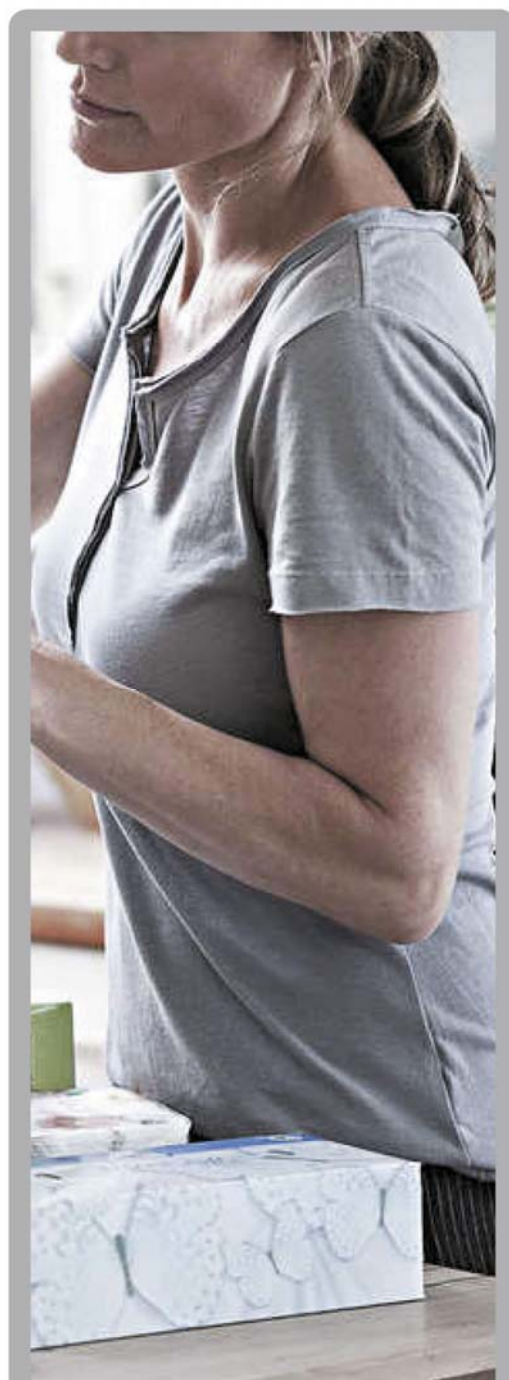




**METSÄ BOARD OYJ  
OSAVUOSIKATSAUS**

**Q2 2014**



## METSÄ BOARD OYJ:N VUODEN 2014 ENSIMMÄISEN PUOLISKON LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ 64,4 MILJOONAA EUROA

### TULOS VUODEN 2014 ENSIMMÄISELTÄ PUOLISKOLTA

- Liikevaihto 995,2 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2013: 1 037,8).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 64,4 miljoonaa euroa (56,2). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 75,7 miljoonaa euroa (63,7).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 40,8 miljoonaa euroa (22,4). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 49,9 miljoonaa euroa (29,8).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,10 euroa (0,06) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,13 euroa (0,08).

### TULOS VUODEN 2014 TOISELTA NELJÄNNEKSELTÄ

- Liikevaihto 494,0 miljoonaa euroa (Q1/2014: 501,2).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 28,3 miljoonaa euroa (36,1). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 32,2 miljoonaa euroa (43,5).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 20,0 miljoonaa euroa (20,8). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 23,9 miljoonaa euroa (26,0).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,04 euroa (0,06) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,05 euroa (0,08).

### TAPAHTUMAT VUODEN 2014 TOISELLA NELJÄNNEKSELÄ

- Kartongin toimitusmäärä kasvoi edelliseen neljännekseen verrattuna.
- Paperin toimitusmäärä laski.
- Päätuotteiden keskimääräiset markkinahinnat olivat ennallaan.

- Kassavirta parani lähinnä pienentyneen käyttöpääoman seurauksena, ja nettovelka laski selvästi.
- Mika Joukio nimitettiin Metsä Boardin uudeksi toimitusjohtajaksi viimeistään 1.12.2014 alkaen, jolloin nykyinen toimitusjohtaja Mikko Helander jättää tehtävänsä.

### LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Metsä Boardin vuoden 2014 kolmannen neljänneksen liikutuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan paranevan hieman vuoden 2014 toiseen neljännekseen verrattuna.

*”Kartonkitoimitustemme kasvu jatkui suunnitellusti toisellakin vuosineljänneksellä. Vuoden takaiseen verrattuna toimitusmäärä kasvoi 7 prosenttia. Tavoitteemme mukaisesti kasvu oli nopeinta Pohjois-Amerikassa, missä ensikuitulainerin myyntivolyymit ovat nousseet vakaasti ja kevyet taivekartonkimme ovat saaneet erinomaisen vastaanoton.*

*Toisella vuosineljänneksellä tulosta rasittaneet suunnitelman mukaiset huoltoseisokit Husumin integraatissa sekä Metsä Fibren Joutsenon ja Äänekosken tehtailla toteutettiin onnistuneesti. Toisen vuosineljänneksen kannattavuus oli kaiken kaikkiaan odotusten mukainen, ja vahvan kassavirran seurauksena nettovelkamme laski toisen neljänneksen lopussa 540 miljoonaan euroon.*

*Uusien tuotteidemme eli tarjoilupakkauksiin ja kertakäyttöastioihin tarkoitetun Carta Dedicant, luksuspakkauksikarttonki Carta Alluran sekä Husumin uusimman lainerituotteen, Modo Northern Light Coatedin, lanseeraukset ovat olleet menestyksekkäitä, ja ne täydentävät erinomaisella tavalla Metsä Boardin tuotevalikoimaa.*

*Kartonkien tilausvirrat ovat viime aikoina vahvistuneet edelleen. Uskomme kartonkien toimitusmäärän kasvun jatkuvan kolmannella vuosineljänneksellä.”*

**Toimitusjohtaja Mikko Helander**

**TUNNUSLUKUJA**

	2014	2014	2013	2013	2014	2013	2013
	Q2	Q1	Q2	Q1	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	494,0	501,2	502,8	535,0	995,2	1 037,8	2 019,3
EBITDA milj. e	55,9	69,2	52,7	61,4	125,1	114,1	214,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	52,0	61,8	52,1	56,8	113,8	108,9	208,0
EBITDA, %	11,3	13,8	10,5	11,5	12,6	11,0	10,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	10,5	12,3	10,4	10,6	11,4	10,5	10,3
Liiketulos milj. e	32,2	43,5	28,9	34,8	75,7	63,7	113,6
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	28,3	36,1	26,0	30,2	64,4	56,2	104,4
EBIT, %	6,5	8,7	5,7	6,5	7,6	6,1	5,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,7	7,2	5,2	5,6	6,5	5,4	5,2
Tulos ennen veroja, milj. e	23,9	26,0	21,3	8,5	49,9	29,8	57,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	20,0	20,8	18,5	3,9	40,8	22,4	48,6
Kauden tulos, milj. e	16,8	24,8	17,6	8,0	41,6	25,6	64,1
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	12,9	20,6	15,3	3,4	33,5	18,7	55,4
Osakekohtainen tulos, e	0,05	0,08	0,06	0,02	0,13	0,08	0,19
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,04	0,06	0,05	0,01	0,10	0,06	0,17
Oman pääoman tuotto, %	8,0	11,6	8,5	3,8	9,9	6,1	7,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	6,1	9,6	7,4	1,6	8,0	4,5	6,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,5	11,2	6,7	7,7	10,0	7,1	7,0
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,5	9,9	6,1	6,8	8,8	6,3	6,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	39,8	41,0	32,4	33,3	39,8	32,4	40,7
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	84	84	130	122	84	130	83
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	65	69	74	69	65	74	70
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,54	2,62	2,48	2,54	2,54	2,48	2,59
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	540,1	592,6	605,9	577,6	540,1	605,9	597,2
Bruttoinvestoinnit, milj. e	14,0	4,7	21,5	9,2	18,7	30,7	66,9
Toimitukset, 1 000 t							
Cartonboard	226	219	220	217	445	437	872
Linerboard and Paper	250	265	250	279	515	529	1 027
Henkilöstö kauden lopussa	3 370	3 145	3 401	3 239	3 370	3 401	3 116

EBITDA = liiketulos lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Metsä Group Treasury Oy:n omistussuuden myynti syyskuussa 2013 paransi vuoden 2013 toisen neljänneksen toteutuneisiin lukuihin verrattuna Metsä Boardin

omavaraisuusastetta noin 5 prosenttiyksikköä ja sijoitetun pääoman tuottoa lähes 1 prosenttiyksikön sekä vähensi yhtiön bruttovelkaa yli 300 miljoonalla eurolla.

## OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2014

### LIKEVAIHTO JA TULOS

#### HUHTI–KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

Metsä Boardin liikevaihto oli 494,0 miljoonaa euroa (Q1/2014: 501,2). Liikevaihto laski 1,4 prosenttia. Liiketulos oli 32,2 miljoonaa euroa (43,5) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 28,3 miljoonaa euroa (36,1).

Huhti–kesäkuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +3,8 miljoonaa euroa (+7,4), joista merkittävintä oli 4,0 miljoonan euron myyntivoitto liittyen Metsä Fibren Pohjolan Voiman osakkeiden myyntiin.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä aleni edellisestä vuosineljänneksestä odotetusti Husumin tehdasintegraatin sekä osakkuusyhtiö Metsä Fibren Joutsenon ja Äänekosken sellutehtaiden vuosihuoltoseisokkien takia. Taivekartongin toimitusmäärät kasvoivat ja valkopintaisen ensikuitulainerin toimitukset laskivat hieman. Markkinasellun toimitusmäärä nousi. Päälystämättömän hienopaperin ja päälystettyjen paperien toimitusmäärät puolestaan laskivat. Päätuotteiden hinnat pysyivät edellisen neljänneksen tasolla.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat toisella vuosineljänneksellä 102,3 miljoonaa euroa (-26,6). Suurin rahavirtoja edellisestä neljänneksestä parantanut tekijä oli ostovelkojen tehostamiseen tähtäävien toimenpiteiden myötä alentunut käyttöpääoma.

Cartonboard-liiketoiminta-alueen kokonaistoimitusmäärä oli huhti–kesäkuussa 226 000 tonnia (Q1/2014: 219 000). Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 250 000 tonnia (265 000). Metsä Boardin taivekartongin ja ensikuitulainerin yhteenlaskettu toimitusmäärä oli huhti–kesäkuussa 305 000 tonnia (301 000), mikä vastaa yhden prosentin kasvua.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -8,5 miljoonaa euroa (-17,5). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -0,5 miljoonaa euroa (-0,1). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -8,0 miljoonaa euroa (-17,4). Vertailukauden nettokorkoja nosti 5,8 miljoonalla eurolla 350 miljoonan euron lainan ja 100 miljoonan euron valmiusluoton ennakoinnainen takaisinmaksu ja uudelleenrahoitus. Muihin rahoitustuotoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 0,0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0,0).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 23,9 miljoonaa euroa (26,0). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 20,0 miljoonaa euroa (20,8). Tuloverot olivat -7,1 miljoonaa euroa (-1,2).

Osakekohtainen tulos oli 0,05 euroa (0,08). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,04 euroa (0,06). Oman pääoman tuotto oli 8,0 prosenttia (11,6), ilman kertaluonteisia eriä 6,1 prosenttia (9,6). Sijoitetun

pääoman tuotto oli 8,5 prosenttia (11,2), ilman kertaluonteisia eriä 7,5 prosenttia (9,9).

#### TAMMI–KESÄKUUN TULOS VIIME VUODEN VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Metsä Boardin liikevaihto oli 995,2 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2013: 1 037,8). Liikevaihto laski 4,1 prosenttia. Liiketulos oli 75,7 miljoonaa euroa (63,7), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 64,4 miljoonaa euroa (56,2).

Liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +11,2 miljoonaa euroa (+7,5).

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna paransivat tuotantokustannusten aleneminen, taivekartongin ja valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärien nousu sekä Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan. Liiketulosta puolestaan heikensivät etenkin päälystettyjen ja päälystämättömien paperien sekä taivekartongin alemmat keskihinnat. Papereiden toimitusmäärät alenivat myös selvästi.

Cartonboard-liiketoiminta-alueen kokonaistoimitusmäärä oli tammi–kesäkuussa 445 000 tonnia (437 000). Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 515 000 tonnia (529 000). Metsä Boardin taivekartongin ja ensikuitulainerin yhteenlaskettu toimitusmäärä oli 606 000 tonnia (569 000), mikä vastaa 6 prosentin kasvua.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -26,0 miljoonaa euroa (-33,9). Edellisen vuoden vastaavan kauden rahoituskustannuksia nosti pääasiassa USD-erillislainan ennakoinnaisesta takaisinmaksusta aiheutunut noin 8 miljoonan euron lisäkorko.

Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -0,6 miljoonaa euroa (-1,6). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -25,4 miljoonaa euroa (-32,3). Nettokorkoja nosti 5,8 miljoonalla eurolla 350 miljoonan euron lainan ja 100 miljoonan euron valmiusluoton ennakoinnainen takaisinmaksu ja uudelleenrahoitus. Muihin rahoitustuotoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 0,0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 4,6). Rahoituskuluihin kirjattiin kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonaa euroa liittyen UPM-Kymmenelle maksetun vahingonkorvauksen viivästyskorkoihin.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 49,9 miljoonaa euroa (29,8). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 40,8 miljoonaa euroa (22,4). Tuloverojen vaikutus oli -8,3 miljoonaa euroa (-4,2).

Osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (0,08). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,10 euroa (0,06). Oman pääoman tuotto oli 9,9 prosenttia (6,1), ilman kertaluonteisia eriä 8,0 (4,5). Sijoitetun pääoman

tuotto oli 10,0 prosenttia (7,1), ilman kertaluonteisia eriä 8,8 prosenttia (6,3).

## HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 3 370 (30.6.2013: 3 401), josta Suomessa työskenteli 1 707 (1 701). Tammi–kesäkuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 3 209 henkilöä (3 284).

## INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat tammi–kesäkuussa yhteensä 18,7 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2013: 30,7).

## LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Paperiteollisuuden markkinatilanne on vaikea, ja Husumin tehtaan kannattavuuden parantamiseksi on käynnissä noin 15 miljoonan euron vuotuisia kustannussäästöjä tavoitteleva ohjelma. Tehtaan nykyisten tuotteiden rinnalle sekä myös niitä korvaamaan pyritään löytämään uusia paremmin kannattavia tuotteita. Ensimmäinen esimerkki näistä ovat uudet keveät päällystämättömät ensikuitulainerit, joiden tuotanto käynnistettiin Husumissa huhtikuussa 2013. Joulukuussa 2013 tehtiin uusi päällystettyjen papereiden toimitussopimus Sappin kanssa. Uuden sopimuksen myötä ensikuitulainerituotantoa pystytään kasvattamaan, koska tehty sopimus mahdollistaa myös päällystettyjen lajien tuotannon. Vuoden 2014 alussa Husumissa aloitettiin myös päällystetyn kevyen ensikuitulainerin tuotanto täydentämään Kemin ja Husumin tehtaiden lainerivalikoimaa. Kaiken kaikkiaan Husumin ensikuitulainerin tavoitetuotanto vuonna 2014 on vähintään 100 000 tonnia. Edellä kuvattujen toimenpiteiden vaikutuksen Husumin vuotuisen liiketulokseen arvioidaan olevan yhteensä yli 25 miljoonaa euroa positiivinen verrattuna vuoden 2013 toteutumaan. Pääosin tulosparannuksen arvioidaan toteutuvan vuonna 2014 ja täysimääräisesti vuodesta 2015.

Metsä Board myi 28.3.2014 toteutuneella kiinteistökaupalla Lielahden alueella Tampereella omistamansa kiinteistöomaisuuden Tampereen kaupungille 26 miljoonan euron kauppahinnalla. Kaupasta kirjattiin 24,8 miljoonan euron myyntivoitto. Kaupan kohteena olivat noin 90 hehtaarin maa-alueet rakennuksineen ja noin 1 071 hehtaarin vesialueet Näsijärvellä. Metsä Board lopetti Lielahden alueella sijainneen tehtaan kemihierretuotannon vuonna 2008, jonka jälkeen yhtiöllä ei ole ollut tuotantotoimintaa alueella.

Metsä Boardin osakkuusyhtiö Metsä Fibre valmistelee noin 1,1 miljardia euroa maksavan biotuotetehtaan rakentamista Suomeen Äänekoskelle nykyisen sellutehtaan paikalle. Tehtaan sellukapasiteetiksi suunnitellaan 1,3 miljoonaa tonnia. Lopullinen investointipäätös pyritään tekemään alkuvuonna 2015, jolloin tehdas voisi käynnistyä vuoden 2017 aikana.

