654	643	613	639	613	654
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	577	573	674	685	679	577	679	674
<b>Metsä Board-konserni</b>	<b>1 878</b>	<b>1 864</b>	<b>1 966</b>	<b>1 975</b>	<b>1 930</b>	<b>1 878</b>	<b>1 930</b>	<b>1 966</b>

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (= liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, biologiset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyrityksiin, vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja ennakkomaksut sekä siirtosaamiset (pois lukien korot ja verot)) vähennettynä segmentin veloilla (= ostovelat ja saadut ennakot sekä siirtovelat (pois lukien korot ja verot)).

<b>Toimitukset</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>1000 t</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q4</b>
Paperboard	311	311	298	306	289	622	584	1 188
Paper	158	186	162	169	165	344	350	681
Market Pulp	155	171	184	192	210	326	428	804
<b>Tuotanto</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>1000 t</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q4</b>
Paperboard	318	335	325	308	286	653	568	1 201
Paper	169	174	171	164	169	343	350	685
Metsä Fibren sellu <sup>1)</sup>	141	143	140	144	145	284	326	610
Metsä Boardin sellu	308	314	332	292	297	622	610	1 234

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

<sup>1)</sup> Vastaa Metsä Boardin 32,0 prosentin omistusosuutta Metsä Fibrestä 30.4.2012 asti ja 1.5.2012 alkaen Metsä Boardin 24,9 prosentin omistusosuutta Metsä Fibrestä.

### Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja + korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut) per (Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat)
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Velkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat) per (Oma pääoma)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - likvidit varat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)
Osakekohtainen tulos	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin)
Osakekohtainen oma pääoma	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa)

## TILINPÄÄTÖSTIEDOT

### Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	Huhti- kesäkuu		Tammi-kesäkuu		Tammi- joulukuu
		2013	oikaistu 2012	2013	oikaistu 2012	oikaistu 2012
<b>Liikevaihto</b>	2,6	<b>502,8</b>	<b>522,2</b>	<b>1 037,8</b>	<b>1 066,8</b>	<b>2 107,6</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		12,6	-2,0	5,6	-23,5	-5,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	14,8	155,4	26,4	167,8	194,4
Materiaalit ja palvelut	6	-379,8	-380,8	-766,5	-772,3	-1 560,9
Henkilöstökulut	1	-62,6	-63,5	-122,0	-129,0	-249,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	6	8,2	6,6	16,7	17,1	29,2
Poistot ja arvonalentumiset	2	-23,8	-28,0	-50,4	-57,3	-100,3
Liiketoiminnan muut kulut		-43,3	-47,9	-83,9	-111,2	-194,8
<b>Liiketulos</b>	2	<b>28,9</b>	<b>162,0</b>	<b>63,7</b>	<b>158,4</b>	<b>221,1</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		0,0	0,0	0,0	0,3	0,0
Kurssierot		0,3	0,3	-1,6	2,3	5,0
Muut rahoitustuotot ja -kulut	1,2,6	-7,9	-2,9	-32,3	-20,1	-52,2
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>		<b>21,3</b>	<b>159,4</b>	<b>29,8</b>	<b>140,9</b>	<b>173,9</b>
Tuloverot	1,3	-3,7	-18,8	-4,2	-15,7	-2,6
<b>Kauden tulos</b>		<b>17,6</b>	<b>140,6</b>	<b>25,6</b>	<b>125,2</b>	<b>171,3</b>

