

METSÄ GROUP

PUOLIVUOSIKATSAUS

TAMMI-KESÄKUU 2021



METSÄ GROUPIN VUODEN 2021 TAMMI-KESÄKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS 416 MILJOONAA EUROAA

TAMMI-KESÄKUU 2021 (1–6/2020)

- Liikevaihto oli 2 942 miljoonaa euroa (2 453).
- Liiketulos oli 379 miljoonaa euroa (163). Vertailukelpoinen liiketulos oli 416 miljoonaa euroa (158).
- Tulos ennen veroja oli 354 miljoonaa euroa (139). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 391 miljoonaa euroa (134).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 15,0 % (6,2).
- Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat olivat 374 miljoonaa euroa (203).

HUHTI-KESÄKUU 2021 (4–6/2020)

- Liikevaihto oli 1 542 miljoonaa euroa (1 200).
- Liiketulos oli 243 miljoonaa euroa (102). Vertailukelpoinen liiketulos oli 242 miljoonaa euroa (96).
- Tulos ennen veroja oli 232 miljoonaa euroa (93). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 231 miljoonaa euroa (86).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 17,2 % (7,6).
- Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat olivat 279 miljoonaa euroa (167).

TAPAHTUMAT VUODEN 2021 TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun dollarimääräiset keskiarvomarkkinahinnat nousivat edelliseen neljännekseen verrattuna.
- Kartonkien toimitusmäärät olivat ennätyskorkeat ja kysyntä pysyi vahvana.
- Metsä Boardin Husumin sellutehtaan hakekuljettimen tulipalo pysäytti selluntuotannon neljäksi viikoksi.
- Metsä Group aloitti kaavaproessin mekaanisten puutuotteiden tuotannon laajentamiseksi Äänekosken tehdasalueella.

KORONAVIRUSPANDEMIA

Metsä Groupin toiminnassa on kolme tärkeää painopistealuetta koronaviruspandemian torjunnassa: henkilöstön turvallisuus, täysipainoinen osallistuminen pandemian torjuntaan yhteiskunnan osana ja liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen. Metsä Groupissa seurataan ja noudatetaan viranomaisten ohjeistuksia koronavirukseen liittyen. Tärkein varotoimenpide on lähikontaktien minimoiminen.

Metsä Groupin resurssitilanne on ollut kaiken kaikkiaan normaali koronaviruspandemian aikana. Tuotanto ja toimitukset ovat olleet normaalisti käynnissä muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta.

KATSausKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Board päätti kasvattaa taivekartongin vuotuista tuotantokapasiteettia 200 000 tonnilla Husumissa Ruotsissa.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ-SYYSKUU 2021

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan heinä-syyskuussa 2021 paranevan huhti-kesäkuusta 2021.

Pääjohtaja Ilkka Härmälä:

Metsä Groupin 2021 ensimmäinen vuosipuolisko muodustui kokonaisuudessaan erinomaiseksi. Vuoden 2020 viimeisellä neljänneksellä alkanut kysynnän kasvu ja hintojen nousu selluliiketoiminnassa sekä mekaanisissa puutuotteissa jatkui koko kauden ajan. Myös kartonkiteollisuus jatkoi vahvaa suorittamistaan. Sielläkin nähtiin ennestään vahvan kysynnän voimistumista, minkä seurauksena myös hintatasot eri markkina-alueilla olivat noususuunnassa. Pehmopaperin kysyntä oli edellisvuotta merkittävästi matalampaa kotitaloustuotteissa, eikä pandemian ajoittainen laantuminen näkynyt vielä merkittävästi suurtaloussegmentin kysynnässä.

Metsä Group on käynnistänyt merkittäviä investointihankkeita Raumalla, Husumissa ja Kemissä vuosina 2019–2020. Investointihankkeet etenevät suunnitellusti kohti vuosina 2022–2023 tapahtuvia uusien laitosten käynnistyksiä. Rakennusalan vilkastuminen ja teräksen vahva hinnan nousu ovat aiheuttaneet projekteille kustannuspaineita.

Heinäkuussa päätettiin merkittävästä investoinnista, joka kasvattaa Husumin kartonkitehtaan vuotuista tuotantokapasiteettia 200 000 tonnilla. Konserni jatkaa ydinliiketoimintojensa kehittämistä Mariestadin pehmopaperitehtaan suunnittelulla sekä mekaanisen puunjalostusteollisuuden kehityssuunnitelmalla Äänekosken integraatin yhteydessä. Nämä hankkeet tulevat ympäristöluvitusten ja kaavoituksen valmistuessa investointipäätösharkintaan aikaisintaan vuonna 2022.

Metsä Spring jatkaa työtä metsäteollisuuden uusien liiketoimintojen kehittämiseksi. Innovaatioyhtiön perustamisesta lähtien olemme investoineet viiteen raaka-aineidemme ja tuotteidemme arvoketjuihin liittyvään hankkeeseen. Tavoitteena näissä hankkeissa on luoda

uutta arvomuodostusta konsernin vahvojen perusteellisuuden yksiköiden yhteyteen.