Edelleenkin Metsä Boardin strategia on olla omavarainen korkealaatuisen sellun osalta ja näin varmistaa kartonkituotannon kannattava kasvu myös tulevaisuudessa. Metsä Boardin rooliin mahdollisessa Äänekosken uudessa biotuotetehtaassa otetaan kantaa viimeistään silloin, kun projektin toteutuksesta lopullisesti päätetään.

## RIITA-ASIA

Metsä Board on toukokuussa vaatinut Helsingin kärjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsä Board joutui maksamaan 19,7 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmene Oy:lle.

## RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 39,8 prosenttia (31.12.2013: 40,7) ja velkaantumisaste 84 prosenttia (83). Nettovelkaantumisaste oli 65 prosenttia (70).

Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin -10,2 miljoonaa euroa liittyen pääasiassa siihen, että Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käypä arvo laski sähkön markkinahinnan muutoksen seurauksena.

Etuspoijaisten eläkevelvoitteiden määrä kasvoi noin 10,5 miljoonaa euroa, ja verojen jälkeen muun laajan tuloksen eriin kirjattiin -7,5 miljoonaa euroa. Eläkevelvoitteiden kasvun syynä oli diskonttokoron edelleen jatkuva lasku.

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 540,1 miljoonaa euroa (597,2). Lainoista oli valuuttamääräisiä 0,4 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 24 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskiporkko oli kesäkuun lopussa 4,2 prosenttia (4,8) ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 3,8 vuotta (2,7). Lainojen korkosidonaisuusaika oli kesäkuun lopussa 32,9 kuukautta (18,3). Kauden aikana korkosidonaisuusaika on vaihdellut 17 ja 34 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 75,7 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2013: 127,1). Käyttöpääoma laski 6,5 miljoonaa euroa (nousi 10,8). Rahavirtalaskelmassa kauden nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 24,9 miljoonaa euroa (24,9).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojatuna keskimäärin 5,7 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 5 ja 7 kuukauden välillä.

Metsä Board laski maaliskuussa liikkeeseen 225 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan, joka erääntyy 13.3.2019 ja jonka kiinteä vuotuinen kuponkikorko on 4,0 prosenttia. Metsä Board solmi maaliskuussa myös uuden, vakuudettoman syndikoidun luottosopimuksen, joka koostuu 150 miljoonan euron lainasta ja 100 miljoonan euron luottolimiitistä, jotka erääntyvät vuonna 2018. Rahoitusjärjestelyistä saadut

varat käytettiin pääosin 350 miljoonan euron vuonna 2016 erääntymässä olleen vakuudellisen lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Uudella luottolimiitillä korvattiin vuonna 2015 erääntymässä ollut nostamaton 100 miljoonan euron luottolimiitti.

Rahoitussopimuksessa on asetettu konsernin taloudellista suorituskykyä ja pääomarakennetta koskevia finanssikovenanteja. Lainaan liittyvät muut kovenantit ovat tavanomaisia ehtoja, jotka mm. rajoittavat vakuuksien antoa, omaisuuden luovuttamista ja myyntiä, tytäryhtiöiden velkaantumista, liiketoiminnan oleellista muutosta sekä omistajuudessa tapahtuvia määränemismuutoksia. Metsä Boardilla on merkittävät liikumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden.

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 266,1 miljoonaa euroa (2013: 208,6), josta 100,0 miljoonaa muodostui syndikoidusta luottolimiitistä (Revolving Credit), 14,4 miljoonaa oli nostamattomia rahoitustuja TyEL-varoja ja 151,7 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Likvideistä varoista 15,6 miljoonaa muodostui kassavaroista ja sijoituksista ja 136,1 miljoonaa oli kassavaroihin rinnastettavia, korollisia välittömästi nostettavissa olevia saamia Metsä Groupin sisäiseltä pankilta Metsä Group Treasury Oy:ltä. Lisäksi Metsä Boardilla oli muita korollisia saamia 7,1 miljoonaa euroa. Metsä Boardin likviditeettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

## OSAKKEET

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä oli tammi–kesäkuussa 3,90 euroa, alin 2,95 euroa ja keskimurssi 3,34 euroa. Kesäkuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 3,73 euroa. Vuoden 2013 lopussa A-osakkeen kurssi oli 3,08 euroa ja vuoden 2013 keskimurssi 2,59 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi–kesäkuussa 3,83 euroa, alin 2,92 euroa ja keskimurssi 3,29 euroa. Kesäkuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 3,54 euroa. Vuoden 2013 lopussa B-osakkeen kurssi oli 3,15 euroa ja vuoden 2013 keskimurssi 2,58 euroa.

A-osakkeen vaihto oli 2 miljoonaa euroa, 2 prosenttia osakekannasta. B-osakkeen vaihto oli 108 miljoonaa euroa, 11 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa yhteensä 1 169 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti kesäkuun lopussa 40 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 61 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 14 prosenttia.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

## MUUTOKSET JOHDOSSA

Metsä Board Oyj:n hallitus on nimittänyt yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi diplomi-insinööri, MBA Mika Joukion (50). Joukio aloittaa tehtävässä viimeistään 1.12.2014.

Joukio siirtyy uuteen tehtäväänsä Metsä Groupiin kuuluvasta Metsä Tissue Oyj:stä, jonka toimitusjohtajana hän on toiminut vuoden 2012 alusta. Ennen Metsä Tissuella siirtymistään Joukio toimi Metsä Boardin kartonkiluokkien johtajana vuosina 2006–2011 ja vuodesta 1990 alkaen useissa liiketoiminnan johtotehtävissä yhtiössä sekä sen edeltäjissä Metsä-Serla Oyj:ssä ja M-real Oyj:ssä.

Metsä Boardin nykyinen toimitusjohtaja Mikko Helander siirtyy Kesko Oyj:n palvelukseen viimeistään 1.12.2014.

## OSINKO

Metsä Boardin 2.4.2014 järjestetty varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 2013 ja päätti, että osinkoa jaetaan 0,09 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli osingonmaksun täsmäytyspäivänä 7.4.2014 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä oli 15.4.2014.

## HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT

Metsä Boardin 2.4.2014 järjestetty varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän (9) ja valitsi uudelleen hallituksen jäseniksi metsänhoitaja Mikael Aminoffin, metsäneuvos Martti Asunnan, vuorineuvos Kari Jordanin, oikeustieteen kandidaatti Kirsi Komin, diplomi-insinööri Kai Korhosen, teollisuusneuvos Liisa Leinon, vuorineuvos Juha Niemelän, suurlähettiläs Veli Sundbäckin ja diplomi-insinööri Erkki Variksen. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Kari Jordanin ja varapuheenjohtajakseen Martti Asunnan. Hallitus päätti lisäksi valiokuntaan järjestäytymisestä seuraavasti: tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Kirsi Komi, Kai Korhonen, Veli Sundbäck ja Erkki Varis ja nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet Mikael Aminoff, Martti Asunta, Kari Jordan, Liisa Leino ja Juha Niemelä.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena KHT Raija-Leena Hankonen. Tilintarkastajan toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

## TOIMINTAYMPÄRISTÖ JA LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Taivekartongin sekä valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä nousevan hieman edelliseen neljänneeseen verrattuna. Olennaisia hintamuutoksia ei ole näköpiirissä tällä hetkellä.

Päällystämättömän hienopaperin, päällystettyjen paperien sekä markkinasellun toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla. Olennaisia paperin hintamuutoksia ei ole näköpiirissä. Myös Metsä Boardin markkinasellutoimitusten keskihinnan arvioidaan lähikuukausina olevan vakaa.

Kemin integraatin vuotuisella huoltoseisokilla on lievästi negatiivinen tulosvaikutus kolmannella vuosineljänneksellä.

Tuotantokustannusten arvioidaan vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla.

Metsä Boardin vuoden 2014 kolmannen neljänneksen liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan paranevan hieman vuoden 2014 toiseen neljänneeseen verrattuna.

METSÄ BOARD OYJ

### Lisätiedot:

Talousjohtaja Markus Holm, puh. 010 465 4913

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

## LIIKETOIMINNAN LÄHIAJAN RISKIT

Maailman- ja euroalueen taloudessa on edelleen merkittäviä epävarmuustekijöitä, jotka saattavat toteutensa aiheuttaa etenkin sellun ja paperituotteiden kysynnän heikentymistä ja hintojen laskua.

