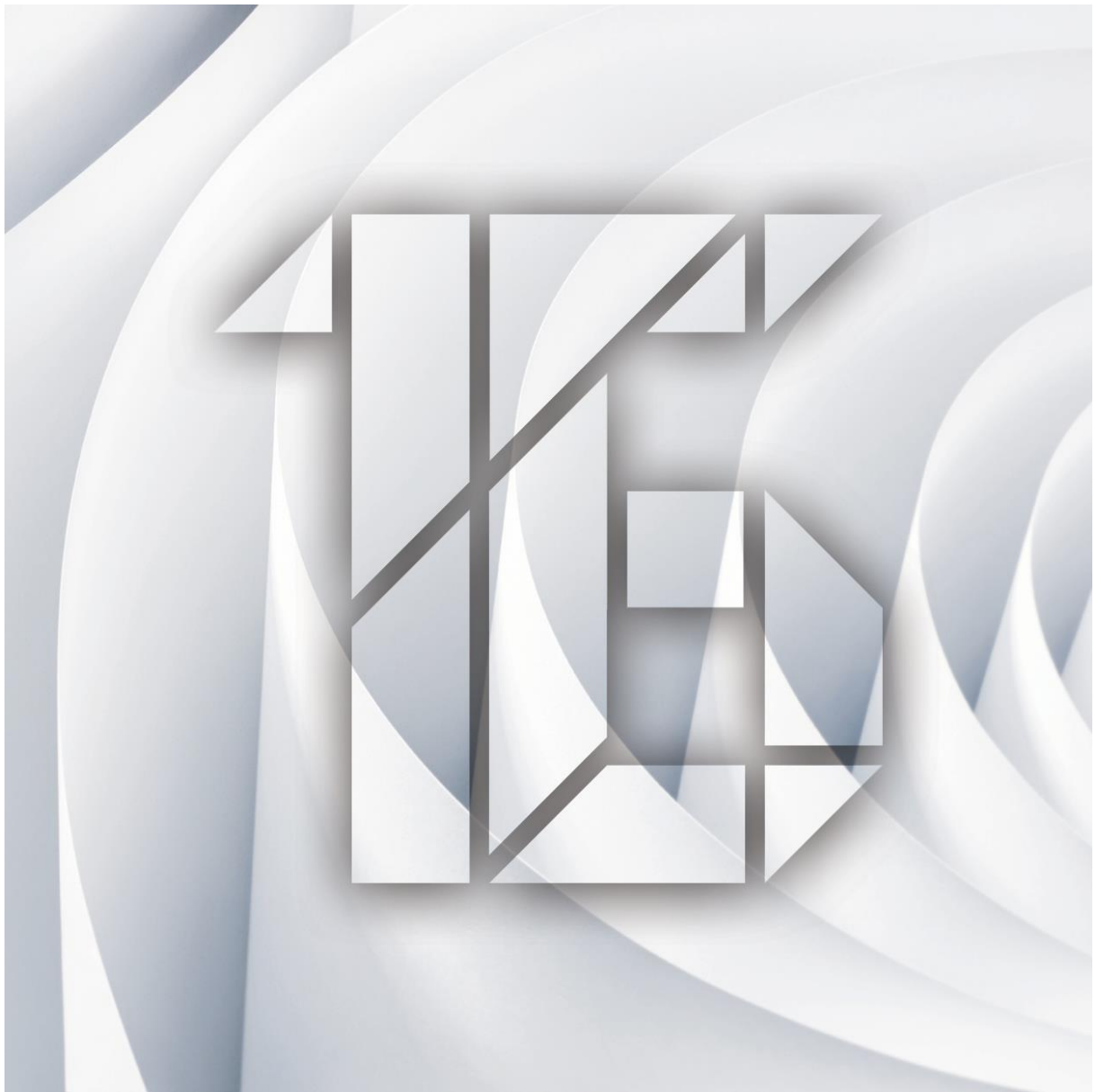


METSÄ BOARD OYJ

PUOLIVUOSIKATSAUS

TAMMI-KESÄKUU 2016



METSÄ BOARD OYJ:N VUODEN 2016 TAMMI-KESÄKUUN LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ OLI 70,8 MILJOONAA EUROAA

TAMMI-KESÄKUU 2016 (1–6/2015)

- Liikevaihto 858,5 miljoonaa euroa (1 047,7).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 70,8 miljoonaa euroa (90,2) eli 8,2 prosenttia liikevaihdosta. Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 67,2 miljoonaa euroa (110,3).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 56,8 miljoonaa euroa (72,3). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 53,3 miljoonaa euroa (90,2).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,14 euroa (0,19) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,13 euroa (0,24).

HUHTI-KESÄKUU 2016 (1–3/2016)

- Liikevaihto 422,9 miljoonaa euroa (435,6).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 35,8 miljoonaa euroa (35,0) eli 8,5 prosenttia (8,0) liikevaihdosta. Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 34,5 miljoonaa euroa (32,7).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä 26,8 miljoonaa euroa (30,0). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 25,5 miljoonaa euroa (27,7).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,07 euroa (0,07) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,06 euroa (0,07).

TAPAHTUMAT HUHTI-KESÄKUUSSA 2016

- Kartonkien kysyntä pysyi vakaana sekä Euroopassa että Amerikassa. Hintatasot olivat vakaat.
- Metsä Board ilmoitti korottavansa Euroopassa valkoisen ensikuitulainerin hintaa 50 euroa/tonni 16.5.2016 alkaen ja taivekartongin hintaa 110 euroa/tonni 1.8.2016 alkaen.
- Metsä Board Oyj sopi olemassa olevan syndikoidun luottosopimuksensa pidennyksestä kahdella vuodella. 150 miljoonan euron lainasta ja 100 miljoonan euron luottolimiitistä koostuva järjestely eräännyy muutoksen jälkeen maaliskuussa 2020.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Metsä Board suunnittelee tapetin pohjapaperikone PK3:n sulkemista ja tappiollisen tapetin pohjapaperin valmistuksen lopettamista Kyron tehtaallaan Hämeenkyrössä. Lisäksi yhtiö sopeuttaa ja tehostaa Kyron tehtaan toimintaa sen kilpailukyvyyn parantamiseksi ja aloittaa koko tehtaan henkilöstöä koskevat yhteistoimintaneuvottelut, joiden arvioitu henkilöstövaikutus on enintään 100 henkilöä.
- Päälystämättömien paperirullien tuotanto Husumissa loppui heinäkuussa. Jäljellä oleva varasto myydään toisen vuosipuoliskon aikana.
- Paperituotannon loppuessa yhtiö muuttaa ulkoista raportointirakennettaan. Non-core operations sekä Other operations –segmentit lopetetaan, ja kolmanesta vuosineljänneksestä lähtien Metsä Board raportoi ulkoisesti taloudellisesta kehityksestään vain yhdellä raportointisegmentillä.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ-SYYSKUU 2016

Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä olevan jokseenkin samalla tasolla kuin vuoden 2016 toisella neljänneksellä.

Toimitusjohtaja Mika Joukio:

”Toisen vuosineljänneksen liiketulos pysyi odotuksemme mukaisesti ensimmäisen vuosineljänneksen tasolla. Tuloskehityksemme vaikuttivat edelleen Husumin uuden kartonkikoneen käyttöönotto ja taivekartongin sisäänajolaatujen alhaisemmat hinnat. Kartonkituotannon jälkikäsitellyssä esiintyneet pullonkaulat sekä sellutehtaan soodakattilan vuoto kauden lopussa vähensivät Husumin taivekartongin tuotantomääriä ja lisäksi ne hidastavat asiakastoimituksia tulevina kuukausina. Näiden tuotannollisten haasteiden johdosta joudumme alentamaan Husumin taivekartongin myyntivoitetta 200 000 tonnista 150 000 tonniin vuonna 2016. Pullonkaulat on nyt avattu, ja taivekartongin tuotantomäärät Husumissa ovat kasvussa. Kartonkikoneen toimintavarmuus on myös selvästi parantunut. Tehostamistoimet Husumin tehdasintegraatissa etenevät suunnitelman mukaisesti.

Suomen tehtaidemme operatiivinen toiminta pysyi vakaana. Toiselle vuosineljännekselle ajoittui suunnitellusti useita tehtaiden huoltoseisokkeja, jotka heikensivät tulostamme ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna.

Ilmoitimme ensikuitulainereiden sekä taivekartongin hinnankorotuksista Euroopassa. Ensikuitulainerin hinnankorotuksen onnistumisesta meillä on jo selviä merkkejä. Taivekartongin hinnankorotustoimien vaikutukset tarkentuvat lähikuukausina.

