

Metsä Group
Puolivuosikatsaus 1.1.–30.6.2023



Metsä Groupin vuoden 2023 tammi–kesäkuun vertailukelpoinen liike-tulos 380 miljoonaa euroa

Tammi–kesäkuu 2023 (1–6/2022)

- Liikevaihto oli 3 116 miljoonaa euroa (3 416).
- Liike-tulos oli 402 miljoonaa euroa (589). Vertailukelpoinen liike-tulos oli 380 miljoonaa euroa (574).
- Tulos ennen veroja oli 389 miljoonaa euroa (564). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 370 miljoonaa euroa (550).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 10,7 % (18,3).
- Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat olivat 18 miljoonaa euroa (456).

Huhti–kesäkuu 2023 (4–6/2022)

- Liikevaihto oli 1 481 miljoonaa euroa (1 822).
- Liike-tulos oli 127 miljoonaa euroa (248). Vertailukelpoinen liike-tulos oli 104 miljoonaa euroa (330).
- Tulos ennen veroja oli 119 miljoonaa euroa (235). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 98 miljoonaa euroa (317).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 5,9 % (20,5).
- Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat olivat -19 miljoonaa euroa (321).

Tapahtumat vuoden 2023 toisella neljänneksellä

- Metsä Groupin pitkäkuituisen sellun keskimääräiset myyntihinnat laskivat edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.
- Metsä Boardin kartonkien keskihinnat pysyivät vakaina edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.
- Metsä Board sopeutti tuotantonsa kysyntää vastaavaksi. Kartonkien kysyntää vähensivät kuluttajatuotteiden kysynnän lasku ja varastojen sopeuttamistoimet arvoketjussa. Myös Metsä Fibre sopeutti selluntuotantonsa.
- Metsä Wood päätti kesäkuussa rakentaa Äänekoskelle uuden kertopuutehtaan. Investoinnin arvo on 300 miljoonaa euroa.
- Metsä Fibre suunnittelee jalostetun ligniinituotteen koelaitosta yhteistyössä Andritzin kanssa.
- Metsä Group otti kesäkuussa käyttöön Metsä Group Plus -metsänhoitomallin, jossa metsäluonto otetaan aiempaa tarkemmin huomioon metsätöitä toteutettaessa.
- Euroopan komissio lopetti kesäkuussa havusellutuotteen kilpailuoikeustutkimuksen arvioituaan, että tutkimuksen jatkamiselle ei ole perusteita.

Tulosohjeistus heinä–syyskuu 2023

Metsä Groupin vertailukelpoisen liike-tuloksen arvioidaan vuoden 2023 heinä–syyskuussa heikkenevän vuoden 2023 huhti–kesäkuusta.

Pääjohtaja Ilkka Hämmälä:

Metsä Groupin erinomaiseen tulokseen päätyneen ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen toisen neljänneksen tulos oli odotetusti matalampi. Kvartaalin tulosta voidaan luonnehtia sanalla heikko. Konsernin suurimmat liiketoiminta-alueet kartonki ja sellu ovat heikossa suhdanteessa. Kartongin kysyntä on alhaista erityisesti Euroopan markkinoilla, jossa korkea inflaatio on vaikuttanut kuluttajien ostokäyttäytymiseen ja siten myös pakkausmateriaalien kysyntään. Taivekartonkien markkinaan vaikuttaa merkittävästi kiinalaisen kartongin tuonti erityisesti Välimeren alueella. Metsä Boardille tärkeän USA:n markkinan kysyntätilanne on oleellisesti Eurooppaa vahvempi. Sellumarkkinoilla hinnat ovat olleet laskussa ensimmäisen vuosipuoliskon ajan. Kiinassa markkinahinta on laskenut huipputasoltaan noin kolmannen. Euroopan paperi- ja kartonkiteollisuuden matalat käyntiasteet ovat vähentäneet sellun kulutusta. Kiinan markkinoille on ollut Euroopasta tarjolla Venäjän ja Kanadan sellutoimitusten normaalia tasoa korvaavaa volyyymiä. Kartonki- ja selluteollisuuden kysyntätilanteesta johtuen sekä Metsä Boardin että Metsä Fibren tehtaajat rajoittivat tuotantonsa toisen vuosineljänneksen aikana. Sahatavaran kysyntä jäi normaalia matalammaksi rakennusteollisuuden heikon kysyntätilanteen seurauksena. Metsä Woodin koivuvanerin ja kertopuun kysyntä on säilynyt hyvällä tasolla. Havuvanerin markkina on ollut heikko kuten edelliselläkin neljänneksellä ja Suolahden vaneritehtaan tuotantoa on siksi rajoitettu. Metsä Tissuen pehmo- ja tiivispaperit ovat kysyntänsä varsin vakaa kuluttajatuote, mikä on myös tässä suhdannesyklissä toteutunut. Metsä Tissue on tehnyt vahvaa tulosta.

Puumarkkinat ovat toimineet aktiivisesti alkuvuonna. Metsä Group julkisti helmikuussa uudistavan metsätalouden strategisen tavoitteensa ja kesäkuussa aloimme tarjota metsänhoitopalvelujen asiakkaillemme Metsä Group Plus -metsänhoitomallia, jossa metsien käsitteilyssä huomioidaan tehostetusti talousmetsien biodiversiteetin kehitystavoitteet. Uusi palvelu on otettu vastaan erittäin hyvin. Vaikka sellu- ja sahateollisuudessa suhdannevaihe on johtanut puun käytön vähenemiseen, on Metsä Groupin tavoitteena kasvattaa hankintamääriä loppuvuonna vastaamaan kolmannella neljänneksellä käynnistytävän Kemian biotuotetehtaan tarpeita.

Uusien tuotteiden kehitystyö jatkuu aktiivisena. Tekstiilikuitujen koetehtaassa aloitettiin koeajot ensimmäisen koevaiheen kokemusten perusteella uudistetulla prosessilla. Valmetin ja Metsä Groupin yhteinen kuituvalu-pakkauksia valmistava 3D-koetehdas tuotti yhdessä Fiskarsin kanssa ensimmäisen tuotesarjan. Andritz ja Metsä Group sopivat ligniiniä uusiin tuotteisiin valmistavan koelinjan investoinnista Äänekoskelle. Kemikaali-valmistaja Dow kehittää ligniinistä raaka-ainetta betoni-teollisuuden tarpeisiin.

Konsernin investointihankkeista valmistuvat loppuvuonna Kemin biotuotetehdas, jossa laitteistojen koe-käyttö on laajalti alkanut toisen neljänneksen aikana, Kemin laineritehtaan kehitysinvestointi, joka otetaan käyttöön biotuotetehtaan käynnistyksen yhteydessä ja Husumin taivekartonkikoneen kapasiteetin nosto 50 %:lla 600 000 tonniin vuodessa. Husumin hanke valmistuu vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Suurimpia käynnissä olevia investointi- ja kehityshankkeita ovat konsernin toiminnanohjausjärjestelmän uusinta. Tietojärjestelmähanke on aloitettu liiketoimintaprosessien määrittelyllä vuonna 2018 ja viimeiset osat uudesta järjestelmäkokonaisuudesta valmistuvat vuonna 2026. Tähän mennessä on otettu suunnitellusti

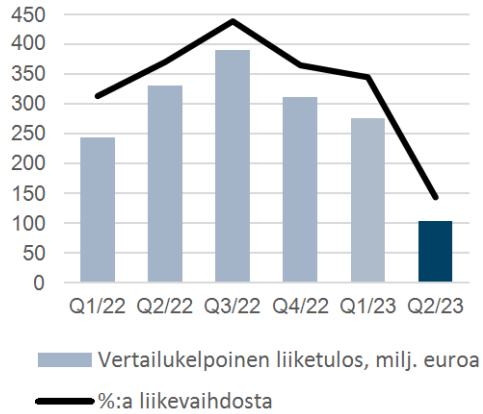
käyttöön talouden keskusjärjestelmä ja puunhankinnan tietojärjestelmä. Ensimmäinen teollisen liiketoiminnan järjestelmän käyttöönotto on aloitettu Metsä Woodissa. Teollisista hankkeista käynnissä ovat Metsä Tissuen Mariestadin uuden sukupolven pehmopaperitehdas ja Metsä Woodin kahden tuotantolinjan kertopuutehdas Äänekoskelle, jonka investointipäätös tehtiin kesäkuussa. Metsä Boardin Kaskisten taivekartonkitehtaan esisuunnittelu ja lupaprosessit etenevät ja mahdolliseen päätösharkintaan arvioidaan päästävän noin vuoden kuluttua.

Talouden suhdanteet vaikuttavat toimialaamme voimakkaasti ja joskus varsin yllättävästi, niin hyvään kuin huonompaankin suuntaan. Oleellisia ovat realismi pitkän aikavälin globaalin kysynnän arvioissa ja oman toiminnan kilpailukyvyistä huolehtiminen. Metsä Group on vahvassa taloudellisessa kunnossa viemään läpi käynnistettyjä ja suunnitteilla olevia kehityshankkeita, joilla tulevaisuuden kilpailukyky voidaan turvata. Toimintamme perustuu omistajajäsentemme ekologisesti, taloudellisesti ja sosiaalisesti vastuullisesti tuottaman puun jalostamiseen ihmisten jokapäiväisiä tarpeita varten. Metsä Group täyttää tämän tehtävän osana suomalaista yhteiskuntaa joka päivä toimintaa kehittäen.

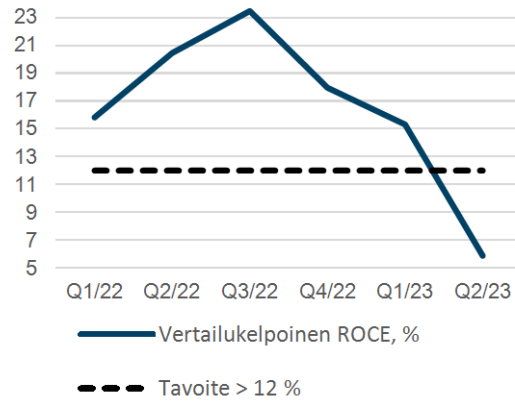
Taloudelliset tunnusluvut

	2023 1–6	2022 1–6	2023 4–6	2022 4–6	2022 1–12
Liikevaihto, milj. euroa	3 115,8	3 416,1	1 481,4	1 822,3	6 980,2
EBITDA, milj. euroa	555,3	776,1	200,5	356,6	1 636,4
Vertailukelpoinen, milj. euroa	531,9	717,9	177,1	395,5	1 564,4
% liikevaihdosta	17,1	21,0	12,0	21,7	22,4
Liiketulos, milj. euroa	402,3	589,3	126,6	248,0	1 301,9
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	379,8	574,4	104,1	330,2	1 276,4
% liikevaihdosta	12,2	16,8	7,0	18,1	18,3
Kauden tulos ennen veroja	389,2	564,4	118,7	234,9	1 269,8
Vertailukelpoinen, milj. euroa	370,0	549,5	98,1	317,1	1 240,3
Kauden tulos	305,8	431,5	92,6	172,5	998,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,3	18,8	7,0	15,3	19,9
Vertailukelpoinen, %	10,7	18,3	5,9	20,5	19,5
Oman pääoman tuotto, %	10,7	17,4	6,5	13,6	19,0
Vertailukelpoinen, %	10,2	17,7	5,3	19,9	18,9
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	58,7	59,7	58,7	59,7	60,6
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	15,3	0,9	15,3	0,9	3,1
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	870,2	46,6	870,2	46,6	177,0
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	552,9	719,7	302,9	387,7	1 500,4
Liiketoiminnan nettorahavirta, milj. euroa	18,3	456,4	-19,2	320,9	1 226,8
Henkilöstö kauden lopussa	10 232	10 077	10 232	10 077	9 155

Vertailukelpoinen liike-tulos



Vertailukelpoinen ROCE, %



Liikevaihto ja liike-tulos

1–6/2023, milj. euroa	Puunhankinta ja metsä-palvelut	Puutuote-teollisuus	Sellu- ja saha-teollisuus	Kartonki-teollisuus	Pehmo- ja tiivispaperit
Liikevaihto	1 131,0	325,6	1 210,6	1 040,2	654,0
Liiketoiminnan muut tuotot	12,8	4,8	16,0	52,0	20,4
Liiketoiminnan kulut	-1 126,6	-274,3	-1 009,4	-923,9	-557,9
Poistot ja arvonalentumiset	-2,7	-10,5	-58,6	-50,4	-21,9
Liike-tulos	14,5	45,6	158,7	117,9	94,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-10,3	0,0	0,0	-1,9	-9,5
Vertailukelpoinen liike-tulos	4,1	45,6	158,7	116,0	85,1
% liikevaihdosta	0,4	14,0	13,1	11,2	13,0

Puolivuositiedotus 1.1.–30.6.2023

Liikevaihto ja tulos

Metsä Groupin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2023 oli 3 115,8 miljoonaa euroa (1–6/2022: 3 416,1).

