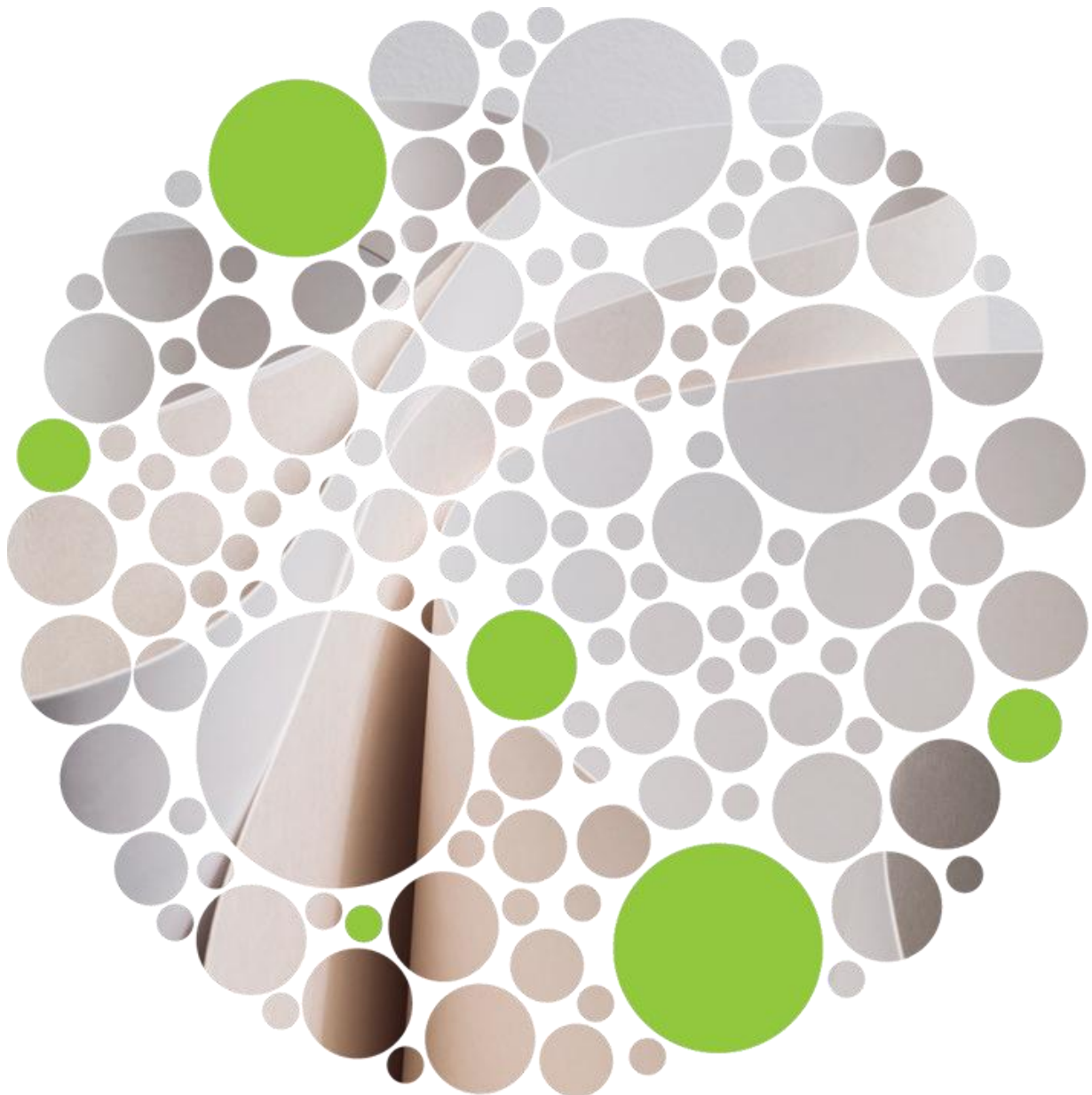




**METSÄ BOARD OYJ
OSAVUOSIKATSAUS**

Q2/2015



METSÄ BOARD OYJ:N VUODEN 2015 ENSIMMÄISEN PUOLISKON LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ 90,2 MILJOONAA EUROA

TULOS VUODEN 2015 ENSIMMÄISELTÄ PUOLISKOLTA

- Liikevaihto 1 047,7 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2014: 995,2).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 90,2 miljoonaa euroa (64,4). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 110,3 miljoonaa euroa (75,7).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 72,3 miljoonaa euroa (40,8). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 90,2 miljoonaa euroa (49,9).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,19 euroa (0,10) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,24 euroa (0,12).

TULOS VUODEN 2015 TOISELTA NELJÄNNEKSELTÄ

- Liikevaihto 522,0 miljoonaa euroa (Q1/2015: 525,7).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 47,0 miljoonaa euroa (43,2). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 67,2 miljoonaa euroa (43,1).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä 40,0 miljoonaa euroa (32,3). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 58,0 miljoonaa euroa (32,2).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,10 euroa (0,09) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,15 euroa (0,09).

TAPAHTUMAT VUODEN 2015 TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Kartonkitoimitusten kasvu jatkui ja kartonkien hinnat olivat vakaat.
- Paperikone 8:n muutostyöt kartonkikone 2:ksi Husumin tehtaalla toteutettiin suunnitellusti.

- Metsä Board myi Gohrsmühlen tehtaan mukaan lukien kaikki siihen liittyvät vastuut saksalaisen mutares AG:n kokonaan omistamalle holding-yhtiölle ja sen kumppaniyhtiölle.
- Moody's Investors Service nosti Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B1 tasolle Ba2. Luokituksen näkymä on vakaa.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä paranevan hieman vuoden 2015 toiseen neljännekseen verrattuna.

”Vuoden 2015 toinen neljännes sujui odotusten mukaisesti. Husumin muutos kartonkitehtaaksi etenee suunnitellusti. Tehtaan henkilöstön koulutus on aloitettu, millä taataan laadukkaan taivekartongin valmistus uuden koneen käynnistyttyä.

Husumin tuotannosta iso osa suunnataan Pohjois-Amerikan markkinoille. Tuotannon optimoinnin seurauksena pystymme kasvattamaan myös muiden tehtaiden tuotteiden myyntiä. Tavoitteemme on jatkaa kasvua maailmanlaajuisesti.

Gohrsmühlen tehtaan myynti parantaa yhtiön vuotuista liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä noin 20 miljoonalla eurolla viime vuoteen verrattuna. Tänä vuonna tästä toteutuu reilut puolet.

Panostamme entistä vahvemmin tuotekehitykseen. Asiakkaidemme toiveissa korostuu yhä enemmän kestävän kehityksen periaatteet. Aloitamme ensimmäisenä maailmassa vaahtorainauksen testauksen teollisessa mittakaavassa. Vaahtorainausteknologia mahdollistaa tuotteiden keventämisen edelleen sekä vähentää raaka-aineiden, energian ja veden käyttöä.

Husumin investointiohjelman menestyksellä toteutus, uuden kapasiteetin täysimääräinen myyminen maailmanlaajuisesti ja samalla paperiliiketoiminnasta irtautumisen loppuun saattaminen ovat tärkeimmät tavoitteemme tästä eteenpäin.”

