

Metsä Board Oyj:n liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 104,4 miljoonaa euroa vuonna 2013**Vuoden 2013 tulos**

- Liikevaihto 2 019,3 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2012: 2 107,6).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 104,4 miljoonaa euroa (74,9). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 113,6 miljoonaa euroa (221,1).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 48,6 miljoonaa euroa (27,7). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 57,8 miljoonaa euroa (173,9).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,17 euroa (0,13) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,19 euroa (0,52).
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2013 maksetaan osinkoa 0,09 euroa osakkeelta.

Tulos vuoden 2013 viimeiseltä neljännekseltä

- Liikevaihto 479,2 miljoonaa euroa (Q3/2013: 502,3).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 29,3 miljoonaa euroa (18,9). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 30,6 miljoonaa euroa (19,3).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 17,8 miljoonaa euroa (8,5). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 19,0 miljoonaa euroa (9,0).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,09 euroa (0,02) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,09 euroa (0,02).

Tapahtumat vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä

- Kartonkien toimitusmäärät laskivat edellisestä neljänneksestä lähinnä kausiluonteisten syiden takia. Paperin toimitusmäärä oli suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla.
- Neuvottelut taivekartongin hinnankorotuksista Euroopassa saatiin päätökseen, ja sopimushinnat nousevat hieman vuonna 2014. Viimeisen vuosineljänneksen aikana Metsä Boardin päätuotteiden keskihinnoissa ei tapahtunut merkittävää muutosta.
- Metsä Board ilmoitti uudistavansa johtamis- ja raportointirakenteensa. Yhtiön raportointisegmentit ovat vuoden 2014 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen Cartonboard ja Linerboard and Paper.
- Metsä Board maksoi ennenaikaisesti takaisin 1.4.2013 nostettuun syndikoituun luottosopimukseen kuuluneen 150 miljoonan euron lainaosuuden.
- Standard & Poor's Ratings Services nosti Metsä Boardin luottoluokituksen tasolta B tasolle B+. Luokituksen näkymä on vakaa. Moody's nosti B2-luokituksensa näkymän positiiviseksi.

”Vuoden 2013 viimeisen neljänneksen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani odotetusti edellisestä neljänneksestä. Markkinatilanne ei olennaisesti muuttunut edellisestä neljänneksestä.

Metsä Board on Euroopan johtava taivekartongin valmistaja, maailman johtava päällystettyjen valkopintaisten kraftlainerien tuottaja ja merkittävä paperin toimittaja, joka tarjoaa asiakkailleen laadukkaita kartonkeja ja papereita kuluttaja- ja vähittäispakkauksiin sekä graafisen alan ja toimistojen loppukäyttöihin. Yhtiön myyntiverkosto palvelee merkkituote- ja kotelovalmistajia, aaltopahvipakkausten valmistajia, painotaloja, tukkureita ja toimistotarvikealan yrityksiä. Metsä Board on osa Metsä Groupia, ja sen osakkeet listataan NASDAQ OMX Helsingissä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2013 oli noin 2,0 miljardia euroa, ja se työllistää noin 3 100 henkilöä.

Kartonkien toimitusmäärät laskivat odotetusti kolmanteen neljännekseen verrattuna kausiluonteisten syiden takia. Korotimme taivekartongin hintoja Euroopassa, minkä seurauksena vuoden 2014 vuosisopimushinnat ovat hieman viime vuotta korkeammat. Kraftlainerin kysyntä oli hyvällä tasolla, ja hinnat pysyivät vakaina. Paperien osalta tilanne jatkui heikkona, eikä paperien kysynnän tai hintojen osalta ole näkyvissä parannusta.

Vuosi 2013 oli kaiken kaikkiaan haasteellinen Euroopan talouden taantumien takia. Tästä huolimatta kartonkitoimituksemme kasvoivat yli 7 prosenttia ja onnistuimme vuoden lopulla korottamaan taivekartongin sopimushintoja. Tämä osoittaa, että Metsä Boardin uuden sukupolven ekologisilla kartongeilla on markkinoilla vahva kysyntä ja ne korvaavat muita pakkausmateriaaleja. Kraftlaineriliiketoiminnan kasvattamiseksi aloitimme keväällä 2013 kevyen päällystämättömän täysvalkaistun kraftlainerin tuotannon Husumin tehtaalla Ruotsissa. Husumin uudet lainerituotteet on otettu markkinoilla erittäin hyvin vastaan. Joulukuussa 2013 tehtiin uusi päällystettyjen papereiden toimitussopimus Sappin kanssa. Uuden sopimuksen myötä kraftlainerituotantoa pystytään kasvattamaan, kun tehty sopimus mahdollistaa myös päällystettyjen lajien tuotannon. Myös Kemin kraftlainerien myynti kasvoi vuonna 2013 suunnitellusti.

Olennaisimmat tavoitteemme vuodelle 2014 ovat taivekartonkimyynnin kasvattaminen edelleen sekä Euroopassa että Euroopan ulkopuolella erityisesti Pohjois-Amerikassa, Husumin kraftlainerituotannon selkeä lisääminen ja muiden uusien tuotteiden kehittäminen korvaamaan heikosti kannattavaa paperituotantoa. Husumissa aloitettiin alkuvuonna 2014 myös päällystetyn kevyen täysvalkaistun kraftlainerin tuotanto täydentämään sekä Husumin että Kemin tehtaiden nykyistä kraftlainerituotevalikoimaa. Päätuotteidemme positiivinen hintakehitys on yksi keskeisistä tavoitteistamme myös vuonna 2014. Metsä Boardin kartonki- paperi- ja sellutehtaiden tuottavuuden paraneminen jatkui vuonna 2013, ja käynnissä olevilla kehitystoimenpiteillä parannetaan Metsä Boardin kustannuskilpailukykyä edelleen myös vuonna 2014.”

Toimitusjohtaja Mikko Helander

Muutetun IAS19 standardin käyttöönotto

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

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

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

Tunnuslukutaulukossa on esitetty muuttuneet tunnusluvut (Tunnuslukuja, oikaistu).

TUNNUSLUKUJA, oikaistu	2013	2013	2013	2013	2012	2013	2012
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	479,2	502,3	502,8	535,0	508,5	2 019,3	2 107,6
EBITDA milj. e	56,7	44,0	52,7	61,4	53,8	214,8	321,4
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	55,5	43,6	52,1	56,8	49,0	208,0	186,0
EBITDA, %	11,8	8,8	10,5	11,5	10,6	10,6	15,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	11,6	8,7	10,4	10,6	9,6	10,3	8,8
Liiketulos milj. e	30,6	19,3	28,9	34,8	39,3	113,6	221,1
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	29,3	18,9	26,0	30,2	23,5	104,4	74,9
EBIT, %	6,4	3,8	5,7	6,5	7,7	5,6	10,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	6,1	3,8	5,2	5,6	4,6	5,2	3,6
Tulos ennen veroja, milj. e	19,0	9,0	21,3	8,5	25,2	57,8	173,9
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	17,8	8,5	18,5	3,9	9,4	48,6	27,7
Kauden tulos, milj. e	31,2	7,3	17,6	8,0	38,2	64,1	171,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	29,9	6,8	15,3	3,4	24,2	55,4	42,4
Osakekohtainen tulos, e	0,09	0,02	0,06	0,02	0,11	0,19	0,52
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,09	0,02	0,05	0,01	0,08	0,17	0,13
Oman pääoman tuotto, %	14,9	3,6	8,5	3,8	18,1	7,5	21,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	14,3	3,3	7,4	1,6	11,5	6,5	5,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,2	5,1	6,7	7,7	8,7	7,0	12,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,9	4,9	6,1	6,8	5,5	6,4	4,8
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	40,7	38,7	32,4	33,3	33,2	40,7	33,2
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	83	91	130	122	130	83	130
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	70	75	74	69	73	70	73
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,59	2,51	2,48	2,54	2,59	2,59	2,59
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	597,2	622,1	605,9	577,6	625,2	597,2	625,2
Bruttoinvestoinnit, milj. e	20,2	16,0	21,5	9,2	28,2	66,9	66,1
Toimitukset, 1 000 t							
Paperboard	289	313	311	311	298	1 224	1 188
Paper	171	159	158	186	162	674	681
Henkilöstö kauden lopussa	3 116	3 178	3 401	3 239	3 279	3 116	3 279

Toimitusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

EBITDA = liike-tulos lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Metsä Group Treasury Oy:n omistusosuuden myynti 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. Kaupasta on kerrottu tarkemmin tämän raportin kappaleessa Rakennemuutos.