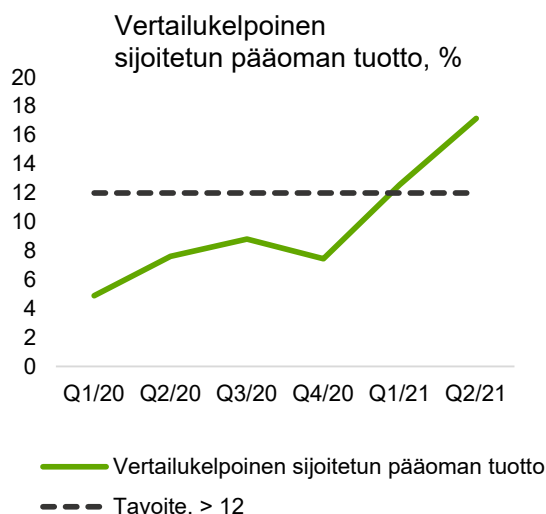
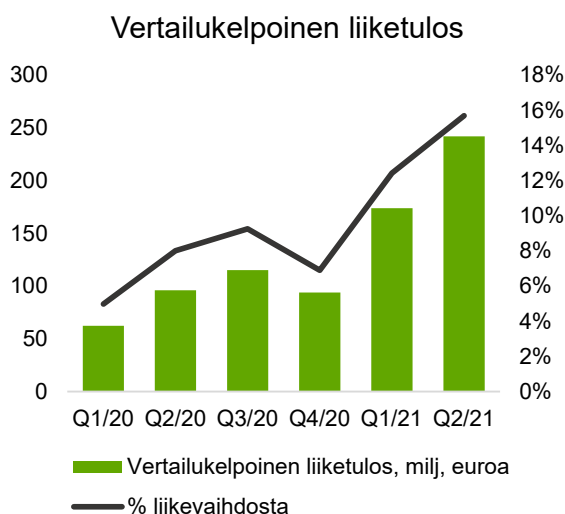
Suurimmat Metsä Springin hankkeista ovat Äänekoskella toimiva tekstiilikuidun koetehdas ja niin ikään Äänekoskelle loppuvuonna valmistuva 3D-kuitupakkauskoetehdas.

Ilmastonmuutos ja luontokato ovat maailmanlaajuisessa mittakaavassa asioita, joiden torjunta on huomioitava kaikessa päätöksenteossa. Suomalaiset metsät ovat merkittävä alkulähde globaalien markkinoiden tarpeelle uusiutuvista raaka-aineista tehdyille tuotteille. Teemme tuotteita jokaisen ihmisen päivittäistä elämää ja hyvinvointia varten. Nämä tuotteet on valmistettava mahdollisimman materiaalitehokkaasti ja ilman fossiilisia polttoaineita. Tämä vaatii pitkäjänteistä teollisuutemme kehitystyötä ja valmiutta investoida tähän toimialaan.

Metsätaloutta on edelleen kehitettävä sekä suuremman puuntuotannon ja siten hiilensidonnallisuuden aikaan saamiseksi että samanaikaisesti menetelmiltään paremmin biodiversiteetin ylläpitoa tukevaksi. Tarvitsemme lisää arvokkaiden metsäekosysteemien suojelutoimia ja samanaikaisesti talousmetsissä koko ajan uudistuvia tapoja niin taloudelliselta kuin ekologiseltakin kannalta entistä parempaan puuntuotantoon. EU-tason lainsäädännössä ja strategioissa sekä kansallisissa päätöksissä on tärkeää huomioida metsätalouden koko arvoketjun merkitys niin ilmasto- ja ympäristökysymysten kuin kansallisen taloudellisen menestyksen kannalta. Olemme edelleen valmiit tekemään kehitystyössä osamme. Toimiala edellyttää ennustettavaa ja vakaata toimintaympäristöä.

TUNNUSLUVUT

	2021 1–6	2020 1–6	2021 4–6	2020 4–6	2020 1–12
Liikevaihto, milj. euroa	2 941,9	2 452,7	1 542,3	1 199,7	5 054,9
EBITDA, milj. euroa	572,1	324,7	318,3	183,3	679,3
Vertailukelpoinen, milj. euroa	570,9	320,0	317,2	177,2	670,9
% liikevaihdosta	19,4	13,0	20,6	14,8	13,3
Liiketulos, milj. euroa	379,0	163,2	243,2	102,1	375,8
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	416,0	158,5	242,1	96,1	367,7
% liikevaihdosta	14,1	6,5	15,7	8,0	7,3
Kauden tulos ennen veroja, milj. euroa	353,7	138,7	232,3	92,5	330,1
Vertailukelpoinen, milj. euroa	390,7	134,0	231,2	86,5	322,0
Kauden tulos, milj. euroa	282,6	109,1	184,5	74,0	262,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,7	6,4	17,2	8,1	7,2
Vertailukelpoinen, %	15,0	6,2	17,2	7,6	7,1
Oman pääoman tuotto, %	13,5	5,8	17,1	8,0	6,8
Vertailukelpoinen, %	15,0	5,6	17,0	7,5	6,6
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	59,5	56,4	59,5	56,4	57,2
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	-1,3	11,4	-1,3	11,4	4,3
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	-59,5	422,8	-59,5	422,8	167,7
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	430,8	167,7	257,2	105,9	400,5
Liiketoiminnan nettorahavirta, milj. euroa	373,6	203,0	278,7	167,3	667,4
Henkilöstö kauden lopussa	10 070	9 854	10 070	9 854	9 213