Vertailukelpoinen liiketulos oli 379,8 miljoonaa euroa (574,4) eli 12,2 % liikevaihdosta (16,8). Liiketuloksen heikkeneminen selittyy muun muassa toimitusmäärien laskulla ja muuttuvien kustannusten nousulla.

Valuuttakurssivaihteluilla oli suojausten jälkeen noin 109 miljoonan euron positiivinen vaikutus katsauskauden liiketulokseen edellisvuoteen verrattuna.

Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat tammi–kesäkuussa yhteensä 22,5 miljoonaa euroa (14,9). Eristä 12,3 miljoonaa euroa liittyy Puolan Kons-tancinin maa-alueen myyntiin, 10,3 miljoonaa euroa Venäjän liiketoimintojen lopettamiseen liittyviin irtisanottuihin vuokrasopimuksiin, -2,9 miljoonaa euroa Tulevaisuuden pehmopaperitehdas -ohjelman alaskirjauksiin sekä sulkemisen kuluvaraukseen ja 2,7 miljoonaa euroa liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myyntiin.

Metsä Groupin liiketulos (IFRS) oli 402,3 miljoonaa euroa (589,3). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tulok-sista oli -0,8 miljoonaa euroa (-4,0), rahoitustuotot 19,6 miljoonaa euroa (1,8), rahoituksen kurssierot -4,7 mil-joonaa euroa (-4,4) ja rahoituskulut 27,2 miljoonaa eu-roa (18,2).

Tulos ennen veroja oli 389,2 miljoonaa euroa (564,4) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen oli-vat 83,5 miljoonaa euroa (132,9). Konsernin efektiivinen veroaste oli 21,4 % (23,5). Katsauskauden tulos oli 305,8 miljoonaa euroa (431,5).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,3 % (18,8) ja oman pääoman tuotto 10,7 % (17,4). Vertailukelpoinen sijoite-tun pääoman tuotto oli 10,7 % (18,3) ja vertailukelpoi-nen oman pääoman tuotto 10,2 % (17,7).

Tase ja rahoitus

Metsä Groupin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Ko-konaislikviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 932,4 mil-joonaa euroa (31.12.2022: 2 555,3). Tästä 1 232,4 mil-joonaa euroa (1 265,0) oli likvideinä varoina sekä sijoituk-sina ja 700 miljoonaa euroa (1 290,3) taseen ulkopuoli-sina sitovina luottolupauksina.

Konsernin likviditeettireserviä täydentävät ei-sitovat yri-tystodistusohjelmat ja luottolimiitit 161,4 miljoonan eu-ron arvosta (31.12.2022: 161,4) ja 392,5 miljoonan eu-ron nostamattomat TyEL-varat (31.12.2022: 392,5).

Metsä Fibren Kemin biotuotetehtäsinvestoinnin 1 000 miljoonan euron lainarahoitus koostuu Finnveran 80 %:n määrällä takaamasta 500 miljoonan euron 10 vuo-

den lainasta, Ruotsin vientitakuulaitoksen 95 %:n osuu-della takaamasta 200 miljoonan euron 10 vuoden lai-nasta, EIB:n 200 miljoonan euron 15 vuoden lainasta ja kahdeksan pankin kanssa solmitusta 100 miljoonan eu-ron viiden vuoden vihreästä lainasta. Koko lainapaketti on nostettu kesäkuun 2023 loppuun mennessä.

Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat olivat 18,3 miljoonaa euroa (456,4). Käyttöpääomaa sitoutui yh-teensä 412,4 miljoonaa euroa (104,2). Käyttöpääomaa alensi myynti- ja muiden saamisten väheneminen 93,6 miljoonalla eurolla. Käyttöpääomaa kasvatti vaihto-omaisuuden kasvu 150,2 miljoonalla eurolla ja osto- ja muiden velkojen väheneminen 355,8 miljoonalla eu-rolla.

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 58,7 % ja nettovelkaantumisaste 15,3 % (31.12.2022: 60,6 ja 3,1). Korolliset nettovelat olivat 870,2 miljoonaa euroa (31.12.2022: 177,0).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 89,9 % ja nettovelkaantumisaste -23,4 % (31.12.2022: 86,4 ja -27,9).

Tammi–kesäkuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 132,9 miljoonaa eu-roa (102,1). Perusosuudet kasvoivat 4,0 miljoonaa eu-roa (3,7), ja Metsä1-lisäosuudet kasvoivat 174,5 mil-joonaa euroa (788,9). A-lisäosuudet vähenivät 44,6 mil-joonaa euroa (-690,4). B-lisäosuudet vähenivät 1,0 mil-joonaa euroa (0,0).

Metsäliitto Osuuskunta hankki markkinoilta touko–kesä-kuussa 2023 hallituksen valtuutuksen nojalla 50,1 mil-joonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n B-sarjan osak-keita keskihintaan 7,22 euroa/osake.

Henkilöstö

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–kesäkuussa keskimäärin 9 742 henkilöä (9 686). Henkilöstökulut oli-vat 375,7 miljoonaa euroa (364,8). Kesäkuun lopussa henkilöstömäärä oli 10 232 (31.12.2022: 9 155). Suo-messa työskenteli 6 165 (5 135) ja ulkomailla 4 067 (4 020) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluk-sessa oli kesäkuun lopussa 2 323 henkilöä (31.12.2022: 2 106).

Jäsenet

Metsäliitto Osuuskunnalla oli kesäkuun lopussa 92 463 jäsentä (31.12.2022: 91 607). Tammi–kesäkuun aikana osuuskuntaan liittyi 1 998 uutta jäsentä, ja siitä erosi 1 142 jäsentä. Kesäkuun lopussa jäsenten omistama metsäpinta-ala oli 5,482 miljoonaa hehtaaria (31.12.2022: 5,335).

Investoinnit

Metsä Groupin kokonaisinvestoinnit olivat tammi–kesäkuussa 552,9 miljoonaa euroa (719,7), josta omistettuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin 537,9 miljoonaa euroa (670,4) ja vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin 7,8 miljoonaa euroa (18,4). Kokonaisinvestoinnit sisältävät myös hankittuja liiketoimintoja yhteensä 7,3 miljoonaa euroa (30,9).

Metsä Wood päätti kesäkuussa rakentaa Äänekoskelle uuden kertopuutehtaan. Investoinnin arvo on 300 miljoonaa euroa, ja tehtaan on arvioitu käynnistyvän loppuvuonna 2026. Sen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 160 000 kuutiota, mikä kasvattaa yhtiön Kerto LVL-kapasiteettia noin 50 prosenttia.

Metsä Boardin Kemin kartonkitehtaalla käynnistyi vuonna 2021 kehitysohjelma, joka kasvattaa valkoisen kraftlainerin vuotuista tuotantokapasiteettia noin 40 000 tonnia. Kehitysohjelma sisältää modernisointi- ja pullonkaulainvestointeja kartonkikoneeseen. Ne vähentävät tehtaan vedenkäyttöä 40 prosenttia ja energian käyttöä 5 prosenttia tuotettua kartonkitonnia kohden. Osana ohjelmaa Metsä Board ostaa Metsä Fibreltä kartongin valmistuksessa käytettävän modernisoidun valkaisuammaton sellun tuotantolinjan, jonka kapasiteetti on noin 180 000 tonnia vuodessa. Kehitysohjelman investointikustannuksen arvioidaan olevan alkuperäistä arviota, 67 miljoonaa euroa, suurempi mm. kohonneen kustannustason seurauksena. Lisäkapasiteetin arvioidaan käynnistyvän vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä ja olevan täysimääräisesti markkinoilla vuonna 2025.

Metsä Board kasvattaa taivekartongin vuosittaista tuotantokapasiteettiaan 200 000 tonnilla Husumin tehdasintegraatissa Ruotsissa. Investoinnin jälkeen taivekartonkikone BM1:n tuotantokapasiteetti on 600 000 tonnia/vuosi. Investoinnin arvo on noin 230 miljoonaa euroa (alkuperäinen arvio 210 miljoonaa euroa). Taivekartongin lisäkapasiteetin arvioidaan käynnistyvän vuoden 2023 neljännellä neljänneksellä ja olevan täysimääräisesti markkinoilla vuonna 2026. Investointi kasvattaa Metsä Boardin vuotuista liikevaihtoa arviolta noin 200 miljoonaa euroa ja parantaa vertailukelpoista käyttökatetta noin 50 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu ja tuulosparannus arvioidaan saavutettavan kokonaisuudessaan vuonna 2026. Husumin tehdasintegraatin kasvavien volyymien takia myös satamakonseptia uudistetaan. Osin vielä suunnitteilla olevien investointien arvo on 20–30 miljoonaa euroa. Investoinnit sisältävät pääosin uutta varastokapasiteettia, ja niiden on arvioitu valmistuvan vuoden 2024 aikana.

Metsä Boardilla on käynnissä esisuunnittelu uudesta, vuosikapasiteetiltaan noin 800 000 tonnin taivekartonkitehtaasta Kaskisiin. Esisuunnittelu sisältää teknisen suunnittelun, infrastruktuuri- ja logistiikkaratkaisujen suunnittelun sekä päälaitehankintojen kilpailutuksen. Lisäksi käynnissä ovat ympäristövaikutusten arviointi

(YVA) sekä ympäristölupaprosessi. Mahdollinen investointipäätös voitaisiin tehdä aikaisintaan vuonna 2024.

Metsä Fibren Rauman uuden mäntysahan käyttöönotto etenee, ja tavoitteena on saavuttaa täysi tuotantovauhti vuoden 2023 loppuun mennessä.

Metsä Fibre rakentaa Kemiin uutta biotuotetehdasta, jonka arvo on 2,02 miljardia euroa. Se on Suomen metsäteollisuushistorian kaikkien aikojen suurin investointi kotimaahan. Tehtaan testaukset ja koekäyttö etenevät, ja asennukset ovat valmistumassa. Vesilaitos, raakavesipumppaamo ja jätevedenpuhdistamo ovat käynnistyneet, ja puukuljetukset tehtaalte ovat alkaneet. Tehdas käynnistyy vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä. Biotuotetehdas valmistaa vuosittain 1,5 miljoonaa tonnia havu- ja lehtipuusellua sekä lukuisia muita biotuotteita. Uusi tehdas korvaa Kemin nykyisen, elinkaarensa päässä olevan sellutehtaan.

Metsä Fibre suunnittelee jalostetun ligniinituotteen koelaitosta yhteistyössä Andritzin kanssa. Tavoitteena on kehittää prosessia ligniinin erottamiseksi ja jalostamiseksi uudeksi biotuotteeksi. Koelaitos sijoittuisi osaksi Metsä Groupin Äänekosken biotuotetehdasta. Investointipäätös arvioidaan tehtävän vuoden 2023 aikana.