Loka–joulukuun tulos edelliseen vuosineljännekseen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 479,2 miljoonaa euroa (Q3/2013: 502,3). Vertailukelpoinen liikevaihto aleni 4,7 prosenttia. Liiketulos oli 30,6 miljoonaa euroa (19,3) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 29,3 miljoonaa euroa (18,9).

Loka–joulukuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +1,2 miljoonaa euroa (+0,4), joista merkittävimmät olivat

- 6,6 miljoonan euron kuluvaraus liittyen Husumin käytöstä poistetun kaatopaikan maisemointiin Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella,
- 5,3 miljoonan euron myyntivoitto kiinteistökaupasta Tampereella Muussa Toiminnassa,
- 1,7 miljoonan euron kuluvarauksen purku liittyen vuonna 2011 tehtyihin uudelleenjärjestelyvarauksiin Gohrsmuhlessä ja Äänekosken paperitehtaalla Paperboard-liiketoiminta-alueella sekä
- 0,8 miljoonan euron kuluvarauksen purku liittyen vuonna 2011 tehtyyn uudelleenjärjestelyvaraukseen Alizayssa Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä neljänneksestä. Edellisen kvartaalin tulosta rasittivat Husumin ja Kemin laajat huoltoseisokit. Taivekartongin ja kraftlainerin toimitusmäärät alenivat kausiluonteisesti edellisestä neljänneksestä huomioiden myös Husumin kasvaneet kraftlaineritoimitukset. Myös markkinasellun ja päällystettyjen paperien toimitusmäärät laskivat. Päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä puolestaan nousi hieman. Kartongin, markkinasellun ja päällystetyn paperin keskimääräisissä myyntihinnoissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Päällystämättömän paperin keskimääräinen myyntihinta laski hieman. Vuosisopimuskompensatioilla, päästökauppaan liittyvillä tuloilla sekä Metsä Fibren nettotulososuuteen vaikuttaneella Suomen yhtiöverokannan muutoksella oli puolestaan positiivinen vaikutus liiketulokseen ilman kertaluonteisia eriä edelliseen neljännekseen verrattuna.

Paperboard-liiketoiminta-alueen kokonaistoimitusmäärä oli loka–joulukuussa 289 000 tonnia (Q3/2013: 313 000). Paper and Pulp -liiketoiminta-alueen toimitukset mukaan lukien myös Husumin tehtaalla tuotettavat kraftlainerivolyymit olivat 171 000 tonnia (159 000). Metsä Boardin taivekartongin ja kraftlainerin, mukaan lukien Husumin kraftlainerituotanto, yhteenlaskettu toimitusmäärä oli loka–joulukuussa 274 000 tonnia (292 000) eli kausiluonteinen lasku oli noin 6 prosenttia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -11,6 miljoonaa euroa (-10,4). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -0,9 miljoonaa euroa (+1,4). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -10,7 miljoonaa euroa (-11,8). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 0,0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0,0).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 19,0 miljoonaa euroa (9,0). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 17,8 miljoonaa euroa (8,5). Tuloverot olivat +12,2 miljoonaa euroa (-1,7). Suomen verokannan muutos 24,5 prosentista 20,0 prosenttiin pienensi laskennallista verovelkaa 0,8 miljoonaa euroa. Lisäksi Suomessa kirjattiin aiemmista verotappioista ja varauksista laskennallista verosaamista noin 7,1 miljoonaa euroa.

Osakekohtainen tulos oli 0,09 euroa (0,02). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,09 euroa (0,02). Oman pääoman tuotto oli 14,9 prosenttia (3,6), ilman kertaluonteisia eriä 14,3 prosenttia (3,3). Sijoitetun pääoman tuotto oli 8,2 prosenttia (5,1), ilman kertaluonteisia eriä 7,9 prosenttia (4,9).

Vuoden 2013 tulos verrattuna vuoteen 2012

Metsä Boardin liikevaihto oli 2 019,3 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2012: 2 107,6). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 4,0 prosenttia. Liikevaihtoa laskivat osaltaan tappiollisten paperiliiketoimintojen sulkemiset ja uudelleenjärjestelyt.

Liiketulos oli 113,6 miljoonaa euroa (221,1), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 104,4 miljoonaa euroa (74,9).

Liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +9,2 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat:

- 6,6 miljoonan euron kuluvaraus liittyen Husumin käytöstä poistetun kaatopaikan maisemointiin Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella,
- 5,3 miljoonan euron myyntivoitto kiinteistökaupasta Tampereella Muussa Toiminnassa,
- 4,6 miljoonaa euroa myyntivoittoa ja varausten peruutuksia liittyen Alizayn tehtaan myyntiin Ranskassa
- 2,5 miljoonaa euroa liittyen Äänekosken vanhan alaskirjatun paperikoneen arvonalennuksen peruutukseen johtuen koneen myynnistä
- 2,3 miljoonan euron kuluvarauksen purku liittyen vuonna 2011 tehtyihin uudelleenjärjestelyvarauksiin Gohrsmühlessä ja Äänekosken paperitehtaalla Paperboard-liiketoiminta-alueella sekä
- 0,8 miljoonan euron kuluvarauksen purku liittyen vuonna 2011 tehtyyn uudelleenjärjestelyvaraukseen Alizayssa Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella.

Edellisen vuoden vastaavan kauden liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona +146 miljoonaa euroa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna paransivat taivekartongin ja valkopintaisen kraftlainerin toimitusmäärien merkittävä nousu, suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden pienentyminen sekä sellun ja kemihierteen hinnannousu. Liiketulosta puolestaan heikensivät etenkin päällystettyjen ja päällystämättömien paperien sekä taivekartongin alemmat keskihinnat sekä euroon nähden heikommat Ison-Britannian punta ja Yhdysvaltain dollari ja vahvempi Ruotsin kruunu.