Liikevaihto ja liike-tulos 1–6/2021, milj. euroa	Puunhankinta ja metsä- palvelut		Sellu- ja saha- teollisuus		Kartonki- teollisuus		Pehme- ja tiivispaperit
Liikevaihto	1 023,1	297,0	1 213,5	1 049,5	448,1		
Liiketoiminnan muut tuotot	2,0	0,5	8,2	14,3	4,1		
Liiketoiminnan kulut	-1 004,8	-273,6	-915,5	-831,9	-413,3		
Poistot ja arvonalentumiset	-5,2	-10,1	-100,6	-46,3	-21,7		
Liike-tulos	15,2	13,8	205,6	185,6	17,2		
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	0,0	34,5	5,7	0,0		
Vertailukelpoinen liike-tulos	15,2	13,8	240,1	191,3	17,2		
% liikevaihdosta	1,5	4,7	19,8	18,2	3,8		

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2021

LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Groupin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2021 oli 2 941,9 miljoonaa euroa (1–6/2020: 2 452,7). Liikevaihto nousi muun muassa edellisvuotta korkeampien sellun myyntihintojen takia.

Vertailukelpoinen liike-tulos oli 416,0 miljoonaa euroa (158,5) eli 14,1 % liikevaihdosta (6,5). Liike-tuloksen kasvu selittyy muun muassa sellun myyntihintojen nousulla. Vertailukaudella tammi–kesäkuussa 2020 vertailukelpoista liike-tulosta heikensivät Suomen tehtaiden la- kot, joilla oli noin 50 miljoonan euron negatiivinen vaikutus.

Valuuttakurssivaihteluilla oli suojausten jälkeen noin 63 miljoonan euron negatiivinen vaikutus katsauskauden liike-tulokseen edellisvuoteen verrattuna.

Liike-tuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat tammi–kesäkuussa yhteensä -37,0 miljoonaa euroa (4,7). Erät liittyvät Kemin nykyisen sellutehtaan arvonalentumisiin (-38,2), Metsä Boardin liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myyntiin (7,0) sekä Metsä Boardin Husumin sellutehtaan hakekuljettimen tulipalon kustannuksiin (-5,8).

Metsä Groupin liike-tulos (IFRS) oli 379,0 miljoonaa euroa (163,2). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tulok- sista oli -0,6 miljoonaa euroa (1,7), rahoitustuotot 0,3 miljoonaa euroa (1,7), rahoituksen kurssierot -2,7 mil- joonaa euroa (-1,4) ja rahoituskulut 22,3 miljoonaa eu- roa (26,5).

Tulos ennen veroja oli 353,7 miljoonaa euroa (138,7) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen oli- vat 71,2 miljoonaa euroa (29,6). Konsernin efektiivinen

veroaste oli 20,1 % (21,3). Katsauskauden tulos oli 282,6 miljoonaa euroa (109,1).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,7 % (6,4) ja oman pääoman tuotto 13,5 % (5,8). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 15,0 % (6,2) ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 15,0 % (5,6).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Kokonaislikviditeetti oli kesäkuun lopussa 3 199,6 miljoonaa euroa (31.12.2020: 2 004,7). Tästä 1 407,8 miljoonaa euroa (1 212,9) oli likvideinä varoina sekä sijoituksina ja 1 791,8 miljoonaa euroa (791,8) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina.

Konsernin likviditeettireservit täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 161,5 miljoonan euron arvosta (31.12.2020: 161,5) ja 356,9 miljoonan euron nostamattomat TyEL-varat (31.12.2020: 356,9).

Metsä Fibren Kemin investoinnin 1 000 miljoonan euron lainarahoitus koostuu Finnveran 80 %:n määrällä takaa-astasta 500 miljoonan euron 10 vuoden lainasta, Ruotsin vientitakuulaitoksen 95 %:n osuudella takaa-astasta 200 miljoonan euron 10 vuoden lainasta, EIB:n 200 miljoonan euron 15 vuoden lainasta ja kahdeksan pankin kanssa solmitusta 100 miljoonan euron viiden vuoden vihreästä lainasta.

Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat olivat 373,6 miljoonaa euroa (203,0). Käyttöpääomaa sitoutui yhteensä 128,0 miljoonaa euroa (77,7). Käyttöpääomaa kasvattivat myynti- ja muiden saamisten lisäys 145,2 miljoonalla eurolla ja vaihto-omaisuuden lisäys 24,4 miljoonalla eurolla. Käyttöpääomaa alensi osto- ja muiden velkojen lisäys 41,7 miljoonalla eurolla.

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 59,5 % ja nettovelkaantumisaste -1 % (31.12.2020: 57,2 ja 4). Korolliset nettovelat olivat -59 miljoonaa euroa (31.12.2020: 168).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 89,6 % ja nettovelkaantumisaste -27 % (31.12.2020: 88,9 ja -23).