Toimitusjohtaja Mika Joukio

Metsä Board on johtava eurooppalainen taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin valmistaja sekä markkinasellun tuottaja, joka tarjoaa asiakkailleen laadukkaita kartonkeja kuluttaja- ja vähittäispakkauksiin sekä graafisiin loppukäyttöihin. Yhtiön myyntiverkosto palvelee merkkituote- ja kotelovalmistajia, aaltopahvipakkausten valmistajia ja tukkureita. Metsä Board on osa Metsä Groupia, ja sen osakkeet listataan NASDAQ OMX Helsingissä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2014 oli noin 2,0 miljardia euroa, ja se työllistää noin 2 800 henkilöä.

TUNNUSLUKUJA

	2015	2015	2014	2014	2015	2014	2014
	Q2	Q1	Q2	Q1	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	522,0	525,7	494,0	501,2	1 047,7	995,2	2 008,4
EBITDA milj. e	93,3	69,3	55,9	69,2	162,6	125,1	242,2
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	73,1	69,7	52,0	61,8	142,8	113,8	236,2
EBITDA, %	17,9	13,2	11,3	13,8	15,5	12,6	12,1
ilman kertaluonteisia eriä, %	14,0	13,3	10,5	12,3	13,6	11,4	11,8
Liiketulos, milj. e	67,2	43,1	32,2	43,5	110,3	75,7	116,5
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	47,0	43,2	28,3	36,1	90,2	64,4	136,5
EBIT, %	12,9	8,2	6,5	8,7	10,5	7,6	5,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,0	8,2	5,7	7,2	8,6	6,5	6,8
Tulos ennen veroja, milj. e	58,0	32,2	23,9	26,0	90,2	49,9	77,6
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	40,0	32,3	20,0	20,8	72,3	40,8	99,7
Kauden tulos, milj. e	54,7	29,3	16,8	24,8	84,0	41,6	68,5
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	36,9	29,4	12,9	20,6	66,3	33,5	88,1
Osakekohtainen tulos, e	0,15	0,09	0,05	0,07	0,24	0,12	0,20
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,10	0,09	0,04	0,06	0,19	0,10	0,26
Oman pääoman tuotto, %	22,5	13,2	8,0	11,6	18,2	9,9	8,1
ilman kertaluonteisia eriä, %	15,2	13,2	6,1	9,6	14,3	8,0	10,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	16,5	11,0	8,5	11,2	13,9	10,0	7,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	12,1	11,0	7,5	9,9	11,6	8,8	9,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	45,9	40,8	39,8	41,0	45,9	39,8	39,2
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	67	73	84	84	67	84	81
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	39	34	65	69	39	65	51
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,83	2,63	2,46	2,55	2,83	2,46	2,49
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	389,0	318,9	540,1	592,6	389,0	540,1	426,7
Bruttoinvestoinnit, milj. e	48,3	23,9	14,0	4,7	72,2	18,7	44,2
Toimitukset, 1 000 t							
Paperboard	366	345	322	318	711	640	1 310
Non-core operations	138	156	153	167	294	320	636
Henkilöstö kauden lopussa	2 850	3 158	3 370	3 145	2 850	3 370	3 111

Vuoden 2014 osakekohtaiset tulokset ja osakekohtainen oma pääoma ovat osakeantioikaistuja. Osakeantikerroin oli 1,030627.

EBITDA = liiketulos lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2015

LIIVEVAIHTO JA TULOS

HUHTI–KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

Metsä Boardin liikevaihto oli 522,0 miljoonaa euroa (Q1/2015: 525,7). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 1,4 prosenttia. Liiketulos oli 67,2 miljoonaa euroa (43,1) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 47,0 miljoonaa euroa (43,2).

Huhti–kesäkuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +20,2 miljoonaa euroa (-0,1), joista merkittävimmät erät olivat 17,5 miljoonan euron myyntivoitto Non-core operations -segmentissä liittyen Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan myyntiin ja 2,6 miljoonaa euroa Non-core operations -segmentissä liittyen Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruuttamiseen.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani hieman edellisestä vuosineljänneksestä. Taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin toimitusmäärät kasvoivat edelleen. Markkinasellun toimitusmäärä aleni hieman. Paperien toimitusmäärät laskivat. Kartonkien ja paperien euromääräiset hinnat olivat edellisen vuosineljänneksen tasolla. Pitkäkuituisen markkinasellun valuuttamääräiset hinnat laskivat hieman, mutta lyhytkuituisen markkinasellun hinnat nousivat. Kustannuksissa ei tapahtunut merkittävää muutosta. Husumin tehtaan huolto- ja investointiseisokilla oli lievä negatiivinen tulosvaikutus toisella neljänneksellä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat toisella vuosineljänneksellä 69,5 miljoonaa euroa (23,0).

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin yhteenlaskettu toimitusmäärä oli huhti–kesäkuussa 354 000 tonnia (334 000). Non-core operations -segmentissä raportoitavien paperien toimitusmäärä oli 138 000 tonnia (156 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -9,2 miljoonaa euroa (-11,0). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -0,9 miljoonaa euroa (-3,8). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -8,3 miljoonaa euroa (-7,2). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 0,0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0,0). Rahoituskuluihin kirjattiin kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonan euron alaskirjaus liittyen Metsä Boardin kokonaisosuuteen Pohjolan Voimalle annetusta OL4-projektin osakaslainasta.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 58,0 miljoonaa euroa (32,2). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 40,0 miljoonaa euroa (32,3). Tuloverot olivat -3,3 miljoonaa euroa (-2,9).

Osakekohtainen tulos oli 0,15 euroa (0,09). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,10 euroa (0,09). Oman pääoman tuotto oli 22,5 prosenttia (13,2),

ilman kertaluonteisia eriä 15,2 prosenttia (13,2). Sijoitetun pääoman tuotto oli 16,5 prosenttia (11,0), ilman kertaluonteisia eriä 12,1 prosenttia (11,0).

TAMMI–KESÄKUUN TULOS VIIME VUODEN VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 047,7 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2014: 995,2). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 6,4 prosenttia. Liiketulos oli 110,3 miljoonaa euroa (75,7), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 90,2 miljoonaa euroa (64,4).

Liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +20,1 miljoonaa euroa (+11,2).

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna paransivat taivekartongin ja valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärien nousu, Yhdysvaltain dollarin ja Iso-Britannian punnan vahvistuminen ja Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan.

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin yhteenlaskettu toimitusmäärä tammi–kesäkuussa oli 688 000 tonnia (610 000), mikä vastaa 13 prosentin kasvua. Non-core operations -segmentissä raportoitavien paperien toimitusmäärä oli 294 000 tonnia (320 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -20,2 miljoonaa euroa (-26,0).

Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -4,7 miljoonaa euroa (-0,6). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -15,5 miljoonaa euroa (-25,4). Edellisen vuoden vastaavan kauden nettokorkoja nosti 5,8 miljoonalla eurolla 350 miljoonan euron lainan ja 100 miljoonan euron valmiusluoton ennaaikainen takaisinmaksu ja uudelleenrahoitus. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 0,0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0,0). Rahoituskuluihin kirjattiin kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonan euron alaskirjaus liittyen Metsä Boardin osuuteen Pohjolan Voimalle annetusta OL4-projektin osakaslainasta. Edellisen vuoden vastaavan kauden rahoituskuluihin kirjattiin kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonaa euroa liittyen UPM-Kymmenelle maksetun vahingonkorvauksen viivästyskorkoihin.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 90,2 miljoonaa euroa (49,9). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 72,3 miljoonaa euroa (40,8). Tuloverojen vaikutus oli -6,2 miljoonaa euroa (-8,3).