Vuonna 2013 Paperboard-liiketoiminta-alueen kokonaistoimitusmäärä oli 1 224 000 tonnia (1 188 000). Paper and Pulp -liiketoiminta-alueen toimitukset mukaan lukien myös Husumin tehtaalla tuotettavat kraftlainerivolyymit olivat 674 000 tonnia (681 000). Toimitusmäärät eivät ole vertailukelpoisia rakennemuutosten takia. Metsä Boardin taivekartongin ja kraftlainerin, mukaan lukien Husumin kraftlainerituotanto, yhteenlaskettu toimitusmäärä oli 1 136 000 tonnia (1 058 000) vuonna 2013.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -55,9 miljoonaa euroa (-47,2). Katsauskauden edellisen vuoden vastaavaa kautta suuremmat rahoituskustannukset aiheutuivat pääasiassa USD-erillislainan ennenaikaisesta takaisinmaksusta aiheutuneesta noin 8 miljoonan euron lisäkorosta. Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -1,1 miljoonaa euroa (5). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat 54,8 miljoonaa euroa (-52,2). Pohjolan Voima Oy maksoi vertailukaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 4,6 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 11,6).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 57,8 miljoonaa euroa (173,9). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 48,6 miljoonaa euroa (27,7). Tuloverojen vaikutus oli +6,3 miljoonaa euroa (-2,6). Suomen verokannan muutos 24,5 prosentista 20,0 prosenttiin pienensi laskennallista verovelkaa 0,8 miljoonaa euroa. Lisäksi Suomessa kirjattiin aiemmista verotappioista ja varauksista laskennallista verosaamista noin 7,1 miljoonaa euroa.

Osakekohtainen tulos oli 0,19 euroa (0,52). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,17 euroa (0,13). Oman pääoman tuotto oli 7,5 prosenttia (21,5), ilman kertaluonteisia eriä 6,5 (5,3). Sijoitetun pääoman tuotto oli 7,0 prosenttia (12,4), ilman kertaluonteisia eriä 6,4 prosenttia (4,8).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli vuoden 2013 lopussa 3 116 (31.12.2012: 3 279), josta Suomessa työskenteli 1 465 (1 536). Vuonna 2013 Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 3 245 henkilöä (3 552).

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat vuonna 2013 yhteensä 66,9 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2012: 66), mikä sisältää Metsä Boardin sitoumuksen hankkia Pohjolan Voima Oy:n osakkeita noin 6 miljoonalla eurolla tulevien vuosien aikana. Investoinnit vuonna 2013 olivat lähinnä ylläpitoinvestointeja sekä pieniä kehitysinvestointeja. Olennaisin yksittäinen investointi kohdistui toimitusketjun tehostamiseen liittyvään Lean SCM -projektiin.

Rakennemuutos

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

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 kraftlainerit, joiden tuotanto käynnistettiin Husumissa huhtikuussa 2013. Joulukuussa 2013 tehtiin uusi päällystettyjen papereiden toimitussopimus Sappin kanssa. Uuden sopimuksen myötä kraftlainerituotantoa pystytään kasvattamaan kun tehty sopimus mahdollistaa myös päällystettyjen lajien tuotannon. Vuoden 2014 alussa Husumissa aloitettiin myös päällystetyn kevyen kraftlainerin tuotanto täydentämään Kemian ja Husumin tehtaiden kraftlainerituotevalikoimaa. Kaiken kaikkiaan Husumin kraftlainerituotanto oli vuoden 2013 toisella puoliskolla noin 20 000 tonnia, ja vuoden 2014 tavoitetuotanto mukaan lukien uudet päällystetyt tuotteet on vähintään 100 000 tonnia. Edellä kuvattujen toimenpiteiden vaikutuksen Husumin vuotuisen liikelukseen arvioidaan olevan yhteensä yli 25 miljoonaa euroa positiivinen verrattuna vuoden 2013 toteutumaan. Pääosin tulospurannuksen arvioidaan toteutuvan vuonna 2014 ja täysimääräisesti vuodesta 2015.

Metsä Board ja konsernin emoyhtiö Metsäliitto Osuuskunta sopivat 30.9.2013 omistusjärjestelystä, jossa konsernin sisäisenä rahoitusyksikkönä toimiva Metsä Group Treasury Oy (aikaisemmin Metsä Group Financial Services Oy) siirtyi kokonaan Metsäliitto Osuuskunnan omistukseen. Metsä Group Treasury pysyy omistusjärjestelyn toteuttamisen jälkeen edelleen erillisenä osakeyhtiönä, ja se jatkaa rahoituspalveluiden tuottamista Metsä Boardille entiseen tapaan. Metsä Board myi 51 prosentin omistusosuutensa Metsä Group Treasuryssa Metsäliitto Osuuskunnalle noin 5 miljoonalla eurolla. Omistusjärjestelyllä ei ole vaikutusta Metsä Boardin liikevaihtoon eikä operatiiviseen tulokseen. Vuoden 2013 toisen neljänneksen toteutuneisiin lukuihin verrattuna järjestely paransi Metsä Boardin omavaraisuusastetta noin 5 prosenttiyksikköä ja sijoitetun pääoman tuottoa lähes 1 prosenttiyksikön sekä vähensi yhtiön bruttovelkaa yli 300 miljoonalla eurolla.

Metsä Board ilmoitti marraskuussa 2013 uudistavansa johtamis- ja raportointirakenteensa vastaamaan paremmin yhtiön strategiaa ja luomaan paremmat mahdollisuudet kasvattaa taivekartonki- ja kraftlaineriliiketoimintoja. Metsä Boardin varsinainen liiketoiminta jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Cartonboard ja Linerboard and Paper. Nämä ovat myös Metsä

Boardin raportointisegmentit vuoden 2014 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen. Cartonboard-liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Suomessa sijaitsevat Kyron, Simpeleen, Takon ja Äänekosken kartonkitehtaat, Kyron tapettipaperikone ja Joutsenon kemihierretehdas sekä Saksassa sijaitseva Gohrsmühlen tehdas. Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Husumin tehdas Ruotsissa sekä Kemin laineritehdas ja Kaskisten kemihierretehdas Suomessa. Uuden raportointirakenteen mukaiset historialluvut julkaistaan helmikuun 2014 aikana.

Vireillä olevat riita-asiat

UPM-Kymmene Oyj käynnisti marraskuussa 2012 välimiesmenettelyn Metsä Boardia vastaan. Välimiesmenettelyssä UPM vaatii Metsäliitto Osuuskunnalta ja Metsä Boardilta yhteisvastuullisesti ensisijaisesti 58,5 miljoonan euron vahingonkorvausta ja toissijaisesti väitetyn 58,5 miljoonan euron oikeudettoman edun palauttamista. Vaatimus perustuu Metsä Fibren vuonna 2009 allekirjoitetun osakassopimuksen mukaisen myötämyyntilausekkeen väitettyyn rikkomiseen.

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

UPM:n käynnistämän riita-asian lopputuloksesta tiedotetaan välimiesoikeuden annettua asiassa päätöksensä, minkä arvioidaan tapahtuvan vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Rahoitus

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 40,7 prosenttia (31.12.2012: 33,2) ja velkaantumisaste 83 prosenttia (2012: 130). Nettovelkaantumisaste oli 70 prosenttia (2012: 73).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin -41,5 miljoonaa euroa liittyen pääasiassa siihen, että Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käypä arvo laski sähkön markkinahinnan muutoksen seurauksena.

Korolliset nettovelat olivat vuoden lopussa 597,2 miljoonaa euroa (625,2). Lainoista oli valuuttamääräisiä 0,4 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 55 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskiporkko oli vuoden lopussa 4,8 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 2,7 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli vuoden lopussa 18,3 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 8 ja 19 kuukauden välillä.

Syyskuussa Metsä Group Treasury Oy:n (entinen Metsä Group Financial Services Oy) omistusmuutos pienensi selvästi Metsä Boardin korollisten velkojen ja likvidien varojen määrää. Omistusmuutos paransi omavaraisuusastetta noin 5 prosenttiyksikköä, mutta vaikutus korollisiin nettovelkoihin oli vähäinen.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 127,1, miljoonaa euroa (Q1–4/2012: 42,4). Rahavirtojen parannus aiheutui pääosin selvästi alemmista uudelleenjärjestelykuluista. Käyttöpääoma nousi 10,8 miljoonaa euroa (laski 17,9). Rahavirtalaskelmassa kauden nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 24,9 miljoonaa euroa (33,4).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 5,9 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 6 kuukauden välillä. Ei-euromääräistä omaa pääomaa ei katsauskauden lopussa ollut suojattuna.