Tammi-kesäkuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 118,5 miljoonaa euroa (101,6). Perusosuudet kasvoivat 5,6 miljoonaa euroa (6,2), A-lisäosuudet 110,4 miljoonaa euroa (91,9) ja B-lisäosuudet 2,4 miljoonaa euroa (3,5).

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 9 613 henkilöä (9 416). Henkilöstökulut olivat 347,4 miljoonaa euroa (306,9). Kesäkuun lopussa henkilöstömäärä oli 10 070 (31.12.2020: 9 213). Kesätyöntekijöiden määrä oli noin 600 henkilöä. Suomessa työskenteli 5 743 (5 055) ja ulkomailla 4 327 (4 158) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kesäkuun lopussa 2 199 henkilöä (31.12.2020: 1 973).

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli kesäkuun lopussa 95 714 jäsentä (31.12.2020: 95 449). Tammi-kesäkuun aikana osuuskuntaan liittyi 1 661 uutta jäsentä, ja siitä erosi 1 396 jäsentä. Kesäkuun lopussa jäsenen omistama metsäpinta-ala oli 5,316 miljoonaa hehtaaria (31.12.2020: 5,257).

INVESTOINNIT

Metsä Groupin kokonaisinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa 430,8 miljoonaa euroa (167,7), josta omistettuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin 418,8 miljoonaa euroa (147,8) ja vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin 11,9 miljoonaa euroa (19,9).

Metsä Board teki 27.7.2021 investointipäätöksen, joka kasvattaa taivekartongin vuotuista tuotantokapasiteettia 200 000 tonnilla Ruotsissa sijaitsevalla Husumin tehtaalla. Investointihankkeesta kerrotaan laajemmin osiossa "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat".

Metsä Board ilmoitti vuonna 2019 käynnistävänsä Husumin sellutehtaan uudistamisen vaiheittain. Ensimmäinen vaihe koostuu uudesta soodakattilasta ja turbiinista, ja sen investointikustannus on noin 360 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä investointeja hankkeeseen oli tehty noin 198 miljoonaa euroa. Uuden soodakattilan ja turbiinin arvioitu käyttöönotto on vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla. Investoinnin toisessa vaiheessa nykyiset kuitulinjat suunnitellaan korvattavan uudella kuitulinjalla 2020-luvun aikana. Sellutehtaan uudistaminen mahdollistaa pitkäjänteisen ja kilpailukykyisen kartonkiliiketoiminnan kehittämisen ja kasvattamisen Husumin tehdasintegraatissa. Lisäksi investoinnin tavoitteena on kehittää Metsä Boardin sellu- ja energia-tuotantoa sekä siirtä kohti fossiilittomia tehtaita.

Metsä Board käynnisti alkuvuonna valkopintaista kraftlaineria valmistavan Kemin kartonkitehtaan kehitysohjelman, jonka investointikustannus on noin 67 miljoonaa euroa. Investointi kasvattaa tehtaan vuotuista kartonkikapasiteettia noin 40 000 tonnilla. Ohjelma sisältää sarran modernisointi- ja pullonkaulainvestointeja kartonkikoneeseen. Osana ohjelmaa Metsä Board ostaa Metsä Fibreltä kartongin valmistuksessa käytettävän modernisoidun valkaisuainemattoman sellun tuotantolinjan, jonka vuosikapasiteetti on noin 180 000 tonnia. Investoinnit ajoittuvat vuosille 2021–2023 painottuen vuoteen 2023.

Metsä Fibren Rauman uuden mäntysahan rakennustyöt käynnistyivät toukokuussa 2020. Tuotanto sahalla käynnistyy vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä. Investoinnin arvo on noin 200 miljoonaa euroa, ja sahan vuosituotantokapasiteetti on 750 000 kuutiota mäntysahatavaraa. Sahan vuotuinen Suomesta hankittavan tukin käyttö on 1,5 miljoonaa kuutiota. Uusi sahatavara-tuotanto myydään pääasiassa Eurooppaan ja Aasiaan.

Metsä Fibre teki helmikuussa 2021 Kemin biotuotetehtaan investointipäätöksen. Investoinnin arvo on 1,6 miljardia euroa, ja se on Suomen metsäteollisuushistorian

suurin investointi kotimaahan. Tehtaan rakentaminen on edennyt suunnitellun aikataulun mukaisesti. Rakennusvaihe kestää noin kaksi ja puoli vuotta, ja tehtaan on määrä valmistua vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä. Tehdas käyttää vuosittain noin 7,6 miljoonaa kuutiometriä kuitupuuta. Puu on suunniteltu hankittavan pääosin Suomesta. Tehdas valmistaa vuosittain 1,5 miljoonaa tonnia havu- ja lehtipuusellua sekä lukuisia muita biotuotteita. Uusi tehdas korvaa Kemin nykyisen, elinkaarensa päässä olevan sellutehtaan. Vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä Kemin nykyisen sellutehtaan omaisuuseriin tehtiin noin 38 miljoonan euron arvon alentumiskirjaus liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä.