Osakekohtainen tulos oli 0,24 euroa (0,12). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,19 euroa (0,10). Oman pääoman tuotto oli 18,2 prosenttia (9,9), ilman kertaluonteisia eriä 14,3 (8,0). Sijoitetun pääoman

tuotto oli 13,9 prosenttia (10,0), ilman kertaluonteisia eriä 11,6 prosenttia (8,8).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 2 850 (30.6.2014: 3 370), josta Suomessa työskenteli 1 695 (1 707). Tammi–kesäkuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 3 027 henkilöä (3 209).

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat tammi–kesäkuussa yhteensä 72,2 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2014: 18,7).

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Metsä Board ilmoitti joulukuussa 2014 käynnistävänsä uusia toimenpiteitä saattaakseen loppuun rakennemuutoksensa kartonkiyhtiöksi ja investoivansa noin 170 miljoonaa euroa uuteen taivekartonkikoneeseen Husumin tehtaalla Ruotsissa. Koneen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 400 000 tonnia, ja se käynnistyy alkuvuonna 2016. Täysi tuotantoteho arvioidaan saavutettavan vuoden 2016 loppuun mennessä. Husumin tehtaalla paperituotannon suunnitellaan loppuvan pääosin vuoden 2015 lopussa ja kokonaan vuoden 2017 loppuun mennessä. Näillä toimenpiteillä Husumin tehtaalla, mukaan lukien myös kasvavat valkoisen ensikuitulainerin myyntimäärät, arvioidaan olevan noin 50 miljoonan euron positiivinen vaikutus Metsä Boardin vuotuisen liiketulokseen verrattuna vuoden 2014 toteumaan. Tulosparrannuksen arvioidaan toteutuvan pääosin vuodesta 2017 ja täysimääräisesti vuodesta 2018 alkaen.

Metsä Board myi Gohrsmühlen tehtaalla mukaan lukien kaikki siihen liittyvät vastuut saksalaisen mutares AG:n kokonaan omistamalle holding-yhtiölle ja sen kumppaniyhtiölle. Kauppa toteutui 21.5.2015. Vuoden 2014 toteumaan verrattuna Gohrsmühlen divestointi laskee Metsä Boardin vuotuista liikevaihtoa noin 90 miljoonalla eurolla ja parantaa liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä noin 20 miljoonalla eurolla, mistä järjestelyn toteututtua toukokuussa realisoituu vuonna 2015 hieman yli puolet.

Metsä Boardin osakkuusyhtiö Metsä Fibre rakentaa noin 1,2 miljardia euroa maksavan biotuotetehtaan Äänekoskelle korvaamaan nykyisen sellutehtaan. Tehtaan vuotuinen sellukapasiteetti on 1,3 miljoonaa tonnia, joka on noin 800 000 tonnia enemmän kuin Äänekosken nykyinen tuotanto. Tehtaan on tarkoitus käynnistyä vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä. Metsä Board sijoittaa projektiin 24,9 miljoonaa euroa eikä Metsä Boardilla ole muita taloudellisia sitoumuksia projektissa. Metsä Boardin omistusosuus Metsä Fibresä pysyy sijoituksen myötä ennallaan 24,9 prosentissa.

Metsä Board testaa ensimmäisenä kartongin valmistajana vaahtorainasta tuotannossa Kyrön tehtaallaan Kyröskoskella. Vaahtorainateknologiassa vesikuituseos ilmastetaan pienillä kuplilla, mikä tekee kar-

tongista bulkkisemman ja keventää sen painoa. Samalla laatua pystytään parantamaan. Vaahtorainaus vähentää myös raaka-aineiden, energian ja veden käyttöä.

RIITA-ASIAT

Metsä Board vaati toukokuussa 2014 Helsingin kärjäoikeutta 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 kärjäoikeus hylkäsi Metsä Boardin vaatimukset. Metsä Board voi hakea muutosta kärjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen syyskuuhun 2015 mennessä.

RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 45,9 prosenttia (31.12.2014: 39,2) ja velkaantumisaste 67 prosenttia (81). Nettovelkaantumisaste oli 39 prosenttia (51).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin +9,4 miljoonaa euroa liittyen pääasiassa siihen, että Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käypä arvo nousi.

Etuspoijaisten eläkevelvoitteiden määrä aleni diskonttoron pienen nousun takia, ja verojen jälkeen muun laajan tuloksen eriin kirjattiin 1,2 miljoonaa euroa. Lisäksi Gohrsmühlen tehtaalla myynti pienensi eläkevelvoitteita 93,6 miljoonaa euroa.

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 389,0 miljoonaa euroa (426,7). Lainoista oli valuuttamääräisiä 0,5 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 30 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskiporkko oli kesäkuun lopussa 3,8 prosenttia (4,0) ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 3,0 vuotta (3,5). Lainojen korkosidonnaisuusaika oli kesäkuun lopussa 25,9 kuukautta (27,2). Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 24 ja 28 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 92,5 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2014: 210,3). Käyttöpääoma nousi 15,6 miljoonaa euroa (laski 59,0).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 4,2 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 6 kuukauden välillä.

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 muutusta sekä omistajuudessa tapahtuvia määränemismuutoksia. Metsä Boardilla on merkittävä liikkumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden.

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 423,8 miljoonaa euroa (2014: 396,0), josta 278,3 miljoonaa on likvidejä varoja ja sijoituksia, 100,0 miljoonaa muodostui syndikoidusta luottolimiitistä (Revolving Credit) ja 45,6 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja. Likvideistä varoista 11,4 miljoonaa muodostui kassavaroista ja sijoituksista ja 266,9 miljoonaa oli lyhytaikaisia talletuksia Metsä Group Treasuryyn. Lisäksi Metsä Boardilla oli muita korollisia saamia 4,0 miljoonaa euroa. Metsä Boardin likviditeettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

Standard & Poor's Ratings Services nosti helmikuussa Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B+ tasolle BB. Moody's Investors Service nosti puolestaan kesäkuussa Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B1 tasolle Ba2. Kummankin luokituksen näkökulma on vakaa. Luottoluokitusten nousulla ei ollut vaikutusta Metsä Boardin nykyisiin rahoituskustannuksiin.

OSAKKEET

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä oli tammi–kesäkuussa 7,67 euroa, alin 4,47 euroa ja kesäkuun lopussa 5,94 euroa. Kesäkuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 5,53 euroa. Vuoden 2014 lopussa A-osakkeen osakeantioikaistu kurssi oli 4,44 euroa ja vuoden 2014 kesäkuun kurssi 3,39 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi–kesäkuussa 6,19 euroa, alin 4,47 euroa ja kesäkuun kurssi 5,55 euroa. Kesäkuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 5,57 euroa. Vuoden 2014 lopussa B-osakkeen osakeantioikaistu kurssi oli 4,34 euroa ja vuoden 2014 kesäkuun kurssi 3,34 euroa.