Metsä Board nosti huhtikuussa 500 miljoonan euron lainan vuonna 2012 allekirjoitetusta syndikoidusta luottosopimuksesta ja maksoi eräpäivänään 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan pois. Joulukuussa Metsä Board maksoi ennakkoisesti huhtikuussa nostettuun syndikoiduun luottosopimukseen kuuluneen 150 miljoonan euron lainaosuuden, jonka

alkuperäinen eräpäivä olisi ollut 30.6.2014. Metsä Board on samalla nostanut 75 miljoonan euron suuruisen, 7-vuotisen, tasalyhenteisen työeläkelainan sekä yhteensä 50 miljoonan euron suuruisen pankkilainan, joka koostuu 18 miljoonan euron suuruudesta vuonna 2017 erääntyvästä lainasta ja 32 miljoonan suuruudesta vuonna 2015 erääntyvästä lainasta, johon sisältyy jatko-optio vuoteen 2017 asti.

Rahoitussopimuksessa on asetettu konsernin taloudellista suorituskykyä ja pääomarakennetta koskevia finanssikovenantteja. Lainaan liittyvät muut kovenantit ovat tavanomaisia ehtoja, jotka mm. rajoittavat vakuuksien antoa, omaisuuden luovuttamista ja myyntiä, tytäryhtiöiden velkaantumista, liiketoiminnan oleellista muuttumista sekä omistajuudessa tapahtuvia määräenemmistömuutoksia. Metsä Boardilla on merkittävä liikkumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden.

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 208,6 miljoonaa euroa, josta 100 miljoonaa muodostui syndikoidusta luottolimiitistä (Revolving Credit), 14,4 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja ja 94,2 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Likvideistä varoista 12,9 miljoonaa muodostui kassavaroista ja sijoituksista ja 81,3 miljoonaa oli kassavaroihin rinnastettavia, korollisia välittömästi nostettavissa olevia saamisia Metsä Groupin sisäiseltä pankilta Metsä Group Treasury Oy:ltä. Lisäksi Metsä Boardilla oli muita korollisia saamisia 10,0 miljoonaa euroa. Metsä Boardin likviditeettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

Moody's Investors Service nosti toukokuussa Metsä Boardin luottoluokituksen tasolta B3 tasolle B2. Luokituksen näkymä nostettiin joulukuussa vakaasta positiiviseksi. Standard & Poor's Rating Services nosti elokuussa Metsä Boardin luottoluokituksen tasolta B- tasolle B ja joulukuussa tasolta B tasolle B+. Luokituksen näkymä on vakaa. Luottoluokitusten nousuilla ei ollut vaikutusta Metsä Boardin nykyisiin rahoituskustannuksiin.

Osakkeet

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä vuonna 2013 oli 3,20 euroa, alin 2,20 euroa ja keskimurssi 2,59 euroa. Vuoden lopussa A-osakkeen kurssi oli 3,08 euroa. Vuoden 2012 lopussa A-osakkeen kurssi oli 2,21 euroa ja vuoden 2012 keskimurssi 2,34 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi vuonna 2013 oli 3,15 euroa, alin 2,18 euroa ja keskimurssi 2,58 euroa. Vuoden lopussa B-osakkeen kurssi oli 3,15 euroa. Vuoden 2012 lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,22 euroa ja vuoden 2012 keskimurssi 2,00 euroa.

A-osakkeen vaihto vuonna 2013 oli 2 miljoonaa euroa, 2 prosenttia osakekannasta. B-osakkeen vaihto oli 136 miljoonaa euroa, 18 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli vuoden lopussa yhteensä 1 031 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti vuoden 2013 lopussa 41 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 62 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 11 prosenttia.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Osinko

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2013 jaetaan osinkoa 0,09 euroa osakkeelta eli yhteensä 30 miljoonaa euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2013 olivat 349 931 980,08 euroa, josta tilikauden tulos on 22 889 255,18 euroa. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 7.4.2014 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa osingon maksupäiväksi 15.4.2014.

Muutokset johdossa

Kauppatieteen maisteri Markus Holm (46) nimitettiin Metsä Boardin talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2014 alkaen. Holm siirtyy Metsä Boardiin Metsä Tissue Oyj:stä, jonka talousjohtajana hän on toiminut vuodesta 2008. Metsä Boardin nykyinen talousjohtaja Matti Mörsky (61) jää eläkkeelle 28.2.2015. Mörsky jatkaa Metsä Boardin palveluksessa toimitusjohtajan osoittamissa projektitehtävissä eläkkeelle siirtymiseensä saakka.

Cartonboard-liiketoiminta-alueen johtajana aloitti 1.1.2014 tekniikan tohtori Ari Kiviranta (50) ja Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueen johtajana tekniikan lisensiaatti Seppo Puotinen (58).

Metsä Boardin johtoryhmään kuuluvat 1.1.2014 alkaen toimitusjohtaja Mikko Helander, talousjohtaja Markus Holm, Cartonboard-liiketoiminta-alueen johtaja Ari Kiviranta, Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueen johtaja Seppo Puotinen, Sari Pajari, johtaja, liiketoimintapalvelut ja liiketoiminnan kehitys sekä hankintajohtaja Jani Suomalainen.

Kauden jälkeiset tapahtumat

Metsä Board ilmoitti 30.1.2014 neuvottelevansa kiinteistökaupasta, jossa on tarkoitus myydä Metsä Boardin Lielahden alueella Tampereella omistama kiinteistöomaisuus Tampereen kaupungille 26 miljoonan euron kauppahinnalla. Kaupan kohteena ovat noin 90 hehtaarin maa-alueet rakennuksineen ja noin 1 071 hehtaarin vesialueet Näsijärvellä.

Kaupan toteutuminen edellyttää Tampereen kaupunginhallituksen ja kaupunginvaltuuston sekä Metsä Boardin hallituksen hyväksyntää ja lopullisten kauppasiakirjojen loppuun saattamista. Jos tarvittavat hyväksynyt toteutuvat nyky suunnitelman mukaan, kauppa toteutuisi vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä.

Metsä Board lopetti Lielahden alueella sijainneen tehtaan kemihierretuotannon vuonna 2008, jonka jälkeen Metsä Boardilla ei ole ollut tuotantotoimintaa alueella.

Lähiajan näkymät

Metsä Boardin kartonkitoimitukset kasvoivat vuonna 2013 yli 7 prosentilla edellisvuoteen verrattuna, vaikka kulutustavaroiden kysynnän kasvu on päämarkkinoilla ollut hyvin hidasta.

Vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä taivekartongin sekä valkopintaisen kraftlainerin toimitusmäärien arvioidaan jonkin verran nousevan. Metsä Board korotti taivekartongin hintoja Euroopassa vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä. Taivekartongin vuosisopimukset kattavat lähes 60 prosenttia koko vuoden toimitusmäärästä, ja vuoden 2014 osalta on asiakkaiden kanssa sovittu viime vuotta korkeammista toimitusmäärästä sekä maltillisesti nousevasta hintatasosta. Täten vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen taivekartongin keskihinnan arvioidaan hieman nousevan vuoden 2013 viimeisestä neljänneksestä. Valkopintaisen kraftlainerin keskimääräiseen hintatasoon ei ole näköpiirissä olennaisia muutoksia lähitulevaisuudessa.