Metsä Tissue jätti toukokuussa 2020 Vänersborgin maa- ja ympäristötuomioistuimelle ympäristölupahakemuksen, joka koski yhtiön suunnitelmaa lisätä ensikuitupohjaisten pehmopapereiden tuotantoa Mariestadin tehtaalla Ruotsissa. Laajennus kaksinkertaistaisi vuotuisen pehmopaperituotantokapasiteetin nykyisestä 70 000 tonnista 145 000 tonniin. Yhtiö odottaa saavansa ympäristöluvan vuoden 2022 ensimmäisen neljänneksen aikana, minkä jälkeen mahdollinen investointipäätös voitaisiin tehdä.

Metsä Group käynnisti kesäkuussa 2021 kaavaproessin pitkään hiiltä sitovien, mekaanisten puutuotteiden tuotannon laajentamiseksi Äänekosken tehdasintegratiossa. Kaavaproessin arvioidaan kestävän vuoden 2022 alkupuolelle asti.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Maailmantalouden kehitysnäkymät ovat parantuneet, kun pandemiatilanne on vaihteittain kohentunut ja rokotushjelmat ovat edenneet. Epävarmuutta aiheuttavat kuitenkin koronaviruksen tarttuvammat muunnokset ja rokotteiden teho maailmanlaajuisesti. Rajoitus- ja sulkutoimien päättymisen ja talouksien avaaminen eri maissa ovat parantaneet kuluttajien ja yritysten kasvuodotuksia. Toisaalta keskuspankkien merkittävät kasvua tukevat finanssipolitiikan toimenpiteet ja pandemiatilanteen kehittymisen myönteiset talousvaikutukset voivat johtaa talouden ylikuumenemiseen. Sen purkautuminen voi heikentää nopeasti maailmantaloutta ja vaikuttaa konsernin tuotteiden kysyntään ja kannattavuuteen.

Pandemian pitkittyminen voisi myös aiheuttaa häiriötä konsernin liiketoiminnoissa ja uhata niiden jatkuvuutta. Myös asiakkaiden kassatilanteen heikkeneminen tai hidastunut maksukäyttäytyminen voivat vaikuttaa Metsä Groupin kassavirtaan ja johtaa luottotappioihin. Pandemian pitkäaikaisvaikutukset maailmantalouteen ja konsernin liiketoimintoihin tulevat näkyviin vasta pidemmällä aikavälillä.

Konsernin resurssitilanne ja liiketoiminnot ovat olleet normaaleja pandemian aikana. Konsernissa jatketaan tartuntatilanteen kehittymisen, rajoitus- ja sulkutoimien muutosten ja henkilöstön poissaolojen seurantaa. Korkeat poissaolomäärät voivat vaikuttaa tuotannon ja mui-

den toimintojen jatkuvuuteen. Liiketoiminnoissa tarkastellaan pandemian etenemisen vaikutuksia ja tehdään operatiivista toimintaa ja kehitysinvestointien edistymistä varmistavia toimenpiteitä.

Pandemian vaikutukset konsernin hankintaan ja logistiikkaan eivät ole toistaiseksi olleet merkittäviä. Raaka-aineiden saatavuus on edelleen ollut suhteellisen hyvällä tasolla. Raaka-aineiden niukkuus ja kysynnän kasvu muuttavat markkinatilannetta ja nostavat hintoja. Metsä Groupin konttikuljetuksissa on esiintynyt laajasti viiveitä konttien heikentyneen saatavuuden ja satamatoimintojen hidastumisen takia.

Koronapandemian lisäksi vuonna 2021 maailmantalouteen vaikuttavat Yhdysvaltojen ja Kiinan välisten jännitteiden ja kauppasodan jatkuminen, Yhdysvaltojen sisäpoliittiset jännitteet ja keskuspankkien elvyttävän rahapolitiikan mahdolliset muutokset sekä Kiinan talouden kasvuennusteiden paluu pandemiaa edeltävälle tasolle. Lisäksi Ison-Britannian ja EU:n kauppajäsenyhteistyöso- pimuksen vaikutukset voivat näkyä kansainvälisissä kauppavirroissa.

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 kurssi-kehitys. Metsä Groupin vuoden 2020 vuosikatsauksessa on selostettu laajemmin konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

Verohallinto otti syksyllä 2015 vuoden 2014 verotusta toimittaessaan kielteisen kannan ranskalaisen tytäryhtiön rajat ylittävässä fuusiossa siirtyneiden tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Board Oyj:n verotuksessa. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun. Verotuksen oikaisulautakunta hylkäsi yhtiön vaatimuksen maaliskuussa 2018. Edelleen Helsingin hallinto-oikeus hylkäsi yhtiön oikaisulautakunnan päätöksestä tekemän valituksen helmikuussa 2021. Metsä Board on hakenut valituslupaa Helsingin hallinto-oikeuden päätökseen korkeimmasta hallinto-oikeudesta.

KORONAVIRUSPANDEMIA

Metsä Groupin työntekijöiden, kumppanien ja paikallisyhteisöjen turvallisuus on ensiarvoisen tärkeää. Metsä Groupissa seurataan tarkasti koronaviruspandemian kehittymistä ja päivitetään käytäntöjä ja ohjeita viranomaisohjeistusten perusteella.