Katsauskauden jälkeen heinäkuussa paperituotantomme Husumissa loppui kokonaan. Olemme nyt kokonaan irtautuneet kannattamattomasta paperiliiketoiminnasta ja tästä eteenpäin keskitymme strategiaamme mukaisesti kevyiden ja ekologisten ensikuitukartonkien valmistamiseen. Husumin investointiohjelma oli viimeinen merkittävä askel muutoksessamme paperiyhtiöstä kartonkiyhtiöksi. Lisäksi suunnittelemme tapetin pohjapa-

perikone PK3:n sulkemista tapetin pohjapaperin liiketoiminnan tappiollisuuden vuoksi Kyrön tehtaalla Hämeenkyrössä.

Tärkein tehtävämme tällä hetkellä on varmistaa Husumin uuden taivekartongin onnistunut tuotanto ja myynti, mutta samalla pitää katseemme tulevaisuudessa. Ensikuitukartonkien kysynnän kasvuun vastataksemme kartoitamme jatkuvasti tehtaidemme eri jatkokehitysvaihtoehtoja sekä Suomessa että Ruotsissa. Haluamme jatkaa kannattavaa kasvua yhdessä asiakkaidemme kanssa sekä edistää heidän myyntiään toimittamalla heille varmasti ekologista ja korkealaatuista ensikuitukartonkia.”

TUNNUSLUKUJA

	2016	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	Q2	Q1	Q2	Q1	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	422,9	435,6	522,0	525,7	858,5	1 047,7	2 007,5
EBITDA milj. e	59,6	55,5	93,3	69,3	115,2	162,6	302,5
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	60,7	57,8	73,1	69,7	118,6	142,8	283,3
EBITDA, %	14,1	12,7	17,9	13,2	13,4	15,5	15,1
ilman kertaluonteisia eriä, %	14,4	13,3	14,0	13,3	13,8	13,6	14,1
Liiketulos milj. e	34,5	32,7	67,2	43,1	67,2	110,3	199,0
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	35,8	35,0	47,0	43,2	70,8	90,2	179,9
EBIT, %	8,2	7,5	12,9	8,2	7,8	10,5	9,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,5	8,0	9,0	8,2	8,2	8,6	9,0
Tulos ennen veroja, milj. e	25,5	27,7	58,0	32,2	53,3	90,2	167,1
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	26,8	30,0	40,0	32,3	56,8	72,3	150,2
Kauden tulos, milj. e	23,2	23,9	54,7	29,3	47,1	84,0	137,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	24,6	25,7	36,9	29,4	50,3	66,3	120,2
Osakekohtainen tulos, e	0,06	0,07	0,15	0,09	0,13	0,24	0,39
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,07	0,07	0,10	0,09	0,14	0,19	0,34
Oman pääoman tuotto, %	9,4	9,5	22,5	13,2	9,3	18,2	14,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,9	10,2	15,2	13,2	9,9	14,3	12,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,2	7,8	16,5	11,0	8,0	13,9	12,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,5	8,3	11,6	11,0	8,4	11,6	11,3
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	47	44	46	41	47	46	46
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	54	42	39	34	54	39	32
Nettovelka/EBITDA ¹⁾	2,1	1,5	1,5	1,3	2,1	1,5	1,2
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,81	2,77	2,83	2,63	2,81	2,83	2,89
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	541,4	412,3	389,0	318,9	541,4	389,0	333,4
Bruttoinvestoinnit, milj. e	48,3	54,3	48,3	23,9	102,6	72,2	177,8
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. e	-22,2	-22,3	55,8	32,5	-44,5	88,3	246,7
Toimitukset, 1 000 t							
Paperboard	408	378	366	345	786	711	1 449
Non-core operations	11	15	138	156	26	294	478
Market pulp	113	144	142	150	257	292	549
Henkilöstö kauden lopussa	2 762	2 573	2 850	3 158	2 762	2 850	2 601

EBITDA = liiketulos lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla

- 1) Kauden lopun nettovelan suhde 12 edelliskuukauden käyttökatteseen ilman kertaluonteisia eriä

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2016

HUHTI-KESÄKUU 2016 (1-3/2016)

LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Boardin liikevaihto oli 422,9 miljoonaa euroa (435,6). Liiketulos oli 34,5 miljoonaa euroa (32,7) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 35,8 miljoonaa euroa (35,0). Kertaluonteiset erät liittyivät pääosin Suomen ulkopuolisten myyntiyhtiöiden uudelleenjärjestelyihin.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä pysyi odotetusti edellisen vuosineljänneksen tasolla. Liiketulosta heikensi uuden kartonkikoneen käyttöönotto Husumissa ja taivekartongin sisäänajolaatujen selvästi alhaisempi hinta. Toiselle vuosineljännekselle ajoittui myös suunnitellusti useita huoltoseisokkeja, joita ensimmäisellä vuosineljänneksellä ei ollut. Soodakattilan vuoto Husumissa kesäkuun lopussa rajoitti merkittävästi kartongin ja sellun tuotantoa noin viikon ajan. Osa tästä ajoittui vuoden kolmannelle neljännekselle. Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli lievästi negatiivinen vaikutus toisen vuosineljänneksen liiketulokseen. Kokonaistuotantokustannuksissa ei tapahtunut merkittävää muutosta.

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin kokonaistoimitusmäärä huhti-kesäkuussa oli yhteensä 398 000 tonnia (369 000) ja Non-core operations -segmentissä raportoitavien paperien toimitusmäärä oli 11 000 tonnia (15 000).

Liiketoiminnan nettorahavirta oli -22,2 miljoonaa euroa (-22,3). Rahavirtaa heikensi pääosin Husumin investiohjelman, ja sen aiheuttamat muutokset käyttöomassa.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -9,1 miljoonaa euroa (-4,9). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -1,9 miljoonaa euroa (1,6).

Huhti-kesäkuun tulos ennen veroja oli 25,5 miljoonaa euroa (27,7). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 26,8 miljoonaa euroa (30,0). Tuloverot olivat -2,3 miljoonaa euroa (-3,9).

Osakekohtainen tulos oli 0,06 euroa (0,07). Oman pääoman tuotto oli 9,4 prosenttia (9,5), ilman kertaluonteisia eriä 9,9 prosenttia (10,2). Sijoitetun pääoman tuotto oli 8,2 prosenttia (7,8), ilman kertaluonteisia eriä 8,5 prosenttia (8,3).

TAMMI-KESÄKUU 2016 (1-6/2015)

LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Boardin liikevaihto oli 858,5 miljoonaa euroa (1 047,7). Liikevaihtoa laski paperitoimitusten merkittävä väheneminen. Liiketulos oli 67,2 miljoonaa euroa (110,3) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 70,8 miljoonaa euroa (90,2). Kertaluonteiset erät liittyivät pääosin Simpeleen tehtaan sopeuttamistoimiin ja Suomen ulkopuolisten myyntiyhtiöiden uudelleenjärjestelyihin.

Liiketulosta heikensi uuden kartonkikoneen käyttöönotto Husumissa, minkä johdosta sellun ja kartongin tuotantomäärät siellä jäivät vähäisiksi. Katsauskauden tulokseen vaikuttivat negatiivisesti myös Husumin taivekartongin sisäänajolaatujen selvästi alhaisempi hinta sekä sellujen hintavaihtelut. Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli positiivinen kokonaisvaikutus katsauskauden liiketulokseen.

Kokonaistuotantokustannuksissa ei tapahtunut merkittävää muutosta.

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin kokonaistoimitusmäärä tammi-kesäkuussa oli yhteensä 767 000 tonnia (688 000). Non-core operations -segmentissä raportoitavien paperien toimitusmäärä oli 26 000 tonnia (294 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -14,0 miljoonaa euroa (-20,2). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -0,3 miljoonaa euroa (-4,7).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 53,3 miljoonaa euroa (90,2). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 56,8 miljoonaa euroa (72,3). Tuloverojen määrä oli -6,2 miljoonaa euroa (-6,2).

Osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (0,24). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,14 euroa (0,19). Oman pääoman tuotto oli 9,3 prosenttia (18,2), ilman kertaluonteisia eriä 9,9 (14,3). Sijoitetun pääoman tuotto oli 8,0 prosenttia (13,9), ilman kertaluonteisia eriä 8,4 prosenttia (11,6).

RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 47 prosenttia (30.6.2015: 46) ja nettovelkaantumisasiaste oli 54 prosenttia (39). Nettovelan suhde 12 edelliskauden käyttökäyttöeseen ilman kertaluonteisia eriä oli katsauskauden lopussa 2,1 (1,5).