Päällystämättömän hienopaperin ja päällystettyjen paperien toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla. Merkittäviä

paperien hinnanmuutoksia ei edelleenkään ole näköpiirissä. Metsä Boardin markkinasellun toimitusmäärien sekä keskihinnan arvioidaan vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla.

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

Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä paranevan hieman vuoden 2013 viimeiseen neljännekseen verrattuna.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

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

Koska tämän tilinpäätöstiedotteen 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 aikajänteellä 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 2012 vuosikertomuksen sivuilla 31–32 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

METSÄ BOARD OYJ

Lisätiedot:

Talousjohtaja Markus Holm, puh. 010 465 4913

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

Lisätietoja 6.2.2014 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 940872.

LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS

Paperboard-liiketoiminta-alue

Paperboard	2013 Q4	2013 Q3	2013 Q2	2013 Q1	2012 Q4	2012 Q3	2013 Q1-Q4	2012 Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	268,9	288,9	289,1	293,3	279,2	289,1	1 140,2	1 122,6
EBITDA, milj. e	36,1	36,0	36,8	43,9	47,0	40,7	152,8	164,2
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	34,4	36,0	36,2	43,9	40,4	41,0	150,5	158,8
Liiketulos, milj. e	23,9	23,8	27,9	32,3	34,0	28,6	108,0	112,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	22,2	23,8	24,8	32,3	27,4	28,8	103,1	107,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,3	8,2	8,6	11,0	9,8	10,0	9,0	9,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,1	14,0	17,0	20,1	21,2	17,8	16,7	17,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	13,1	14,0	15,1	20,1	17,1	18,0	15,9	16,4
Toimitukset, 1 000 t	289	313	311	311	298	306	1 224	1 188
Tuotanto, 1 000 t	313	325	318	335	325	308	1 291	1 201
Henkilöstö kauden lopussa	1 647	1 686	1 862	1 715	1 722	1 806	1 647	1 722

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Loka–joulukuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni hieman edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 22,2 miljoonaa euroa (Q3/2013: 23,8). Tulosta heikensivät pääasiassa kausiluonteisesti alemmat toimitusmäärät. Taivekartongin ja valkopintaisen kraftlainerin hintatasossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Tulos sisälsi +1,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä liittyen uudelleenjärjestelyvarausten purkuun Gohrsmühlessä ja Äänekosken paperitehtaalla. Edellisen vuosineljänneksen tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat 4 prosenttia edellisestä vuosineljänneksestä. Paperboardin taivekartongin toimitukset laskivat 7 prosenttia.

Vuoden 2013 tulos verrattuna vuoteen 2012

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni hieman viime vuodesta ja oli 103,1 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2012: 107,5). Taivekartongin keskimääräinen myyntihinta oli hieman edellisvuotta alempi, mutta valkopintaisen kraftlainerin hinta hieman korkeampi. Liiketulosta heikensivät lisäksi euroon nähden heikommat Ison-Britannian punta ja Yhdysvaltain dollari. Tulosta paransivat taivekartongin ja kraftlainerin toimitusmäärien merkittävä nousu sekä suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden pienentyminen.

Tulos sisälsi kertaluonteisia eriä nettona +4,8 miljoonaa euroa. Edellisen vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi +5,3 miljoonaa euroa kertaeriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat 6 prosenttia edellisvuoden vastaavan kauden tasoon verrattuna. Paperboardin taivekartongin toimitukset nousivat 7 prosenttia.

Paper and Pulp -liiketoiminta-alue

	2013	2013	2013	2013	2012	2012	2013	2012
Paper and Pulp	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	188,9	198,6	198,4	216,5	209,5	223,3	802,3	907,0
EBITDA, milj. e	15,9	9,7	17,7	16,7	8,6	14,7	60,0	40,4
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	21,7	9,7	17,7	12,1	11,4	16,8	61,2	48,4
Liiketulos, milj. e	2,5	-2,0	3,8	2,6	8,2	-0,3	6,9	-3,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	8,3	-2,0	3,8	-2,0	0,3	1,7	8,1	-5,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,4	-1,0	1,9	-0,9	0,1	0,8	1,0	-0,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	1,6	-1,3	2,4	1,6	5,0	-0,2	1,1	-0,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,3	-1,3	2,4	-1,2	0,2	1,1	1,3	-0,9
Toimitukset Paper, 1 000 t	171	159	158	186	162	169	674	681
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t	146	163	155	171	184	192	635	804
Tuotanto, Paper 1 000 t	172	159	169	174	171	164	674	685
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	331	296	308	314	332	292	1 249	1 234
Henkilöstö kauden lopussa	944	962	979	956	982	989	944	982

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Paper toimitus- ja tuotantomääriin sisältyy Husumin tehtaan kraftlainerivolyymit.

Loka–joulukuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 8,3 miljoonaa euroa (Q3/2013: -2,0). Edellisen neljänneksen tulosta heikensi Husumin laaja huoltoseisokki. Päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä nousi selvästi, mutta keskimääräinen hinta aleni edelliseen vuosineljännekseen nähden. Päälystettyjen paperien toimitusmäärä laski, ja hinta säilyi edellisen neljänneksen tasolla. Markkinasellun toimitusmäärä aleni ja keskimääräinen myyntihinta säilyi edellisen neljänneksen tasolla. Husumin kraftlaineritoimitukset kasvoivat edelleen suunnitellusti. Vuosisopimuskompensaatioilla oli lievästi positiivinen vaikutus liiketulokseen ilman kertaluonteisia eriä edelliseen neljännekseen verrattuna.

Tulos sisälsi -5,8 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä, joista merkittävimmät olivat 6,6 miljoonan euron kuluvaraus liittyen Husumin käytöstä poistetun kaatopaikan maisemointiin sekä 0,8 miljoonan euron kuluvarauksen purku liittyen vuonna 2011 tehtyyn uudelleenjärjestelyvaraukseen Alizayssa. Edellisen vuosineljänneksen tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat 3 prosenttia. Paper and Pulpin päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä nousi 18 prosenttia.

Vuoden 2013 tulos verrattuna vuoteen 2012

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 8,1 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2012: -5,8). Tulosta paransivat suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden merkittävä pienentyminen sekä sellun ja kemihierteen hinnannousu. Kaskisten tehtaan kannattavuus parani selvästi kemihierteen hinnan nousun, toimitusmäärän nousun sekä kustannussäästöjen seurauksena. Tulosta puolestaan heikensivät etenkin päälystettyjen paperien alemmat hinnat sekä vahvempi Ruotsin kruunu.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä yhteensä -1,2 miljoonaa euroa. Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi yhteensä +2,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edellisvuoteen verrattuna 3 prosenttia. Paper and Pulpin päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 10 prosenttia.