Työtehtävien salliessa Metsä Groupissa tehdään etätöitä viranomaisten suositusten mukaisesti. Valtaosa

konsernin työtehtävistä sijoittuu tuotantolaitoksille, joissa etätyö ei ole mahdollista. Toimenpiteet, joilla viruksen leviäminen estetään työpaikoilla, ovat erittäin tärkeitä. Niihin kuuluvat perusteellinen käsien pesu, koitiin jääminen oireiden ilmetessä, välimatkan pitäminen muihin ihmisiin ja tehokas siivous. Kukaan ei saa tulla työpaikalle vähääkään sairaana. Vain liiketoiminnan jatkuvuuden kannalta olennaiset ja välttämättömät vierailut Metsä Groupin toimipaikoille esimerkiksi kunnossapito- ja investointitöihin liittyen ovat mahdollisia. Leviämisvaiheen alueiden toimipaikoilla henkilöstölle ja investointiprojektien henkilöstölle tehdään säännöllisiä koronatestauksia. Ulkopuolinen henkilöstö testataan ennen töiden aloittamista tehtailla.

Metsä Group tuottaa muun muassa sellua, kartonkia ja pehmopapereita, jotka ovat yhteiskunnan toimivuuden kannalta tärkeitä tuotteita. Ne edistävät hygieniää ja kulluttajien turvallisuutta sekä suojaavat kulutustavaroita. Varmistaakseen toiminnan jatkuvuuden Metsä Groupin eri toiminnot ovat laatineet varautumissuunnitelmat epidemian leviämisen varalta.

Resurssitilanne on koronaviruspandemian aikana kaiken kaikkiaan ollut normaali. Tuotanto ja toimitukset ovat olleet normaalisti käynnissä muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta.

MUUTOKSET JOHDOSSA

Sari Pajari-Sederholm nimitettiin Metsä Groupin strategiajohtajaksi 1.5.2021 alkaen. Hän on työskennellyt Metsä Groupissa vuodesta 2007 muun muassa konsernin tietohallintojohtajana ja eri johtotehtävissä Metsä Boardissa. Uuteen rooliinsa hän siirtyi Metsä Boardin myynnistä ja markkinoinnista vastaavan johtajan tehtävästä. Strategiajohtajana Pajari-Sederholm vastaa Metsä Groupin strategian suunnittelusta, valmistelusta ja toteutuksen tuesta sekä erilaisista liiketoiminnan kehitysohjelmista.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Heinäkuussa päätettiin merkittävästä investoinnista, joka kasvattaa Husumin kartonkitehtaan vuotuista tuotantokapasiteettia 200 000 tonnilla. Investoinnin arvo on noin 210 miljoonaa euroa, ja se vahvistaa Metsä Boardin asemaa Euroopan johtavana taivekartongin valmistajana. Rakentamisen esivalmistelutyöt käynnistyvät lokakuussa 2021 Husumin tehdasintegraatin suunnitellun vuosihuoltoseisokin yhteydessä. Lisäkapasiteetin ylösajon arvioidaan käynnistyvän syksyllä 2023 ja täysi tuotantokapasiteetti arvioidaan saavutettavan vuoden 2025 loppuun mennessä. Lisäkapasiteetti suunnataan pääosin Pohjois-Amerikan ja Euroopan markkinoille, joissa Metsä Boardin kartonkien kysynnän kasvun arvioidaan jatkuvan. Metsä Boardin heinä–syyskuun 2021 liiketulokseen sisältyy Husumin kartonkikoneeseen liittyvä noin 5 miljoonan euron arvonalentumiskirjaus, joka raportoidaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä kohdistuu sulan maan aikana korjattaviin kohteisiin. Energiapuuksi ostetaan sekä latvusmassaa että energiarankaa. Metsänhoitopalveluiden kysyntä jatkuu hyvänä.

Metsä Woodin kysynnän odotetaan jatkuvan erittäin hyvänä päämarkkinoilla kaikissa tuoteryhmissä. Kerto® LVL:n kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana kaikilla päämarkkinoilla rakentamisen jatkuessa voimakkaana. Havuvanerin kysynnän odotetaan jatkuvan erittäin hyvänä päämarkkinoilla korvaavien tuotteiden rajallisen saatavuuden vuoksi. Koivuvanerin kysynnän odotetaan jatkuvan poikkeuksellisen vahvana erityisesti kuljetusvälineteollisuudessa. Metsä Woodin Ison-Britannian liiketoiminnan kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana lähikuukausina.

Markkinahavusellun kysynnän odotetaan jatkuvan hyvällä tasolla Euroopassa ja vahvistuvan Kiinassa paperin ja kartongin kysynnän kasvaessa kausiluonteisesti alhaisemman kysyntäkauden jälkeen. Sahatavaran kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana kaikilla päämarkkinoilla rakentamisen aktiivisuuden jatkuessa. Metsä Fibren Kemin sellutehtaan vuosihuoltoseisokki ajoittuu kolmannelle vuosineljännekselle.