**Muut laajan tuloksen erät**

<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>	<b>1</b>					
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät		-5,2	0,0	-5,2	0,0	-14,9
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		1,6	0,0	1,6	0,0	4,5
<b>Yhteensä</b>		<b>-3,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-10,4</b>
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>						
Rahavirran suojaukset		-10,1	-4,6	-6,3	-1,1	3,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	-15,4	-75,9	-34,2	-70,5	-72,3
Muuntoerot		-13,9	2,3	-6,4	4,4	10,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		-2,1	-2,9	-3,1	-1,5	-1,1
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		6,3	19,8	9,9	17,6	17,0
<b>Yhteensä</b>		<b>-35,2</b>	<b>-61,3</b>	<b>-40,1</b>	<b>-51,1</b>	<b>-43,1</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>-38,8</b>	<b>-61,3</b>	<b>-43,7</b>	<b>-51,1</b>	<b>-53,5</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>-21,2</b>	<b>79,3</b>	<b>-18,1</b>	<b>74,1</b>	<b>117,8</b>
<b>Kauden tuloksen jakautuminen</b>						
Emoyrityksen omistajille		17,6	140,6	25,6	125,4	171,1
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	-0,2	0,2
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen</b>						
Emoyrityksen omistajille		-21,2	79,3	-18,1	74,3	117,6
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	-0,2	0,2
<b>Yhteensä</b>		<b>-21,2</b>	<b>79,3</b>	<b>-18,1</b>	<b>74,1</b>	<b>117,8</b>
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)</b>		<b>0,06</b>	<b>0,43</b>	<b>0,08</b>	<b>0,38</b>	<b>0,52</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta

**Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin tase**

Milj. e	Liite	30.6.	30.6.	31.12.	1.1.
		2013	oikaistu 2012	oikaistu 2012	oikaistu 2012
<b>VARAT</b>					
<b>Pitkäaikaiset varat</b>					
Liikearvo		12,7	12,7	12,7	12,7
Muut aineettomat hyödykkeet		17,0	12,8	13,9	14,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	858,4	916,0	894,4	941,1
Osuudet osakkuusyrityksissä		189,0	188,1	200,3	261,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	241,2	266,1	269,6	341,3
Muut rahoitusvarat	1,6,8	25,0	26,1	30,5	22,3
Laskennalliset verosaamiset	1	10,8	5,6	9,2	3,5
		<b>1 354,1</b>	<b>1 427,4</b>	<b>1 430,6</b>	<b>1 596,9</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>					
Vaihto-omaisuus		317,4	294,0	303,3	334,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6	498,9	471,5	398,2	444,2
Rahavarat		361,1	419,0	428,5	305,0
		<b>1 177,4</b>	<b>1 184,5</b>	<b>1 130,0</b>	<b>1 083,9</b>
Myyttävänä olevat omaisuuserät	4		2,4	20,6	6,8
<b>Varat yhteensä</b>		<b>2 531,5</b>	<b>2 614,3</b>	<b>2 581,2</b>	<b>2 687,6</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>					
<b>Oma pääoma</b>					
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		813,0	807,7	850,7	733,2
Määräysvallattomien omistajien osuudet		5,0	4,8	5,5	5,1
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	1	<b>818,0</b>	<b>812,5</b>	<b>856,2</b>	<b>738,3</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>					
Laskennalliset verovelat	1	106,6	134,9	117,0	154,000
Eläkeveloitteet	1	92,7	74,2	88,2	78,400
Varaukset	5	16,4	27,3	20,2	31,500
Rahoitusvelat		536,9	325,6	302,3	857,900
Muut velat	8	23,7	24,1	29,1	27,8
		<b>776,3</b>	<b>586,1</b>	<b>556,8</b>	<b>1 149,6</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
Varaukset	5	23,3	77,4	45,2	139,500
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6	523,6	792,0	807,7	278,800
Ostovelat ja muut velat	6,8	390,3	346,3	315,3	381,4
		<b>937,2</b>	<b>1 215,7</b>	<b>1 168,2</b>	<b>799,7</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>1 713,5</b>	<b>1 801,8</b>	<b>1 725,0</b>	<b>1 949,3</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>2 531,5</b>	<b>2 614,3</b>	<b>2 581,2</b>	<b>2 687,6</b>