Liikevaihto ja -tulos segmenteittäin

Milj. e	2013	2013	2013	2013	2012	2012	2013	2012
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Paperboard	268,9	288,9	289,1	293,3	279,2	289,1	1 140,2	1 122,6
Paper and Pulp	188,9	198,6	198,4	216,5	209,5	223,3	802,3	907,0
Muu toiminta	76,2	72,3	76,2	76,2	93,8	90,7	300,8	363,6
Sisäinen myynti	-54,8	-57,5	-60,9	-50,9	-74,0	-70,9	-224,1	-285,6
Liikevaihto	479,2	502,3	502,8	535,0	508,5	532,2	2 019,3	2 107,5
Paperboard	36,1	36,0	36,8	43,9	47,0	40,7	152,8	164,2
Paper and Pulp	15,9	9,7	17,7	16,7	8,6	14,7	60,0	40,4
Muu toiminta	4,7	-1,7	-1,8	0,8	-1,8	-3,4	2,1	116,8
EBITDA	56,7	44,0	52,7	61,4	53,8	52,0	214,8	321,4
% liikevaihdosta	11,8	8,8	10,5	11,5	10,6	9,8	10,6	15,3
Paperboard	23,9	23,8	27,9	32,3	34,0	28,6	108,0	112,8
Paper and Pulp	2,5	-2,0	3,8	2,6	8,2	-0,3	6,9	-3,3
Muu toiminta	4,1	-2,5	-2,7	-0,1	-2,8	-4,9	-1,3	111,6
Liiketulos	30,6	19,3	28,9	34,8	39,3	23,4	113,6	221,1
% liikevaihdosta	6,4	3,8	5,7	6,5	7,7	4,4	5,6	10,5
Kertaluonteiset erät liiketuloksessa								
Paperboard	1,7	0,0	3,1	0,0	6,6	-0,2	4,8	5,3
Paper and Pulp	-5,8	0,0	0,0	4,6	7,9	-2,0	-1,2	2,5
Muu toiminta	5,3	0,5	-0,2	0,0	1,3	0,1	5,5	138,3
Metsä Board-konserni	1,2	0,5	2,9	4,6	15,8	-2,1	9,2	146,1
Paperboard	34,4	36,0	36,2	43,9	40,4	41,0	150,5	158,8
Paper and Pulp	21,7	9,7	17,7	12,1	11,4	16,8	61,2	48,6
Muu toiminta	-0,5	-2,1	-1,8	0,8	-2,8	-3,8	-3,4	-21,3
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	55,5	43,5	52,1	56,8	49,0	54,0	208,0	186,0
% liikevaihdosta	11,6	8,7	10,4	10,6	9,6	10,1	10,3	8,8
Paperboard	22,2	23,8	24,8	32,3	27,4	28,8	103,1	107,5
Paper and Pulp	8,3	-2,0	3,8	-2,0	0,3	1,7	8,1	-5,8
Muu toiminta	-1,2	-2,9	-2,6	-0,2	-4,1	-5,0	-6,8	-26,8
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	29,3	18,9	26,0	30,2	23,6	25,5	104,4	74,9
% liikevaihdosta	6,1	3,8	5,2	5,6	4,6	4,8	5,2	3,6
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta								
Paperboard	8,3	8,2	8,6	11,0	9,8	10,0	9,0	9,6
Paper and Pulp	4,4	-1,0	1,9	-0,9	0,1	0,8	1,0	-0,6
Metsä Board-konserni	6,1	3,8	5,2	5,6	4,6	4,8	5,2	3,6

Metsä Fibren nettotulos sisältyy liiketuloksen riville "Osuus osakkuusyritysten tuloksista" 8.12.2009 alkaen, sitä ennen Metsä Fibren luvut yhdistettiin omistussuuden mukaisesti kaikille riveille.

Sijoitetun pääoman tuotto, %

Paperboard	14,1	14,0	17,0	20,1	21,2	17,8	16,7	17,2
Paper and Pulp	1,6	-1,3	2,4	1,6	5,0	-0,2	1,1	-0,5
Metsä Board-konserni	8,2	5,1	6,7	7,7	8,7	5,4	7,0	12,4

Sijoitettu pääoma, milj. e

Paperboard	658	700	663	650	639	647	658	639
Paper and Pulp	612	630	639	641	654	643	612	654
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	281	243	577	573	674	685	281	674
Metsä Board-konserni	1 551	1 573	1 878	1 864	1 966	1 975	1 551	1 966

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	2013	2013	2013	2013	2012	2012	2013	2012
1000 t	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Paperboard	289	313	311	311	298	306	1 224	1 188
Paper	171	159	158	186	162	169	674	681
Market Pulp	146	163	155	171	184	192	635	804
Tuotanto	2013	2013	2013	2013	2012	2012	2013	2012
1000 t	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Paperboard	313	325	318	335	325	308	1 291	1 201
Paper	172	159	169	174	171	164	674	685
Metsä Fibren sellu ¹⁾	146	141	141	143	140	144	572	610
Metsä Boardin sellu	331	296	308	314	332	292	1 249	1 234

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Paper toimitus- ja tuotantomääriin sisältyy Husumin tehtaan kraftlainerivolyymit.

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOT

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	Loka-joulukuu		Tammi-joulukuu	
		2013	oikaistu 2012	2013	oikaistu 2012
Liikevaihto	2,6	479,2	508,5	2 019,3	2 107,6
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		27,7	21,2	31,9	-5,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	18,6	17,0	53,0	194,4
Materiaalit ja palvelut	6	-373,4	-400,7	-1 513,6	-1 560,9
Henkilöstökulut	1	-56,8	-58,2	-241,0	-249,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	6	11,6	5,5	37,1	29,2
Poistot ja arvonalentumiset	2	-26,2	-14,4	-101,3	-100,3
Liiketoiminnan muut kulut		-50,1	-39,6	-171,8	-194,8
Liiketulos	2	30,6	39,3	113,6	221,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		0,0	-0,3	0,1	0,0
Kurssierot		-0,9	1,1	-1,1	5,0
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2,6	-10,7	-14,9	-54,8	-52,2
Kauden tulos ennen veroja		19,0	25,2	57,8	173,9
Tuloverot	3	12,2	13,0	6,3	-2,6
Kauden tulos		31,2	38,2	64,1	171,3

Milj. e	Liite	Loka-joulukuu		Tammi-joulukuu	
		2013	oikaistu 2012	2013	oikaistu 2012
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi 1					
	Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät	2,1	-14,9	-4,8	-14,9
	Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-0,6	4,5	1,5	4,5
	Yhteensä	1,5	-10,4	-3,3	-10,4
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
	Rahavirran suojaukset	-7,7	0,4	-7,6	3,2
	Myytavissä olevat rahoitusvarat 8	-3,1	4,5	-41,5	-72,3
	Muuntoerot	-6,4	-4,4	-9,0	10,1
	Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-0,7	0,1	-3,8	-1,1
	Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				
		10,5	-1,3	19,9	17,0
	Yhteensä	-7,4	-0,7	-42,0	-43,1
	Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-5,9	-11,1	-45,3	-53,5
	Kauden laaja tulos yhteensä	25,3	27,1	18,8	117,8
Kauden tuloksen jakautuminen					
	Emoyrityksen omistajille	31,1	38,2	63,9	171,1
	Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,0	0,2	0,2
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
	Emoyrityksen omistajille	25,2	27,1	18,6	117,6
	Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,0	0,2	0,2
	Yhteensä	25,3	27,1	18,8	117,8
	Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)	0,09	0,11	0,19	0,52

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöskatsausta

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin tase

Milj. e	Liite	31.12. 2013	31.12. oikaistu 2012	1.1. oikaistu 2012
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		12,7	12,7	12,7
Muut aineettomat hyödykkeet		22,6	13,9	14,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	833,8	894,4	941,1
Osuudet osakkuusyrityksissä		208,7	200,3	261,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	233,8	269,6	341,3
Muut rahoitusvarat	6,8	15,3	30,5	22,3
Laskennalliset verosaamiset	3	10,5	9,2	3,5
		1 337,4	1 430,6	1 596,9
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		332,9	303,3	334,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6	413,8	398,2	444,2
Rahavarat		12,9	428,5	305,0
		759,6	1 130,0	1 083,9
Myytävänä olevat omaisuuserät			20,6	6,8
Varat yhteensä		2 097,0	2 581,2	2 687,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		849,6	850,7	733,2
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	5,5	5,1
Oma pääoma yhteensä		849,6	856,2	738,3
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		84,5	117,0	154,0
Eläkevelvoitteet	1	92,6	88,2	78,4
Varaukset	5	8,6	20,2	31,5
Rahoitusvelat		647,9	302,3	857,9
Muut velat	8	11,0	29,1	27,8
		844,6	556,8	1 149,6
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	28,4	45,2	139,5
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6	53,4	807,7	278,8
Ostovelat ja muut velat	6,8	321,0	315,3	381,4
		402,8	1 168,2	799,7
Velat yhteensä		1 247,4	1 725,0	1 949,3
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 097,0	2 581,2	2 687,6

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöskatsausta.