Metsä Tissue päätti helmikuussa uudistaa ja laajentaa ensikuituun perustuvaa pehmopaperituotantoaan Mariestadin tehtaalla Ruotsissa. Vuosina 2023–2025 toteutettavan investoinnin arvo on noin 370 miljoonaa euroa. Maanrakennustyöt ovat parhailaan käynnissä Mariestadissa, ja perustustyöt alkavat syksyllä 2023. Yhtiö ilmoitti maaliskuussa myös investoivansa automatisoituun korkeavarastoon ja sisäisiin logistiikkaratkaisuihin Mariestadin pehmopaperitehtaalla sekä investoivansa uuteen pehmopaperikoneeseen.

Kestävä kehitys

Metsä Group otti kesäkuussa käyttöön uuden Metsä Group Plus -metsänhoitomallin. Malli toteuttaa Metsä Groupin uudistavan metsätalouden strategisia tavoitteita. Nykyisiä sertifiointijärjestelmiä vaativamman hoitomallin avulla metsien monimuotoisuus ja metsäluonto otetaan aiempaa tarkemmin huomioon metsänhoito- ja korjuutoissa. Metsä Group maksaa palvelusta hehtaarikohtaisen bonuksen metsänomistajille.

Metsä Groupin luonto-ohjelma rahoittaa 23 luonnonhoito- ja ennallistamishanketta vuonna 2023. Vuosina 2022–2023 hankkeita rahoitetaan yhteensä 1,2 miljoonalla eurolla.

Metsä Board, Metsä Tissue ja Metsä Fibre saavuttivat jälleen korkeimman platinatason EcoVadiksen vastuullisuusarvioinneissa. Yhtiöt kuuluvat yhden prosentin parhaimmiston kaikista EcoVadiksen arvioimista yrityksistä.

Riskit ja epävarmuustekijät

Maailmantalouden toimeliaisuus pysyy vaimeana inflaation hidastumisesta huolimatta ja rahapolitiikan pysyessä kireänä. Venäjän Ukrainassa käymä hyökkäyssota ylläpitää maailmanlaajuisia geopolittisia jännitteitä ja vaikuttaa negatiivisesti talouteen. Maailmantalouden epävarmuus ja käynnissä oleva sota ovat heikentäneet kuluttajien ja yritysten luottamusta talouden kehittymiseen ja ylläpitäneet kohonneita hintoja. Korkea inflaatio on vaikuttanut reaali-tuloihin ja pienentänyt merkittävästi kotitalouksien ostovoimaa. Seurauksena voi olla Metsä Groupin tuotteiden kysynnän pidempiaikainen vähentyminen ja tuotannonrajoituksia jatkossakin, mikä voi vaikuttaa konsernin tulokseen.

Energiamarkkina on kehittynyt positiivisesti alkuvuoden aikana ja hinta on laskenut. Kohonneet energian hinnat vaikuttavat muiden tavaroiden ja palveluiden hintoihin. Maakaasun saatavuusongelmat, sähkömarkkinan hintojen volatilitteetti tai päästöoikeuksien hintojen muutokset voivat vaikuttaa konsernin tulokseen. Venäjän pakotteiden ja vastapakotteiden vaikutukset ja kriisistä johtuvat riskit kohdistuvat mm. kansainvälisiin tuotanto- ja toimitusketjuihin, tuotantotekijöiden kustannuksiin ja saatavuuteen, energiainfrastruktuuriin sekä kyberturvallisuuteen.

Raaka-aineiden saatavuus puuraaka-aineita lukuun ottamatta ei ole aiheuttanut tuotannonrajoituksia. Metsä Groupin Venäjän puunhankinnan lopettaminen voi aiheuttaa edelleen saatavuudesta johtuvia tuotannonrajoituksia koivutukkia käyttävillä tehtailla.

Logistiikassa paineinen markkinatilanne on helpottunut yleisen talouden kehityksen mukaisesti, ja esimerkiksi konttikuljetusten kustannuksia on pystytty sopeuttamaan nykyiseen markkinatilanteeseen. Kuljetuskapasiteetin saatavuus on pysynyt hyvällä tasolla, mutta varastokapasiteetin saatavuus on ollut vielä rajoitettua keskimääräisten varastotasojen pysyessä korkealla. Aasian talouden negatiivinen kehittyminen voi heikentää yleistä konttisaatavuutta Euroopassa, mistä on nähty ensimmäisiä signaaleja. Suomessa konttisaatavuus on kuitenkin pysynyt hyvällä tasolla.

Myös asiakkaiden kassatilanteen heikkeneminen tai hidastunut maksukäyttäytyminen voivat vaikuttaa Metsä Groupin kassavirtaan ja johtaa luottotappioihin. Venäjän hyökkäyssodan ja pandemian lopulliset vaikutukset maailmantalouteen ja konsernin liiketoimintoihin tulevat näkyviin vasta pidemmällä aikavälillä.

Edellä kuvattujen tekijöiden lisäksi vuonna 2023 maailmantalouden kehitykseen vaikuttavat mm. Kiinan ja Yhdysvaltojen talouskehitys, johtavien teollisuusmaiden kauppasuhteet ja mahdolliset muutokset pakotteiden käytössä tai geopolittisissa tilanteissa.

Tässä tiedotteessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin

ja arvioihin. Ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niistä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Groupin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, pääraaka-aineiden saatavuus ja kustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys. Metsä Groupin vuoden 2022 vuosikatsauksessa selostetaan laajemmin konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

Lähiajan näkymät

Puun kysyntä kohdistuu erityisesti kesäkorjuukelpoiseen harvennuksiin, koivutukkiin ja hankintapuuhun. Energiapuussa kysyntä kohdistuu latvusmassaan ja energiarankaan. Metsänhoitopalveluiden kysynnän ennustetaan jatkuvan vahvana.

Rakentamisen aktiviteetti on heikentynyt selvästi kaikilla Euroopan päämarkkinoilla, eikä tilanteen uskota paranevan toisen vuosipuoliskon aikana. Se vaikuttaa negatiivisesti Metsä Woodin havuvanerin ja Kerto LVL -tuotteiden kysyntään. Australian ja etenkin USA:n markkinoilla rakentamisen aktiviteetin odotetaan kuitenkin jatkuvan Eurooppaa vahvempaan. Koivuvanerin kysyntä ylittää edelleen tarjonnan venäläisen koivuvanerituonin puuttuessa Euroopan markkinalta. Teollisissa asiakassegmenteissä talouden taantuma näkyy kuitenkin heikentyneenä kysyntänä ja vaikuttaa jonkin verran myynnin tuotejakaumaan.

Metsä Woodin Iso-Britannian jatkojalostusliiketoiminnan kysynnän odotetaan tulevina kuukausina jatkuvan pitkän aikavälin keskiarvoa heikompana.

Euroopan ja Kiinan paperi- ja kartonkimarkkinoiden kehitys tulevina kuukausina luo epävarmuutta Metsä Fibren markkinahavusellun kysynnän kasvuun. Markkinahavusellun tarjontaa rajoittavat puuraaka-aineiden saatavuusongelmat Pohjois-Amerikassa sekä alan markkinatuetuudet tuotannonrajoitukset globaalisti.

Sahatavaran kysynnän odotetaan jatkuvan normaalia alhaisempana Metsä Fibren päämarkkinoilla kolmannella vuosineljänneksellä.

Kemin biotuotetehtaan startti ja Joutsenon sellutehtaan ja Merikarvian ja Lappeenrannan sahojen vuosihuolto-oseisokit ajoittuvat kolmannelle vuosineljännekselle.

Metsä Boardin globaali markkinaympäristö pysyy epävarmana, ja näkyvyys kartonkimyynnin lähiajan kehityksestä on edelleen heikko. Kuluttajien elinkustannusten nousu vaikuttaa ostokäyttäytymiseen sekä kuluttajatuotteiden yleiseen kysyntään. Arvoketjun varastojen hallintatoimien odotetaan seuraavan markkinatilannetta. Kartonkien toimitusmäärien arvioidaan heinä–syyskuussa 2023 olevan suunnilleen samalla tasolla kuin huhti–kesäkuussa 2023 (353 000 tonnia). Yhtiö jatkaa tuotannon sopeuttamistoimia kysyntätilannetta vastaavaksi.

Kartonkien myyntihintojen odotetaan kolmannella vuosineljänneksellä pysyvän vakaina Americas-alueella. EMEA- ja APAC-alueella hintojen odotetaan laskevan hieman verrattuna toiseen vuosineljännekseen. Kokonaiskustannusten arvioidaan pysyvän melko vakaina. Kolmannelle vuosineljännekselle kohdistuvat investointisokkit Husumissa ja Kemissä.

Metsä Tissuen pehmopaperiliiketoiminnan toimintaympäristö jatkaa epävakaina pohjainflaation jatkuessa korkeana. Yhtiö jatkaa tarvittaessa kaupallisia seisokkeja turvatakseen riittävän tuotekannattavuuden kysynnän normalisoituessa.

Arvio merkittävimmistä suunnitelluista tehtaiden vuosihuolto- ja investointisokeista	
Q1/2023	-
Q2/2023	Äänekosken biotuotetehdas ja Rauman sellutehdas
Q3/2023	Husumin ja Kemin kartonkitehtaat, Joutsenon sellutehdas
Q4/2023	-

Tulosohjeistus heinä–syyskuu 2023

Metsä Groupin vertailukelpoisen liitetuloksen arvioidaan vuoden 2023 heinä–syyskuussa heikkenevän vuoden 2023 huhti–kesäkuusta.

Espoossa 27.7.2023

HALLITUS

Lisätiedot:

Vesa-Pekka Takala, EVP, CFO Metsä Group, puh. 010 465 4260

Katariina Saelan, viestintäjohtaja, Metsä Group, puh. 040 829 9455

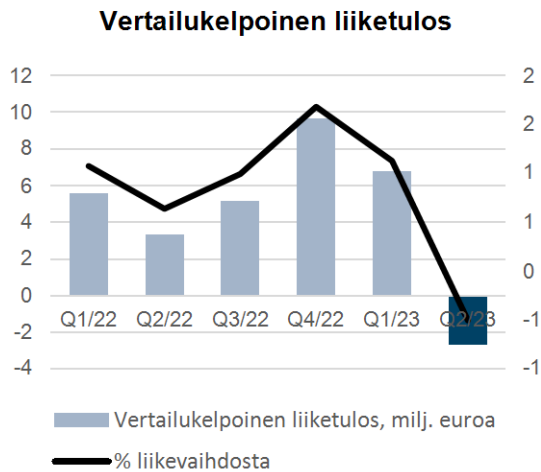
Metsä Group julkistaa vuonna 2023 seuraavat taloudelliset raportit:

Osavuosisikatsaus tammi–syyskuulta 2023 26.10.2023

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta ja metsäpalvelut

	2023	2022	2023	2022	2022
Puunhankinta ja metsäpalvelut	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 131,0	1 037,7	529,6	520,3	2 133,3
EBITDA, milj. euroa	17,2	2,5	9,0	-5,5	28,2
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	6,8	13,8	-1,3	5,8	31,5
Liiketulos, milj. euroa	14,5	-33,0	7,7	-38,6	-10,9
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	4,1	8,9	-2,7	3,3	23,7
% liikevaihdosta	0,4	0,9	-0,5	0,6	1,1
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	4,6	10,7	-5,1	8,2	13,8
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	4,6	8,6	2,6	5,1	17,1
Henkilöstö kauden lopussa	806	906	806	906	745
Puun toimitukset, 1 000 m ³	15 998	17 311	7 162	8 327	33 945



Puunhankinnan ja metsäpalveluiden eli Metsä Forestin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 1 131,0 miljoonaa euroa (1–6/2022: 1 037,7) ja vertailukelpoinen liiketulos 4,1 miljoonaa euroa (8,9).