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöskatsausta



**Tilintarkastamaton laskelma konsernin oman pääoman muutoksista**

**Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma**

Milj. e	Liite	Osake- pää- oma	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2012		557,9	25,4	227,7	284,8	-364,1	731,7	5,1	736,8
IAS 19 muutos						1,5	1,5		1,5
Oikaistu oma pääoma 1.1.2012		557,9	25,4	227,7	284,8	-362,6	733,2	5,1	738,3
<b>Kauden laaja tulos</b>									
Kauden tulos						125,4	125,4	-0,2	125,2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			4,7	-55,8			-51,1		-51,1
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>			4,7	-55,8		125,4	74,3	-0,2	74,1
Osakeperusteiset maksut						0,1	0,1		0,1
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>									
Osingonjako									0,0
<b>Oma pääoma 30.6.2012</b>		<b>557,9</b>	<b>30,1</b>	<b>171,9</b>	<b>284,8</b>	<b>-237,2</b>	<b>807,6</b>	<b>4,9</b>	<b>812,5</b>

**Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma**

<b>Milj. e</b>	Liite	Osake- pää- oma	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2013		557,9	35,9	174,0	284,8	-191,3	861,3	5,5	866,8
IAS 19 muutos						-10,6	-10,6		-10,6
Oikaistu oma pääoma 1.1.2013		557,9	35,9	174,0	284,8	-201,9	850,7	5,5	856,2
<b>Kauden laaja tulos</b>									
Kauden tulos						25,6	25,6	0,0	25,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-7,0	-33,1		-3,6	-43,7		-43,7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>			-7,0	-33,1		22,0	-18,1	0,0	-18,1
Osakeperusteiset maksut						0,1	0,1		0,1
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>									
Osingonjako						-19,7	-19,7	-0,5	-20,2
<b>Oma pääoma 30.6.2013</b>		<b>557,9</b>	<b>28,9</b>	<b>140,9</b>	<b>284,8</b>	<b>-199,6</b>	<b>813,0</b>	<b>5,0</b>	<b>818,0</b>

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöskatsausta

**Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma**

Milj. e	Liite	Tammi-kesäkuu		Tammi- joulukuu	Huhti-kesäkuu
		2013	2012	2012	2013
Kauden tulos		25,6	125,2	171,3	17,6
Oikaisut yhteensä	7	42,7	-149,2	-146,8	13,8
Käyttöpääoman muutos		-7,8	31,0	17,9	-7,2
<b>Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat</b>		<b>60,5</b>	<b>7,0</b>	<b>42,4</b>	<b>24,2</b>
Nettorahoituskulut	7	-20,4	-7,2	-42,1	-27,3
Maksetut verot		0,4	-4,0	-1,8	-0,6
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat</b>		<b>40,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>-3,7</b>
Muiden osakkeiden hankinnat		-1,5		-5,4	-1,5
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-22,3	-27,3	-58,2	-13,1
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	26,2	212,9	223,3	2,3
<b>Investointien nettorahavirrat</b>		<b>2,4</b>	<b>185,6</b>	<b>159,7</b>	<b>-12,3</b>
Muu oman pääoman muutos				-0,2	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-90,0	-67,6	-34,6	56,6
Maksetut osingot		-20,2	0,0	0,0	-19,7
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>		<b>-110,2</b>	<b>-67,6</b>	<b>-34,8</b>	<b>36,9</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>-67,3</b>	<b>113,8</b>	<b>123,4</b>	<b>20,9</b>
Rahavarat kauden alussa		428,5	305,0	305,0	340,3
Rahavarojen muuntoero		-0,1	0,2	0,1	-0,1
Rahavarojen muutos		-67,3	113,8	123,4	20,9
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>		<b>361,1</b>	<b>419,0</b>	<b>428,5</b>	<b>361,1</b>

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöskatsausta

## **LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN**

### **Liite 1 – Perustiedot ja laatimisperiaatteet**

Metsä Board Oyj tytäryrityksineen muodostaa metsäteollisuuskonsernin, jonka päätuotealueet ovat ensikuitukartongit, toimistopaperit ja erikoispaperit. Konsernin emoyritys on Metsä Board Oyj. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Revontulenpuisto 2, 02100 Espoo. Metsä Boardin emoyhtiö on Metsäliitto Osuuskunta.

Tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2012 IFRS -tilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2012 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

Tilikauden poistoja koneista ja kalustosta on vuosineljännesten välillä soveltuvin osin täsmennetty vastaamaan omaisuuserän ilmentämän taloudellisen hyödyn käytön jakautumista.