Tilintarkastamaton laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. e	Liite	Osake- pää- oma	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2012		557,9	25,4	227,7	284,8	-364,1	731,7	5,1	736,8
IAS 19 muutos						1,5	1,5		1,5
Oikaistu oma pääoma 1.1.2012		557,9	25,4	227,7	284,8	-362,6	733,2	5,1	738,3
Kauden laaja tulos									
Kauden tulos						171,1	171,1	0,2	171,3
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			10,5	-53,6		-10,4	-53,5		-53,5
Kauden laaja tulos yhteensä			10,5	-53,6		160,7	117,6	0,2	117,8
Osakeperusteiset maksut						0,2	0,2		0,2
Liiketoimet omistajien kanssa									
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat						-0,3	-0,3	0,2	-0,1
Oma pääoma 31.12.2012		557,9	35,9	174,1	284,8	-201,7	850,7	5,5	856,2

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. e	Liite	Osake- pää- oma	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2013		557,9	35,9	174,0	284,8	-191,3	861,3	5,5	866,8
IAS 19 muutos						-10,6	-10,6		-10,6
Oikaistu oma pääoma 1.1.2013		557,9	35,9	174,0	284,8	-201,9	850,7	5,5	856,2
Kauden laaja tulos									
Kauden tulos						63,9	63,9	0,2	64,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-10,0	-32,0		-3,3	-45,3		-45,3
Kauden laaja tulos yhteensä			-10,0	-32,0		60,6	18,6	0,2	18,8
Osakeperusteiset maksut						0,1	0,1		0,1
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako						-19,7	-19,7	-0,5	-20,2
Liiketoiminnan myynnit	6							-5,2	-5,2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat						-0,1	-0,1		-0,1
Oma pääoma 31.12.2013		557,9	25,9	142,0	284,8	-161,0	849,6	0,0	849,6

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöskatsausta.

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	Liite	Tammi-joulukuu		Loka-joulukuu
		2013	2012	2013
Kauden tulos		64,1	171,3	31,2
Oikaisut yhteensä	7	73,8	-146,8	7,5
Käyttöpääoman muutos		-10,8	17,9	8,2
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		127,1	42,4	46,9
Nettorahoituskulut	7	-45,6	-42,1	-14,2
Maksetut verot		0,7	-1,8	0,3
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		82,2	-1,5	33,0
Muiden osakkeiden hankinnat		-1,5	-5,4	
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-60,5	-58,2	-22,7
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	-333,5	223,3	6,3
Investointien nettorahavirrat		-395,5	159,7	-16,4
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta		-0,1	-0,2	-0,1
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-81,7	-34,6	-16,4
Maksetut osingot		-20,2		
Rahoituksen nettorahavirrat		-102,0	-34,8	-16,5
Rahavarojen muutos		-415,3	123,4	0,1
Rahavarat kauden alussa		428,5	305,0	12,9
Rahavarojen muuntoero		-0,3	0,1	-0,1
Rahavarojen muutos		-415,3	123,4	0,1
Rahavarat kauden lopussa		12,9	428,5	12,9

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöskatsausta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEeseen

Liite 1 – Perustiedot ja laatimisperiaatteet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Konsernitiilinpäätös esitetään miljoonan euron tarkkuudella, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi tämän osavuositarkastuksen kokouksessaan 6.2.2014 julkistettavaksi.

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

Liite 2 – Segmenttitiedot

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

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

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

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

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

Myynti segmentteittäin

	Tammi-joulukuu 2013			Tammi-joulukuu 2012		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Milj. e						
Paperboard	1 140,1	0,1	1 140,2	1 122,5	0,1	1 122,6
Paper and Pulp	792,9	9,4	802,3	907,0	0,0	907,0
Muu toiminta	86,3	214,6	300,9	78,1	285,5	363,6
Sisäisen myynnin eliminointi		-224,1	-224,1		-285,6	-285,6
Yhteensä	2 019,3	0,0	2 019,3	2 107,6	0,0	2 107,6

Liiketulos segmenteittäin

Milj. e	Tammi-joulukuu	
	2013	2012
Paperboard	108,0	112,8
Paper and Pulp	6,9	-3,3
Muu toiminta	-1,3	111,6
Liiketulos, yhteensä	113,6	221,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,1	0,0
Rahoituskulut, netto	-55,9	-47,2
Tuloverot	6,3	-2,6
Tilikauden tulos	64,1	171,3

Katsauskauden liiketulos sisältää kertaluonteisia eriä yhteensä 9,2 miljoonaa euroa. Paperboard-liiketoiminnassa kertaluonteisia eriä oli +4,8 miljoonaa euroa, joista merkittävin kertaluonteinen erä, 2,5 miljoonaa euroa, oli Äänekosken vanhan alaskirjatun paperikoneen arvonalennuksen peruutus johtuen koneen myynnistä ja 2,3 miljoonaa euroa varausten peruutuksia Gohrsmühlessä ja Äänekosken paperitehtaalla.

Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella kertaluonteisia eriä oli -1,2 miljoonaa euroa, +4,7 miljoonaa euroa liittyen Alizayn tehtaan myyntiin ja 0,8 miljoonaa euroa varausten peruutukseen sekä -6,6 miljoonaa euroa ympäristövaraukseen Metsä Boardin Husumin tehtaalla.

Lisäksi muussa toiminnassa oli kertaluonteisia eriä yhteensä +5,5 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät liittyivät kiinteistöjen myyntiin Suomessa yhteensä 5,3 miljoonaa euroa. Lisäksi muu toiminta sisältää 0,5 miljoonan euron lisäkauppahinnan liittyen vuonna 2012 myytyyn osakkuusyritys Plastiroll Oy:hyn.

Varat segmenteittäin

Varat segmenteittäin

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Paperboard	959,5	919,8
Paper and Pulp	722,7	803,5
Muu toiminta	366,1	446,8
Eliminointi	-66,7	-93,7
Kohdistamattomat	115,4	504,8
Yhteensä	2 097,0	2 581,2

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 erittely tuloveroista tammi–joulukuulta 2013 ja 2012. Suomen verokannan muutos 24,5 prosentista 20,0 prosenttiin pienensi laskennallista verovelkaa 0,8 miljoonaa euroa. Lisäksi Suomessa kirjattiin aiemmista verotappioista ja varauksista laskennallista verosaamista noin 7,1 miljoonaa euroa.

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

Liite 4 – Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

Seuraavassa on esitetty aineellisen käyttöomaisuuden muutokset tammi–joulukuulta 2013 ja 2012.

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	Tammi-joulukuu	Tammi-joulukuu
Milj. e	2013	2012
Kirjanpitoarvo kauden alussa	894,4	941,1
Investoinnit	52,9	61,0
Vähennykset	-5,9	-2,3
Myytävänä olevat omaisuuserät		-21,2
Poistot ja arvonalentumiset	-98,4	-96,3
Muuntoero	-9,2	12,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	833,8	894,4

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

Liite 5 – Varaukset

Seuraavassa on esitetty varausten muutos tammi-joulukuulta 2013.