Metsä Forestin liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 529,6 miljoonaa euroa (4–6/2022: 520,3) ja vertailukelpoinen liiketulos -2,7 miljoonaa euroa (3,3).

Tammi–kesäkuun 2023 liikevaihtoa vertailujaksoon nähden nostivat korkeammat puun hinnat. Liiketulosta laski alhaisempi puunkäyttö vuoden toisella neljänneksellä.

Suomessa yksityismetsien puukauppa oli vilkasta. Tukki- ja kuitupuun hinnat olivat vertailujaksoa korkeammalla tasolla.

Baltian puumarkkinatilanne muuttui vertailukauteen nähden, ja kuitu- ja energiapuun hinnat laskivat voimakkaasti alkuvuonna. Ruotsissa havukuitupuun markkinatilanne tasapainottui vuoden toisella neljänneksellä.

Metsä Forest osti kaikkia puutavaralajeja koko Suomessa pysty- ja hankintakaupalla. Alkuvuoden ostomäärätavoitteet toteutuivat suunnitellusti, mitä tuki jäsenille suunnatut kampanjat. Ostomäärä nousi selvästi edellisvuodesta erityisesti Kemin biotuotetehtaan kasvavan puun tarpeen takia. Kysyntä kohdistui etenkin ke-sällä korjattaviin harvennusleimikoihin ja hankintapuuhun. Energiapuun ostossa painotettiin latvusmassaa. Suomessa pääosa puusta ostettiin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä. Runko- ja järeysruukohinoiteltujen leimikoiden osuus puukaupoissa kasvoi ja on lähes kolmannes.

Valmistautuminen Kemin biotuotetehtaan puunhankintaan sujui suunnitellusti. Puun toimitusmäärät laskivat raportointikauden lopussa, kun tuotemarkkinat hiljenivät. Metsä Forest toimitti alkuvuonna puuta yhteensä 16,0 miljoonaa kuutiometriä (17,3), joista noin 87 % Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle. VR:n puun rautatiekuljetukset Kemin biotuotetehtaan koekäyttöä varten aloitettiin uudistetulla konseptilla huhtikuussa.

Metsäpalveluiden myynti kasvoi selvästi vertailukaudesta. Metsänomistajien asiakaskokemus saavutti ennätystason.

Metsä Forest otti kesäkuussa käyttöön uuden, uudistavaa metsätaloutta toteuttavan Metsä Group Plus -metsänhoitomallin. Se huomioi monimuotoisuuden ja metsäluonnon aiempaa paremmin, ja palvelusta maksetaan metsänomistajille lisäbonus.

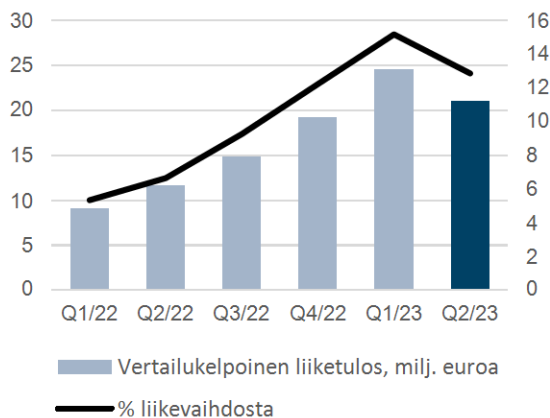
Sovellus hyönteis- ja myrskytuhojen tunnistamiseen ja visualisointiin otettiin käyttöön kesäkuussa.

Metsäliitto Osuuskunnan 14.4.2023 päättyneessä edustajistovaalissa valittiin 48 edustajiston ja 100 piiri-toimikuntien jäsentä.

Puutuoteteollisuus

	2023	2022	2023	2022	2022
Puutuoteteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	325,6	344,9	163,8	174,5	662,3
EBITDA, milj. euroa	56,1	30,9	26,4	16,8	76,3
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	56,1	30,9	26,4	16,8	76,3
Liiketulos, milj. euroa	45,6	20,7	21,1	11,6	54,8
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	45,6	20,7	21,1	11,6	54,8
% liikevaihdosta	14,0	6,0	12,9	6,7	8,3
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	24,9	11,8	22,4	13,2	15,8
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	13,2	5,6	6,7	4,4	19,2
Henkilöstö kauden lopussa	1 660	1 724	1 660	1 724	1 590
Puuvilutuotteiden toimitukset, 1 000 m ³	237	265	122	137	497

Vertailukelpoinen liiketulos



Puutuoteteollisuuden eli Metsä Woodin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 325,6 miljoonaa euroa (1–6/2022: 344,9) ja vertailukelpoinen liiketulos 45,6 miljoonaa euroa (20,7).

Metsä Woodin liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 163,8 miljoonaa euroa (4–6/2022: 174,5) ja vertailukelpoinen liiketulos 21,1 miljoonaa euroa (11,6).

Metsä Woodin liikevaihto heikkeni vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 6 % vertailukaudesta. Puuvilutuotteiden liikevaihto nousi 8 % ja Ison-Britannian liiketoiminnan euromääräinen liikevaihto laski 19 %. Toimitusmäärät laskivat kaikissa

tuoteryhmissä ja Ison-Britannian liiketoiminnassa. Myyntihinnat nousivat merkittävästi kaikissa tuoteryhmissä.

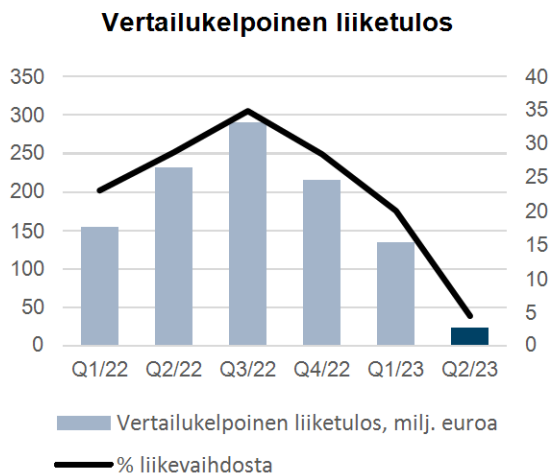
Kannattavuus parani selkeästi edelliseen vuoteen verrattuna etenkin koivuvaneri- ja kiveksen hinnan noususta johtuen kysynnän seurauksena. Myös Kerto LVL -liiketoiminnan kannattavuus parani vertailujaksosta. Raaka-aineiden hintojen nousu ja haasteet koivutukin saatavuudessa vaikuttivat kuitenkin heikentävästi kannattavuuteen. Koivutukin niukan saatavuuden takia koivuvanerin tuotantoa jouduttiin rajoittamaan. Yleinen rakentamisen aktiviteetti laski Euroopassa, minkä takia myös havuvanerin tuotantoa jouduttiin rajoittamaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Ison-Britannian jalostusliiketoiminnan liiketulos nousi merkittävästi vertailukaudesta toteutettujen sopeutustoimenpiteiden takia, vaikka tuotteiden kysyntä jatkui pitkän aikavälin keskiarvoa heikompana.

Metsä Wood ja ruotsalainen betonivalmistaja Heidelberg Materials Precast Contiga aloittivat huhtikuussa yhteistyön, jonka tavoitteena on betonin ja puun parhaiden ominaisuuksien yhdistäminen tulevaisuuden rakennusratkaisuissa. Pyrkimyksenä on kehittää ja tuoda markkinoille hybridielementti, jolla on pieni hiilijalanjälki.

Sellu- ja sahateollisuus

	2023	2022	2023	2022	2022
Sellu- ja sahateollisuus	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 210,6	1 480,9	542,0	808,3	3 070,7
EBITDA, milj. euroa	217,2	409,8	48,8	218,9	978,9
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	217,2	445,4	48,8	254,5	1 013,3
Liiketulos, milj. euroa	158,7	339,8	24,4	184,4	845,5
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	158,7	387,9	24,4	232,5	894,1
% liikevaihdosta	13,1	26,2	4,5	28,8	29,1
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	10,4	33,4	3,4	39,7	35,0
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	348,6	479,1	192,3	276,5	1 065,0
Henkilöstö kauden lopussa	1 795	1 549	1 795	1 549	1 297
Sellun toimitukset, 1 000 tn	1 179	1 521	532	772	2 880
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m ³	707	763	400	381	1 476



Sellu- ja sahateollisuuden eli Metsä Fibren liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 1 210,6 miljoonaa euroa (1–6/2022: 1 480,9) ja vertailukelpoinen liiketulos 158,7 miljoonaa euroa (387,9).

Metsä Fibren liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 542,0 miljoonaa euroa (4–6/2022: 808,3) ja vertailukelpoinen liiketulos 24,4 miljoonaa euroa (232,5).

Liikevaihto ja -tulos laskivat vuoden 2022 toiseen vuosineljännekseen verrattuna alhaisempien myyntivolyymien ja -hintojen ja korkeampien raaka-aineiden hintojen seurauksena.

Sellun myyntimäärä oli tammi–kesäkuussa 1 179 000 tonnia (1 521 000 tonnia).

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana Metsä Groupin markkinahavusellujen keskimääräiset myyntihinnat olivat Euroopassa 1 % korkeammat ja Kiinassa 13 % alhaisemmat vuoden 2022 tammi–kesäkuuhun verrattuna. Vuoden 2023 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna hinnat laskivat Euroopassa 6 % ja Kiinassa 21 %.

Markkinasellujen kysyntä on ollut Euroopassa matalalla tasolla koko alkuvuoden ajan erityisesti paino- ja kirjoituspaperin ja erikoispaperin loppukäyttöissä. Kiinassa paperi- ja kartonkimarkkinat eivät ole vahvistuneet odotuksien mukaisesti koronarajoitusten poistumisen jälkeen, mikä on heikentänyt markkinahavusellujen kysynnän elpymistä ja hintatasoa.

Sahatavaran myyntimäärä oli 707 000 kuutiota (763 000). Metsä Groupin sahatavaran keskimääräiset myyntihinnat olivat tammi–kesäkuussa 31 % edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa alhaisemmat. Vuoden 2023 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna sahatavaran hinta on noussut 2 %.

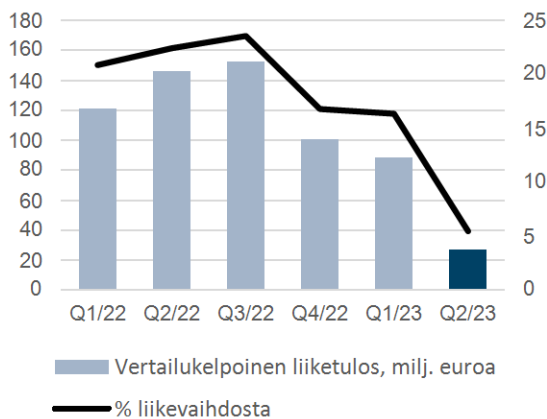
Vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla sahatavaran kysyntä on ollut alhaista kaikilla päämarkkinoilla. Pohjois-Afrikan toimituksia on viivästyttänyt valtioiden epäselvä valuuttasäännöstely. Kiinassa kysyntä on ollut alhaisella tasolla kotimaisessa puutuoteteollisuudessa ja vientivetoisessa huonekaluteollisuudessa.

Toiselle vuosineljännekselle ajoittuivat Äänekosken ja Rauman sellutehtaiden sekä Rauman sahan vuosihuoltoseisokit sekä Joutsenon sellutehtaan neljän viikon markkinarajoitusseisokki.