Konserni on vuoden 2013 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat:

Muutokset IAS 1:een Tilinpäätöksen esittäminen: Keskeisin muutos on vaatimus muiden laajan tuloksen erien ryhmittelystä sen mukaan, siirretäänkö ne mahdollisesti myöhemmin tulosvaikutteisiksi tiettyjen ehtojen täytyessä.

Muutos IAS 19:ään Työsuhde-etuudet: Merkittävimmät muutokset ovat seuraavat: jatkossa kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi, ja eläkkeiden rahoitusmeno määritetään nettorahtointiin perustuen. Rinnakkaisvuoden luvut on muutettu vastaamaan muuttunutta standardia.

IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen: IFRS 13:een on yhdistetty vaatimukset käyvän arvon määrittämisestä sekä sitä koskevien tietojen esittämisestä tilinpäätöksessä, lisäksi uuteen standardiin sisältyy käyvän arvon määrittelmä. Käyvän arvon käyttöä ei laajenneta, mutta standardissa annetaan ohjeistusta sen määrittämisestä silloin, kun sen käyttö on sallittu tai sitä on vaadittu jossain toisessa standardissa. IFRS 13 laajentaa käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroihin kuulumattomista omaisuuseristä esitettäviä liitetietoja.

IFRS-standardeihin tehdyt parannukset (Annual Improvements to IFRSs 2009–2011, toukokuu 2012): Annual Improvements-menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Hankkeeseen kuuluvat muutokset koskevat yhteensä viittä standardia.

Muutokset IFRS 7:ään Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot: Muutoksella tarkennetaan liitetietovaatimuksia, jotka koskevat taseessa nettomääräisinä esitettyjä rahoitusinstrumentteja sekä yleisiä netotusjärjestelyjä tai vastaavanlaisia sopimuksia.

Konsernitiilinpäätös esitetään miljoonan euron tarkkuudella, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi tämän osavuositarkastuksen kokouksessaan 1.8.2013 julkistettavaksi.

IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin muutoksen vaikutukset tässä osavuositarkastuksessa esitettyihin Metsä Boardin taseen ja laajan tuloslaskelman vertailutietoihin 30.6.2012 ovat seuraavat:

Milj. e	Vanha laatimis- periaate	Uusi laatimis- periaate	Laatimis- periaatteen muutoksen vaikutus
<b>Tase 30.6.2012</b>			
Pitkäaikaiset varat			
Muut rahoitusvarat	14,5	13,7	-0,8
Laskennalliset verosaamiset	5,7	5,6	-0,1
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	135,0	134,9	-0,1
Eläkevelvoitteet	76,4	74,2	-2,2
Oma pääoma yhteensä	811,1	812,5	1,4
<b>Tuloslaskelma 1-6/2012</b>			
Henkilöstökulut	130,6	129,0	-1,6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	18,4	20,1	1,7
Tuloverot	15,7	15,7	0,0
<b>Muut laajan tuloksen erät 1-6/2012</b>			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		0,0	0,0
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		0,0	0,0

IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin muutoksen vaikutukset Metsä Boardin taseen ja laajan tuloslaskelman vertailutietoihin 1.1.2012 ja 31.12.2012 on esitetty Q1 2013 osavuositarkastuksessa.

## Liite 2 – Segmenttitiedot

Konsernin johtoryhmä on ylin operatiivinen päätöksentekijä, joka seuraa liiketoimintaa liiketoiminnallisen jaon perusteella. Konsernin liiketoiminta jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen: Paperboard ja Paper and Pulp.

Paperboard-liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Suomessa sijaitsevat Kemin, Kyron, Simpeleen, Takon ja Äänekosken kartonkitehtaat, Kyron tapettipohjapaperikone ja Joutsenon kemihierretehdas sekä Saksassa sijaitseva Gohrsmühlen tehdas. Paper and Pulp -liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Husumin sellu- ja paperitehdas Ruotsissa, Alizayn tehdas Ranskassa ja Kaskisten kemihierretehdas Suomessa. Alizayn tehtaalla tuotannollinen toiminta loppui lokakuussa 2011 ja tehdas myytiin tammikuussa 2013.