A-osakkeen vaihto oli 4 miljoonaa euroa, 2 prosenttia osakekannasta. B-osakkeen vaihto oli 323 miljoonaa euroa, 18 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa yhteensä 2,0 miljardia euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti yhdessä tytäryhtiönsä kanssa kesäkuun lopussa 42,2 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 61,6 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 17 prosenttia.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Metsä Boardin hallitus päätti 23.3.2015 päättyneessä osakeannissa tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä. Osakeannin lopullisen tuloksen mukaan osakeannissa merkittiin yhteensä 38 227 779 kappaletta yhtiön B-sarjan osaketta, mikä vastasi 139,8 prosenttia tarjotusta 27 347 134 B-sarjan osakkeesta. Merkintähinta oli 3,66 euroa tarjotulta osakkeelta, ja yhtiö keräsi osakeannilla noin 98 miljoonan euron nettovarot. Osakeannin seurauksena yhtiön osakkeiden kokonaismäärä nousi 355 512 746 osakkeeseen, joista A-osakkeita on 35 895 651 kappaletta ja B-osakkeita 319 617 095

kappaletta.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ JA LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Kartonkien toimitusmäärän arvioidaan vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä kasvavan hieman edellisestä neljänneksestä. Olennaisia kartonkien hintamuutoksia ei ole näköpiirissä tällä hetkellä.

Pitkäkuituisen sellun maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan jatkavan maltillista kasvua ja kysynnän ja tarjonnan olevan tasapainossa myös lähiaikoina.

Non-core operations -segmentissä raportoitavien paperiliiketoimintojen markkinatilanteen arvioidaan kolmannella neljänneksellä olevan keskimäärin edellisen neljänneksen tasolla.

Tuotantokustannusten ei odoteta olennaisesti muuttuvan vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä.

Kemin tehdasintegraatin vuosihuoltoseisokilla on lievä negatiivinen tulosvaikutus kolmannella vuosineljänneksellä.

Husumin investointiohjelmaan liittyvä laajempi tuotantoseisokki ajoittuu tämän vuoden viimeiselle neljännekselle.

Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä paranevan hieman vuoden 2015 toiseen neljännekseen verrattuna

LIIKETOIMINNAN LÄHIAJAN RISKIT

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

Ukrainan kriisin seurauksena EU:n ja Venäjän sekä USA:n ja Venäjän toisilleen asettamilla pakotteilla ei toistaiseksi ole ollut välittömiä vaikutuksia Metsä Boardin liiketoimintaan. Pakotteilla on kuitenkin välillisiä vaikutuksia Metsä Boardin tuotteiden kysyntään. Toistaiseksi kriisin vaikutuksia on havaittu tapettipohjapaperin kysynnässä Venäjällä ja Ukrainassa. Kaikkiaan taloudelliset vaikutukset Metsä Boardille ovat tähän mennessä olleet vähäisiä. Mahdollisilla lisäpakotteilla voisi olla negatiivinen vaikutus Metsä Boardin liiketoiminnan laajuuteen ja tulokseen.

Metsä Board keskittyy kartonkiliiketoimintojensa kehittämiseen ja kasvuun. Liiketoiminnan kehitys ja kasvu edellyttävät useiden strategisten valintojen tekemistä, joihin liittyy riskejä. Kyseiset epävarmuudet liittyvät esimerkiksi tuotevalikoimaan, investointien kohdistamiseen tai asiakassegmenttien valintaan. Kartonkiliiketoiminnan kasvattaminen on riippuvainen erityisesti myynnin menestyksekkäästä kasvattamisesta Pohjois-Amerikassa. Myynnin kasvattamiseen yhtiön kotimarkkina-alueiden ulkopuolelle liittyy kustannus- ja valuutta-

kurssiriskejä sekä uusien tuotteiden markkinoille saatamiseen liittyvää epävarmuutta.

Koska tämän osavuositarkastuksen 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 kurssike-

hitys suhteessa Ruotsin kruunuun, Yhdysvaltain dollariin ja Iso-Britannian puntaan.

Metsä Boardin vuoden 2014 vuosikertomuksen sivuilla 25–26 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

METSÄ BOARD OYJ

Lisätiedot:

Talusojohtaja Markus Holm, puh. 010 465 4913

Lisätietoja 6.8.2015 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) 145 256 0304

Yhdysvallat: +1 631 621 5256

Puhelinkokouksen tunnustenumero on 75498895.

Vuosina 2015 ja 2016 Metsä Board julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

5.11.2015 osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2015

3.2.2016 tilinpäätöstiedote vuodelta 2015

3.5.2016 osavuositarkastus tammi–maaliskuulta 2016

4.8.2016 osavuositarkastus tammi–kesäkuulta 2016

2.11.2016 osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2016

RAPORTOINTISEGMENTIT
PAPERBOARD-SEGMENTTI

	2015	2015	2014	2014	2014	2015	2014	2014
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1–Q2	Q1–Q2	Q1–Q4
Liikevaihto, milj. e	408,3	391,1	363,8	375,1	355,8	799,4	705,3	1 444,2
EBITDA, milj. e	75,9	76,4	66,7	60,6	60,6	152,2	119,5	246,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	75,9	76,4	67,0	60,6	56,6	152,2	115,5	243,0
Liiketulos, milj. e	59,8	60,9	51,0	44,2	45,4	120,7	89,2	184,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	59,8	60,6	50,9	44,2	41,4	120,4	85,2	180,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	14,6	15,5	14,0	11,8	11,6	15,1	12,1	12,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	20,2	21,3	17,6	15,1	15,7	20,7	15,7	16,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	20,2	21,2	17,6	15,1	14,3	20,6	15,0	16,0
Toimitukset, Paperboard, 1 000 t	366	345	326	344	322	711	640	1 311
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t	142	150	148	153	158	292	310	611
Tuotanto, Paperboard, 1 000 t	379	360	348	336	349	739	686	1 370
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	302	328	337	320	299	631	636	1 294
Henkilöstö kauden lopussa	1 565	1 367	1 405	1 446	1 643	1 565	1 643	1 405

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

HUHTI–KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN NELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

Paperboard-segmentin liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä oli edellisen vuosineljänneksen tasolla ja oli 59,8 miljoonaa euroa (Q1/2015: 60,6). Kartongin toimitusmäärä nousi edellisestä vuosineljänneksestä.

Taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin valuuttamääräiset hinnat pysyivät vakaina, myös euromääräiset myyntihinnat olivat edellisen neljänneksen tasolla. Huumin tehtaan huolto- ja investointisokilla oli lievä negatiivinen tulosvaikutus toisella neljänneksellä.

Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä. Edellisen vuosineljänneksen tulos sisälsi +0,3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat edellisen neljänneksen tasolla. Metsä Boardin taivekartongin toimitukset nousivat 4 prosenttia.

TAMMI–KESÄKUUN TULOS VIIME VUODEN VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Paperboard-segmentin liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä parani merkittävästi viime vuodesta ja oli 120,4 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2014: 85,2). Tulosta paransivat kartongin korkeampi toimitusmäärä, Yhdysvaltain dollarin ja Iso-Britannian punnan vahvistuminen sekä Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan. Kustannustaso pysyi vakaana. Tulosta heikensi edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan nähden tapetin pohjapaperin selvästi heikentynyt kysyntä Ukrainan ja Venäjän markkinoilla.