Kartonkiteollisuus

	2023	2022	2023	2022	2022
Kartonkiteollisuus	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 040,2	1 232,5	498,2	650,5	2 479,6
EBITDA, milj. euroa	168,4	326,1	55,0	164,2	614,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	166,4	309,9	52,7	167,2	602,8
Liiketulos, milj. euroa	117,9	283,3	29,5	142,6	531,5
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	116,0	267,4	27,3	145,9	520,7
% liikevaihdosta	11,2	21,7	5,5	22,4	21,0
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	9,3	23,0	4,6	25,0	20,9
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	107,6	181,8	50,2	74,7	304,1
Henkilöstö kauden lopussa	2 466	2 476	2 466	2 476	2 248
Taivekartongin toimitukset, 1 000 tn	490	615	235	308	1 208
Valkoisen kraftlainerin toimitukset, 1 000 tn	244	329	118	164	609
Metsä Boardin markkinasellu, 1 000 tn	166	274	83	152	503

Vertailukelpoinen liiketulos



Kartonkiliiketoiminnan eli Metsä Boardin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 1 040,2 miljoonaa euroa (1–6/2022: 1 232,5). Vertailukelpoinen liiketulos oli 116,0 miljoonaa euroa (267,4).

Metsä Boardin liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 498,2 miljoonaa euroa (4–6/2022: 650,5) ja vertailukelpoinen liiketulos 27,3 miljoonaa euroa (145,9).

Kartonkien kokonaistoimitukset olivat yhteensä 734 000 (944 000) tonnia, josta 67 % EMEA-alueelle, 30 % Americas-alueelle ja 3 % APAC-alueelle. Metsä Boardin markkinasellutoimitukset olivat 166 000 (274 000) tonnia, josta 75 % EMEA-alueelle ja 25 % APAC-alueelle.

Kartonki- ja markkinasellutoimitukset laskivat selvästi vertailukaudesta. Kysyntää vähensivät kuluttajatuotteiden kysynnän lasku sekä varastojen sopeuttamistoimet arvoketjussa. Myös Metsä Board sopeutti kartonki-, sellu- sekä kemihierretuotantoaan alhaista kysyntäsoa vastaavaksi, mikä heikensi kannattavuutta. Kartonkien, erityisesti taivekartongin, keskihinnat paranivat merkittävästi vertailukauteen nähden. Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli noin 54 miljoonan euron positiivinen liikutulosvaikutus. Poistot olivat noin 8 miljoonaa euroa suuremmat, mihin vaikutti pääosin Husumin soodakattilainvestoinnin valmistuminen.

Kustannustaso oli merkittävästi vertailukautta korkeampi. Puukustannuksia ovat nostaneet puun kantohintojen nousu Suomessa ja Ruotsissa sekä korjuu- ja toimitusketjun kustannusten nousu. Kemikaaleissa eniten kallistuivat sellutuotannossa käytetty lipeä sekä kartonkituotannossa käytetty tärkkelys. Myös energia- ja logistiikkakustannukset olivat vertailukautta korkeammat. Kartonkiliiketoiminnan kannattavuutta rasitti kohonneet sellukustannukset. Kokonaiskustannukset ilman sellua olivat noin 10 prosenttia vertailukautta korkeammat.

Käyttämättä jääneitä päästöoikeuksia myytiin katsauskaudella noin 40 miljoonalla eurolla (14 miljoonaa euroa).

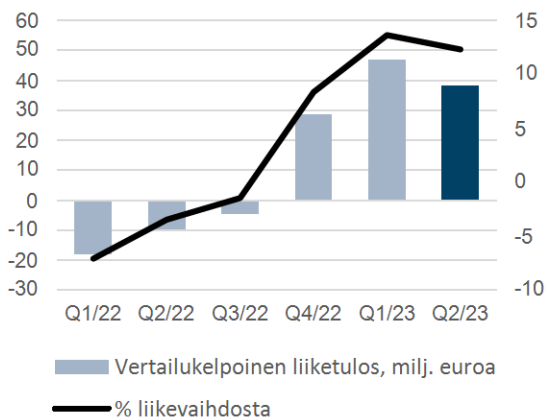
Osakkuusyhtiö Metsä Fibren tuloksen osuus Metsä Boardin tammi–kesäkuun vertailukelpoisesta tuloksesta oli 34,3 miljoonaa euroa (76,4).

Osakekohtainen tulos oli 0,25 euroa (0,61) ja vertailukelpoinen osakekohtainen tulos 0,24 euroa (0,57).

Pehmo- ja tiivispaperit

	2023 1–6	2022 1–6	2023 4–6	2022 4–6	2022 1–12
Pehmo- ja tiivispaperit					
Liikevaihto, milj. euroa	654,0	536,0	310,8	281,3	1 197,0
EBITDA, milj. euroa	116,5	-5,1	59,4	1,9	41,7
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	106,2	-5,6	49,1	1,4	41,2
Liiketulos, milj. euroa	94,6	-27,2	47,8	-9,2	-3,0
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	85,1	-27,7	38,3	-9,7	-3,4
% liikevaihdosta	13,0	-5,2	12,3	-3,4	-0,3
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	25,9	-9,3	23,4	-6,8	-0,4
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	50,6	21,0	30,2	10,8	50,6
Henkilöstö kauden lopussa	2 589	2 587	2 589	2 587	2 449
Pehmopaperin toimitukset, 1 000 tn	241	272	116	136	541

Vertailukelpoinen liiketulos



Pehmo- ja tiivispapereiden eli Metsä Tissuen liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 654,0 miljoonaa euroa (1–6/2022: 536,0). Vertailukelpoinen liiketulos oli 85,1 miljoonaa euroa (-27,7).

Metsä Tissuen liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 310,8 miljoonaa euroa (4–6/2022: 281,3) ja vertailukelpoinen liiketulos 38,3 miljoonaa euroa (-9,7).

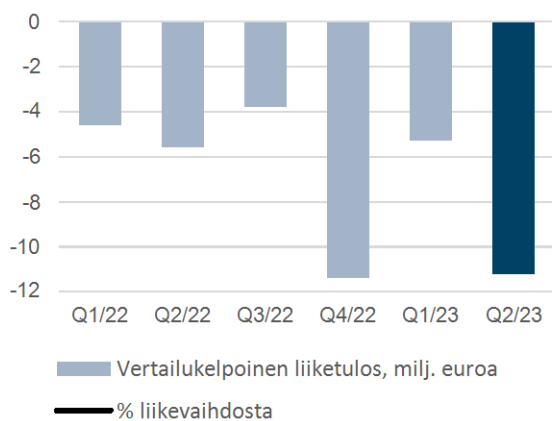
Pehmopaperituotteiden ensimmäisen vuosipuoliskon myyntimäärät olivat jonkin verran edellisvuoden vastaavaa ajankohtaa alemmat. Tuotannossa jatkettiin ajoitain markkinoista johtuvia seisokkeja erityisesti Keski-Euroopan tehtailla. Tiivispaperien myynti jatkui lähes edellisvuoden tasolla. Tuotantokustannukset ovat edelleen korkealla tasolla edellisiin vuosiin verrattuna, myös viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Kesäkuussa yhtiö ilmoitti osallistuvansa "Modellfabrik Papier in Düren" -verkostoon Saksassa. Se on vastuullisten paperiteknologioiden tutkimus- ja kehitysyhteisö, jossa Metsä Tissue verkoston muiden osallistujien kanssa panostaa aktiivisesti hiilineutraalin yhteiskunnan ja vastuullisemman liiketoiminnan kehittämiseen.

Muu toiminta

	2023	2022	2023	2022	2022
Muu toiminta	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	9,4	10,1	4,7	5,1	19,8
EBITDA, milj. euroa	-8,2	117,5	-4,9	-3,5	119,4
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-8,2	-6,4	-4,9	-3,5	-17,6
Liiketulos, milj. euroa	-16,5	113,7	-11,2	-5,6	111,5
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-16,5	-10,2	-11,2	-5,6	-25,4
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	29,2	23,8	21,2	16,1	45,2
Henkilöstö kauden lopussa	916	835	916	835	826

Vertailukelpoinen liiketulos



Muun toiminnan liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 9,4 miljoonaa euroa (1–6/2022: 10,1) ja vertailukelpoinen liiketulos -16,5 miljoonaa euroa (-10,2).

Muun toiminnan liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 4,7 miljoonaa euroa (4–6/2022: 5,1) ja vertailukelpoinen liiketulos -11,2 miljoonaa euroa (-5,6).

Muu toiminta sisältää mm. Metsä Groupin konsernipalvelutoiminnot, Metsäliitto Osuuskunnan holding-toiminnan, Metsä Group Treasury Oy:n, Metsä Spring Oy:n, MI Demo Oy:n ja Kemi Shipping Oy:n.

Täsmäytyslaskelma vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä

Täsmäytyslaskelma segmentin mukaan

Milj. euroa	2023 1–6	2022 1–6	2023 4–6	2022 4–6	2022 1–12
Liiketulos (IFRS)	402,3	589,3	126,6	248,0	1 301,9
Poistot ja arvonalentumiset	153,0	186,8	73,9	108,6	334,5
EBITDA	555,3	776,1	200,5	356,6	1 636,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	-10,3	11,3	-10,3	11,3	3,3
Sellu- ja sahateollisuus		35,6		35,6	34,4
Kartonkiteollisuus	-1,9	-16,1	-2,3	3,1	-11,7
Pehmo- ja tiivispaperit	-10,3	-0,5	-10,3	-0,5	-0,5
Muu toiminta ja eliminoinnit	-0,8	-88,5	-0,5	-10,6	-97,5
Yhteensä	-23,3	-58,2	-23,3	38,9	-72,0
Vertailukelpoinen EBITDA	531,9	717,9	177,1	395,5	1 564,4
Poistot ja arvonalentumiset	-153,0	-186,8	-73,9	-108,6	-334,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	0,8	43,3	0,8	43,3	46,5
Puunhankinta ja metsäpalvelut		30,6		30,6	31,3
Sellu- ja sahateollisuus		12,5		12,5	14,2
Kartonkiteollisuus		0,2		0,2	0,9
Pehmo- ja tiivispaperit	0,8		0,8		
Vertailukelpoinen liiketulos	379,8	574,4	104,1	330,2	1 276,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,8	-4,0	-1,1	-2,7	-4,8
Rahoitustuotot- ja kulut yhteensä	-12,3	-20,9	-6,8	-10,4	-27,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Puunhankinta ja metsäpalvelut					-2,4
Sellu- ja sahateollisuus	3,1		1,8		-2,0
Kartonkiteollisuus	0,2		0,1		0,5
Vertailukelpoinen tulos ennen veroja	370,0	549,5	98,1	317,1	1 240,3
Tuloverot	-83,5	-132,9	-26,1	-62,4	-271,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	2,1	-3,7	2,1	-3,7	-1,8
Sellu- ja sahateollisuus		-0,5		-0,5	0,1
Kartonkiteollisuus	0,5	1,3	0,5	1,3	0,3
Pehmo- ja tiivispaperit	1,2	0,1	1,2	0,1	0,1
Muu toiminta ja eliminoinnit		24,4		-0,3	27,1
Vertailukelpoinen kauden tulos	290,4	438,3	75,9	251,6	995,0

Täsmäytyslaskelma tuotto- ja kuluerän luonteen mukaan

Milj. euroa	2023 1–6	2022 1–6	2023 4–6	2022 4–6	2022 1–12
Liiketulos (IFRS)	402,3	589,3	126,6	248,0	1 301,9
Poistot ja arvonalentumiset	153,0	186,8	73,9	108,6	334,5
EBITDA	555,3	776,1	200,5	356,6	1 636,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Liiketoiminnan muut tuotot	-25,8	-108,4	-25,8	-9,9	-124,2
Varastojen muutos		13,4		13,4	11,9
Henkilöstökulut	0,2	1,4	0,2		8,1
Liiketoiminnan muut kulut	2,4	35,4	2,4	35,4	32,1
Yhteensä	-23,3	-58,2	-23,3	38,9	-72,0
Vertailukelpoinen EBITDA	531,9	717,9	177,1	395,5	1 564,4
Poistot ja arvonalentumiset	-153,0	-186,8	-73,9	-108,6	-334,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	0,8	43,3	0,8	43,3	46,5
Vertailukelpoinen liike-tulos	379,8	574,4	104,1	330,2	1 276,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,8	-4,0	-1,1	-2,7	-4,8
Rahoitustuotot- ja kulut yhteensä	-12,3	-20,9	-6,8	-10,4	-27,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:	3,3		1,9		-4,0
Vertailukelpoinen tulos ennen veroja	370,0	549,5	98,1	317,1	1 240,3
Tuloverot	-83,5	-132,9	-26,1	-62,4	-271,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:	3,8	21,7	3,8	-3,1	25,8
Vertailukelpoinen kauden tulos	290,4	438,3	75,9	251,6	995,0

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

Metsä Groupin kauden nettotuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–kesäkuussa 2023 olivat 15,4 miljoonaa euroa. Eristä -3,3 miljoonaa euroa liittyy lakkautettujen Venäjän toimintojen muuntoeroihin, 2,2 miljoonaa euroa liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myyntiin, 8,3 miljoonaa euroa Venäjän liiketoimintojen lopettamiseen liittyviin irtisanottuihin vuokrasopimuksiin, 10,4 miljoonaa euroa Puolan Konstancinin maa-alueen myyntiin ja -2,2 miljoonaa Tulevaisuuden pehmopaperitehdas -ohjelman alaskirjauksiin ja sulke-misen kuluvaraukseen.