Krimillä alkunsa saanut poliittinen tilanne voi kärjistyessään johtaa kansainväliseen kauppaan ja rahoitukseen vaikuttaviin pakotteisiin. Riippuen pakotteiden muodosta ja laajuudesta, niillä voi olla negatiivinen vaikutus Metsä Boardin toiminnan laajuuteen ja tulokseen. Lisäksi poliittinen tilanne voi vaikuttaa negatiivisesti kulutuskysyntään myös ilman nimenomaisia pakotteita.

Koska tämän osavuosisikatsauksen tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Boardin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys suhteessa Ruotsin kruunuun, Yhdysvaltain dollariin ja Ison-Britannian puntaan.

Metsä Boardin vuoden 2013 vuosikertomuksen sivuilla 27–28 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

Lisätietoja 31.7.2014 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 945666.

**LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS**
**CARTONBOARD-LIIKETOIMINTA-ALUE**

	2014	2014	2013	2013	2013	2014	2013	2013
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	219,4	213,7	207,6	220,0	218,4	433,1	439,9	867,5
EBITDA, milj. e	31,3	27,6	22,4	24,8	22,9	58,9	52,8	99,9
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	29,8	27,6	20,7	24,8	22,3	57,4	52,2	97,6
Liiketulos, milj. e	21,4	17,6	11,9	14,6	15,4	39,0	35,3	61,7
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	19,8	17,6	10,1	14,6	12,3	37,5	32,2	56,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,0	8,3	4,9	6,6	5,7	8,6	7,3	6,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	15,8	13,1	8,8	10,8	11,8	14,7	13,5	11,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	14,7	13,1	7,5	10,8	9,4	14,1	12,4	10,9
Toimitukset, 1 000 t	226	219	209	225	220	445	437	872
Tuotanto, 1 000 t	238	234	219	239	217	472	458	916
Henkilöstö kauden lopussa	1 712	1 546	1 544	1 587	1 749	1 712	1 749	1 544

**HUHTI-KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN NELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA**

Cartonboard-liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 19,8 miljoonaa euroa (Q1/2014: 17,6). Tulosta paransi pääasiassa taivekartongin korkeampi toimitusmäärä. Taivekartongin hinta pysyi vakaana. Tulosta puolestaan heikensi osakkuusyhtiö Metsä Fibren Joutsenon ja Äänekosken sellutehtaiden vuosihuoltoseisokit.

Tulos sisälsi +1,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä liittyen Metsä Fibren saamaan myyntivoittoon Pohjolan Voiman osakkeista. Edellisen vuosineljänneksen tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat edellisen neljänneksen tasolla. Metsä Boardin taivekartongin toimitukset nousivat kolme prosenttia.

**TAMMI-KESÄKUUN TULOS VIIME VUODEN VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA**

Cartonboard-liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuodesta ja oli 37,5 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2013: 32,2). Tulosta paransivat alemmat tuotantokustannukset ja taivekartongin hieman korkeampi toimitusmäärä. Taivekartongin keskimääräinen myyntihinta oli hieman edellisvuotta alempi.

Tulos sisälsi +1,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä. Edellisen vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi +3,1 miljoonaa euroa kertaeriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat edellisvuoden vastaavan kauden tasolla. Metsä Boardin taivekartongin toimitukset nousivat kaksi prosenttia.



**LINERBOARD AND PAPER -LIIKETOIMINTA-ALUE**

	2014	2014	2013	2013	2013	2014	2013	2013
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	261,8	270,6	250,3	267,4	269,1	532,4	557,4	1 075,0
EBITDA, milj. e	30,2	35,1	29,6	20,9	31,6	65,3	62,3	112,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	27,7	35,1	35,4	20,9	31,6	62,8	57,8	114,0
Liiketulos, milj. e	17,2	20,1	14,6	7,2	16,2	37,3	31,4	53,1
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	14,7	20,1	20,3	7,2	16,2	34,7	26,8	54,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,6	7,4	8,1	2,7	6,0	6,5	4,8	5,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,6	10,9	7,7	3,7	8,4	10,4	8,1	7,0
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,2	10,9	10,7	3,7	8,4	9,7	6,9	7,2
Toimitukset Linerboard and Paper, 1 000 t	250	265	250	247	250	515	529	1 027
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t	158	152	146	163	155	310	327	635
Tuotanto, Linerboard and Paper 1 000 t	256	272	266	244	269	528	538	1 048
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	299	337	331	296	308	636	622	1 249
Henkilöstö kauden lopussa	1 071	1 041	1 047	1 061	1 092	1 071	1 092	1 047

**HUHTI-KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN NELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA**

Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni edellisestä neljänneksestä ja oli 14,7 miljoonaa euroa (Q1/2014: 20,1). Tulos heikkeni pääasiassa Husumin tehdasintegraatin sekä osakkuusyhtiö Metsä Fibren Joutsenon ja Äänekosken sellutehtaiden vuosihuoltoseisokkien takia. Valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärä laski hieman, ja hinta oli edellisen vuosineljänneksen tasolla. Päälylystämättömän hienopaperin ja päälylystettyjen paperien toimitusmäärät laskivat, ja keskimääräinen hinta oli edellisen vuosineljänneksen tasolla. Markkina-sellun toimitusmäärä nousi, ja keskimääräinen myyntihinta säilyi edellisen neljänneksen tasolla.

Tulos sisälsi +2,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä liittyen Metsä Fibren saamaan myyntivoittoon Pohjolan Voiman osakkeista. Edellisen vuosineljänneksen tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan päälylystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat 4 prosenttia. Metsä Boardin päälylystämättömän hienopaperin toimitusmäärä aleni 8 prosenttia.

**TAMMI-KESÄKUUN TULOS VIIME VUODEN VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA**

Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 34,7 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2013: 26,8). Tulosta paransivat valkopintaisten ensikuitulainerien toimitusmäärän kasvu, tuotantokustannusten lasku sekä Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan. Tulosta puolestaan heikensivät Husumin tehdasintegraatin huoltoseisokki tämän vuoden toisella vuosineljänneksellä sekä paperien alempi myyntihinta ja toimitusmäärä.

Tulos sisälsi +2,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä. Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi yhteensä +4,6 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

Euroopan päälylystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat edellisvuoteen verrattuna kaksi prosenttia. Metsä Boardin päälylystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 9 prosenttia.