Myytävisissä olevien sijoitusten käypä arvo katsauskauden lopussa oli 191,5 miljoonaa euroa. Käyvän arvon muutos katsauskauden alusta -18,6 miljoonaa euroa liittyi Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon laskuun.

Etuspohjaisten eläkevelvoitteiden määrä kasvoi diskonttokoron laskun takia, ja verojen jälkeen muun laajan tuloksen eriin kirjattiin -1,6 miljoonaa euroa.

Korolliset nettovelat olivat katsauskauden lopussa 541,4 miljoonaa euroa (389,0). Lainoista oli valuuttamääräisiä 0,5 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 38 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskiprosentti oli kesäkuun lopussa 3,5 prosenttia (3,8) ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 2,7 vuotta (3,0). Lainojen korkosidonnaisuusaika oli kesäkuun lopussa 19,3 kuukautta (25,9). Katsauskauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 15 ja 21 kuukauden välillä.

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-kesäkuussa oli -44,5 miljoonaa euroa (1-6/2015: 88,3). Käyttöpääoma nousi tammi-kesäkuussa 119,7 miljoonaa euroa (1-6/2015 nousi 15,6). Käyttöpääomaa kasvattivat mm. taivekartongin valmistusvarastojen kasvu, Husumin investointiohjelmaan liittyvien ostovelkojen pieneminen sekä TyEL-ennakkomaksut.

Nettovaltuuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojatuna keskimäärin 4,9 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 3 ja 5 kuukauden välillä.

Rahoitus sopimuksessa on asetettu konsernin taloudellista suorituskykyä ja pääomarakennetta koskevia finanssikovenanteita. Lainaan liittyvät muut kovenantit ovat tavanomaisia ehtoja, jotka mm. rajoittavat vakuuksien antoa, omaisuuden luovuttamista ja myyntiä, tytäryhtiöiden velkaantumista, liiketoiminnan oleellista muutusta sekä omistajuudessa tapahtuvia määränemismuutoksia. Yhtiöllä on merkittävä liikkumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden.

Metsä Boardin maksuvalmius on hyvä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 322,0 miljoonaa euroa (423,8), joka muodostui seuraavista eristä: likvidit varat ja sijoitukset 157,3 miljoonaa euroa, luottolimiitti 100,0 miljoonaa euroa sekä nostamattomat rahastoidut TyEL-varat 64,7 miljoonaa euroa. Likvideistä varoista 146,8 miljoonaa oli lyhytaikaisia talletuksia Metsä Group Treasuryyn ja 10,5 miljoonaa kassavaroja sekä sijoituksia. Muita korollisia saamia oli 3,7 miljoonaa euroa. Lisäksi likviditeettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

Standard & Poor's Ratings Services nosti helmikuussa Metsä Board Oyj:n luottoluokituksen yhdellä pykälällä tasolta BB tasolle BB+. Luokituksen näkymä nousi vakaasta positiiviseksi. Luottoluokituksen nousulla ei ole vaikutusta Metsä Boardin nykyisiin rahoituskustannuksiin. Kesäkuussa Metsä Board sopi syndikoidun luottosopimuksensa pidennyksestä kahdella vuodella. 150 miljoonan euron lainasta ja 100 miljoonan euron luottolimiitistä koostuva järjestely erääntyy muutoksen jälkeen maaliskuussa 2020.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 2 762 (2 850), josta Suomessa työskenteli 1 724 (1 695). Tammi-kesäkuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 2 632 henkilöä (3 027). Henkilöstökulut olivat yhteensä 109,3 miljoonaa euroa (125,3).

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 102,6 miljoonaa euroa (72,2), jotka kohdistuivat pääosin Husumin investointiohjelmaan. Bruttoinvestoinnit sisältävät toisella vuosineljänneksellä tehdyn sijoituksen osakkuusyhtiö Metsä Fibren rakentamaan uuteen biotuotetehtaaseen 24,9 miljoonaa euroa.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Metsä Boardin kevyiden ja ekologisten ensikuitukartonkien kysyntä pysyi alkuvuonna hyvänä. Euroopassa markkinatilanne pysyi vakaana epävarmasta taloudellisesta tilanteesta huolimatta, ja myös Amerikassa kysyntä oli hyvällä tasolla. Uuden taivekartonkikapasiteetin turvin Metsä Board pystyy entistä paremmin vastamaan kartonkien kasvavaan globaaliin kysyntään.

Husumin 170 miljoonan euron investointiohjelma on saatu päätökseen, ja uusi taivekartonkikone Ruotsissa käynnistyi helmikuussa. Investointiohjelmalla tavoitellaan noin 50 miljoonan euron tulosparannusta vuodesta 2018 alkaen. Toukokuussa Metsä Board ilmoitti käynnistävänsä tehostamisohjelman Husumin tehdasintegraatissa, joka koskee integraatin kaikkia toimintoja. Tehostamisohjelmalla tavoitellaan vähintään 10 miljoonan euron kustannussäästöjä vuositasolla.

Metsä Board laajentaa ruoka- ja tarjoilupakkauksiin soveltuvaa kartonkitarjootaan ja investoi ekstruusiopäällystyslinjaan Husumin tehtaalla Ruotsissa. Ekstruusiopäällystyslinja otetaan käyttöön vuoden 2017 alkupuoliskolla, ja sillä pystytään päällystämään kartonkia noin 100 000 tonnia vuodessa. Yhtiö jatkaa myös muiden barrier-ratkaisujen kehittämistä.

Metsä Board sijoittaa sen osakkuusyhtiö Metsä Fibren rakentamaan uuteen biotuotetehtaaseen 24,9 miljoonaa euroa. Sijoitus tehtiin kesäkuussa 2016. Metsä Boardin omistusosuus Metsä Fibressä pysyy sijoituksen myötä ennallaan 24,9 prosentissa, eikä yhtiöllä ole muita taloudellisia sitoumuksia projektissa. Investointi kasvattaa Metsä Boardin vuosittaista sellukapasiteettia noin 200 000 tonnia vuodesta 2018 alkaen.

OIKEUDENKÄYNNIT

Metsä Board vaati toukokuussa 2014 Helsingin käräjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsä Board joutui maksamaan 19,7 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmene Oyj:lle. Kesäkuussa 2015 antamassaan tuomiossa käräjäoikeus hylkäsi Metsä Boardin vaatimukset. Metsä Board päätti syyskuussa hakea muutosta

käräjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen.

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Board Oyj:n vuoden 2014 verotuksessa. Yhtiö kirjasi vuoden 2015 kolmannen neljänneksen tulokseen aiemmin kirjaamatta jätetyn noin 15 miljoonan euron tuloveron. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun.

OSAKKEET

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi Nasdaq Helsingissä oli tammi–kesäkuussa 6,93 euroa, alin 4,80 euroa ja keskimurssi 5,72 euroa. Kesäkuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 5,39 euroa. Keskimääräinen päivittäinen osakevaihto oli 3 004 osaketta.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi–kesäkuussa 7,15 euroa, alin 4,23 euroa ja keskimurssi 5,30 euroa. Kesäkuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 4,55 euroa. Keskimääräinen päivittäinen osakevaihto oli 668 350 osaketta.

Tammi-kesäkuussa A-osakkeen kokonaisvaihto oli 2,1 miljoonaa euroa ja B-osakkeen kokonaisvaihto oli 439,1 miljoonaa euroa. A-osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa 193,5 miljoonaa ja B-osakkeiden 1,45 miljardia euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti kesäkuun lopussa 42 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 62 prosenttia. Ulkomaisten ja hallintarekisteröityjen omistajien osuus osakkeista oli 17 prosenttia (30.6.2015: 17 %).

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Globaalissa taloudessa on merkittäviä epävarmuustekijöitä, jotka saattavat toteutuessaan aiheuttaa kartongin ja sellun kysynnän heikentymistä sekä hintojen laskua. Kysynnän ja tarjonnan epätasapaino saattaa vaikuttaa lopputuotteiden hintoihin ja siten Metsä Boardin kannattavuuteen.

Metsä Board keskittyy kartonkiliiketoimintansa aktiiviseen kehittämiseen ja kasvuun. Kartonkiliiketoiminnan kasvattaminen ja uusien tuotteiden markkinoille saaminen ovat riippuvaisia onnistuneesta myynnin kasvattamisesta Euroopassa ja erityisesti Amerikassa. Myynnin globaaliin kasvattamiseen liittyy myös kustannus- ja valuuttakurssiriskejä.