”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Metsä Groupin kauden nettotuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–kesäkuussa 2022 olivat -6,8 miljoonaa euroa.

Tiedot vuosineljänneksittäin

	2023	2023	2022	2022	2022	2022
Milj. euroa	4–6	1–3	10–12	7–9	4–6	1–3
Liikevaihto						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	529,6	601,3	574,5	521,1	520,3	517,4
Puutuoteteollisuus	163,8	161,8	157,4	159,9	174,5	170,4
Sellu- ja sahateollisuus	542,0	668,6	756,1	833,7	808,3	672,6
Kartonkiteollisuus	498,2	542,1	599,8	647,3	650,5	582,0
Pehmo- ja tiivispaperit	310,8	343,1	344,3	316,7	281,3	254,7
Muu toiminta	4,7	4,7	4,8	4,9	5,1	5,0
Sisäinen myynti	-567,8	-687,3	-695,5	-660,9	-617,8	-608,3
Liikevaihto	1 481,4	1 634,4	1 741,4	1 822,7	1 822,3	1 593,8
Liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	7,7	6,8	11,1	11,1	-38,6	5,6
Puutuoteteollisuus	21,1	24,6	19,3	14,8	11,6	9,1
Sellu- ja sahateollisuus	24,4	134,3	215,1	290,6	184,4	155,4
Kartonkiteollisuus	29,5	88,4	94,7	153,4	142,6	140,7
Pehmo- ja tiivispaperit	47,8	46,8	28,8	-4,6	-9,2	-18,0
Muu toiminta	-11,2	-5,3	1,7	-3,8	-5,6	119,3
Eliminoinnit	7,4	-19,9	-54,7	-64,9	-37,3	-70,7
Liiketulos	126,6	275,7	315,9	396,7	248,0	341,3
% Liikevaihdosta	8,5	16,9	18,1	21,8	13,6	21,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-1,1	0,3	-0,1	-0,7	-2,7	-1,3
Kurssierot	-0,8	-3,9	-4,7	4,6	-1,4	-3,0
Muut rahoitustuotot ja kulut	-6,0	-1,6	-1,8	-4,5	-9,4	-7,4
Kauden tulos ennen veroja	118,7	270,5	309,2	396,1	234,4	329,6
Tuloverot	-26,1	-57,4	-55,7	-82,6	-62,4	-70,5
Kauden tulos	92,6	213,1	253,6	313,6	172,1	259,1
Vertailukelpoinen liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	-2,7	6,8	9,7	5,2	3,3	5,6
Puutuoteteollisuus	21,1	24,6	19,3	14,8	11,6	9,1
Sellu- ja sahateollisuus	24,4	134,3	215,4	290,9	232,5	155,4
Kartonkiteollisuus	27,3	88,7	100,8	152,5	145,9	121,5
Pehmo- ja tiivispaperit	38,3	46,8	28,8	-4,6	-9,7	-18,0
Muu toiminta ja eliminoinnit	-4,3	-25,5	-63,0	-67,7	-53,4	-29,4
Vertailukelpoinen liiketulos	104,1	275,7	310,9	391,1	330,2	244,2
% Liikevaihdosta	7,0	16,9	17,9	21,5	18,1	15,3

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Sijoitetun pääoman tuotto (%) ROCE	=	(Tulos ennen veroja + muut rahoituskulut ja kurssierot) per (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Oman pääoman tuotto (%) ROE	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korollinen nettovelka) per (Oma pääoma)
Korollinen nettovelka	=	Korolliset rahoitusvelat – rahavarat ja korolliset saamiset
EBITDA	=	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia
Liiketulos	=	IFRS-tuloslaskelmassa esitetty tulos ennen veroja, rahoitustuottoja ja -kuluja, kurssieroja sekä osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista
Kokonaisinvestoinnit	=	Investoinnit omistettuihin ja vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä hankitut liiketoiminnot

Vertailukelpoiset tunnusluvut

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) ohjeet määrittelevät vaihtoehtoiset tunnusluvut sellaisiksi historiallista tai tulevaa taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja koskeviksi tunnusluvuiksi, jotka eivät ole yrityksen soveltaman taloudellisen raportointiviitekehyksen määrittelemiä. Metsä Groupin tapauksessa tällaisen raportointiviitekehyksen muodostavat IFRS-standardit siinä muodossa, kuin ne on omaksuttu käyttöön EU:ssa asetuksen (EC) No 1606/2002 mukaisesti. Tässä katsauksessa esitetyt tunnusluvut täyttävät ESMA:n ohjeen vaihtoehtoisen tunnusluvun määrittelyn.

Metsä Group katsoo, että vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittäminen antaa tilinpäätösten käyttäjille paremman näkymän yhtiön taloudelliseen suorituskykyyn ja asemaan, mukaan lukien yhtiön pääoman käyttö, operatiivinen kannattavuus ja velanhoidokyky.

Vertailukelpoisessa liikelukiossa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät. IFRS:n mukaisen liikelukiossa ja vertailukelpoisen liikelukiossa sekä EBITDA:n ja vertailukelpoisen EBITDA:n välinen siirtolaskelma on esitetty

tässä katsauksessa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liikeluos ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla vertailukelpoisuuteen liittyvillä rahoitustuotoilla. Metsä Group katsoo, että näin johdetut tunnusluvut parantavat raportointijaksojen vertailukelpoisuutta.

Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu vertailukelpoisuuteen liittyvät erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuus-erien arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, yritysmyynneistä ja hankinnoista, sopeuttamistoimista ja muista rakennejärjestelyistä aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisu, laajoista ja ennalta-arvaamattomista tuotannon katkoista aiheutuneet kustannukset ja niistä saadut korvaukset sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät. Metsä Group katsoo vertailukelpoisten tunnuslukujen heijastavan paremmin yhtiön operatiivista suorituskykyä poistamalla normaalin liiketoiminnan ulkopuolelta lähtöisin olevien erien ja liiketapahtumien tulosvaikutuksen.

Tilinpäätöstiedot

Tilintarkastamaton konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	Liite	2023 1–6	2022 1–6	Muutos	2023 4–6	2022 4–6	2022 1–12
Liikevaihto	2,3	3 115,8	3 416,1	-300,3	1 481,4	1 822,3	6 980,2
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		57,7	23,8	33,9	-37,3	-6,9	141,2
Liiketoiminnan muut tuotot		97,3	140,4	-43,1	67,0	26,3	204,7
Materiaalit ja palvelut		-2 135,7	-2 213,6	77,8	-1 008,8	-1 162,4	-4 559,6
Henkilöstökulut		-375,7	-364,8	-10,9	-191,9	-186,4	-720,6
Poistot ja arvonalentumiset		-153,0	-186,8	33,9	-73,9	-108,6	-334,5
Liiketoiminnan muut kulut		-204,2	-225,8	21,7	-109,8	-136,4	-409,4
Liiketulos	2	402,3	589,3	-187,0	126,6	248,0	1 301,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		-0,8	-4,0	3,2	-1,1	-2,7	-4,8
Kurssierot		-4,7	-4,4	-0,3	-0,8	-1,4	-4,6
Muut rahoitustuotot ja kulut	2	-7,6	-16,4	8,8	-6,0	-9,0	-22,8
Kauden tulos ennen veroja		389,2	564,4	-175,2	118,7	234,9	1 269,8
Tuloverot	4	-83,5	-132,9	49,4	-26,1	-62,4	-271,1
Kauden tulos		305,8	431,5	-125,8	92,6	172,5	998,7
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		2,0	22,0	-20,1	2,6	11,0	-1,4
Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat		-1,8	-0,6	-1,1	-12,8	-7,0	193,6
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-0,2	-7,1	6,9	1,8	-2,7	-36,6
Yhteensä		0,0	14,2	-14,3	-8,4	1,3	155,7
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		-31,0	15,5	-46,5	-37,8	-36,4	105,7
Muuntoerot		-56,8	-2,9	-53,9	-41,5	6,0	-46,6
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		6,2	-3,1	9,3	7,6	7,3	-21,1
Yhteensä		-81,6	9,5	-91,1	-71,7	-23,1	38,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-81,6	23,7	-105,3	-80,1	-21,8	193,7
Kauden laaja tulos yhteensä		224,2	455,3	-231,1	12,5	150,6	1 192,3
Kauden tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		216,2	233,8	-17,6	73,2	73,6	573,2
Määräysvallattomille omistajille		89,6	197,7	-108,2	19,4	98,9	425,5
Yhteensä		305,8	431,5	-125,8	92,6	172,5	998,7
Kauden laajan tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		175,4	266,4	-91,0	32,9	79,3	684,0
Määräysvallattomille omistajille		48,7	188,8	-140,1	-20,4	71,3	508,4
Yhteensä		224,2	455,3	-231,1	12,5	150,6	1 192,3

Liitetiedot ovat osa katsausta.

Tilintarkastamaton konsernin tase

Milj. euroa	Liite	2023 30.6.	2022 30.6.	2022 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		412,5	423,6	418,9
Muut aineettomat hyödykkeet		305,0	246,4	271,8
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5	4 951,3	4 038,8	4 625,9
Biologiset hyödykkeet		2,6	3,3	3,2
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		3,4	9,9	3,6
Muut sijoitukset	9	375,0	188,7	376,8
Muut rahoitusvarat	9	84,9	89,1	87,4
Laskennalliset verosaamiset		37,3	49,2	47,0
		6 172,1	5 049,0	5 834,6
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 377,9	1 059,1	1 237,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset		922,5	1 101,5	1 029,2
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		13,1	31,0	48,9
Rahavarat	9	1 232,4	1 344,3	1 265,0
		3 545,9	3 535,8	3 580,2
Varat yhteensä		9 718,0	8 584,9	9 414,7
Oma pääoma				
Osuuspääoma		1 572,5	1 549,2	1 438,6
Muuntoerot		-80,3	-30,7	-54,0
Arvonmuutos- ja muut rahastot		819,3	718,1	835,0
Kertyneet voittovarot		2 011,3	1 606,1	1 915,8
Oma pääoma		4 322,8	3 842,6	4 135,4
Määräysvallattomien omistajien osuudet		1 374,3	1 275,4	1 565,8
		5 697,1	5 118,1	5 701,2
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		417,1	305,8	390,9
Eläkevelvoitteet		55,3	67,1	59,6
Varaukset	6	12,3	12,0	12,2
Rahoitusvelat	9	1 746,2	1 095,9	1 128,7
Muut velat		7,3	3,4	4,7
		2 238,2	1 484,1	1 596,1
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	6	4,7	3,8	6,6
Rahoitusvelat	9	370,0	307,6	328,2
Ostovelat ja muut velat		1 394,4	1 570,1	1 714,0
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		13,7	101,1	68,6
		1 782,7	1 982,7	2 117,4
Velat yhteensä		4 020,9	3 466,8	3 713,6
Oma pääoma ja velat yhteensä		9 718,0	8 584,9	9 414,7

Liitetiedot ovat osa katsausta.