Segmenttiraportoinnissa Metsä Fibren tulososuus jaetaan Metsä Fibren sellun käytön mukaan, ja se raportoidaan EBITDA:ssa. Noin neljä viidesosaa tulosvaikutuksesta sisältyy Paperboard-liiketoiminta-alueeseen ja loput Paper and Pulp -liiketoiminta-alueeseen.

Raportoitavien toimintasegmenttien liikevaihto kertyy pääasiassa kartongin ja paperin myynnistä, mutta toimintasegmentti Paper and Pulpin liikevaihto sisältää sellun myyntiä ulkoisille asiakkaille.

Segmentti-informaation laskennassa käytetään samoja laadintaperiaatteita kuin konsernitilinpäätöksen laadinnassa, ja segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu markkinahintaan.

### Myynti segmenteittäin

Milj. e	Tammi-kesäkuu 2013			Tammi-kesäkuu 2012		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	582,5	0,0	582,5	554,2	0,1	554,3
Paper and Pulp	409,8	5,0	414,8	474,1	0,0	474,1
Muu toiminta	45,5	106,8	152,3	38,5	140,9	179,4
Sisäisen myynnin eliminointi		-111,8	-111,8		-141,0	-141,0
Yhteensä	1 037,8	0,0	1 037,8	1 066,8	0,0	1 066,8

Milj. e	Tammi-joulukuu 2012		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	1 122,5	0,1	1 122,6
Paper and Pulp	907,0	0,0	907,0
Muu toiminta	78,1	285,5	363,6
Sisäisen myynnin eliminointi		-285,6	-285,6
Yhteensä	2 107,6	0,0	2 107,6

### Liiketulos segmenteittäin

Milj. E	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2013	2012	2012
Paperboard	60,2	50,2	112,8
Paper and Pulp	6,4	-11,1	-3,3
Muu toiminta	-2,9	119,3	111,6
Liiketulos, yhteensä	63,7	158,4	221,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,0	0,3	0,0
Rahoituskulut, netto	-33,9	-17,8	-47,2
Tuloverot	-4,2	-15,7	-2,6
Tilikauden tulos	25,6	125,2	171,3

Katsauskauden liiketulos sisältää kertaluonteisia eriä yhteensä 7,5 miljoonaa euroa. Paper and Pulp-liiketoiminta-alueella kertaluonteisia eriä on +4,6 miljoonaa euroa liittyen Alizayn tehtaan myyntiin. Paperboard-liiketoiminnassa kertaluonteisia eriä on +3,1 miljoonaa euroa, joista merkittävin kertaluonteinen erä, 2,5 miljoonaa euroa, on Äänekosken vanhan alaskirjatun paperikoneen arvonalennuksen peruutus johtuen koneen myynnistä. Lisäksi muussa toiminnassa on kertaluonteinen -0,2 miljoonan euron arvonalennus johtuen Simpeleen vanhan paperikoneen myynnin peruuntumisesta. Kone oli luokiteltu 31.12.2012 IFRS5:n, Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät sekä lopetetut toiminnot, mukaan myytävänä olevaksi pitkäaikaiseksi omaisuuseräksi.

### Varat segmenteittäin

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Paperboard	965,7	895,1	919,8
Paper and Pulp	797,8	814,2	803,5
Muu toiminta	358,6	447,1	446,4
Eliminointi	-57,6	-85,8	-93,3
Kohdistamattomat	467,0	543,7	504,8
Yhteensä	2 531,5	2 614,3	2 581,2

Segmentin varat sisältävät liikearvon, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyrityksiin, vaihto-omaisuuden ja myyntisaamiset sekä siirtosaamiset (pl. korot ja verot).

### Liite 3 – Tuloverot

Tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvan veron ja laskennallisen veron. Alla on erittely tuloveroista sekä tammi-kesäkuulta 2013 että 2012 ja tammi-joulukuulta 2012.