Maailmassa on useita geopoliittisia riskikeskittymiä, joiden kehittymisen ennustaminen on vaikeaa. Muutokset näillä alueilla voivat olla hyvin nopeita ja ennakoimattomia. Kansainvälisesti on asetettu kriiseihin liittyviä pakotteita, joilla voi olla suoria tai välillisiä vaikutuksia myös kartonkien kysyntään ja siten Metsä Boardin tulokseen.

Koska tämän puolivuosiokatsauksen 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 yhtiön päävaluuttoihin.

Yhdysvaltain dollarin arvon 10 %:n vahvistumisella suhteessa euroon on noin 60 miljoonan euron positiivinen vaikutus Metsä Boardin vuotuisen liiketulokseen. Vastavasti Ruotsin kruunun 10 %:n vahvistumisen vaikutus on noin 30 miljoonaa euroa negatiivinen ja Englannin punnan 10%:n vahvistumisen vaikutus noin 5 miljoonaa euroa positiivinen. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus olisi vastakkainen. Herkkyydet ovat ennen suojausvaikutusta.

Metsä Boardin vuoden 2015 vuosikertomuksen sivuilla 23–25 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Metsä Boardin kartonkitoimitusten odotetaan kasvavan heinä–syyskuussa vuoden 2016 toisesta neljänneksestä. Kolmannen vuosineljänneksen tuloskehitykseen vaikuttaa edelleen Husumin taivekartongin sisäänajo-laadut, jotka alentavat taivekartongin keskihintaa.

Husumin taivekartonkituotannon jälkikäsitellyssä esiintyneiden pullonkaulojen ja sellutehtaan soodakattilan vuodon johdosta taivekartongin myyntitavoitetta on tarkistettu. Vuonna 2016 Metsä Boardin tavoitteena on myydä noin 150 000 tonnia uutta taivekartonkia Amerikkaan sekä tarjoilupakkauksiin maailmanlaajuisesti. Aiempi myyntitavoite oli 200 000 tonnia.

Yhtiö arvioi, että Husumin uuden taivekartonkikoneen täysi tuotantokapasiteetti saavutetaan vuoden 2016 loppuun mennessä.

Heinä–syyskuun kokonaistuotantokustannusten arvioidaan pysyvän suunnilleen vuoden 2016 toisen neljänneksen tasolla.

Kartonkien kysynnän odotetaan pysyvän vakaana niin Euroopassa kuin Amerikassakin. Eurooppalaiset toimijat ovat lisänneet taivekartongin kapasiteettia, mutta iso osa tästä kapasiteetista suuntautuu globaaleille markkinoille. Taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin markkinahintojen arvioidaan pysyvän vakaina tai nousuvan hieman. Metsä Board on ilmoittanut korottavansa valkoisen ensikuitulainerin ja taivekartongin hintoja Euroopassa.

Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun maailmanlaajuisen kysynnän ja tarjonnan odotetaan pysyvän vakaana.

SUUNNITELLUT MERKITTÄVÄT HUOLTOSEISOKIT VUONNA 2016

- Q3/2016: Kemin tehdas

- Q4/2016: Husumin tehdas

olevan jokseenkin samalla tasolla kuin vuoden 2016 toisella neljänneksellä.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Metsä Board suunnittelee tapetin pohjapaperikone PK3:n sulkemista ja tappiollisen tapetin pohjapaperin valmistuksen lopettamista Kyrön tehtaallaan Hämeenkyrössä. Lisäksi yhtiö sopeuttaa ja tehostaa Kyrön tehtaan toimintaa sen kilpailukyvyn parantamiseksi ja aloittaa koko tehtaan henkilöstöä koskevat yhteistoimintaneuvottelut, joiden arvioitu henkilöstövaikutus on enintään 100 henkilöä.
- Päälystämättömien paperirullien tuotanto Husumissa loppui heinäkuussa. Jäljellä oleva varasto myydään toisen vuosipuoliskon aikana.
- Paperituotannon loppuessa yhtiö muuttaa ulkoista raportointirakennettaan. Non-core operations sekä Other operations –segmentit lopetetaan, ja kolmannesta vuosineljänneksestä lähtien Metsä Board raportoi taloudellisesta kehityksestään vain yhdellä raportointisegmentillä.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ–SYYSKUU 2016

Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä

METSÄ BOARD OYJ

Espoossa 4.8.2016
HALLITUS

Lisätiedot:

Markus Holm, talousjohtaja
puh. 010 465 4913

Katri Sundström, sijoittajasuhdejohtaja
puh. 0400 976 333

Lisätietoja 4.8.2016 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 3427 1925
Yhdysvallat: +1646 254 3370
Konferenssin tunnustenumero on 1443353.

Vuonna 2016 Metsä Board julkaisee seuraavan taloudellisen raportin:

2.11.2016 osavuosisikatsaus tammi–syyskuulta 2016

RAPORTOINTISEGMENTIT
PAPERBOARD-SEGMENTTI

	2016	2016	2015	2015	2015	2016	2015	2015
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	392,3	399,6	399,5	412,7	408,3	791,9	799,4	1 611,6
EBITDA, milj. e	58,3	59,9	66,5	81,0	75,9	118,3	152,2	299,7
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	58,9	62,2	66,5	81,0	75,9	121,2	152,2	299,7
Liiketulos, milj. e	35,3	39,7	51,0	64,9	59,8	75,0	120,7	236,6
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	35,9	42,0	51,0	64,9	59,8	77,8	120,4	236,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,1	10,5	12,8	15,7	14,6	9,8	15,1	14,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,5	11,8	16,6	21,4	20,2	10,8	20,7	20,0
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,7	12,5	16,6	21,4	20,2	11,2	20,6	19,9
Toimitukset, Paperboard, 1 000 t	408	378	365	373	366	786	711	1 449
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t	113	144	134	123	142	257	292	549
Tuotanto, Paperboard, 1 000 t	428	405	375	367	376	834	739	1 481
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	307	309	257	318	302	616	631	1 206
Henkilöstö kauden lopussa	1 981	1 789	1 423	1 394	1 565	1 981	1 565	1 423

HUHTI-KESÄKUU 2016 (1-3/2016)

Paperboard-segmentin huhti-kesäkuun liikevaihto oli 392,3 miljoonaa euroa (399,6).

Segmentin huhti-kesäkuun liiketulos ilman kertaluonteisia eriä laski ja oli 35,9 miljoonaa euroa (42,0). Liiketulosta heikensi uuden kartonkikoneen käyttöönotto Husumissa ja taivekartongin sisäänajolaatujen selvästi alhaisempi hinta. Soodakattilan vuoto Husumissa kauden lopussa rajoitti merkittävästi kartongin ja sellun tuotantoa noin viikon ajan. Osa tästä ajoittui vuoden kolmannelle neljännekselle. Vuoden toiselle neljännekselle ajoittui suunnitellusti edellistä vuosineljänneestä enemmän tehtaiden huoltoseisokkeja. Valuuttakurssivaihteluilla oli negatiivinen vaikutus toisen vuosineljänneksen liiketulokseen.

Metsä Boardin Suomen tehtailla tuotettujen kartonkien keskihinnat pysyivät vakaina. Pitkäkuituisen sellun euro- ja dollarimääräiset markkinahinnat olivat vakaat. Lyhytkuituisen sellun euro- ja dollarimääräiset markkinahinnat laskivat selvästi.

Metsä Boardin kartonkien toimitusmäärät kasvoivat edellisestä vuosineljänneksestä. Markkinasellun toimitusmäärät laskivat, kun välitystoiminta Sappin kanssa loppui vuoden alussa. Välitystoiminnan lopettaminen ei vaikuta yhtiön liiketulokseen, mutta liikevaihto laskee noin 60 miljoonaa euroa vuonna 2016.

Eurooppalaisten taivekartongin tuottajien toimitukset kasvoivat 7 prosenttia. Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat 10 prosenttia.

TAMMI-KESÄKUU 2016 (1-6/2015)

Paperboard-segmentin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 77,8 miljoonaa euroa (120,4). Tammi-kesäkuun liiketulos sisälsi kertaluonteisia eriä 2,8 milj. euroa (+0,3), jotka liittyivät pääosin Simpeleen tehtaan sopeuttamistoimiin.

Liiketulosta heikensi uuden kartonkikoneen käyttöönotto Husumissa, minkä johdosta sellun ja kartongin tuotantomäärät siellä jäivät vähäisiksi. Katsauskauden tulokseen vaikuttivat negatiivisesti myös Husumin taivekartongin sisäänajolaatujen selvästi alhaisempi hinta sekä sellujen hintavaihtelut.