Tilintarkastamaton laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. euroa	Osuus- pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	1 447,1	-34,2	706,2	1 455,3	3 574,4	1 240,3	4 814,6
Kauden tulos				233,8	233,8	197,7	431,5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		3,5	11,9	17,2	32,6	-8,9	23,7
Kauden laaja tulos yhteensä		3,5	11,9	251,1	266,4	188,8	455,3
Liiketoimet omistajien kanssa							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-67,7	-67,7	-145,4	-213,1
Ylijäämän palautus	6,8			-7,8	-1,0		-1,0
Osuuspääoman muutos	95,3			-9,0	86,3		86,3
Osakeperusteiset maksut				-5,2	-5,2	-0,7	-5,9
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat jotka eivät joh- taneet muutokseen määräysvallassa				-9,2	-9,2	-10,1	-19,3
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit jotka eivät joh- taneet muutokseen määräysvallassa			0,0	-1,3	-1,3	2,6	1,3
Oma pääoma 30.6.2022	1 549,2	-30,7	718,1	1 606,1	3 842,6	1 275,4	5 118,1

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. euroa	Osuus- pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	1 438,6	-54,0	835,0	1 915,8	4 135,4	1 565,8	5 701,2
Kauden tulos				216,2	216,2	89,6	305,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-26,2	-15,9	1,3	-40,8	-40,8	-81,6
Kauden laaja tulos yhteensä		-26,2	-15,9	217,5	175,4	48,7	224,2
Liiketoimet omistajien kanssa							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-79,3	-79,3	-209,0	-288,3
Ylijäämän palautus				-15,6	-15,6		-15,6
Osuuspääoman muutos	133,9			-7,8	126,1		126,1
Osakeperusteiset maksut				0,0	0,0	-0,4	-0,4
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat jotka eivät joh- taneet muutokseen määräysvallassa				-18,6	-18,6	-31,6	-50,2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit jotka eivät joh- taneet muutokseen määräysvallassa			0,1	-0,7	-0,6	0,7	0,1
Oma pääoma 30.6.2023	1 572,5	-80,3	819,3	2 011,3	4 322,8	1 374,3	5 697,1

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	Liite	2023 30.6.	2022 30.6.	2022 31.12.
Kauden tulos	8	305,8	431,5	998,6
Oikaisut tilikauden tulokseen	8	177,3	231,3	492,4
Käyttöpääoman muutos		-412,4	-104,2	-17,7
Liiketoiminnan rahavirta		70,7	558,7	1 473,3
Nettorahoituskulut		4,3	-0,1	-21,0
Maksetut tuloverot		-56,7	-102,1	-225,6
Liiketoiminnan nettorahavirta		18,3	456,4	1 226,8
Yrityshankinnat		0,2	-15,9	-21,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-531,7	-673,4	-1 449,7
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	8	54,0	195,6	235,2
Investointien nettorahavirta		-477,5	-493,7	-1 235,5
Osuuspääoman muutos		112,7	86,3	54,3
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		-50,1	-19,6	-65,9
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		655,7	203,3	172,4
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-295,8	-217,3	-217,1
Rahoituksen nettorahavirta		422,6	52,7	-56,3
Rahavarojen muutos		-36,6	15,4	-65,1
Rahavarat kauden alussa		1 265,0	1 334,5	1 334,5
Rahavarojen muuntoero		-1,9	2,7	1,5
Rahavarojen muutos		-36,6	15,4	-65,1
Rahavaroihin sisältyvien rahastosijoitusten arvomuutokset		5,9	-8,2	-5,9
Rahavarat kauden lopussa		1 232,4	1 344,3	1 265,0

Liitetiedot ovat osa katsausta.

LIITETIEDOT TILINTARKASTAMATTOMAAN PUOLIVUOSIKATSAUKSEEN

Liite 1 – Perustiedot ja laatimisperiaatteet

Metsäliitto Osuuskunta tytäryrityksineen muodostaa konsernin ("Metsä Group" tai "konserni"), jonka viisi liiketoiminta-aluetta ovat puunhankinta ja metsäpalvelut, puutuoteteollisuus, sellu- ja sahateollisuus, kartonkiteollisuus sekä pehmo- ja tiivispaperit. Konsernin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Revontulenpuisto 2, 02100 Espoo.

Tilintarkastamaton puolivuositarkastus on laadittu IAS 34, *Osavuosikatsaukset*-standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2022 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Katsauksessa esitetyt valuuttakurssien vaikutukset katsauskauden liikevoittoon verrattuna vertailukauteen on laskettu katsauskauden arvioituihin nettovuottavirtoihin pohjautuen ja suojausten toteutunut vaikutus huomioiden.

Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2022 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

- Tilikauden poistoja koneista ja kalustosta on vuosineljännesten välillä soveltuvien osin täsmennetty vastaamaan omaisuuserän ilmentämän taloudellisen hyödyn käytön jakautumista.
- Venäjän Ruplan arvostuskurssina on käytetty Refinitivin julkaisemaa EUR/RUB päätöskurssia, joka edustaa ajankohdan markkinakurssia.

Tilikaudella 2023 sovellettavat standardimuutokset:

Muutokset IAS 12:aan Tuloverot - laskennallisen veron kirjaaminen yhdestä tapahtumasta syntyvästä omaisuuserästä ja velasta. Muutokset kaventavat alkupe-
räistä kirjaamista koskevaa poikkeussääntöä ja selven-
tävät, ettei poikkeussääntö sovellu yksittäisiin tapahtu-
miin, kuten vuokrasopimukset ja purkuvelvoitteet, joista
syntyy yhtä suuret ja vastakkaiset väliaikaiset erot.
Muutoksilla on vaikutusta esitettäviin liitetietoihin.

Muilla standardimuutoksilla ei ole olennaista vaikutusta katsaukseen.

Venäjän sotatoimien vaikutukset tilinpäätökseen

Vuoden 2023 toisella neljänneksellä konserni kirjasi lii-
ketulokseen 10,3 miljoonaa euroa tuottoa irtisanotuista
kesäkuussa 2022 alaskirjatuista vuokrasopimuksista.
Vuonna 2023 kertyneet Venäjän ruplamääräiset muun-
toerot 3,3 miljoonaa euroa kuluja on raportoitu rahoitus-
tuotoissa ja -kuluissa.

Puolivuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei
muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistetta-
vaksi tämän puolivuositarkastuksen kokouksessaan
27.7.2023.

Liite 2 – Segmenttitiedot

Metsä Groupin toimintasegmentit muodostuvat konsernin liiketoiminta-alueista. Liiketoiminta-alueet tuottavat erilaisia tuotteita ja palveluja, ja niitä johdetaan erillisinä yksikköinä. Toimintasegmentit raportoidaan ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa yhdenmukaisella tavalla.

Ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi, joka vastaa resurssien kohdistamisesta toimintasegmenteille ja niiden tuloksen arvioinnista, on nimetty pääjohtaja.

Segmenttiraportoinnissa noudatetaan samoja tilinpäätösperiaatteita kuin konsernissa ja segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu markkinahintoihin.

Liikevaihto segmenteittäin

	1–6/2023	1–6/2023	1–6/2023	1–6/2022	1–6/2022	1–6/2022
Milj. euroa	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	257,5	873,5	1 131,0	272,4	765,3	1 037,7
Puutuoteteollisuus	315,9	9,7	325,6	335,6	9,3	344,9
Sellu- ja sahateollisuus	912,0	298,6	1 210,6	1 122,2	358,7	1 480,9
Kartonkiteollisuus	975,4	64,8	1 040,2	1 148,0	84,5	1 232,5
Pehmo- ja tiivispaperit	653,4	0,6	654,0	535,5	0,5	536,0
Muu toiminta	1,6	7,8	9,4	2,4	7,8	10,1
Sisäisen myynnin eliminointi		-1 255,0	-1 255,0		-1 226,1	-1 226,1
Yhteensä	3 115,8	0,0	3 115,8	3 416,1	0,0	3 416,1

	1–12/2022	1–12/2022	1–12/2022
Milj. euroa	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	546,9	1 586,4	2 133,3
Puutuoteteollisuus	643,6	18,7	662,3
Sellu- ja sahateollisuus	2 307,3	763,4	3 070,7
Kartonkiteollisuus	2 281,9	197,7	2 479,6
Pehmo- ja tiivispaperit	1 196,2	0,9	1 197,0
Muu toiminta	4,4	15,3	19,8
Sisäisen myynnin eliminointi		-2 582,5	-2 582,5
Yhteensä	6 980,2	0,0	6 980,2

Liiketulos segmenteittäin

	2023	2022	2022
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	14,5	-33,0	-10,9
Puutuoteteollisuus	45,6	20,7	54,8
Sellu- ja sahateollisuus	158,7	339,8	845,5
Kartonkiteollisuus	117,9	283,3	531,5
Pehmo- ja tiivispaperit	94,6	-27,2	-3,0
Muu toiminta	-16,5	113,7	111,5
Eliminoinnit	-12,5	-108,0	-227,6
Liiketulos yhteensä	402,3	589,3	1 301,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,8	-4,0	-4,8
Rahoituskulut, netto	-12,3	-20,9	-27,3
Tuloverot	-83,5	-132,9	-271,1
Kauden tulos	305,8	431,5	998,7

Varat ja velat segmenteittäin

Varat	2023	2022	2022
Milj. euroa	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Puunhankinta ja metsäpalvelut	444,6	309,2	330,1
Puutuoteteollisuus	416,7	453,9	397,9
Sellu- ja sahateollisuus	4 031,4	3 064,1	3 720,4
Kartonkiteollisuus	2 870,6	2 134,5	2 993,3
Pehmo- ja tiivispaperit	907,9	865,0	902,7
Muu toiminta	374,9	401,2	390,5
Eliminoinnit	-465,2	-465,0	-441,1
Kohdistamattomat varat	1 137,0	1 822,0	1 120,9
Yhteensä	9 718,0	8 584,9	9 414,7

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

Velat	2023	2022	2022
Milj. euroa	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Puunhankinta ja metsäpalvelut	220,0	216,4	292,4
Puutuoteteollisuus	96,1	95,1	90,7
Sellu- ja sahateollisuus	592,5	635,5	661,2
Kartonkiteollisuus	422,3	515,2	529,8
Pehmo- ja tiivispaperit	300,2	318,9	330,3
Muu toiminta	273,4	309,8	307,9
Eliminoinnit	-465,2	-465,0	-441,1
Kohdistamattomat velat	2 581,6	1 840,9	1 942,4
Yhteensä	4 020,9	3 466,8	3 713,6

Segmentin velat sisältävät ostovelat, saadut ennakot ja muut korottomat velat (pl. korot ja verot).

Liite 3 - Liikevaihto markkina-alueittain

	2023	2022	2022
Milj. euroa	1-6	1-6	1-12
EMEA	2 243,8	2 322,0	4 727,1
APAC	522,9	711,7	1 482,9
Americas	349,1	382,3	770,2
Yhteensä	3 115,8	3 416,1	6 980,2

Liite 4 - Tuloverot

	2023	2022	2022
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Kauden verot	37,2	148,3	241,4
Edellisten kausien verot	0,5	0,0	0,7
Laskennalliset verot	45,7	-15,4	29,0
Yhteensä	83,5	132,9	271,1

Tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta.