Tulos sisälsi +0,3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä. Edellisen vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi +4,0 miljoonaa euroa kertaeriä liittyen Metsä Fibren Pohjolan Voiman osakkeista kirjaamaan myyntivoittoon.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat 4 prosenttia edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Metsä Boardin taivekartongin toimitukset nousivat 8 prosenttia.

NON-CORE OPERATIONS -SEGMENTTI

	2015	2015	2014	2014	2014	2015	2014	2014
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1–Q2	Q1–Q2	Q1–Q4
Liikevaihto, milj. e	108,6	128,4	126,9	127,7	126,5	237,0	262,5	517,1
EBITDA, milj. e	26,4	6,0	-7,4	5,4	0,9	32,4	4,7	2,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	6,2	6,4	5,1	6,5	0,8	12,7	4,6	16,3
Liiketulos, milj. e	16,7	-3,6	-40,5	-4,0	-6,9	13,1	-13,0	-57,4
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-3,4	-3,2	-1,8	-2,9	-6,9	-6,6	-13,0	-17,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	-3,1	-2,5	-1,4	-2,3	-5,4	-2,8	-4,9	-3,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	30,1	-7,0	-66,0	-5,6	-8,6	11,4	-7,8	-19,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	-6,2	-6,2	-3,0	-4,1	-8,6	-5,8	-7,8	-6,0
Toimitukset, 1 000 t	138	156	158	158	153	294	320	636
Tuotanto, 1 000 t	126	153	152	163	145	280	314	629
Henkilöstö kauden lopussa	646	1 169	1 140	1 156	1 141	646	1 141	1 140

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

HUHTI-KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN NELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

Non-core operations -segmentin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli edellisen vuosineljänneksen tasolla ja oli -3,4 miljoonaa euroa (Q1/2015: -3,2). Paperin toimitusmäärä laski suunnitellusti ja hinta oli vakaa. Husumin tehtaan huolto- ja investointiseisokilla oli lievä negatiivinen tulosvaikutus toisella neljänneksellä.

Tulos sisälsi kertaluonteisina erinä +20,1 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät oli 17,5 miljoonan euron myyntivoitto Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan myynnistä ja 2,6 miljoonaa euroa liittyen Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruuttamiseen. Edellisen vuosineljänneksen tulos sisälsi -0,4 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat prosenttiin. Metsä Boardin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 13 prosenttia.

TAMMI-KESÄKUUN TULOS VIIME VUODEN VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Non-core operations -segmentin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani hieman viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -6,6 miljoonaa euroa (Q1–Q2/2014: -13,0). Tulosta paransi Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan.

Tulos sisälsi +19,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä. Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat edellisvuoteen verrattuna 3 prosenttia. Metsä Boardin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 11 prosenttia.

LIKEVAIHTO JA -TULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. e	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2015 Q1-Q2	2014 Q1-Q2	2014 Q1-Q4
Paperboard	408,3	391,1	363,8	375,1	355,8	799,4	705,3	1 444,2
Non-core operations	108,6	128,4	126,9	127,7	126,5	237,0	262,5	517,1
Muu toiminta	71,4	69,4	71,5	73,8	71,4	140,8	142,1	287,5
Sisäinen myynti	-66,3	-63,3	-62,7	-62,8	-59,8	-129,5	-114,8	-240,3
Liikevaihto	522,0	525,7	499,4	513,8	494,0	1 047,7	995,2	2 008,4
Paperboard	75,9	76,4	66,7	60,6	60,6	152,2	119,5	246,8
Non-core operations	26,4	6,0	-7,4	5,4	0,9	32,4	4,7	2,8
Muu toiminta	-9,0	-13,1	-3,0	-5,3	-5,6	-22,0	0,9	-7,4
EBITDA	93,3	69,3	56,4	60,7	55,9	162,6	125,1	242,2
% liikevaihdosta	17,9	13,2	11,3	11,8	11,3	15,5	12,6	12,1
Paperboard	59,8	60,9	51,0	44,2	45,4	120,7	89,2	184,3
Non-core operations	16,7	-3,6	-40,5	-4,0	-6,9	13,1	-13,0	-57,4
Muu toiminta	-9,3	-14,2	-3,8	-6,0	-6,4	-23,5	-0,6	-10,4
Liiketulos	67,2	43,1	6,7	34,2	32,2	110,3	75,7	116,5
% liikevaihdosta	12,9	8,2	1,3	6,6	6,5	10,5	7,6	5,8
Kertaluonteiset erät liikeluokassa								
Paperboard	0,0	0,3	0,1	0,0	4,0	0,3	4,0	4,1
Non-core operations	20,1	-0,4	-38,6	-1,1	0,0	19,7	0,0	-39,7
Muu toiminta	0,1	0,0	8,5	0,0	-0,2	0,1	7,2	15,7
Metsä Board -konserni	20,2	-0,1	-30,0	-1,1	3,8	20,1	11,2	-19,9
Paperboard	75,9	76,4	67,0	60,6	56,6	152,2	115,5	243,0
Non-core operations	6,2	6,4	5,1	6,5	0,8	12,7	4,6	16,3
Muu toiminta	-9,0	-13,1	-11,5	-5,3	-5,4	-22,1	-6,3	-23,1
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	73,1	69,7	60,6	61,8	52,0	142,8	113,8	236,2
% liikevaihdosta	14,0	13,3	12,1	12,0	10,5	13,6	11,4	11,8
Paperboard	59,8	60,6	50,9	44,2	41,4	120,4	85,2	180,2
Non-core operations	-3,4	-3,2	-1,8	-2,9	-6,9	-6,6	-13,0	-17,7
Muu toiminta	-9,4	-14,2	-12,3	-6,0	-6,1	-23,6	-7,7	-26,1
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	47,0	43,2	36,8	35,2	28,3	90,2	64,4	136,4
% liikevaihdosta	9,0	8,2	7,4	6,9	5,7	8,6	6,5	6,8
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta								
Paperboard	14,6	15,5	14,0	11,8	11,6	15,1	12,1	12,5
Non-core operations	-3,1	-2,5	-1,4	-2,3	-5,4	-2,8	-4,9	-3,4
Metsä Board -konserni	9,0	8,2	7,4	6,9	5,7	8,6	6,5	6,8

	2015	2015	2014	2014	2014	2015	2014	2014
Milj. e	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Sijoitetun pääoman tuotto, %								
Paperboard	20,2	21,3	17,6	15,1	15,7	20,7	15,7	16,4
Non-core operations	30,1	-7,0	-66,0	-5,6	-8,6	11,4	-7,8	-19,5
Metsä Board -konserni	16,5	11,0	1,8	9,0	8,5	13,9	10,0	7,7
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %								
Paperboard	20,2	21,2	17,6	15,1	14,3	20,6	15,0	16,0
Non-core operations	-6,2	-6,2	-3,0	-4,1	-8,6	-5,8	-7,8	-6,0
Metsä Board-konserni	12,1	11,0	9,6	9,2	7,5	11,6	8,8	9,1
Sijoitettu pääoma, milj. e								
Paperboard	1 213,5	1 160,5	1 124,7	1 189,5	1 151,1	1 213,5	1 151,1	1 124,7
Non-core operations	246,0	197,6	212,7	277,9	289,5	246,0	289,5	212,7
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	219,5	261,3	187,9	87,7	90,8	219,5	90,8	187,9
Metsä Board -konserni	1 679,0	1 619,4	1 525,4	1 555,1	1 531,4	1 679,0	1 531,4	1 525,4

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 ennakot sekä siirtovelat (pois lukien korot ja verot)).