Paperituotannon vähenemisestä johtuen osa kiinteistä kuluista ja poistoista siirtyi Non-core operations-segmentistä Paperboard-segmenttiin.

Metsä Boardin Suomen tehtailla tuotettujen kartonkien keskihinnat laskivat hieman. Lyhytkuituisen sellun euro- ja dollarimääräiset markkinahinnat laskivat. Pitkäkuituisen sellun euro- ja dollarimääräiset markkinahinnat laskivat selvästi.

Metsä Boardin kartonkien kokonaistoimitusmäärät kasvoivat selvästi viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Markkinasellutoimitusten määrää laski Husumin investiohjelma sekä Sappin kanssa lopetettu sellun välitystoiminta.

Eurooppalaisten taivekartongin tuottajien toimitukset kasvoivat 2 prosenttia. Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat 14 prosenttia.

NON-CORE OPERATIONS -SEGMENTTI

	2016	2016	2015	2015	2015	2016	2015	2015
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	13,9	17,5	50,5	85,4	108,6	31,4	237,0	372,8
EBITDA, milj. e	0,1	2,1	-0,1	8,1	26,4	2,2	32,4	40,4
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	0,1	2,1	-0,1	8,2	6,2	2,2	12,7	20,7
Liiketulos, milj. e	-1,0	0,2	-8,8	-1,3	16,7	-0,8	13,1	3,0
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-1,0	0,2	-8,4	-1,3	-3,4	-0,8	-6,6	-16,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-7,4	1,1	-16,7	-1,5	-3,1	-2,6	-2,8	-4,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-12,3	0,7	-17,5	-2,2	30,1	-1,6	11,4	1,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	-12,3	0,7	-16,8	-2,2	-6,2	-1,6	-5,8	-8,3
Toimitukset, 1 000 t	11	15	65	118	138	26	294	478
Tuotanto, 1 000 t	9	12	38	113	126	21	280	430
Henkilöstö kauden lopussa	76	113	546	631	646	76	646	546

HUHTI-KESÄKUU 2016 (1-3/2016)

Paperitoimitusten merkittävä väheneminen laski segmentin liikevaihtoa, joka oli 13,9 miljoonaa euroa (17,5). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -1,0 miljoonaa euroa (0,2).

Husumin hienopaperituotanto loppui kokonaan katsauskauden jälkeen heinäkuussa. Jäljellä oleva hienopaperirullien varasto myydään toisen vuosipuoliskon aikana. Non-core operations –segmentin ulkoinen raportointi loppuu. Kolmannesta vuosineljänneksestä lähtien Metsä Board raportoi taloudellisesta kehityksestään vain yhdellä raportointisegmentillä.

TAMMI-KESÄKUU 2016 (1-6/2015)

Paperitoimitusten merkittävä väheneminen laski segmentin liikevaihtoa, joka oli 31,4 miljoonaa euroa (237,0). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,8 miljoonaa euroa (-6,6). Liiketulosta paransi kannattamattoman paperiliiketoiminnan väheneminen ja tappiollisen Gohrmühlen tehtaan myynti vuoden 2015 toisella neljänneksellä. Osa kiinteistä kuluista ja poistoista siirtyi paperboard-segmenttiin.

Metsä Boardin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärät vuoden ensimmäisellä puoliskolla olivat 26 000 tonnia (294 000).

Husumin paperituotannon loputtua on markkinoilta poistunut noin 600 000 tonnia paperikapasiteettia vuoteen 2014 verrattuna.

LIIVEVAIHTO JA -TULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. e	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	2015 Q1-Q4
Paperboard	392,3	399,6	399,5	412,7	408,3	791,9	799,4	1 611,6
Non-core operations	13,9	17,5	50,5	85,4	108,6	31,4	237,0	372,8
Muu toiminta	83,0	73,8	76,5	62,5	71,4	156,7	140,8	279,7
Sisäinen myynti	-66,2	-55,3	-64,3	-63,0	-66,3	-121,5	-129,5	-256,6
Liikevaihto	422,9	435,6	462,2	497,6	522,0	858,5	1 047,7	2 007,5
Paperboard	58,3	59,9	66,5	81,0	75,9	118,3	152,2	299,7
Non-core operations	0,1	2,1	-0,1	8,1	26,4	2,2	32,4	40,4
Muu toiminta	1,2	-6,5	-7,3	-8,2	-9,0	-5,3	-22,0	-37,6
EBITDA	59,6	55,5	59,1	80,9	93,3	115,2	162,6	302,5
% liikevaihdosta	14,1	12,7	12,8	16,2	17,9	13,4	15,5	15,1
Paperboard	35,3	39,7	51,0	64,9	59,8	75,0	120,7	236,6
Non-core operations	-1,0	0,2	-8,8	-1,3	16,7	-0,8	13,1	3,0
Muu toiminta	0,3	-7,2	-8,1	-9,0	-9,3	-6,9	-23,5	-40,6
Liiketulos	34,5	32,7	34,1	54,6	67,2	67,2	110,3	199,0
% liikevaihdosta	8,2	7,5	7,4	11,0	12,9	7,8	10,5	9,9
Kertaluonteiset erät liiketuloksessa								
Paperboard	-0,6	-2,3	0,0	0,0	0,0	-2,9	0,3	0,3
Non-core operations	0,0	0,0	-0,4	0,0	20,1	0,0	19,7	19,3
Muu toiminta	-0,7	0,0	-0,5	0,0	0,1	-0,7	0,1	-0,5
Metsä Board -konserni	-1,3	-2,3	-0,9	0,0	20,2	-3,6	20,1	19,2
Paperboard	58,9	62,2	66,5	81,0	75,9	121,2	152,2	299,7
Non-core operations	0,1	2,1	-0,1	8,1	6,2	2,2	12,7	20,7
Muu toiminta	1,7	-6,5	-6,7	-8,3	-9,0	-4,8	-22,1	-37,1
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	60,7	57,8	59,7	80,8	73,1	118,6	142,8	283,3
% liikevaihdosta	14,4	13,3	12,9	16,2	14,0	13,8	13,6	14,1
Paperboard	35,9	42,0	51,0	64,9	59,8	77,8	120,4	236,3
Non-core operations	-1,0	0,2	-8,4	-1,3	-3,4	-0,8	-6,6	-16,3
Muu toiminta	0,9	-7,2	-7,6	-9,0	-9,4	-6,3	-23,6	-40,2
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	35,8	35,0	35,1	54,6	47,0	70,8	90,2	179,9
% liikevaihdosta	8,5	8,0	7,6	11,0	9,0	8,2	8,6	9,0
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta								
Paperboard	9,1	10,5	12,8	15,7	14,6	9,8	15,1	14,7
Non-core operations	-7,4	1,1	-16,7	-1,5	-3,1	-2,6	-2,8	-4,4
Metsä Board -konserni	8,5	8,0	7,6	11,0	9,0	8,2	8,6	9,0

Milj. e	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	2015 Q1-Q4
Sijoitetun pääoman tuotto, %								
Paperboard	9,5	11,8	16,6	21,4	20,2	10,8	20,7	20,0
Non-core operations	-12,3	0,7	-17,5	-2,2	30,1	-1,6	11,4	1,5
Metsä Board -konserni	8,2	7,8	8,1	13,0	16,5	8,0	13,9	12,5
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %								
Paperboard	9,7	12,5	16,6	21,4	20,2	11,2	20,6	19,9
Non-core operations	-12,3	0,7	-16,8	-2,2	-6,2	-1,6	-5,8	-8,3
Metsä Board-konserni	8,5	8,3	8,3	13,0	11,6	8,4	11,6	11,3
Sijoitettu pääoma, milj. e								
Paperboard	1 530,4	1 439,2	1 247,2	1 210,4	1 213,5	1 530,4	1 213,5	1 247,2
Non-core operations	20,6	45,8	181,7	218,8	246,0	20,6	246,0	181,7
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	150,5	195,1	258,9	256,7	219,5	150,5	219,5	258,9
Metsä Board -konserni	1 701,5	1 680,2	1 687,8	1 685,9	1 679,0	1 701,5	1 679,0	1 687,8

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

TOIMITUKSET

1 000 t	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	2015 Q1-Q4
Paperboard	408	378	365	373	366	786	711	1 449
Non-core operations	11	15	65	118	138	26	294	478
Market Pulp	113	144	134	123	142	257	292	549

TUOTANTO

1 000 t	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2016 Q1-Q2	2015 Q1-Q2	2015 Q1-Q4
Paperboard	428	405	375	367	376	834	739	1 481
Non-core operations	9	12	38	113	126	21	280	430
Metsä Fibren sellu ¹⁾	139	146	148	143	147	284	295	586
Metsä Boardin sellu	307	309	257	318	302	616	631	1 206

¹⁾ 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)

Liiketulos ja Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä

Liiketulosessa ilman kertaluonteisia eriä on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät, ja ne on kohdistettu toimintasegmenteille. IFRS:n mukaisen liike tuloksen ja liike tuloksen ilman kertaluonteisia eriä välinen siltalaskelma on esitetty tässä osavuosisikatsauksessa. Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin liike tulos ilman kertaluonteisia eriä ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla rahoitustuottojen kertaluonteisilla erillä.