Liite 5 - Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

	2023	2022	2022
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 625,9	3 557,8	3 557,8
Hankitut liiketoiminnot	6,0	29,6	31,1
Investoinnit omistettuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin	498,6	639,5	1 377,5
Investoinnit vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin	7,8	18,4	28,0
Vähennykset	-1,4	-4,0	-7,4
Poistot ja arvonalentumiset	-146,1	-173,4	-313,4
Muuntoero	-39,5	-29,0	-47,8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 951,3	4 038,8	4 625,9

Hankitut liiketoiminnot sisältävät tammi–kesäkuussa 2023 MI Demo Oy:n aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet.

Hankitut liiketoiminnot sisältävät tammi–kesäkuussa 2022 Hämeenkyrön Voima Oy:n aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet.

Poistot ja arvonalentumiset sisältävät tammi–kesäkuussa 2022 34,3 miljoonan euron arvonalentumisen Venäjän liiketoiminnan omistetuista ja vuokratuista aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä Venäjän liiketoiminnan lopettamisen seurauksena sekä 4,6 miljoonan euron arvonalentumisen Kyrön sahan aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä sahaustoiminnan päättyessä syyskuun 2022 lopussa.

Liite 6 - Varaukset

Milj. euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.	5,0	9,6	4,2	18,8
Muuntoerot		0,0	-0,1	-0,1
Varausten lisäykset		0,0	0,4	0,5
Käytetyt varaukset	-1,7	0,0	-0,5	-2,2
Käyttämättömien varausten peruutukset	0,0		0,0	0,0
30.6.2023	3,3	9,6	4,0	16,9
Pitkäaikaiset varaukset	0,1	9,6	2,5	12,3
Lyhytaikaiset varaukset	3,2	0,0	1,5	4,7
Yhteensä	3,3	9,6	4,0	16,9

Ympäristövarausten ja muiden varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoteen 2030 mennessä.

Liite 7 - Lähipiiritapahtumat

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

	2023	2022	2022
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Myyntit	3,5	6,0	12,9
Ostot	11,9	44,1	91,1
Pitkäaikaiset saamiset	2,0	1,6	2,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,5	0,9	2,4
Ostovelat ja muut velat	1,4	8,1	4,9

Konsernin lähipiiriin kuuluvat osakkuus- ja yhteisyritykset. Lähipiiriin luetaan myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenet mukaan lukien pääjohtaja sekä heidän läheiset perheenjäsenensä.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa perustuvat markkinahintoihin.

Liite 8 - Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

	2023	2022	2022
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Verot	83,4	132,9	271,1
Poistot ja arvonalentumiset	153,0	186,8	334,5
Biologiset hyödykkeet	0,7	0,0	0,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,8	4,0	4,8
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-71,6	-114,2	-148,5
Rahoituskulut, netto	12,3	20,9	27,3
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-3,2	-2,1	-2,6
Muut oikaisut	1,9	3,0	5,7
Yhteensä	177,3	231,3	492,4

Yrityshankinnat

Yrityshankinnat sisältävät tammi-kesäkuussa 2022 Hämeenkyrön Voima Oy:n osakkeiden hankinnan -13,6 miljoonaa euroa sekä yhteisyritys MI Demo Oy:n pääomituksen -2,3 miljoonaa euroa.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-maaliskuussa 2023 aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntiä 54,1 miljoonaa euroa ja muita erä -0,1 miljoonaa euroa. Merkittävimmät käyttöomaisuuden myynnit olivat päästöoikeuksien myynnit 43,9 miljoonaa euroa, Puolan Konstancinassa sijaitsevan maa-alueen myynti 5,4 miljoonaa euroa sekä liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myynti 3,7 miljoonaa euroa.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-kesäkuussa 2022 Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakkeiden myynnin 24,5 miljoonaa euroa, Finsilva Oyj:n osakkeiden myynnin 131,0 miljoonaa euroa sekä G10-osakesarjan myynnin Pohjolan Voima Oyj:lle 12,0 miljoonaa euroa. Lisäksi omaisuuden myynnit ja muut erät sisältävät aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntejä 29,4 miljoonaa euroa sekä muita erä -1,3 miljoonaa euroa. Merkittävimmät käyttöomaisuuden myynnit olivat Metsä Boardin liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myynti 9,2 miljoonaa euroa sekä päästöoikeuksien myynnit 18,6 miljoonaa euroa.

Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset

Metsäliitto Osuuskunta hankki markkinoilta touko-kesäkuussa 2023 hallituksen valtuutuksen nojalla 50,1 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n B-sarjan osakkeita keskihintaan 7,22 euroa/osake.

Metsäliitto Osuuskunta hankki markkinoilta maaliskuussa 2022 hallituksen valtuutuksen nojalla 19,6 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n B-sarjan osakkeita keskihintaan 8,00 euroa/osake.

Liite 9 – Rahoitusinstrumentit

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvot

Rahoitusvarat 30.6.2023

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tase-arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	3,4	371,6		375,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	0,0		17,2	17,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4,3		850,8	855,1
Rahavarat	422,8		809,6	1 232,4
Johdannaiset	3,6	130,4		133,9
Tasearvo yhteensä	434,1	501,9	1 677,7	2 613,7
Käypä arvo yhteensä	434,1	501,9	1 677,7	2 613,7

Rahoitusvelat 30.6.2023

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tase-arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 746,2	1 746,2
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat			3,5	3,5
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			370,0	370,0
Ostovelat ja muut velat			1 178,9	1 178,9
Johdannaiset	1,8	58,6		60,3
Tasearvo yhteensä	1,8	58,6	3 298,6	3 358,9
Käypä arvo yhteensä	1,8	58,6	3 289,8	3 350,1

Rahoitusvarat 30.6.2022

Milj. euroa	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankinta-meno	Tase-arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	6,2	182,5		188,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			41,4	41,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4,2		1 013,1	1 017,3
Rahavarat	461,1		883,2	1 344,3
Johdannaiset	12,8	119,0		131,8
Myytävässä oleviin omaisuuseriin liittyvät rahoitusvarat				
Tasearvo yhteensä	484,3	301,5	1 937,8	2 723,6
Käypä arvo yhteensä	484,3	301,5	1 937,8	2 723,6

Rahoitusvelat 30.6.2022

Milj. euroa	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankinta-meno	Tase-arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 095,9	1 095,9
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat			1,4	1,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			307,6	307,6
Ostovelat ja muut velat			1 328,4	1 328,4
Johdannaiset	17,5	103,7		121,2
Myytävässä oleviin omaisuuseriin liittyvät rahoitusvelat				
Tasearvo yhteensä	17,5	103,7	2 733,2	2 854,5
Käypä arvo yhteensä	17,5	103,7	2 714,1	2 835,4

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

Ostovelat ja muut rahoitusvelat eivät sisällä saatuja ennakkomaksuja, verovelkoja, eikä henkilökulujaksotuksia. Metsä Groupissa kaikki korolliset rahoitusvelat arvostetaan taseeseen efektiivisen koron menetelmällä

jaksotettuun hankintamenuun Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovelletujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 1,0%–6,0 % (0,0–6,0). Myyntisaamisten ja muiden saamisten sekä ostovelkojen ja muiden velkojen käyvät arvot eivät olennaisesti poikkea niiden kirjanpitoarvoista taseessa.

Rahoitusvarojen ja velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2023

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset			375,0	375,0
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	427,1			427,1
Johdannaissaamiset	2,1	131,9		133,9
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	9,8	50,5		60,3
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		809,6		809,6
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 737,6		1 737,6
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		369,8		369,8

Rahoitusvarojen ja velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2022

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset			188,7	188,7
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	465,3			465,3
Johdannaissaamiset	16,9	114,9		131,8
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	0,2	121,0		121,2
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		883,2		883,2
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 077,5		1 077,5
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		306,9		306,9

Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo on määritelty tason 3 mukaisesti

	2023	2022	2022
Milj. euroa	1-6	1-6	1-12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	376,8	197,9	197,9
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	3,4	3,3
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-1,8	-0,6	193,6
Hankinnat	0,0	0,0	0,0
Myynnit	0,0	-12,0	-18,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	375,0	188,7	376,6

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IFRS 7 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti.

Taso 1:

Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.

Taso 2:

Käypä arvo määritellään soveltamalla arvostusmenetelmiä, jotka käyttävät markkinainformaatiota.

Taso 3:

Käyvät arvot eivät perustu markkinatietoon, vaan yrityksen omiin oletuksiin.

Maakaasu- ja polttoöljyjohdannaisten 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 sisältävät tarkemman kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavaksi luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oy:n osakkeisiin. Sijoituksen arvo määritellään diskontattujen rahavirtojen nykyarvona.

Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2023 oli 5,40 % (31.12.2022: 5,42). Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 30.6.2023 33,1 miljoonaa euroa (33,1) ja käypä arvo 371,6 miljoonaa euroa (373,3).

Muiden pitkäaikaisten sijoitusten kirjanpitoarvon 30.6.2023 arvioidaan muuttuvan -14,3 miljoonaa euroa ja 15,2 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 0,5 prosenttiyksikköä johdon arvioimasta korosta. Muiden pitkäaikaisten sijoitusten kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 83,0 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 % johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2023

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdannais- varat	Johdannais- velat	Käypä arvo yhteensä	Käypään arvoon tulos- vaikutei- sesti	Käypään arvoon muiden laajan tu- loksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	650,2	67,7		67,7		67,7
Korkojohdannaiset yhteensä	650,2	67,7		67,7		67,7
Valuuttatermiinisopimukset	4 007,7	61,8	49,4	12,3	0,7	11,6
Valuuttaoptiosopimukset	998,6	2,4	1,1	1,4		1,4
Valuuttajohdannaiset yhteensä	5 006,3	64,2	50,5	13,7	0,7	13,0
Öljyjohdannaisopimukset	25,3	0,2	3,0	-2,8		-2,8
Maakaasujohdannais- sopimukset	22,4	1,9	6,9	-5,0	1,1	-6,0
Hyödykejohdannaiset yhteensä	47,7	2,1	9,8	-7,8	1,1	-8,8
Johdannaiset yhteensä	5 704,2	133,9	60,3	73,6	1,8	71,8

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2022

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdannais- varat	Johdannais- velat	Käypä arvo yhteensä	Käypään arvoon tulos- vaikutei- sesti	Käypään arvoon muiden laajan tu- loksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	744,4	45,0		45,0		45,0
Korkojohdannaiset yhteensä	744,4	45,0		45,0		45,0
Valuuttatermiinisopimukset	3 358,8	35,0	115,7	-80,7	-4,7	-76,0
Valuuttaoptiosopimukset	519,9	1,0	3,9	-2,9		-2,9
Valuuttajohdannaiset yhteensä	3 878,7	36,0	119,6	-83,6	-4,7	-78,8
Sähkøjohdannaisopimukset	0,9	4,9		4,9		4,9
Öljyjohdannaisopimukset	31,6	10,6	0,2	10,4		10,4
Maakaasu- ja propaanijohdannais- sopimukset	34,0	35,4	1,4	33,9		33,9
Hyödykejohdannaiset yhteensä	66,6	50,8	1,6	49,2		49,2
Johdannaiset yhteensä	4 689,6	131,8	121,2	10,6	-4,7	15,3

Liite 10 - Vastuut

Milj. euroa	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Omat velat, joista annettu vakuuksia	7,9	9,8	9,0
Yrityskiinnitykset	0,4	0,5	0,5
Irtaimistokiinnitykset	0,4	0,7	0,6
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	0,8	1,1	1,0
Muut omasta puolesta annetut vastuut	9,2	3,5	8,5
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut	0,0	0,1	0,1
Yhteensä	10,1	4,7	9,6

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

Käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sitoumukset

Milj. euroa	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Maksut alle vuoden	430,5	699,9	576,6
Maksut myöhemmin	91,3	341,9	7,9
Yhteensä	521,9	1 041,8	584,5