**LIIVEVAIHTO JA -TULOS SEGMENTEITTÄIN**

Milj. e	2014 Q2	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3	2013 Q2	2014 Q1-Q2	2013 Q1-Q2	2013 Q1-Q4
Cartonboard	219,4	213,7	207,6	220,0	218,4	433,1	439,9	867,5
Linerboard and Paper	261,8	270,6	250,3	267,4	269,1	532,4	557,4	1 075,0
Muu toiminta	71,4	70,7	76,2	72,3	76,2	142,2	152,4	300,8
Sisäinen myynti	-58,7	-53,8	-54,8	-57,5	-60,9	-112,5	-111,8	-224,1
<b>Liikevaihto</b>	<b>494,0</b>	<b>501,2</b>	<b>479,2</b>	<b>502,3</b>	<b>502,8</b>	<b>995,2</b>	<b>1 037,8</b>	<b>2 019,3</b>
Cartonboard	31,3	27,6	22,4	24,8	22,9	58,9	52,8	99,9
Linerboard and Paper	30,2	35,1	29,6	20,9	31,6	65,3	62,3	112,8
Muu toiminta	-5,6	6,5	4,7	-1,7	-1,8	0,9	-1,0	2,1
<b>EBITDA</b>	<b>55,9</b>	<b>69,2</b>	<b>56,7</b>	<b>44,0</b>	<b>52,7</b>	<b>125,1</b>	<b>114,1</b>	<b>214,8</b>
% liikevaihdosta	11,3	13,8	11,8	8,8	10,5	12,6	11,0	10,6
Cartonboard	21,4	17,6	11,9	14,6	15,4	39,0	35,3	61,7
Linerboard and Paper	17,2	20,1	14,6	7,2	16,2	37,3	31,4	53,1
Muu toiminta	-6,4	5,8	4,1	-2,5	-2,7	-0,6	-2,9	-1,2
<b>Liiketulos</b>	<b>32,2</b>	<b>43,5</b>	<b>30,6</b>	<b>19,3</b>	<b>28,9</b>	<b>75,7</b>	<b>63,7</b>	<b>113,6</b>
% liikevaihdosta	6,5	8,7	6,4	3,8	5,7	7,6	6,1	5,6
<b>Kertaluonteiset erät liiketuloksessa</b>								
Cartonboard	1,5	0,0	1,7	0,0	3,1	1,5	3,1	4,8
Linerboard and Paper	2,5	0,0	-5,8	0,0	0,0	2,5	4,6	-1,2
Muu toiminta	-0,2	7,4	5,3	0,5	-0,2	7,2	-0,2	5,5
<b>Metsä Board -konserni</b>	<b>3,8</b>	<b>7,4</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>2,9</b>	<b>11,2</b>	<b>7,5</b>	<b>9,2</b>
Cartonboard	29,8	27,6	20,7	24,8	22,3	57,4	52,2	97,6
Linerboard and Paper	27,7	35,1	35,4	20,9	31,6	62,8	57,8	114,0
Muu toiminta	-5,4	-0,9	-0,6	-2,1	-1,8	-6,3	-1,0	-3,6
<b>EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>52,0</b>	<b>61,8</b>	<b>55,5</b>	<b>43,6</b>	<b>52,1</b>	<b>113,8</b>	<b>108,9</b>	<b>208,0</b>
% liikevaihdosta	10,5	12,3	11,6	8,7	10,4	11,4	10,5	10,3
Cartonboard	19,8	17,6	10,1	14,6	12,3	37,5	32,2	56,9
Linerboard and Paper	14,7	20,1	20,3	7,2	16,2	34,7	26,8	54,3
Muu toiminta	-6,1	-1,6	-1,2	-2,9	-2,5	-7,8	-2,7	-6,8
<b>Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>28,3</b>	<b>36,1</b>	<b>29,3</b>	<b>18,9</b>	<b>26,0</b>	<b>64,4</b>	<b>56,2</b>	<b>104,4</b>
% liikevaihdosta	5,7	7,2	6,1	3,8	5,2	6,5	5,4	5,2
<b>Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta</b>								
Cartonboard	9,0	8,3	4,9	6,6	5,7	8,6	7,3	6,6
Linerboard and Paper	5,6	7,4	8,1	2,7	6,0	6,5	4,8	5,1
<b>Metsä Board -konserni</b>	<b>5,7</b>	<b>7,2</b>	<b>6,1</b>	<b>3,8</b>	<b>5,2</b>	<b>6,5</b>	<b>5,4</b>	<b>5,2</b>
<b>Sijoitetun pääoman tuotto, %</b>								
Cartonboard	15,8	13,1	8,8	10,8	11,8	14,7	13,5	11,8
Linerboard and Paper	9,6	10,9	7,7	3,7	8,4	10,4	8,1	7,0
<b>Metsä Board -konserni</b>	<b>8,5</b>	<b>11,2</b>	<b>8,2</b>	<b>5,1</b>	<b>6,7</b>	<b>10,0</b>	<b>7,1</b>	<b>7,0</b>

**Sijoitetun pääoman tuotto ilman kerta-  
luonteisia eriä, %**

Cartonboard	14,7	13,1	7,5	10,8	9,4	14,1	12,4	10,9
Linerboard and Paper	8,2	10,9	10,7	3,7	8,4	9,7	6,9	7,2
<b>Metsä Board -konserni</b>	<b>7,5</b>	<b>9,9</b>	<b>7,9</b>	<b>4,9</b>	<b>6,1</b>	<b>8,8</b>	<b>6,3</b>	<b>6,4</b>
<b>Sijoitettu pääoma, milj. e</b>								
Cartonboard	531,3	549,5	530,0	552,6	527,7	531,3	527,7	530,0
Linerboard and Paper	689,8	735,9	739,8	776,5	774,2	689,8	774,2	739,8
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	310,3	296,1	281,1	243,6	576,5	310,3	576,5	281,1
<b>Metsä Board -konserni</b>	<b>1 531,4</b>	<b>1 581,5</b>	<b>1 550,9</b>	<b>1 572,6</b>	<b>1 878,5</b>	<b>1 531,4</b>	<b>1 878,5</b>	<b>1 550,9</b>

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (= liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, biologiset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyhtiöihin, 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)).

**TOIMITUKSET**

	2014	2014	2013	2013	2013	2014	2013	2013
1 000 t	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Cartonboard	226	219	209	225	220	445	437	872
Linerboard and Paper	250	265	250	247	250	515	529	1 027
Market Pulp	158	152	146	163	155	310	327	635

**TUOTANTO**

	2014	2014	2013	2013	2013	2014	2013	2013
1 000 t	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Cartonboard	238	234	219	239	217	472	458	916
Linerboard and Paper	256	272	266	244	269	528	538	1 048
Metsä Fibren sellu <sup>1)</sup>	132	147	146	141	141	279	284	572
Metsä Boardin sellu	299	337	331	296	308	636	622	1 249

<sup>1)</sup> Vastaa 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
		2014	2013	2014	2013	2013
<b>Liikevaihto</b>	2,6	<b>494,0</b>	<b>502,8</b>	<b>995,2</b>	<b>1 037,8</b>	<b>2 019,3</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-1,4	12,6	10,3	5,6	31,9
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	6,6	14,8	39,4	26,4	53,0
Materiaalit ja palvelut	6	-351,6	-379,8	-720,9	-766,5	-1 513,6
Henkilöstökulut		-63,2	-62,6	-122,2	-122,0	-241,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6	11,3	8,2	22,0	16,7	37,1
Poistot ja arvonalentumiset		-23,7	-23,8	-49,4	-50,4	-101,3
Liiketoiminnan muut kulut		-39,8	-43,3	-98,7	-83,9	-171,8
<b>Liiketulos</b>	2	<b>32,2</b>	<b>28,9</b>	<b>75,7</b>	<b>63,7</b>	<b>113,6</b>
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,2	0,0	0,2	0,0	0,1
Kurssierot		-0,5	0,3	-0,6	-1,6	-1,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2,6	-8,0	-7,9	-25,4	-32,3	-54,8
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>		<b>23,9</b>	<b>21,3</b>	<b>49,9</b>	<b>29,8</b>	<b>57,8</b>
Tuloverot	3	-7,1	-3,7	-8,3	-4,2	6,3
<b>Kauden tulos</b>		<b>16,8</b>	<b>17,6</b>	<b>41,6</b>	<b>25,6</b>	<b>64,1</b>

Milj. e	Liite	Huhti-kesäkuu		Tammi-kesäkuu		Tammi- joulukuu
		2014	2013	2014	2013	2013
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>						
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>						
<b>Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät</b>		<b>-9,3</b>	<b>-5,2</b>	<b>-10,5</b>	<b>-5,2</b>	<b>-4,8</b>
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		2,7	1,6	3,0	1,6	1,5
<b>Yhteensä</b>		<b>-6,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>-7,5</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,3</b>
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>						
Rahavirran suojaukset		0,8	-10,1	-4,3	-6,3	-7,6
Myytävissä olevat rahoitusvarat		8	-4,7	-15,4	-10,2	-34,2
Muuntoerot		-6,0	-13,9	-8,9	-6,4	-9,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		-0,2	-2,1	-1,3	-3,1	-3,8
		0,8	6,3	2,9	9,9	19,9
<b>Yhteensä</b>		<b>-9,3</b>	<b>-35,2</b>	<b>-21,8</b>	<b>-40,1</b>	<b>-42,0</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>-15,9</b>	<b>-38,8</b>	<b>-29,3</b>	<b>-43,7</b>	<b>-45,3</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>0,9</b>	<b>-21,2</b>	<b>12,3</b>	<b>-18,1</b>	<b>18,8</b>
<b>Kauden tuloksen jakautuminen</b>						
Emoyrityksen omistajille		16,8	17,6	41,6	25,6	63,9
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen</b>						
Emoyrityksen omistajille		0,9	-21,2	12,3	-18,1	18,6
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Yhteensä		0,9	-21,2	12,3	-18,1	18,8
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)</b>		<b>0,05</b>	<b>0,06</b>	<b>0,13</b>	<b>0,08</b>	<b>0,19</b>

Liitetiedot ovat osa osavuosisikatsausta.

**TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE**

<b>Milj. e</b>	<b>Liite</b>	<b>30.6. 2014</b>	<b>30.6. 2013</b>	<b>31.12. 2013</b>
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liikearvo		12,7	12,7	12,7
Muut aineettomat hyödykkeet		22,7	17,0	22,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	791,9	858,4	833,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		204,5	189,0	208,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	223,7	241,2	233,8
Muut rahoitusvarat	6,8	10,3	25,0	15,3
Laskennalliset verosaamiset		13,1	10,8	10,5
		<b>1 278,9</b>	<b>1 354,1</b>	<b>1 337,4</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		343,4	317,4	332,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6,8	461,4	498,9	413,8
Rahavarat	8	15,6	361,1	12,9
		<b>820,4</b>	<b>1 177,4</b>	<b>759,6</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>2 099,3</b>	<b>2 531,5</b>	<b>2 097,0</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>Oma pääoma</b>				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		832,4	813,0	849,6
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	5,0	0,0
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>832,4</b>	<b>818,0</b>	<b>849,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Laskennalliset verovelat		79,7	106,6	84,5
Eläkevelvoitteet		100,1	92,7	92,6
Varaukset	5	18,2	16,4	8,6
Rahoitusvelat	8	659,6	536,9	647,9
Muut velat	8	11,0	23,7	11,0
		<b>868,6</b>	<b>776,3</b>	<b>844,6</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Varaukset	5	13,6	23,3	28,4
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6,8	39,4	523,6	53,4
Ostovelat ja muut velat	6,8	345,3	390,3	321,0
		<b>398,3</b>	<b>937,2</b>	<b>402,8</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>1 266,9</b>	<b>1 713,5</b>	<b>1 247,4</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>2 099,3</b>	<b>2 531,5</b>	<b>2 097,0</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

**TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**
**Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma**

Milj. e	Liite	Osake- pää- oma	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoi- tetun vapaan oman pää- oman 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	-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 tulok- sen 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 omis- tajien 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>-199,5</b>	<b>813,0</b>	<b>5,0</b>	<b>818,0</b>

**Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma**

Milj. e	Liite	Osake- pää- oma	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoi- tetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuu- det	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2014		557,9	25,9	142,0	284,8	-161,0	849,6	0,0	849,6
<b>Kauden laaja tulos</b>									
Kauden tulos						41,6	41,6	0,0	41,6
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-9,1	-12,7		-7,5	-29,3		-29,3
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>			-9,1	-12,7		34,1	12,3	0,0	12,3
Osakeperusteiset maksut						0,1	0,1		0,1
<b>Liiketoimet omis- tajien kanssa</b>									
Osingonjako						-29,5	-29,5		-29,5
<b>Oma pääoma 30.6.2014</b>		<b>557,9</b>	<b>16,8</b>	<b>129,3</b>	<b>284,8</b>	<b>-156,3</b>	<b>832,4</b>	<b>0,0</b>	<b>832,4</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.



**TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

Milj. e	Liite	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu	Huhti-kesäkuu
		2014	2013	2013	2014
Kauden tulos		41,6	25,6	64,1	16,8
Oikaisut yhteensä	7	27,6	42,7	73,8	23,2
Käyttöpääoman muutos		6,5	-7,8	-10,8	62,3
<b>Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat</b>		<b>75,7</b>	<b>60,5</b>	<b>127,1</b>	<b>102,3</b>
Nettorahoituskulut	7	-1,5	-20,4	-45,6	-10,0
Maksetut verot		-1,6	0,4	0,7	-0,8
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat</b>		<b>72,6</b>	<b>40,5</b>	<b>82,2</b>	<b>91,5</b>
Muiden osakkeiden hankinnat			-1,5	-1,5	0,0
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-18,3	-22,3	-60,5	-13,7
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	34,4	26,2	-333,5	5,0
<b>Investointien nettorahavirrat</b>		<b>16,1</b>	<b>2,4</b>	<b>-395,5</b>	<b>-8,7</b>
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta				-0,1	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-56,4	-90,0	-81,7	-54,1
Maksetut osingot		-29,5	-20,2	-20,2	-29,5
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>		<b>-85,9</b>	<b>-110,2</b>	<b>-102,0</b>	<b>-83,6</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>2,7</b>	<b>-67,3</b>	<b>-415,3</b>	<b>-0,8</b>
Rahavarat kauden alussa		12,9	428,5	428,5	16,3
Rahavarojen muuntoero		0,0	-0,1	-0,3	0,1
Rahavarojen muutos		2,7	-67,3	-415,3	-0,8
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>		<b>15,6</b>	<b>361,1</b>	<b>12,9</b>	<b>15,6</b>

Liitetiedot ovat osa osavuosisikatsausta.

## 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 Revontulenuispuisto 2, 02100 Espoo. Metsä Boardin emoyhtiö on Metsäliitto Osuuskunta.

Tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2013 IFRS -tilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2013 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 2014 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinat:

IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja siihen tehdyt muutokset: Olemassa olevien periaatteiden mukaisesti IFRS 10 määrittää määräysvallan keskeiseksi tekijäksi, kun ratkaistaan, tuleeko yhteisö yhdistellä konsernitilinpäätökseen. Lisäksi standardissa annetaan lisäohjeistusta määräysvallan määrittelystä silloin, kun sitä on vaikea arvioida. IFRS 10 standardilla ei ole ollut vaikutusta esitettyihin lukuihin.

IFRS 11 Yhteisjärjestelyt ja siihen tehdyt muutokset: IFRS 11 painottaa yhteisjärjestelyjen kirjanpitokäsittelyssä niistä seuraavia oikeuksia ja velvoitteita enemmän kuin niiden oikeudellista muotoa. Yhteisjärjestelyjä on kahden tyyppisiä: yhteiset toiminnot ja yhteisyritykset. Yhteisyritysten raportoinnissa on käytettävä jatkossa yhtä menetelmää, pääomaosuusmenetelmää, eikä aiempi suhteellisen yhdistelyn vaihtoehto ole enää sallittu. IFRS 11 standardilla ei ole ollut vaikutusta esitettyihin lukuihin.

IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä ja siihen tehdyt muutokset: IFRS 12 kokoaa yhteen tilinpäätöksessä esitettäviä tietoja koskevat vaatimukset, jotka liittyvät erilaisiin osuuksiin muissa yhteisöissä, ml. osakkuusyhtiöt, yhteisjärjestelyt, strukturoidut yhteisöt ja muut, taseen ulkopuolelle jäävät yhteisöt. Uusi standardi laajentaa liitetietoja, joita konserni esittää omistuksistaan muissa yhteisöissä.

IAS 28 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä (uudistettu 2011): IFRS 11:n julkaisemisen seurauksena uudistettu standardi sisältää vaatimukset sekä osakkuus- että yhteisyritysten kirjanpitokäsittelystä pääomaosuusmenetelmällä.

Muutokset IAS 32:een Rahoitusinstrumentit: esittämistapa: Muutokset selventävät taseen rahoitusvarojen ja -

velkojen nettomääräistä esittämistä koskevan sääntelyn vaatimuksia ja antavat lisää aihetta koskevaa soveltamishjeistusta.

Muutokset IAS 36:een Rahoitusarvon alentuminen: Muutosten tarkoituksena on selkeyttää, että tilinpäätöksessä omaisuuserien kerrytettävissä olevasta rahamäärästä esitettävien tietojen soveltamisala rajoittuu arvoltaan alentuneisiin omaisuuseriin, mikäli kyseinen summa perustuu käypään arvoon vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla.

Muutokset IAS 39:ään Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen: IAS 39:ään on lisätty poikkeussäännös, jonka perusteella suojaussuhteen ei katsota päättyvän tiettyissä olosuhteissa, kun suojausinstrumentiksi määritetty johdannaisinstrumentti uudistetaan yhdeltä vastapuolelta keskusvastapuolelle säädösten tai määräysten seurauksena.

Osavuositarkastus esitetään miljoonan euron tarkkuudella, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi tämän osavuositarkastuksen kokouksessaan 31.7.2014 julkistettavaksi.

### LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

Konsernin johtoryhmä on ylin operatiivinen päätöksentekijä, joka seuraa liiketoimintaa liiketoiminnallisen jaon perusteella.

Metsä Board uudisti vuoden 2014 alusta alkaen johtamis- ja raportointirakenteensa kuvaamaan paremmin yhtiön strategiaa ja luomaan paremmat mahdollisuudet kasvattaa taivekartonki- ja kraftlaineriliiketoimintoja. Yhtiön varsinainen liiketoiminta jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat myös yhtiön raportoitavat segmentit vuoden 2014 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen: Cartonboard ja Linerboard and Paper.

Cartonboard-liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Suomessa sijaitsevat Kyron, Simpeleen, Takon ja Äänekosken taivekartonkitehtaat, Kyron tapettipaperikone ja Joutseon kemihierretehdas sekä Saksassa sijaitseva Gohrmühlen tehdas. Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Husumin tehdas Ruotsissa sekä Kemin ensikuitulaineritehdas ja Kaskisten kemihierretehdas Suomessa.