Metsä Board katsoo, että näin johdetut tunnusluvut parantavat raportointijaksojen vertailukelpoisuutta. Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu kertaluonteiset erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin.

Tyypillisimpiä kertaluonteisia eriä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, rakennemuutoksista aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisut sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. e	Liite	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
		2016	2015	2016	2015	2015
Liikevaihto	2, 6	422,9	522,0	858,5	1 047,7	2 007,5
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		24,4	-4,9	40,7	-3,9	-15,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2, 6	8,3	23,8	14,3	31,8	47,7
Materiaalit ja palvelut	6	-316,1	-363,4	-637,8	-737,1	-1 408,0
Henkilöstökulut		-52,2	-63,6	-109,3	-125,3	-234,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6	11,6	16,4	23,8	31,2	61,3
Poistot ja arvonalentumiset		-25,1	-26,2	-48,0	-52,3	-103,5
Liiketoiminnan muut kulut		-39,4	-36,9	-75,1	-81,8	-156,4
Liiketulos	2	34,5	67,2	67,2	110,3	199,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Kurssierot		-1,9	-0,9	-0,3	-4,7	-3,4
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2, 6	-7,1	-8,3	-13,6	-15,5	-28,6
Kauden tulos ennen veroja		25,5	58,0	53,3	90,2	167,1
Tuloverot	3	-2,3	-3,3	-6,2	-6,2	-29,8
Kauden tulos		23,2	54,7	47,1	84,0	137,3

Milj. e	Liite	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Q1-Q4 2015
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät		0,3	6,2	-2,1	2,4	6,3
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-0,1	-1,6	0,5	-1,2	-2,7
Yhteensä		0,2	4,6	-1,6	1,2	3,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Rahavirran suojaukset		7,5	10,9	18,0	4,0	-2,9
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	-7,9	-2,6	-18,6	9,4	-23,0
Muuntoerot		-6,1	2,5	-8,4	6,9	7,0
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä		-3,9	5,0	-5,9	4,2	0,3
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		0,0	-1,6	0,0	-2,6	5,5
Yhteensä		-10,5	14,2	-14,8	21,9	-13,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-10,3	18,8	-16,4	23,1	-9,5
Kauden laaja tulos yhteensä		13,0	73,5	30,7	107,1	127,8
Kauden tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille		23,2	54,7	47,1	84,0	137,3
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille		13,0	73,5	30,7	107,1	127,8
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä		13,0	73,5	30,7	107,1	127,8
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)		0,06	0,15	0,13	0,24	0,39

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. e	Liite	30.6. 2016	30.6. 2015	31.12. 2015
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		12,4	12,7	12,4
Muut aineettomat hyödykkeet		12,3	14,7	13,7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	834,8	756,7	812,3
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		270,1	233,7	260,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	191,5	242,7	210,2
Muut rahoitusvarat	6, 8	13,1	11,7	14,6
Laskennalliset verosaamiset	2	4,4	5,7	4,5
		1 338,5	1 277,9	1 327,9
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		335,2	315,2	299,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6, 8	292,3	328,6	271,1
Rahavarat	6, 8	157,3	278,3	321,8
		784,8	922,1	892,2
Varat yhteensä		2 123,3	2 200,0	2 220,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		999,1	1 007,7	1 028,9
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä		999,1	1 007,7	1 028,9
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		73,7	79,4	80,2
Eläkevelvoitteet	2	15,5	17,8	14,6
Varaukset	5	6,8	16,5	8,3
Rahoitusvelat	8	544,6	579,6	611,3
Muut velat	8	7,3	6,4	11,5
		648,0	699,7	725,9
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	6,4	12,7	13,8
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6, 8	157,7	91,6	47,6
Ostovelat ja muut velat	6, 8	312,1	388,3	403,9
		476,2	492,6	465,3
Velat yhteensä		1 124,2	1 192,3	1 191,2
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 123,3	2 200,0	2 220,1

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pää- oma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2015		557,9	6,9	132,1	284,8	-140,3	841,4	0,0	841,4
Kauden laaja tu- los									
Kauden tulos						84,0	84,0	0,0	84,0
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			8,5	13,4		1,2	23,1		23,1
Kauden laaja tu- los yhteensä			8,5	13,4		85,2	107,1	0,0	107,1
Osakeperusteiset maksut						0,3	0,3		0,3
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakeannista saadut maksut transaktiome- noilla vähennet- tynä					98,3		98,3		98,3
Osingonjako						-39,4	-39,4		-39,4
Oma pääoma 30.6.2015		557,9	15,4	145,5	383,1	-94,2	1 007,7	0,0	1 007,7

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pää- oma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016		557,9	14,2	111,7	383,1	-38,0	1 028,9	0,0	1 028,9
Kauden laaja tu- los									
Kauden tulos						47,1	47,1	0,0	47,1
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-7,5	-7,3		-1,6	-16,4		-16,4
Kauden laaja tu- los yhteensä			-7,5	-7,3		45,5	30,7	0,0	30,7
Osakeperusteiset maksut						-0,1	-0,1		-0,1
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako						-60,4	-60,4		-60,4
Oma pääoma 30.6.2016		557,9	6,7	104,4	383,1	-53,0	999,1	0,0	999,1

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

		Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015	Q1-Q4 2015	Q2 2016
Milj. e	Liite				
Kauden tulos		47,1	84,0	137,3	23,2
Oikaisut yhteensä	7	35,5	24,1	66,3	20,4
Käyttöpääoman muutos		-119,7	-15,6	72,2	-47,3
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		-37,1	92,5	275,8	-3,7
Nettorahoituskulut	7	18,8	-0,6	-7,8	-3,5
Maksetut verot		-26,2	-3,6	-21,3	-15,0
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		-44,5	88,3	246,7	-22,2
Muiden osakkeiden hankinnat				-1,5	
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-103,5	-71,2	-175,0	-49,8
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	6,7	-0,9	-35,1	-30,6	-0,4
Investointien nettorahavirrat		-104,4	-106,3	-207,1	-50,2
Osakeannista saadut maksut transaktiomenoilla vähennettynä			97,9	97,9	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	6	45,8	-13,0	-27,7	12,0
Maksetut osingot		-60,4	-39,4	-39,4	-60,4
Rahoituksen nettorahavirrat		-14,7	45,5	30,8	-48,5
Rahavarojen muutos		-163,6	27,5	70,4	-120,8
Rahavarat kauden alussa	6	321,8	250,4	250,4	278,3
Rahavarojen muuntoero		-0,9	0,4	1,0	-0,2
Rahavarojen muutos		-163,6	27,5	70,4	-120,8
Rahavarat kauden lopussa	6	157,3	278,3	321,8	157,3

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN PUOLIVUOSIKATSAUKSEEN**LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET**

Metsä Board Oyj tytäryrityksineen muodostaa metsäteollisuuskonsernin, jonka päätuotealueita ovat ensikuitukartongit ja ensikuitulainerit. 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 puolivuosisikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2015 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2015 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

Konserni on vuoden 2016 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit:

Muutos IAS 1:een *Tilinpäätöksen esittäminen: Disclosure Initiative*: Muutoksilla on tarkoitus rohkaista yhteisöjä käyttämään harkintaa tilinpäätöksessä esitettäviä tietoja määritettäessä. Muutoksilla selvennetään esimerkiksi olennaisuuden käsitteen soveltamista ja harkinnan käyttöä tilinpäätöksen liitetietojen järjestyksen ja paikan määrittämisessä. Standardimuutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Muutokset IFRS 11:een *Yhteisjärjestelyt - Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations*: Muutoksilla on annettu uutta ohjeistusta IFRS 11:een siitä, miten kirjanpidossa käsitellään yhteisessä toiminnossa olevan osuuden hankintaa, kun yhteinen toiminto muodostaa liiketoiminnan. Tällöin on sovellettava liiketoimintojen yhdistämisen kirjanpitokäsittelyä. Standardimuutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

IFRS-standardien vuosittaiset parannukset (Annual Improvements to IFRSs), muutoskokoelma 2012–2014: Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat neljää standardia. Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta ne eivät ole merkittäviä.