Metsä Boardin kartonkien toimitusmäärien arvioidaan heinä–syyskuussa laskevan huhti–kesäkuun sekä tammi–maaliskuun ennätyskorkeista toimitusmääristä. Laskuun vaikuttaa osin Husumin sellutehtaan hakekuljettimen tulipalo kesäkuussa, mikä aiheutti noin 26 000 tonnin tuotannonmenetykset kartongissa ja noin 55 000 tonnin tuotannonmenetykset sellussa. Myös markkinasellujen toimitusmäärien arvioidaan laskevan. Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisten kraftlainereiden keskihintojen paikallisissa valuutoissa arvioidaan heinä–syyskuussa paranevan huhti–kesäkuun keskihintoihin verrattuna.

Epävarmuus koronaviruspandemiatilanteen vaikutuksista tuotteiden lyhyen ajan kysyntään jatkuu Metsä Tisuen toimintamaissa. Pehmopaperituotteiden kysynnän odotetaan kasvavan sitä mukaa, kun pandemiarajoituksia puretaan. Tiivispaperien kysynnän odotetaan jatkavan lievää kasvuaan. Varmistaakseen toiminnan kannattavuuden yhtiö vastaa raaka-aineiden ja muiden kustannusten kohoamiseen ohjaamalla hinnoitteluaan aktiivisesti.

**Merkittävimmät suunnitellut tehtaiden
vuosihuolto- ja investointisokot vuonna 2021**

Q1/2021	Ei merkittäviä huoltotoimenpiteitä
Q2/2021	Metsä Fibren Rauman sellutehdas
Q3/2021	Metsä Fibren Kemin sellutehdas ja Metsä Boardin Kemin kartonkitehdas
Q4/2021	Metsä Fibren Äänekosken biotuotetehdas Metsä Boardin Husumin tehtaot ja Kyron kartonkitehdas

TULOSOHJEISTUS HEINÄ-SYYSKUU 2021

Metsä Groupin vertailukelpoisen liikeytuloksen arvioidaan heinä-syyskuussa 2021 paranevan huhti-kesäkuusta 2021.

Espoossa 28.7.2021
HALLITUS

Lisätiedot:

Vesa-Pekka Takala, EVP, CFO Metsä Group, puh. 010 465 4260
Juha Laine, viestintäjohtaja, Metsä Group, puh. 010 465 4541

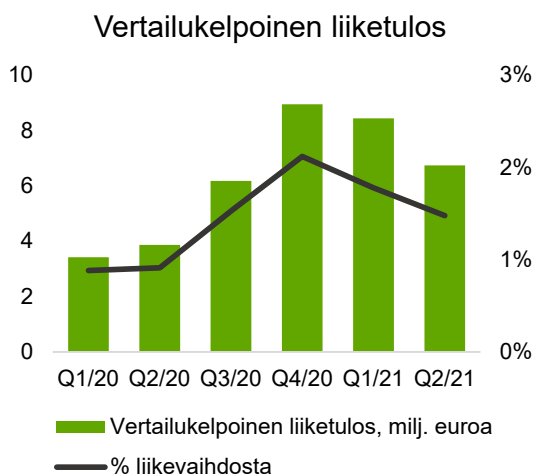
Metsä Group julkistaa vuonna 2021 seuraavat taloudelliset raportit:

Osavuositiedotus tammi-syyskuulta 2021 27.10.2021

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

	2021 1–6	2020 1–6	2021 4–6	2020 4–6	2020 1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut					
Liikevaihto, milj. euroa	1 023,1	901,4	506,6	470,8	1 819,9
EBITDA, milj. euroa	20,4	12,2	9,3	6,4	32,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	20,4	12,2	9,3	6,4	32,6
Liiketulos, milj. euroa	15,2	7,3	6,7	3,9	22,4
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	15,2	7,3	6,7	3,9	22,4
% liikevaihdosta	1,5	0,8	1,3	0,8	1,2
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	17,6	8,4	16,2	9,4	12,8
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	4,5	15,8	3,0	8,2	16,9
Henkilöstö kauden lopussa	886	893	886	893	842
Puun toimitukset, 1 000 m ³	18 359	16 348	8 794	8 412	32 737



Puunhankinnan ja metsäpalveluiden eli Metsä Forestin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 1 023,1 miljoonaa euroa (1–6/2020: 901,4) ja vertailukelpoinen liiketulos 15,2 miljoonaa euroa (7,3).

Metsä Forestin liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 506,6 miljoonaa euroa (4–6/2020: 470,8) ja vertailukelpoinen liiketulos 6,7 miljoonaa euroa (3,9).

Suomessa yksityismetsien puukauppa oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla selvästi vahvempaa kuin vastaavaan aikaan vuotta aiemmin. Sahatavaran kasvava kysyntä nosti tukin hintaa koko tarkastelujakson ajan, ja hinnat olivat korkeammalla tasolla kuin edellisellä vuonna. Myös kuitupuun hinta nousi.

Kunnon talvi ja hyvät puunkorjuu- ja kuljetusolosuhteet Itämeren alueella vuoden ensimmäisellä neljänneksellä loivat hyvän pohjan toisen neljänneksen toiminnalle. Alueen puumarkkinatilanne on melko tasapainoinen.