Metsä Fibren 24,9 prosentin omistusosuuden kirjanpitoikäntö säilyy ennallaan. Segmenttiraportoinnissa tulososuus jaetaan Metsä Fibren sellun käytön mukaan kuten ennenkin. Noin 60 prosenttia Metsä Fibren omistusosuuden tulosvaikutuksesta arvioidaan kirjattavan Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueelle ja loput Cartonboard-liiketoiminta-alueelle.

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

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

**Myynti segmentteittäin**

Milj. e	Tammi-kesäkuu 2014			Tammi-kesäkuu 2013		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Cartonboard	432,6	0,5	433,1	439,8	0,0	439,8
Linerboard and Paper	527,6	4,8	532,4	552,4	5,0	557,4
Muu toiminta	35,0	107,2	142,2	45,6	106,8	152,4
Sisäisen myynnin eliminointi		-112,5	-112,5		-111,8	-111,8
<b>Yhteensä</b>	<b>995,2</b>	<b>0,0</b>	<b>995,2</b>	<b>1 037,8</b>	<b>0,0</b>	<b>1 037,8</b>

Milj. e	Tammi-joulukuu 2013		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Cartonboard	867,4	0,1	867,5
Linerboard and Paper	1 065,6	9,4	1 075,0
Muu toiminta	86,3	214,6	300,9
Sisäisen myynnin eliminointi		-224,1	-224,1
<b>Yhteensä</b>	<b>2 019,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2 019,3</b>

**Liiketulos segmenteittäin**

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi- joulukuu
	2014	2013	2013
Cartonboard	39,0	35,2	61,7
Linerboard and Paper	37,3	31,4	53,1
Muu toiminta	0,6	-2,9	-1,2
<b>Liiketulos, yhteensä</b>	<b>75,7</b>	<b>63,7</b>	<b>113,6</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,2	0,0	0,1
Rahoituskulut, netto	-26,0	-33,9	-55,9
Tuloverot	-8,3	-4,2	6,3
<b>Kauden tulos</b>	<b>41,6</b>	<b>25,6</b>	<b>64,1</b>

Kertaluonteiset erät olivat yhteensä 9,0 miljoonaa euroa, +11,2 miljoonaa euroa liiketuloksessa sekä -2,2 miljoonaa euroa rahoituserissä.

Osuus Metsä Fibren myymien Pohjolan Voiman osakkeiden myyntivoitosta 4.0 miljoonasta eurosta sisältyy Cartonboardin liiketulokseen, 1,5 miljoonaa euroa, ja Linerboard and Paperin liiketulokseen, 2,5 miljoonaa euroa.

Muu toiminta sisältää kertaluonteisia eriä yhteensä +5,0 miljoonaa euroa, +7,2 miljoonaa euroa liiketuloksessa

sekä -2,2 miljoonaa euroa rahoituserissä. Lielahden alueella Tampereella olleen kiinteistöomaisuuden myyntiin Tampereen kaupungille liittyen kirjattiin kertaluonteinen myyntivoitto 24,8 miljoonaa euroa. Kauppahinta oli 26 miljoonaa euroa. Lisäksi UPM-Kymmene 2.11.2012 käynnistämästä välimiesmenettelystä välimiesoikeus antoi 11.2.2014 päätöksen, jonka perusteella kirjattiin kertaluonteinen 17,4 miljoonan euron kulu liiketulokseen sekä 2,2 miljoonan euron kulu rahoituseriin.

**Varat segmenteittäin**

Milj. e	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Cartonboard	754,1	762,0	752,0
Linerboard and Paper	921,3	1 001,8	930,2
Muu toiminta	315,1	359,0	366,1
Eliminointi	-63,3	-58,3	-66,7
Kohdistamattomat	172,1	467,0	115,4
<b>Yhteensä</b>	<b>2 099,3</b>	<b>2 531,5</b>	<b>2 097,0</b>

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

Metsä Group Treasury Oy:n myynti syyskuussa 2013 Metsäliitto Osuuskunnalle pienensi merkittävästi Muun toiminnan ja kohdistamattomia varoja.

**LIITE 3 – TULOVEROT**

Tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvan veron ja laskennallisen veron. Alla on eritelty tuloveroista tammi–kesäkuulta 2014 ja 2013 ja tammi–joulukuulta 2013. Suomen verokannan muutos 24,5

prosentista 20,0 prosenttiin joulukuussa 2013 pienensi laskennallista verovelkaa 0,8 miljoonaa euroa. Lisäksi Suomessa kirjattiin joulukuussa 2013 aiemmista verotappioista ja varauksista laskennallista verosaamista noin 7,1 miljoonaa euroa.

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2014	2013	2013
Tilikauden verot	7,2	3,0	5,3
Edellisten tilikausien verot	0,0	0,1	-2,1
Laskennallisten verojen muutos	1,1	1,1	-9,5
Tuloverot yhteensä	8,3	4,2	-6,3

**LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET**

Seuraavassa on esitetty aineellisen käyttöomaisuuden muutokset tammi–kesäkuulta 2014 ja 2013 ja tammi-joulukuulta 2013.

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2014	2013	2013
Kirjanpitoarvo kauden alussa	833,8	894,4	894,4
Investoinnit	17,1	22,9	52,9
Vähennykset	-1,4	-3,1	-5,9
Poistot ja arvonalentumiset	-47,9	-49,0	-98,4
Muuntoero	-9,7	6,5	-9,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	791,9	858,4	833,8

Vuoden 2013 tammi-kesäkuun poistot ja arvonalentumiset sisälsivät Cartonboard-liiketoiminnassa 2,5 miljoonaa euroa Äänekosken vanhan alaskirjatun paperikoneen arvonalennuksen peruutusta johtuen koneen myynnistä. Lisäksi muussa toiminnassa oli 0,2 miljoo-

nan 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 2014.

Milj. e		Uudelleen-	Ympäristö-	Muut	Yhteensä
		järjestely	velvoitteet	varaukset	
	1.1.2014	6,7	20,0	10,3	37,0
Muuntoerot		-0,2	-0,2	-0,2	-0,6
Lisäykset		0,1	0,0	0,1	0,2
Käytetyt varaukset		-2,2	-1,4	-1,2	-4,8
Käyttämättömien varausten peruutukset		0,0	0,0	0,0	0,0
	30.6.2014	4,4	18,4	9,0	31,8

Varausten kokonaissummasta, 31,8 miljoonasta eurosta, pitkäaikaisten varausten osuus on 18,2 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 13,6 miljoonaa

euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2017 loppuun mennessä.

**LIITE 6 – LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA**

Metsä Boardin hallituksen ja johtoryhmän jäseniä, Metsäliitto Osuuskuntaa ja sen tytäryhtiöitä sekä Metsä Boardin osakkuusyrityksiä 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 osakkuusyritysten kanssa on esitetty alla.

**Liiketoimet emoyrityksen ja sisaryritysten kanssa**

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2014	2013	2013
Myyntit	32,2	37,3	76,2
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	2,3	5,6
Ostot	342,9	359,2	714,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	22,0	16,7	37,1
Korkotuotot	0,8	2,9	4,7
Korkokulut	0,8	0,6	1,8
Pitkäaikaiset saamiset	0,0	3,8	3,8
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	149,0	119,3	101,3
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	63,6	406,1	81,2

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

Metsä Fibre maksoi tammi-kesäkuussa 2014 osinkoja Metsä Boardille 24,9 miljoonaa euroa.

Lyhytaikaisten saamisten ja lyhytaikaisten velkojen pienentyminen johtuu syyskuussa 2013 Metsäliitto Osuuskunnalle myydyin Metsä Group Treasury Oy:n

omistusosuuden vaikutuksesta. Metsä Group Treasury Oy:n myynti pienensi myös määräysvallattomien omistajien osuutta 5,2 miljoonaa euroa.

Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset 30.6.2014 sisältävät välittömästi nostettavissa olevia talletuksia 136,1 miljoonaa euroa Metsä Group Treasury Oy:ssä, Metsä Groupin sisäisessä pankissa.

**Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa**

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2014	2013	2013
Myyntit	0,0	0,0	0,2
Ostot	3,7	3,8	7,0
Pitkäaikaiset saamiset	0,3	0,3	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,2	0,2
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	1,0	2,8	0,9

**LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT**

Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu	Huhti-kesäkuu
	2014	2013	2013	2014
Verot	8,3	4,2	-6,3	7,1
Poistot ja arvonalentumiset	49,4	50,4	101,3	23,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-22,2	-16,8	-37,2	-11,4
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-27,8	-2,9	-10,6	-1,2
Rahoituskulut, netto	26,0	33,9	55,9	8,5
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-6,1	-26,2	-29,3	-3,3
<b>Yhteensä</b>	<b>27,6</b>	<b>42,7</b>	<b>73,8</b>	<b>23,2</b>

**Nettorahoituskulut**

Tammi–kesäkuun 2014 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 24,9 miljoonaa euroa.

mät ovat kiinteistöjen myynnit Suomessa 26,8 sekä päästöoikeuksien ja sähkösertifikaattien myynnit yhteensä 4,0 miljoonaa euroa.

**Omaisuuksien myynnit ja muut erät**

Tammi–kesäkuun 2014 omaisuuden myynnit ja muut erät, 34,4 miljoonaa euroa, sisältävät 30,8 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden myyntejä, joista merkittävim-

**LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT**

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 30.6.2014:

**Rahoitusvarat 30.6.2014**

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoarvoon arvot	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytavissä olevat rahoitusvarat		223,7				223,7	223,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			10,4			10,4	10,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset			461,0			461,0	461,0
Rahavarat			15,6			15,6	15,6
Johdannaiset	0,0			0,0		0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>223,7</b>	<b>487,0</b>	<b>0,0</b>		<b>710,7</b>	<b>710,7</b>

**Rahoitusvelat 30.6.2014**

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			659,6	659,6	679,7
Muut pitkäaikaiset velat			2,9	2,9	2,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			39,4	39,4	41,1
Ostovelat ja muut velat			296,1	296,1	296,1
Johdannaiset	1,5	17,2		18,7	18,7
<b>Yhteensä</b>	<b>1,5</b>	<b>17,2</b>	<b>998,0</b>	<b>1 016,7</b>	<b>1 038,5</b>

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 30.6.2013:

**Rahoitusvarat 30.6.2013**

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä 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>



**Rahoitusvelat 30.6.2013**

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenuon arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					
			536,9	536,9	547,2
			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>

Myyntisaamiset ja muut saamiset eivät sisällä ennakkomaksuja, verosaamisia ja henkilökulujaksotuksia.

Ostovelat ja muut rahoitusvelat eivät sisällä saatuja ennakkomaksuja, verovelkoja ja henkilökulujaksotuksia.

Metsä Boardissa kaikki korolliset rahoitusvelat arvostetaan taseeseen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuon. Korolliset rahoitusvarat on luokiteltu IAS-standardin mukaisesti. Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovelletujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,8–4,1 prosenttia (30.6.2013: 0,2–5,4).

**Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2014**

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
pitkäaikaiset rahoitusvarat				0,0
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,4	223,3		223,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
lyhytaikaiset rahoitusvarat				0,0
Johdannaissaamiset				0,0
<b>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Johdannaisvelat	8,7	10,0		18,7
<b>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Rahavarat		15,6		15,6
<b>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		679,7		679,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		41,1		41,1

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

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
pitkäaikaiset rahoitusvarat				0,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,3		240,9	241,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
lyhytaikaiset rahoitusvarat	10,0			10,0
Johdannaissaamiset		14,0		14,0
<b>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Johdannaishetvet	8,5	24,6		33,1
<b>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Rahavarat		351,1		351,1
<b>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		547,2		547,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		525,6		525,6

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

Milj. e	2014 30.6.	2013 30.6.
Arvo 1.1.	233,5	269,3
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-10,2	-34,1
Hankinnat	0,0	5,7
Myynnit	0,0	0,0
Arvo 30.6.	223,3	240,9

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

**Taso 1** Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuihin noteerauksiin.

**Taso 2** Käypä arvo määritellään soveltamalla arvostusmenetelmiä, jotka käyttävät markkinoilla näkyvissä olevaa hintainformaatiota.

**Taso 3** Käyvät arvot eivät perustu markkinainformaatioon, vaan yrityksen omiin oletuksiin.

Sähkö- ja maakaasujohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1).

Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihotosopimusten käyvät arvot on määriteltävä tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustavalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättämispäivän markkinakorot ja muu markkinatieto (Taso 2).

Rahoitusinstrumenteille, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, määritetään käypä arvo arvostusmenetelmien avulla. Harkintaa käytetään valittaessa erilaisia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia, jotka perustuvat pääasiassa markkinoilla kunakin raportointikauden päättämispäivänä vallitseviin olosuhteisiin (Taso 3).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet sisältää tarkemaan kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oy:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2013 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2014 oli 3,30 prosenttia (30.6.2013: 3,75) ja rakenteilla olevalle Olkiluoto3-voimalaitokselle 6,30 prosenttia (6,75). Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno 30.6.2014 on 39,1 miljoonaa euroa (39,1) ja käypä arvo 219,1 miljoonaa euroa (236,7).

Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 30.6.2014 arvioitaisiin olevan 0,7 miljoonaa euroa pienempi tai 0,6 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirto-

jen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 27,9 miljoonaa suurempi tai 27,2 miljoonaa

euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

**Rahoitusjohdannaiset 30.6.2014**

Milj. e	Nimellis- arvo	Käypä arvo		Käypä arvo		
		Johdan- nais- varat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset						
Korko-optiosopimukset						
Koronvaihtosopimukset	271,3	4,2	-4,2	2,9	-7,1	0,0
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>	<b>271,3</b>	<b>4,2</b>	<b>-4,2</b>	<b>2,9</b>	<b>-7,1</b>	<b>0,0</b>
Valuuttatermiinisopimukset	465,8	5,8	-5,8		-4,3	-1,5
Valuuttaoptiosopimukset	109,8	0,0	0,0			0,0
Valuutanvaihtosopimukset						
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>	<b>575,6</b>	<b>5,8</b>	<b>-5,8</b>		<b>-4,3</b>	<b>-1,5</b>
Sähköjohdannaisopimukset	65,6	8,6	-8,6		-8,6	
Sellujohdannaisopimukset						
Muut hyödykejohdannaisopimukset 0,3		0,1	-0,1			-0,1
<b>Hyödykejohdannaiset yhteensä</b>	<b>65,9</b>	<b>8,7</b>	<b>-8,7</b>		<b>-8,6</b>	<b>-0,1</b>
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>912,8</b>	<b>18,7</b>	<b>-18,7</b>	<b>2,9</b>	<b>-20,0</b>	<b>-1,6</b>

## Rahoitusjohdannaiset 30.6.2013

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

## LIITE 9 – VASTUUT

Seuraavassa on vastuut 30.6.2014 ja 30.6.2013 sekä 31.12.2013.

Milj. e	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Omat velat, joista annettu vakuuksia	192,5	671,2	582,3
Annetut pantit	72,2	590,7	535,3
Yrityskiinnitykset	3,0	603,0	603,0
Kiinteistökiinnitykset	232,8	752,8	832,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	308,0	1 946,5	1 971,1
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	31,0	40,8	31,3
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	0,3	0,3	0,3
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,2	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>339,4</b>	<b>1 987,8</b>	<b>2 002,8</b>

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

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

Metsä Boardin vastuusitoumusten pienentyminen liittyy maaliskuussa 2014 liikkeeseen lasketun 225 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan nostoon. Laina erääntyy 13.3.2019. Lisäksi Metsä Board on allekirjoittanut maaliskuussa 2014 uuden vakuudetto-

man syndikoidun luottosopimuksen. Uusi järjestely koostuu 150 miljoonan euron lainasta ja 100 miljoonan euron luottolimitistä, jotka erääntyvät maaliskuussa 2018. Uusista rahoitusjärjestelyistä saadut varat käytettiin pääosin olemassa olevan 350 miljoonan euron maaliskuussa 2016 erääntyvän vakuudellisen lainan ennen aikaiseen takaisinmaksuun. Uudella luottolimitillä puolestaan korvattiin toukokuussa 2015 erääntymässä ollut nostamaton 100 miljoonan euron suuruinen luottolimitti.

**Avoimet johdannaissopimukset**

<b>Milj. e</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Korkojohdannaiset	271,3	1 327,1	277,2
Valuuttajohdannaiset	575,6	1 350,8	508,0
Muut johdannaiset	65,9	98,5	76,5
<b>Yhteensä</b>	<b>912,8</b>	<b>2 776,4</b>	<b>861,7</b>

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -18,7 miljoonaa euroa (-14,9 miljoonaa euroa 31.12.2013 ja -19,1 miljoonaa euroa 30.6.2013). Metsä Group Treasury Oy:n omistusosuuden myynti syyskuussa 2013 pienensi oleellisesti myös johdannaissopimusten määrää.