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2013	2012	2012
Tilikauden verot	3,0	20,9	27,7
Edellisten tilikausien verot	0,1	0,0	0,0
Laskennallisten verojen muutos	1,1	-5,2	-25,1
Tuloverot yhteensä	4,2	15,7	2,6

### Liite 4 – Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

Seuraavassa on esitetty aineellisen käyttöomaisuuden muutokset tammi-kesäkuulta 2013 ja 2012 sekä tammi-joulukuulta 2012.

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2013	2012	2012
Milj. e			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	894,4	941,1	941,1
Investoinnit	22,6	27,0	61,0
Vähennykset	-3,1	-1,9	-2,3
Myytävänä olevat omaisuuserät	0,0	0,0	-21,2
Poistot ja arvonalentumiset	-49,0	-55,2	-96,3
Muuntoero	-6,5	5,0	12,1
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>858,4</b>	<b>916,0</b>	<b>894,4</b>

Poistot ja arvonalentumiset sisältävät Paperboard-liiketoiminnassa 2,5 miljoonaa euroa Äänekosken vanhan alaskirjatun paperikoneen arvonalennuksen peruutusta johtuen koneen myynnistä. Lisäksi muussa toiminnassa on 0,2 miljoonan euron arvonalennus johtuen Simpeleen vanhan paperikoneen myynnin peruuntumisesta. Kone oli luokiteltu 31.12.2012 IFRS5:n, Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät sekä lopetetut toiminnot, mukaan myytävänä olevaksi pitkäaikaiseksi omaisuuseräksi.

## Liite 5 – Varaukset

Seuraavassa on esitetty varausten muutos tammi-kesäkuulta 2013.

Milj. e	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- veloitteet	Muut varaukset	Yhteensä
<b>1.1.2013</b>	<b>33,8</b>	<b>18,2</b>	<b>13,4</b>	<b>65,4</b>
Muuntoerot	-0,1	0,0	-0,1	-0,2
Lisäykset	0,0	0,0	0,4	0,4
Käytetyt varaukset	-22,1	-0,2	-1,2	-23,5
Käyttämättömien varausten peruutukset	-1,0	-1,0	-0,4	-2,4
<b>30.6.2013</b>	<b>10,6</b>	<b>17,0</b>	<b>12,1</b>	<b>39,7</b>

Paper and Pulpissa liittyen Alizay tehtaan myyntiin peruttiin varauksia yhteensä 2,4 miljoonaa euroa.

Varausten kokonaissummasta, 39,7 miljoonasta eurosta, pitkäaikaisten varausten osuus on 16,4 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 23,3 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2014 loppuun mennessä.

## Liite 6 – Liiketoimet lähipiirin kanssa

Metsä Boardin hallituksen ja johtoryhmän jäseniä, Metsäliitto Osuuskuntaa ja sen tytäryhtiöitä sekä Metsä Boardin osakkuusyhtiöitä käsitellään lähipiirinä. Lähipiiritapahtumat koskevat pääasiassa tavaroiden ja konsernipalvelujen ostoa ja myyntiä sekä rahoituseriä. Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu sekä korot perustuvat markkinahintaan. Metsä Boardin ja sen tytäryhtiöiden liiketapahtumat Metsäliitto Osuuskunnan ja sen tytäryhtiöiden sekä osakkuusyhtiöiden kanssa on esitetty alla.



Liiketoimet emoyrityksen ja sisaryritysten kanssa	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2013	2012	2012
Milj. e			
Myynnit	37,3	29,8	60,9
Liiketoiminnan muut tuotot	2,3	61,0	66,2
Ostot	359,2	340,1	698,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	16,7	17,1	29,2
Korkotuotot	2,9	1,0	5,7
Korkokulut	0,6	0,5	1,1
Pitkäaikaiset saamiset	3,8	4,7	3,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	119,3	126,6	81,9
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0
Ostovelat ja muut velat	406,1	288,7	343,2

Metsä Fibren nettotulos sisältyy riville "Osuus osakkuusyritysten tuloksista" liiketuloksessa. Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisaryritysten lukuihin.