TOIMITUKSET

	2015	2015	2014	2014	2014	2015	2014	2014
1 000 t	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Paperboard	366	345	326	344	322	711	640	1 311
Non-core operations	138	156	158	158	153	294	320	636
Market Pulp	142	150	148	153	158	292	310	611

TUOTANTO

	2015	2015	2014	2014	2014	2015	2014	2014
1 000 t	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Paperboard	379	360	348	336	349	739	686	1 370
Non-core operations	126	153	152	163	145	280	314	629
Metsä Fibren sellu ¹⁾	147	147	143	140	132	295	279	562
Metsä Boardin sellu	302	328	337	320	299	631	636	1 294

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)

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. e	Liite	Q2		Q1-Q2		Q1-Q4
		2015	2014	2015	2014	2014
Liikevaihto	2, 6	522,0	494,0	1 047,7	995,2	2 008,4
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-4,9	-1,4	-3,9	10,3	10,3
Liiketoiminnan muut tuotot	2, 6	23,8	6,6	31,8	39,4	69,6
Materiaalit ja palvelut	6	-363,4	-351,6	-737,1	-720,9	-1 449,4
Henkilöstökulut		-63,6	-63,2	-125,3	-122,2	-252,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6	16,4	11,3	31,2	22,0	43,7
Poistot ja arvonalentumiset		-26,2	-23,7	-52,3	-49,4	-125,6
Liiketoiminnan muut kulut		-36,9	-39,8	-81,8	-98,7	-187,9
Liiketulos	2	67,2	32,2	110,3	75,7	116,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,0	0,2	0,1	0,2	0,3
Kurssierot		-0,9	-0,5	-4,7	-0,6	2,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2, 6	-8,3	-8,0	-15,5	-25,4	-41,9
Kauden tulos ennen veroja		58,0	23,9	90,2	49,9	77,6
Tuloverot	3	-3,3	-7,1	-6,2	-8,3	-9,1
Kauden tulos		54,7	16,8	84,0	41,6	68,5

Milj. e	Liite	Q2		Q1–Q2		Q1–Q4
		2015	2014	2015	2014	2014
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät						
		6,2	-9,3	2,4	-10,5	-26,3
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
		-1,6	2,7	-1,2	3,0	7,7
Yhteensä		4,6	-6,6	1,2	-7,5	-18,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Rahavirran suojaukset						
		10,9	0,8	4,0	-4,3	-11,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat						
	8	-2,6	-4,7	9,4	-10,2	-0,6
Muuntoerot						
		2,5	-6,0	6,9	-8,9	-15,1
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä						
		5,0	-0,2	4,2	-1,3	-4,4
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot						
		-1,6	0,8	-2,6	2,9	2,4
Yhteensä		14,2	-9,3	21,9	-21,8	-28,9
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		18,8	-15,9	23,1	-29,3	-47,5
Kauden laaja tulos yhteensä		73,5	0,9	107,1	12,3	21,0
Kauden tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille						
		54,7	16,8	84,0	41,6	68,5
Määräysvallattomille omistajille						
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille						
		73,5	0,9	107,1	12,3	21,0
Määräysvallattomille omistajille						
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä		73,5	0,9	107,1	12,3	21,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)						
		0,15	0,05	0,24	0,12	0,20

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. e	Liite	30.6. 2015	30.6. 2014	31.12. 2014
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		12,7	12,7	12,7
Muut aineettomat hyödykkeet		14,7	22,7	15,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	756,7	791,9	737,7
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		233,7	204,5	223,1
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	242,7	223,7	233,3
Muut rahoitusvarat	6, 8	11,7	10,3	11,2
Laskennalliset verosaamiset	2	5,7	13,1	17,3
		1 277,9	1 278,9	1 250,4
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		315,2	343,4	339,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6, 8	328,6	325,3	308,2
Rahavarat	6, 8	278,3	151,7	250,4
		922,1	820,4	898,4
Varat yhteensä		2 200,0	2 099,3	2 148,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		1 007,7	832,4	841,4
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	0,0	0,0
		1 007,7	832,4	841,4
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		79,4	79,7	78,2
Eläkevelvoitteet	2	17,8	100,1	112,2
Varaukset	5	16,5	18,2	24,7
Rahoitusvelat	8	579,6	659,6	580,8
Muut velat	8	6,4	11,0	7,8
		699,7	868,6	803,7
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	12,7	13,6	10,1
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6, 8	91,6	39,4	103,2
Ostovelat ja muut velat	6, 8	388,3	345,3	390,4
		492,6	398,3	503,7
Velat yhteensä		1 192,3	1 266,9	1 307,4
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 200,0	2 099,3	2 148,8

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma										
Milj. e	Liite	Osakepääoma	Muut-erot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto-varat	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuudet	Oma pää-oma yhteensä	
Oma pääoma 1.1.2014		557,9	25,9	142,0	284,8	-161,0	849,6	0,0	849,6	
Kauden laaja tulos										
Kauden tulos						41,6	41,6		41,6	
Muut laajan tuloksen erät verojen jäl-keen			-9,1	-12,7		-7,5	-29,3		-29,3	
Kauden laaja tulos yhteensä			-9,1	-12,7		34,1	12,3	0,0	12,3	
Osakeperus-teiset maksut						0,1	0,1		0,1	
Liiketoimet omistajien kanssa						0,1	0,1		0,1	
Osingonjako						-29,5	-29,5		-29,5	
Oma pääoma 30.6.2014		557,9	16,8	129,3	284,8	-156,3	832,4	0,0	832,4	

Milj. e	Liite	Osakepääoma	Muut-erot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto-varat	Yhteensä	Määräysvallattomien 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 tulos									
Kauden tulos						84,0	84,0		84,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jäl-keen			8,5	13,4		1,2	23,1		23,1
Kauden laaja tulos yhteensä			8,5	13,4		85,2	107,1	0,0	107,1
Osakeperus-teiset maksut						0,3	0,3		0,3
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakeannista saadut maksut transaktiome-noilla vähen-nettynä					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