Milj. e	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2013	33,8	18,2	13,4	65,4
Muuntoerot	-0,2	0,0	-0,2	-0,4
Lisäykset	0,0	6,5	0,1	6,6
Käytetyt varaukset	-24,6	-3,7	-2,6	-30,9
Käyttämättömien varausten peruutukset	-2,3	-1,0	-0,4	-3,7
31.12.2013	6,7	20,0	10,3	37,0

Paper and Pulpissa liittyen Alizay tehtaan myyntiin peruttiin varauksia yhteensä 2,4 miljoonaa euroa ja Metsä Board Zandersin tehtaalla 1,3 miljoonaa euroa. Metsä Board Husumin tehtaalla Ruotsissa tehtiin 6,5 miljoonan ympäristövaraus.

Varausten kokonaissummasta, 37,0 miljoonasta eurosta, pitkäaikaisten varausten osuus on 8,6 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 28,4 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	Tammi-joulukuu 2013	Tammi-joulukuu 2012
Milj. e		
Myynnit	76,2	60,9
Liiketoiminnan muut tuotot	5,6	66,2
Ostot	714,3	698,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	37,1	29,2
Korkotuotot	4,7	5,7
Korkokulut	1,8	1,1
Pitkäaikaiset saamiset	3,8	3,8
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	101,3	81,9
Pitkäaikaiset velat	0,0	0
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	81,2	343,2

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

Metsä Fibre maksoi tammi–joulukuussa 2013 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.

Liiketoimet yhteisyritysten kanssa

Yhteisyritykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen rivi riviltä suhteellisen omistussosuuden mukaisesti.

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

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

Milj. e	Tammi-joulukuu	Tammi-joulukuu
	2013	2012
Myynnit	13,3	12,2
Kulut	13,8	12,3
Pitkäaikaiset varat	14,5	17,1
Lyhytaikaiset varat	4,1	4,3
Pitkäaikaiset velat	19,7	21,2
Lyhytaikaiset velat	2,7	3,2

Liiketoimet osakkuusyritysten kanssa

Milj. e	Tammi-joulukuu	Tammi-joulukuu
	2013	2012
Myynnit	0,2	0,1
Ostot	7,0	6,4
Pitkäaikaiset saamiset	0,3	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,2	0,1
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	0,9	2,1

Liite 7 – Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Tammi- joulukuu	Tammi- joulukuu	Loka- joulukuu
	2013	2012	2013
Verot	-6,3	2,6	-12,1
Poistot ja arvonalentumiset	101,3	100,3	26,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-37,2	-29,2	-11,6
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-10,6	-158,4	-6,6
Rahoituskulut, netto	55,9	47,2	11,5
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-29,3	-109,3	0,1
Yhteensä	73,8	-146,8	7,5

Rahoitusvelat 31.12.2013

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Kaypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			647,9	647,9	664,0
Muut pitkäaikaiset velat			2,9	2,9	2,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			53,4	53,4	54,9
Ostovelat ja muut velat			279,7	279,7	279,7
Johdannaiset	2,0	13,5		15,5	15,5
Yhteensä	2,0	13,5	983,9	999,4	1710,0

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2013

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				0,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,3		233,5	233,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvelat				0,0
Johdannaissaamiset		0,6		0,6
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvelat				0,0
Johdannaisvelat	10,8	4,7		15,5
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		12,9		12,9
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		664,0		664,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		54,9		54,9

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

Milj. e	31.12.2013
Arvo 1.1.	269,3
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-41,5
Hankinnat	5,8
Myynnit	0,0
Arvo 31.12.	233,5

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 2012 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 31.12.2013 oli 3,9 prosenttia ja rakenteilla olevalle Olkiluoto3-voimalaitokselle 6,9 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno 31.12.2013 on 39,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 229,3, miljoonaa euroa.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 31.12.2013 arvioitaisiin olevan 2,5 miljoonaa euroa pienempi tai 2,0 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 28,5 miljoonaa suurempi tai 28,5 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 31.12.2013

Milj. e	Nimellisarvo	Käypä arvo			Käypä arvo		
		Johdannais- varat	Käypä velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran	Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermiini- ja futuurisopimukset							
Korko-optiosopimukset							
Koronvaihtosopimukset	277,2	2,7	-2,7		2,5	-5,3	
Korkojohdannaiset yhteensä	277,2	0	2,7	-2,7	2,5	-5,3	
Valuuttatermiinisopimukset	411,9	0,6		0,6		0,0	0,6
Valuuttaoptiosopimukset	52,6	0,0		0,0			0,0
Valuutanvaihtosopimukset	43,5		2,0	-2,0			-2,0
Valuuttajohdannaiset yhteensä	508,0	0,6	2,0	-1,4		0,0	-1,4
Sähköjohdannaisopimukset	76,5		10,8	-10,8		-10,8	0,0
Sellujohdannaisopimukset							
Muut hyödykejohdannaisopimukset							0,0
Hyödykejohdannaiset yhteensä	76,5		10,8	-10,8		-10,8	-0,0
Johdannaiset yhteensä	861,7	0,6	15,5	-14,9	2,5	-16,0	-1,4

Liite 9 – Vastuut

Seuraavassa on vastuut 31.12.2013 ja 31.12.2012.

Vastuut	31.12.2013	31.12.2012
Milj. e		
Omat velat, joista annettu vakuuksia	582,3	188,5
Annetut pantit	535,3	178,6
Yrityskiinnitykset	603,0	3,0
Kiinteistökiinnitykset	832,8	152,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	1 971,1	334,4
Muut omasta puolesta annetut vastuut	31,3	28,3
Osakkuusyritysten puolesta annetut vastuut	0,3	0,1
Muiden puolesta annetut vastuut	0,1	3,2
Yhteensä	2 002,8	366,0

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

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

Avoimet johdannaissopimukset

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Korkojohdannaiset	277,2	1 866,0
Valuuttajohdannaiset	508,0	1 310,1
Muut johdannaiset	76,5	79,3
Yhteensä	861,7	3 255,4

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -14,9 miljoonaa euroa (-19,0 miljoonaa euroa 31.12.2012). Metsä Group Treasury Oy:n omistusosuuden myynti syyskuussa 2013 pienensi oleellisesti myös johdannaissopimusten määrää.

Liite 10 – Kauden jälkeiset tapahtumat

Metsä Board ilmoitti 30.1.2014 neuvottelevansa kiinteistökaupasta, jossa on tarkoitus myydä Metsä Boardin Lielahden alueella Tampereella omistama kiinteistöomaisuus Tampereen kaupungille 26 miljoonan euron kauppahinnalla. Kaupan kohteena ovat noin 90 hehtaarin maa-alueet rakennuksineen ja noin 1 071 hehtaarin vesialueet Näsijärvellä.

Kaupan toteutuminen edellyttää Tampereen kaupunginhallituksen ja kaupunginvaltuuston sekä Metsä Boardin hallituksen hyväksyntää ja lopullisten kauppasiakirjojen loppuun saattamista. Jos tarvittavat hyväksynnit toteutuvat nyky suunnitelman mukaan, kauppa toteutuisi vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä.

Metsä Board lopetti Lielahden alueella sijainneen tehtaan kemihierretuotannon vuonna 2008, jonka jälkeen Metsä Boardilla ei ole ollut tuotantotoimintaa alueella.