Puolivuosikatsaus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi kokouksessaan 4.8.2016 tämän tilinpäätöstiedotteen julkistettavaksi.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

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

Metsä Board uudisti vuoden 2015 alusta alkaen johtamis- ja raportointirakenteensa varmistaakseen kartonki-liiketoiminnan kasvustrategiansa menestyksekkään toteutuksen. Yhtiön varsinainen liiketoiminta jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat myös yhtiön raportoitavat segmentit: Paperboard ja Non-core operations.

Paperboard-segmenttiin kuuluvat taivekartonki-, ensikuitulaineri-, tapettipaperi- sekä markkinaselluliiketoiminnat. Non-core operations -segmentin alla raportoidaan Husumin tehtaan jäljellä oleva standardipaperiliiketoiminta, joka todennäköisesti päättyy jo vuoden 2016 aikana, sekä Gohrsmühlen tehtaan valupäällystettyjen tuotteiden ja etikettipaperien liiketoiminta toukokuuhun 2015 saakka. Metsä Boardin Pohjolan Voima Oy -omistuksen sijoitettu pääoma raportoidaan Paperboard-segmentissä.

Metsä Fibren 24,9 prosentin omistusosuus ja tulososuus allokoituvat segmenttilaskennassa lähes kokonaan Paperboardille.

Raportoitavien toimintasegmenttien liikevaihto kertyy pääasiassa kartongin, paperin ja sellun myynnistä.

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

Myynti segmentteittäin

Milj. e	Q1-Q2/2016			Q1-Q2/2015		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	791,9	0,0	791,9	799,4	0,0	799,4
Non-core operations	24,4	6,9	31,4	231,5	5,5	237,0
Muu toiminta	42,2	114,6	156,7	16,8	124,0	140,8
Sisäisen myynnin eliminointi		-121,5	-121,5		-129,5	-129,5
Yhteensä	858,4	0,0	858,5	1 047,7	0,0	1 047,7

Milj. e	Q1-Q4/2015		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	1 611,6	0,0	1 611,6
Non-core operations	364,8	7,9	372,8
Muu toiminta	31,0	248,7	279,7
Sisäisen myynnin eliminointi		-256,6	-256,6
Yhteensä	2 007,5	0,0	2 007,5

Liiketulokset segmenteittäin

Milj. e	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	2016	2015	2015
Paperboard	75,0	120,7	236,6
Non-core operations	-0,8	13,1	3,0
Muu toiminta	-6,9	-23,5	-40,6
Liiketulos, yhteensä	67,2	110,3	199,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,0	0,1	0,1
Rahoituskulut, netto	-14,0	-20,2	-32,0
Tuloverot	-6,2	-6,2	-29,8
Kauden tulos	47,1	84,0	137,3

Liiketuloksen täsmäytyslaskelma

Milj. e	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	2016	2015	2015
Liiketulos (IFRS)	67,2	110,3	199,0
Kertaluonteiset erät:			
Paperboard	2,9	-0,3	-0,3
Non-core operations	0,0	-19,7	-19,3
Muu toiminta	0,7	-0,1	0,5
Yhteensä	3,6	-20,1	-19,2
Liiketulos ilman kertaluonteisia erä	70,8	90,2	179,9

Milj. e	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	2016	2015	2015
Liiketulos (IFRS)	67,2	110,3	199,0
Kertaluonteiset erät:			
Myyntivoitot ja -tappiot, liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa	1,1	-17,5	-17,5
Henkilöstökulut	2,1	-0,2	0,3
Arvonalentumiset ja arvonalentumisten peruutukset	0,1	-0,3	0,1
Liiketoiminnan muut kulut	0,2	-2,1	-2,0
Yhteensä	3,6	-20,1	-19,2
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	70,8	90,2	179,9

”+” -merkkiset erät = kertaluonteisia kuluja

”-” -merkkiset erät = kertaluonteisia tuottoja

Kertaluonteiset kuluerät 3,6 miljoonaa euroa tammi–kesäkuussa 2016 koostuivat Simpeleen kartonkitehtaan ja Belgian myyntikonttorin 2,1 miljoonan euron henkilöstön uudelleenjärjestelykuluista, Kaskisten sellutehtaan yhteydessä toimivan polttolaitoksen omistaneen ja konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n 1,1 miljoonan euron luovutustappiosta sekä muista kertaluonteisista Belgian myyntikonttoriin liittyvistä arvonalentumisista ja kuluista. Alrec Boiler Oy:n omistusjärjestelyjen seurauksena Metsä Board Oyj on hankkinut Kaskisten polttolaitoksen suoraan omistukseensa ja myynyt omistamansa Alrec Boiler Oy:n osakkeet strukturoidun järjestelyn kumppaniyhtiölle osakassopimuksen mukaisesti. Vertailukauden 2015 kertaluonteiset nettotuotot 20,1 miljoonaa euroa sisälsivät mm. Saksan Gohrmühlen tehtaan 17,5 miljoonan euron myyntivoiton, Alizayn tehtaan sulkemisesta kirjattujen käyttämättä jääneiden 2,6 miljoonan euron varausten purkamisvaikutuksen sekä Simpeleen vanhan paperikoneen myynnin yhteydessä kirjattun 0,3 miljoonan poiston palautuksen.

Varat segmenteittäin

Milj. e	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Paperboard	1 833,6	1 503,2	1 574,4
Non-core operations	45,5	336,2	246,8
Muu toiminta	139,4	146,5	144,1
Eliminointi	-69,5	-73,9	-75,2
Kohdistamattomat	174,3	288,0	330,0
Yhteensä	2 123,3	2 200,0	2 220,1

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

LIITE 3 – TULOVEROT

Tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvan veron ja laskennallisen veron.

Milj. e	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
	2016	2015	2015
Tilikauden verot	10,1	8,6	14,4
Edellisten tilikausien verot	0,0	0,2	9,7
Laskennallisten verojen muutos	-4,0	-2,6	5,7
Tuloverot yhteensä	6,2	6,2	29,8

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

	Q1–Q2	Q1–Q2	Q1–Q4
Milj. e	2016	2015	2015
Kirjanpitoarvo kauden alussa	812,3	737,7	737,7
Investoinnit	77,5	71,1	176,1
Vähennykset	0,0	-6,5	-6,8
Poistot ja arvonalentumiset	-46,3	-50,3	-99,4
Muuntoero	-8,7	4,7	4,7
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	834,8	756,7	812,3

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. e		Uudelleen-	Ympäristö-	Muut	
		järjestely	velvoitteet	varaukset	Yhteensä
	1.1.2016	11,9	5,8	4,4	22,1
Muuntoerot		-0,3	-0,0	-0,1	-0,4
Lisäykset		0,1	0,0	0,5	0,7
Käytetyt varaukset		-7,6	-0,1	-1,1	-8,8
Käyttämättömien varausten peruutukset		-0,5	-	-	-0,5
	30.6.2016	3,7	5,7	3,8	13,2

Varausten kokonaissummasta, 13,2 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 6,8 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 6,4 miljoonaa euroa.

Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2018 loppuun mennessä.

LIITE 6 – LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

Metsä Boardin lähipiiriin kuuluvat Metsä Board Oyj:n emoyritys Metsäliitto Osuuskunta ja sen tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisyritykset sekä Metsäliiton Toimihaltijain Eläkesäätiö. Lähipiiriin luetaan myös hallituksen, Metsä Groupin ja Metsä Boardin johtoryhmän jäsenet ja heidän läheiset perheenjäsenensä. Lähipiirita-

pahtumat koskevat pääasiassa tavaroiden ja konserni-palvelujen 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 osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa on esitetty alla.

Liiketoimet emoyrityksen ja sisäryitysten kanssa

	Q1–Q2	Q1–Q2	Q1–Q4
Milj. e	2016	2015	2015
Myyntit	35,7	36,8	74,8
Liiketoiminnan muut tuotot	6,6	3,1	5,4
Ostot	318,3	361,9	700,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	23,8	31,2	61,3
Korkotuotot	0,1	0,1	0,2
Korkokulut	4,0	0,8	2,4
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	15,9	12,3	13,9
Rahavarat	146,8	266,9	311,3
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	124,8	73,3	72,9

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

Metsä Fibre maksoi tammi–kesäkuussa 2016 osinkoja Metsä Boardille 32,9 miljoonaa euroa.