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. e	Liite	Q1-Q2		Q1-Q4	Q2
		2015	2014	2014	2015
Kauden tulos		84,0	41,6	68,5	54,7
Oikaisut yhteensä	7	24,1	27,6	82,8	1,3
Käyttöpääoman muutos		-15,6	6,5	59,0	13,5
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		92,5	75,7	210,3	69,5
Nettorahoituskulut	7	-0,6	-1,5	-9,3	-12,5
Maksetut verot		-3,6	-1,6	-2,8	-1,2
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		88,3	72,6	198,2	55,8
Muiden osakkeiden hankinnat		0,0	0,0	-1,5	0,0
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-71,2	-18,3	-42,5	-47,6
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	6, 7	-35,1	34,4	47,5	-35,6
Investointien nettorahavirrat		-106,3	16,1	3,5	-83,2
Osakeannista saadut maksut transaktiomenoilla vähennettynä		97,9	0,0	0,0	-0,1
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	6	-13,0	-1,6	-15,6	-14,7
Maksetut osingot		-39,4	-29,5	-29,5	-39,4
Rahoituksen nettorahavirrat		45,5	-31,1	-45,1	-54,2
Rahavarojen muutos		27,5	57,5	156,6	-81,6
Rahavarat kauden alussa	6	250,4	94,2	94,2	360,0
Rahavarojen muuntoero		0,4	0,0	-0,4	-0,1
Rahavarojen muutos		27,5	57,5	156,6	-81,6
Rahavarat kauden lopussa	6	278,3	151,7	250,4	278,3

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET

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

Tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2014 IFRS -tilinpäätöksen kanssa. Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2014 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

Konserni on vuoden 2015 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinat:

Muutokset IAS 19:ään Työsuhde-etuudet – Defined Benefit Plans – Employee Contributions: Muutoksilla on selvennetty kirjanpitokäsittelyä, kun etuuspohjaisessa järjestelyssä edellytetään työntekijöiden tai kolmansien osapuolien maksuja järjestelyyn.

IFRS-standardeihin tehdyt parannukset (Annual Improvements to IFRSs), muutostarkastukset 2011–2013 sekä 2010–2012, joulukuu 2013): Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Hankkeeseen kuuluvat muutokset koskevat neljää (2011–2013) ja seitsemää (2010–2012) standardia.

IFRIC 21 Julkiset maksut: Tulkinta tarkentaa julkisten maksujen kirjanpitokäsittelyä. Julkisesta maksusta johtuva velka on kirjattava silloin, kun lainsäädännössä määritelty, maksuvelvollisuuden aikaansaava tapahtuma tapahtuu. IFRIC 21:n soveltamisalan ulkopuolelle jäävät tuloverot, sakot tai muut rangaistusmaksut sekä sellaiset maksut, jotka kuuluvat muiden IFRS-standardien soveltamisalaan.

Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi kokouksessaan 6.8.2015 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 kartonkiliiketoiminnan kasvustrategiansa menestyksellään toteutuksen. Yhtiön varsinainen liiketoiminta jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat myös yhtiön raportoitavat segmentit vuoden 2015 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen: Paperboard ja Non-core operations.

Paperboard-liiketoiminta-alueeseen kuuluvat taivekartonki-, ensikuitulaineri-, tapettipaperi- sekä markkinaselluliiketoiminnat. Non-core operations -segmentin alla raportoidaan Husumin tehtaan jäljellä oleva standardipaperiliiketoiminta, joka on suunniteltu loppuvan kokonaan vuoden 2017 loppuun mennessä sekä Gohrsmühlen tehtaan valupäällystettyjen tuotteiden ja etikettipaperien liiketoiminta. Aiemmin osana Muu toiminta -kokonaisuutta raportoitu Metsä Boardin Pohjolan Voima Oy -omistuksen sijoitettu pääoma on siirretty Paperboard-segmenttiin.

Metsä Fibren 24,9 prosentin omistusosuuden kirjanpitoikäytäntö säilyy ennallaan. Tulosoosuus allkoituu segmenttilaskennassa 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–Q2/2015			Q1–Q2/2014		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	799,4	0,0	799,4	705,3	0,0	705,3
Non-core operations	231,5	5,5	237,0	254,9	7,6	262,5
Muu toiminta	16,8	124,0	140,8	34,9	107,2	142,1
Sisäisen myynnin eliminointi		-129,5	-129,5		-114,8	-114,8
Yhteensä	1 047,7	0,0	1 047,7	995,2	0,0	995,2

Milj. e	Q1–Q4/2014			
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	
Paperboard		1 444,2	0,0	1 444,2
Non-core operations		502,1	15,0	517,1
Muu toiminta		62,1	225,3	287,4
Sisäisen myynnin eliminointi			-240,3	-240,3
Yhteensä		2 008,4	0,0	2 008,4

Liiketulokset segmentteittäin

Milj. e	Q1–Q2		Q1–Q4
	2015	2014	
Paperboard	120,7	89,2	184,3
Non-core operations	13,1	-13,0	-57,4
Muu toiminta	-23,5	-0,6	-10,4
Liiketulos, yhteensä	110,3	75,7	116,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,1	0,2	0,3
Rahoituskulut, netto	-20,2	-26,0	-39,2
Tuloverot	-6,2	-8,3	-9,1
Kauden tulos	84,0	41,6	68,5

Liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +20,1 miljoonaa euroa, josta 0,3 miljoonaa euroa Paperboard-segmentissä, 19,7 miljoonaa euroa Non-core operations -segmentissä ja 0,1 miljoonaa euroa Muussa toiminnassa. Merkittävimmät kertaluonteiset erät olivat Non-core operations -segmentissä, jossa kirjattiin 17,5 miljoonan euron myyntivoitto liittyen Saksassa sijaitse-

van Gohrmühlen tehtaan myyntiin ja 2,6 miljoonaa euroa liittyen Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruuttamisesta.

Rahoituskuluihin kirjattiin kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonan euron alaskirjaus liittyen Metsä Boardin osuuteen Pohjolan Voimalle annetusta OL4-projektin osakaslainasta.

Varat segmenteittäin

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Paperboard	1 503,2	1 405,5	1 397,7
Non-core operations	336,2	489,4	403,4
Muu toiminta	146,5	96,6	150,9
Eliminointi	-73,9	-64,3	-77,9
Kohdistamattomat	288,0	172,1	274,7
Yhteensä	2 200,0	2 099,3	2 148,8

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

Gohrsmühlen tehtaan myynti pienensi Non-core operations -segmentin eläkevelvoitteita noin 93,6 miljoonaa euroa ja laskennallista verosaamista noin 10,9 miljoonaa euroa.

LIITE 3 – TULOVEROT

Tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvan veron ja laskennallisen veron. Alla on

erittely tuloveroista tammi–kesäkuulta 2015 ja 2014 ja tammi–joulukuulta 2014.

Milj. e	Q1–Q2		Q1–Q4
	2015	2014	2014
Tilikauden verot	8,6	7,2	7,6
Edellisten tilikausien verot	0,2	0,0	0,3
Laskennallisten verojen muutos	-2,6	1,1	1,2
Tuloverot yhteensä	6,2	8,3	9,1

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Seuraavassa on esitetty aineellisen käyttöomaisuuden muutokset tammi–kesäkuulta 2015 ja 2014 ja tammi–joulukuulta 2014.

Milj. e	Q1–Q2		Q1–Q4
	2015	2014	2014
Kirjanpitoarvo kauden alussa	737,7	833,8	833,8
Investoinnit	71,1	17,1	42,6
Vähennykset	-6,5	-1,4	-2,2
Poistot ja arvonalentumiset	-50,3	-47,9	-121,0
Muuntoero	4,7	-9,7	-15,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	756,7	791,9	737,7

LIITE 5 – VARAUKSET

Seuraavassa on esitetty varausten muutos tammi-kesäkuulta 2015.