Metsä Fibre maksoi tammi-kesäkuussa 2013 osinkoja Metsä Boardille 24,9 miljoonaa euroa.

#### Liiketoimet yhteisyritysten kanssa

Yhteisyritykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen rivi riviltä suhteellisen omistussuuden mukaisesti.

Metsä Boardin yhteisyritykset ovat Äänevoima Oy ja Ääneverkko (56,25 %).

Konsernin tuloslaskelmaan ja taseeseen sisältyvät varat, velat, tuotot ja kulut ovat seuraavat:

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2013	2012	2012
Myynnit	7,0	6,5	12,2
Kulut	7,3	6,7	12,3
Pitkäaikaiset varat	15,8	18,2	17,1
Lyhytaikaiset varat	4,5	4,5	4,3
Pitkäaikaiset velat	20,1	22,7	21,2
Lyhytaikaiset velat	3,4	3,2	3,2

### Liiketoimet osakkuusyritysten kanssa

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2013	2012	2012
Myynnit	0,0	0,0	0,1
Ostot	3,8	2,8	6,4
Pitkäaikaiset saamiset	0,3	0,0	0,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,2	0,1	0,4
Ostovelat ja muut velat	2,8	2,3	2,1

### Liite 7 – Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut tilikauden tulokseen	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu	Huhti-kesäkuu
	2013	2012	2012	2013
Milj. e				
Verot	4,2	15,7	2,6	3,7
Poistot ja arvonalentumiset	50,4	57,3	100,3	23,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-16,8	-17,3	-29,2	-8,3
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-2,9	-152,0	-158,4	-0,5
Rahoituskulut, netto	33,9	17,7	47,2	7,6
Eläkeveloitteet ja varaukset	-26,2	-70,6	-109,3	-12,6
Yhteensä	42,7	-149,2	-146,8	13,8

### Nettorahoituskulut

Tammi-kesäkuun 2013 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 24,9 miljoonaa euroa.

### Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tammi-kesäkuun 2013 omaisuuden myynnit ja muut erät, 26,2 miljoonaa euroa, sisältävät 26,2 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden myyntejä, joista merkittävimmät olivat Alizayn tehtaan käyttöomaisuuden myynti, 22,4 miljoonaa euroa, joka toteutui tammikuussa sekä Äänekosken vanhan paperikoneen myynti, 2,5 miljoonaa euroa.

**Liite 8 – Rahoitusinstrumentit**

<i>Rahoitusvarat</i>		30.6.2013					
Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Kaypä arvo
Myytavissä olevat rahoitusvarat		241,2				241,2	241,2
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			13,8			13,8	13,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset			494,7			494,7	494,7
Rahavarat	10,0		351,1			361,1	361,1
Johdannaiset	14,0					14,0	14,0
<b>Yhteensä</b>	<b>24,0</b>	<b>241,2</b>	<b>859,6</b>			<b>1 124,8</b>	<b>1 124,8</b>
<i>Rahoitusvelat</i>		30.6.2013					
Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat			Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Kaypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					536,9	536,9	547,2
Muut pitkäaikaiset velat					4,4	4,4	4,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					523,6	523,6	525,6
Ostovelat ja muut velat					338,0	338,0	338,0
Johdannaiset	20,0			13,1		33,1	33,1
<b>Yhteensä</b>	<b>20,0</b>			<b>13,1</b>	<b>1 402,9</b>	<b>1 436,0</b>	<b>1 448,3</b>

**Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2013**

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				0,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,3		240,6	240,9
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvelat	10,0			10,0
Johdannaissaamiset		14,0		14,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvelat				0,0
Johdannaisvelat	8,5	24,6		33,1

**Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti**

Milj. e	30.6.2013
Arvo 1.1.	269,3
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-34,1
Hankinnat	5,7
Myynnit	0,0
Arvo 30.6.	240,9

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja rahoitusvelat on luokiteltu IFRS 7 kappaleiden 27 A ja 27 B mukaisesti.