Rahavarat sisältävät Metsä Groupin sisäiseltä pankilta Metsä Group Treasury Oy:ltä olevat korolliset, välittömästi nostettavissa olevat talletukset.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

Milj. e	Q1–Q2	Q1–Q2	Q1–Q4
	2016	2015	2015
Myynnit	0,3	0,3	0,6
Ostot	3,0	3,8	7,4
Muut rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,1	0,2
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	1,1	1,7	1,5

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT

Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Q1–Q2	Q1–Q2	Q1–Q4	Q2
	2016	2015	2015	2016
Verot	6,2	6,2	29,8	2,3
Poistot ja arvonalentumiset	48,0	52,3	103,5	25,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-23,8	-31,4	-61,4	-11,7
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-0,0	-18,4	-23,7	1,6
Rahoituskulut, netto	14,0	20,2	32,0	9,1
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-8,7	-4,8	-13,9	-6,0
Yhteensä	35,5	24,1	66,3	20,4

Nettorahoituskulut

Tammi–kesäkuun 2016 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 32,9 miljoonaa euroa (tammi–kesäkuu 2015: 24,9 miljoonaa euroa).

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tammi–kesäkuun 2016 omaisuuden myynnit ja muut erät, -0,9 miljoonaa euroa, sisältää konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n myynnin -2,8 miljoonan euron rahavirtavaiikutuksen sekä päästöoikeuksien luovutuksesta saadun myyntihinnan. Alrec Boiler Oy:n myynnin rahavirtavaiikutus kokonaisuudessaan on -5,5 miljoonaa euroa, josta -2,7 miljoonaa euroa esitetään rahoituksen rahavirrassa.

Tammi–kesäkuun 2015 omaisuuden myynnit ja muut erät, -35,1 miljoonaa euroa, sisälsivät 1,3 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden myyntejä, 0,4 miljoonaa euroa muiden osakkeiden myyntejä ja -37,0 miljoonan euron vaikutuksen kassavirtaan liittyen Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan myyntiin.

LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 30.6.2016:

Rahoitusvarat 30.6.2016

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojaus-laskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytävissä olevat rahoitusvarat		191,5				191,5	191,5
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			13,1			13,1	13,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset			280,6			280,6	280,6
Rahavarat			157,3			157,3	157,3
Johdannaiset	0,3			2,2		2,5	2,5
Yhteensä	0,3	191,5	450,9	2,2	-	644,9	644,9

Rahoitusvelat 30.6.2016

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			544,6	544,6	566,9
Muut pitkäaikaiset velat			0,1	0,1	0,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			157,7	157,7	159,8
Ostovelat ja muut velat			266,0	266,0	266,0
Johdannaiset		13,6		13,6	13,6
Yhteensä		13,6	968,4	982,0	1 006,4

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 30.6.2015:

Rahoitusvarat 30.6.2015

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytavissä olevat rahoitusvarat		242,7				242,7	242,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			11,6			11,6	11,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset			327,4			327,4	327,4
Rahavarat			278,3			278,3	278,3
Johdannaiset				0,6		0,6	0,6
Yhteensä		242,7	617,3	0,6		860,6	860,6

Rahoitusvelat 30.6.2015

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			579,6	579,6	602,2
Muut pitkäaikaiset velat			1,4	1,4	1,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			91,6	91,6	93,5
Ostovelat ja muut velat			334,0	334,0	334,0
Johdannaiset	-0,5	19,9		19,5	19,5
Yhteensä	-0,5	19,9	1 006,6	1 026,1	1 050,6

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 hankintamenoön. Korolliset rahoitusvarat on luokiteltu IAS-standardin mukaisesti. Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovelletujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,3–2,8 prosenttia (30.6.2015: 0,8–2,4).

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2016

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0		191,5	191,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				
Johdannaissaamiset		2,5		2,5
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaissovelat	11,1	2,5		13,6
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat				
		157,3		157,3
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat				
		566,9		566,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat				
		159,8		159,8

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2015

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,1		242,6	242,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				
Johdannaissaamiset		0,6		0,6
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaissovelat	12,8	6,7		19,5
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat				
		278,3		278,3
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat				
		602,2		602,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat				
		93,5		93,5

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

	2016	2015
Milj. e	30.6.	30.6.
Arvo 1.1.	210,1	232,9
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,1	
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-18,6	9,7
Hankinnat		
Myyntit	-0,1	
Arvo 30.6.	191,5	242,6

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 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.

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

Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritelty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla 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 2015 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2016 oli 1,46 prosenttia (30.6.2015: 2,81) ja rakenteilla olevalle Olkiluoto 3 -voimalaitokselle 4,46 prosenttia (6,81). Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno 30.6.2016 on 39,1 miljoonaa euroa (39,1) ja käypä arvo 187,4 miljoonaa euroa (238,4).

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 30.6.2016 arvioidaan olevan 1,4 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko kasvaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 30.6.2016 arvioidaan olevan 2,4 miljoonaa euroa pienempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko pienenesi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioidaan olevan 34,1 miljoonaa euroa suurempi tai 34,1 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2016

Milj. e	Nimellis-arvo	Käypä arvo			Käypä arvo		Suojauskset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
		Johdannais-varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojauskset	Rahavirran suojauskset	
Korkotermiini- ja futuurisopimukset							
Korko-optiosopimukset							
Koronvaihtosopimukset	150,0		2,5	-2,5		-2,5	
Korkojohdannaiset yhteensä	150,0		2,5	-2,5		-2,5	
Valuuttatermiinisopimukset	552,7	2,5		2,5		2,2	0,4
Valuuttaoptiosopimukset	27,0	0,0		0,0			0,0
Valuutanvaihtosopimukset							
Valuuttajohdannaiset yhteensä	579,8	2,5		2,5		2,2	0,3
Sähköjohdannaisopimukset	65,8		8,1	-8,1		-8,1	
Sellujohdannaisopimukset							
Öljyjohdannaisopimukset	11,0		2,6	-2,6		-2,6	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	3,9		0,4	-0,4		-0,4	
Hyödykejohdannaiset yhteensä	80,7		11,1	-11,1		-11,1	
Johdannaiset yhteensä	810,5	2,5	13,6	-11,1		-11,4	0,3

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2015

Milj. e	Nimellis-arvo	Käypä arvo			Käypä arvo		Suojauskset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
		Johdannais-varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojauskset	Rahavirran suojauskset	
Korkotermiini- ja futuurisopimukset							
Korko-optiosopimukset							
Koronvaihtosopimukset	259,4		1,6	-1,6	3,5	-5,1	
Korkojohdannaiset yhteensä	259,4		1,6	-1,6	3,5	-5,1	
Valuuttatermiinisopimukset	419,9	5,2		-5,2		-5,5	0,4
Valuuttaoptiosopimukset	88,2	-0,1		0,1			0,1
Valuutanvaihtosopimukset							
Valuuttajohdannaiset yhteensä	508,1	5,0		-5,0		-5,5	0,5
Sähköjohdannaisopimukset	60,6		11,1	-11,1		-11,1	
Sellujohdannaisopimukset	12,1	0,6		0,6		0,6	
Öljyjohdannaisopimukset	24,8		1,2	-1,2		-1,2	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	4,9		0,5	-0,5		-0,5	0,0
Hyödykejohdannaiset yhteensä	102,5	0,6	12,8	-12,1		-12,1	0,0
Johdannaiset yhteensä	870,0	0,6	19,5	-18,8	3,5	-22,7	0,5

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. e	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Omat velat, joista annettu vakuuksia	138,0	169,0	157,2
Annetut pantit	95,4	82,5	91,9
Yrityskiinnitykset	-	3,0	3,0
Kiinteistökiinnitykset	232,8	232,8	232,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	328,2	318,3	327,7
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	7,9	16,3	8,5
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Yhteensä	336,3	334,8	336,4

Vastuut sisältävät annettuja pantteja, kiinteistö- ja yrityskiinnityksiä sekä takauksia. Metsä Boardilla on vuokrattuja koneita ja laitteita. Vastuu sisältyy yllä olevaan taulukkoon.

Avoimet johdannaissopimukset

Milj. e	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Korkojohdannaiset	150,0	259,4	253,4
Valuuttajohdannaiset	579,8	508,1	557,4
Muut johdannaiset	80,7	102,5	84,3
Yhteensä	810,5	870,0	895,1

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -11,1 miljoonaa euroa (-18,8 miljoonaa euroa 30.6.2015).

Investointisitoumukset

Milj. e	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Maksut alle vuoden	19,3	53,1	30,7
Maksut myöhemmin	1,6	6,9	5,9
Yhteensä	20,9	60,0	36,6