Milj. e	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2015	14,9	10,9	9,0	34,8
Muuntoerot	0,3	0,1	0,1	0,5
Lisäykset			0,2	0,2
Käytetyt varaukset	-0,5	-0,9	-1,7	-3,1
Käyttämättömien varausten peruutukset	-0,4	-0,9	-1,9	-3,2
30.6.2015	14,3	9,2	5,7	29,2

Käyttämättömien varausten peruutukset liittyvät Non-core operations -segmentissä Ranskassa sijaitsevan Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruutuksiin sekä Saksassa sijaitsevan Gohrmühlen tehtaan myyntiin.

Varausten kokonaissummasta, 29,2 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 16,5 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 12,7 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2017 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. Lähipiiritapahtumat koskevat pääasiassa tavaroiden ja konser-

nipalvelujen 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 sisaryritysten kanssa

Milj. e	Q1–Q2		Q1–Q4
	2015	2014	2014
Myynnit	36,8	32,2	69,1
Liiketoiminnan muut tuotot	3,1	2,6	4,9
Ostot	361,9	342,9	674,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	31,2	22,0	43,7
Korkotuotot	0,1	0,8	0,4
Korkokulut	0,8	0,8	1,0
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	12,3	12,9	14,3
Rahavarat	266,9	136,1	236,0
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	73,3	63,6	77,1

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

Metsä Fibre maksoi tammi-kesäkuussa 2015 osinkoja Metsä Boardille 24,9 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–Q4
	2015	2014	2014
Myyntit	0,3	0,0	0,7
Ostot	3,8	3,7	7,7
Muut rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,1	0,2
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	1,7	1,0	1,2

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Q1–Q2		Q1–Q4	Q2
	2015	2014	2014	2015
Verot	6,2	8,3	9,1	3,3
Poistot ja arvonalentumiset	52,3	49,4	125,6	26,2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-31,4	-22,2	-43,9	-16,6
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-18,4	-27,8	-40,4	-18,4
Rahoituskulut, netto	20,2	26,0	39,2	9,2
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-4,8	-6,1	-6,7	-2,4
Yhteensä	24,1	27,6	82,8	1,3

Nettorahoituskulut

Tammi–kesäkuun 2015 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 24,9 miljoonaa euroa.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tammi–kesäkuun 2015 omaisuuden myynnit ja muut erät, -35,1 miljoonaa euroa, sisältävät 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 30.6.2015:

Rahoitusvarat 30.6.2015

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

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

Rahoitusvarat 30.6.2014

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytäviksi olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytäviksi olevat rahoitusvarat		223,7				223,7	223,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			10,4			10,4	10,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset			324,9			324,9	324,9
Rahavarat			151,7			151,7	151,7
Johdannaiset	0,0			0,0		0,0	0,0
Yhteensä	0,0	223,7	487,0	0,0		710,7	710,7

Rahoitusvelat 30.6.2014

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

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 jaksot-

tettuun hankintamenoön. Korolliset rahoitusvarat on luokiteltu IAS-standardin mukaisesti. Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovellettujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,8–2,4 prosenttia (30.6.2014: 0,8–4,1).

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				0,0
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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2014

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				0,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,4		223,3	223,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				0,0
Johdannaissaamiset				0,0
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaissovelat	8,7	10,0		18,7
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		151,7		151,7
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		679,7		679,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		41,1		41,1

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

	2015	2014
Milj. e	30.6	30.6
Arvo 1.1.	232,9	233,5
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa		0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	9,7	-10,2
Hankinnat		0,0
Myynnit		0,0
Arvo 30.6	242,6	223,3

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 2014 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2015 oli 2,81 prosenttia (30.6.2014: 3,30) ja rakenteilla olevalle Olkiluoto 3- voimalaitokselle 6,81 prosenttia (6,30). Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno 30.6.2015 on 39,1 miljoonaa euroa (39,1) ja käypä arvo 238,4 miljoonaa euroa (219,1).

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 30.6.2015 arvioidaan olevan 1,4 miljoonaa euroa pienempi tai 1,2 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioidaan olevan 26,2 miljoonaa euroa suurempi tai 26,2 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2015

Milj. e	Nimel- lisarvo	Käypä arvo			Käypä arvo		
		Johdannais- varat	velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Suojaukset, joihin ei sovelleta suojaus- laskentaa
Korkotermini- 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			-5,6	0,4
Valuuttaoptiosopimukset	88,2	0,1	0,1				0,1
Valuutanvaihtosopimukset							
Valuuttajohdannaiset yhteensä	508,1	0,1	5,2	-5,1		-5,6	0,5
Sähköjohdannaisopimukset	60,6		11,1	-11,1		-11,1	
Sellujohdannaisopimukset	12,1	0,7		0,7		0,7	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	29,8		1,7	-1,7		-1,7	-0,0
Hyödykejohdannaiset yhteensä	102,5	0,7	12,8	-12,1		-12,1	-0,0
Johdannaiset yhteensä	870,0	0,8	19,6	-18,8	3,5	-22,8	0,5

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2014

Milj. e	Nimel- lisarvo	Käypä arvo		Käypä arvo		
		Johdannais- varat	Käypä arvo velat yhteensä	Käyvän arvon suojaus	Rahavirran suojaus	Suojaus, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset						
Korko-optiosopimukset						
Koronvaihtosopimukset	271,3	4,2	-4,2	2,9	-7,1	0,0
Korkojohdannaiset yhteensä	271,3	4,2	-4,2	2,9	-7,1	0,0
Valuuttatermiinisopimukset	465,8	5,8	-5,8		-4,3	-1,5
Valuuttaoptiosopimukset	109,8	0,0	0,0			0,0
Valuutanvaihtosopimukset						
Valuuttajohdannaiset yhteensä	575,6	5,8	-5,8		-4,3	-1,5
Sähköjohdannaisopimukset	65,6	8,6	-8,6		-8,6	
Sellujohdannaisopimukset						
Muut hyödykejohdannaisopimukset	0,3	0,1	-0,1			-0,1
Hyödykejohdannaiset yhteensä	65,9	8,7	-8,7		-8,6	-0,1
Johdannaiset yhteensä	912,8	18,7	-18,7	2,9	-20,0	-1,6

LIITE 9 – VASTUUT

Seuraavassa on vastuut 30.6.2015 ja 30.6.2014 sekä 31.12.2014.

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Omat velat, joista annettu vakuuksia	169,0	192,5	180,8
Annetut pantit	82,5	72,2	78,8
Yrityskiinnitykset	3,0	3,0	3,0
Kiinteistökiinnitykset	232,8	232,8	232,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	318,3	308,0	314,6
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	16,3	31,0	32,4
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,3	0,2
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Yhteensä	334,8	339,4	347,3

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	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Korkojohdannaiset	259,4	271,3	265,3
Valuuttajohdannaiset	508,1	575,6	733,6
Muut johdannaiset	102,5	65,9	95,9
Yhteensä	870,0	912,8	1 094,8

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -18,8 miljoonaa euroa (-18,7 miljoonaa euroa 30.6.2014 ja -26,5 miljoonaa euroa 31.12.2014).

Investointisitoumukset

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Maksut alle vuoden	53,1	0,0	50,4
Maksut myöhemmin	6,9	0,0	15,2
Yhteensä	60,0	0,0	65,6