- Taso 1 Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.  
Taso 2 Käypä arvo määritellään soveltamalla arvostusmenetelmiä, jotka käyttävät markkinoilla näkyvissä olevaa hintainformaatiota.  
Taso 3 Käyvät arvot eivät perustu markkinainformaatioon, vaan yrityksen omiin oletuksiin.

Arvostusmenetelmät on tarkemmin kuvattu vuoden 2012 vuosikertomuksessa.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivillamarkkinoilla, on myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokiteltu sijoitus Pohjolan Voiman osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2012 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2013 oli 3,75 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno 30.6.2013 on 39,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 236,7 miljoonaa euroa.

Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 30.6.2013 arvioitaisiin olevan 2,4 miljoonaa euroa pienempi tai 2,5 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 31,5 miljoonaa suurempi tai 31,5 miljoonaa euroa pienempi, jos

käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

### Rahoitusjohdannaiset 30.6.2013

Milj. e	Nimellisarvo	Käypä arvo			Käypä arvo		
		Johdannais- varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaus	Rahavirran suojaus	Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermiini- ja futuurisopimukset							
Korko-optiosopimukset							
Koronvaihtosopimukset	1 327,1	12,0	15,3	-3,3	2,2	-5,4	
Korkojohdannaiset yhteensä	1 327,1	12,0	15,3	-3,3	2,2	-5,4	
Valuuttatermiinisopimukset	1 227,9	2,0	2,9	-0,9		-1,3	0,4
Valuuttaoptiosopimukset	76,5		0,0	0,0			0,0
Valuuttavaihtosopimukset	46,4		1,1	-1,1			-1,1
Valuuttajohdannaiset yhteensä	1 350,8	2,0	4,0	-2,0		-1,3	-0,7
Sähköjohdannaisopimukset	98,0		13,7	-13,7		-8,5	-5,2
Sellujohdannaisopimukset							
Muut hyödykejohdannaisopimukset	0,5		0,1	-0,1			-0,1
Hyödykejohdannaiset yhteensä	98,5	0,0	13,8	-13,8		-8,5	-5,3
Johdannaiset yhteensä	2 776,4	14,0	33,1	-19,1	2,2	-15,2	-6,0

### Liite 9 – Vastuut

Seuraavassa on vastuut 30.6.2013 ja 2012 sekä 31.12.2012.

Vastuut Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Omat velat, joista annettu vakuuksia	671,2	205,9	188,5
Annetut pantit	590,7	168,1	178,6
Yrityskiinnitykset	603,0	3,0	3,0
Kiinteistökiinnitykset	752,8	152,8	152,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	1 946,5	323,9	334,4
Muut omasta puolesta annetut vastuut	40,8	29,9	28,3
Osakkuusyrittien puolesta annetut vastuut	0,3	0,0	0,1
Muiden puolesta annetut vastuut	0,2	1,5	3,2
Yhteensä	1 987,8	355,3	366,0

Vastuut sisältävät annettuja pantteja, kiinteistö- ja irtaimistokiinnityksiä sekä takauksia.

Metsä Boardilla on vuokrattuja koneita ja laitteita. Vastuu sisältyy yllä olevaan taulukkoon.

Metsä Boardin vastuusitoumusten kasvu liittyy toukokuussa 2012 allekirjoitettuun yhteensä 600 miljoonan euron syndikoituun luottosopimukseen, josta 500 miljoonaa euroa nostettiin huhtikuussa 2013. Lainan vakuudeksi on annettu osakepantteja, kiinteistökiinnityksiä ja 600 miljoonan euron yrityskiinnitys.

<b>Avoimet johdannaissopimukset</b>			
Milj. e	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
Korkojohdannaiset	1 327,1	1 975,4	1 866,0
Valuuttajohdannaiset	1 350,8	1 482,3	1 310,1
Muut johdannaiset	98,5	116,4	79,3
<b>Yhteensä</b>	<b>2 776,4</b>	<b>3 574,1</b>	<b>3 255,4</b>

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -19,1 miljoonaa euroa (-19,0 miljoonaa euroa 31.12.2012 ja -29,4 miljoonaa euroa 30.6.2012).