Metsä Forest osti ensimmäisellä vuosipuoliskolla kaikkia puutavaralajeja koko Suomessa sekä pysty- että hankintakaupalla. Se osti selvästi enemmän puuta kuin vastaavaan aikaan vuosi sitten. Kysyntä kohdistui ennen kaikkea sulan maan aikana korjattaviin leimikoihin. Energiapuun ostossa painotettiin edelleen latvusmassaa. Suomessa pääosa puusta ostettiin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä. Metsäpalveluiden myynti sujui hyvin.

Puunkorjuu ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat suunnitellusti. Metsä Forest toimitti tammi–kesäkuussa 2021 asiakkailleen puuta yhteensä 18,4 miljoonaa kuutiometriä (16,3), joista noin 85 % Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle. Toimitusmäärät palautuivat normaalitasolle. Vertailukauden määriin vaikuttivat Suomen lakot ja heikko markkinatilanne.

Metsä Forest otti tarkastelujaksolla käyttöön uuden runkohinnoittelumenetelmän harvennuksilla neljällä hankintapiirillä. Tammi–kesäkuussa Metsä Forestin yksityismetsistä hankkimasta puusta yhteensä 56 % ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli 59 %. Metsänomistajille toimitettiin Suomessa 32 miljoonaa tainta.

Koronaviruspandemia ei vaikuttanut tarkastelujaksolla merkittävästi Metsä Forestin liiketoimintaan.

Puutuoteteollisuus

Puutuoteteollisuus	2021 1–6	2020 1–6	2021 4–6	2020 4–6	2020 1–12
Liikevaihto, milj. euroa	297,0	191,0	156,2	103,6	429,1
EBITDA, milj. euroa	23,9	8,0	11,8	6,4	30,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	23,9	8,0	11,8	6,4	30,1
Liiketulos, milj. euroa	13,8	-2,0	6,8	1,3	9,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	13,8	-2,0	6,8	1,3	9,3
% liikevaihdosta	4,7	-1,1	4,3	1,3	2,2
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	8,8	-1,3	8,4	1,7	3,1
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	10,1	14,8	6,0	10,2	21,7
Henkilöstö kauden lopussa	1 739	1 596	1 739	1 596	1 551
Puuviljatuotteiden toimitukset, 1 000 m ³	285	203	147	124	446

Vertailukelpoinen liiketulos



Puutuoteteollisuuden eli Metsä Woodin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 297,0 miljoonaa euroa (1–6/2020: 191,0) ja vertailukelpoinen liiketulos 13,8 miljoonaa euroa (-2,0).

Metsä Woodin liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 156,2 miljoonaa euroa (4–6/2020: 103,6), ja vertailukelpoinen liiketulos 6,8 miljoonaa euroa (1,3).

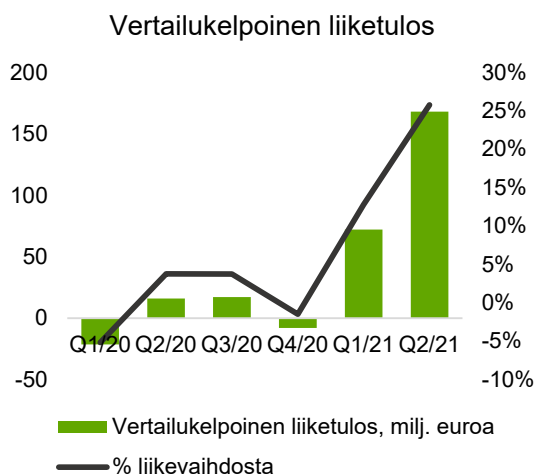
Metsä Woodin liikevaihto parani vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 55 % vertailukaudesta. Puuviljatuotteiden liikevaihto nousi 39 %, ja Ison-Britannian liiketoiminnan euromääräinen liikevaihto nousi 85 %. Puuviljatuotteiden toimitusmäärät nousivat kaikissa tuoteryhmissä. Havuvanerin myyntihinnat nousivat ja Kerto LVL:n sekä koivuvanerin myyntihinnat olivat likimain edellisvuoden tasolla. Ison-Britannian liiketoiminnan toimitusmäärät nousivat selkeästi edellisestä vuodesta.

Liiketoiminnan kannattavuus parani selkeästi vertailukauteen verrattuna kaikkien tuoteryhmien ja päämarkkinoiden vahvan kysynnän ansiosta. Raaka-aineiden hintojen nousu vaikutti kuitenkin heikentävästi kannattavuuteen. Vertailukauden kannattavuutta heikensivät Suomen tehtaiden työmarkkinatoimenpiteet ja pandemia. Vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla pandemiasta ei ollut merkittäviä vaikutuksia tuotantoon tai toimitusketjuun. Punkaharjun Kerto LVL -tehdas saavutti kokonaistuotantoennätykset huhti- ja toukokuussa.

Uusi tuotannonohjausjärjestelmä otettiin käyttöön sekä Lohjan että Punkaharjun Kerto LVL -tehtailla.

Sellu- ja sahateollisuus

	2021 1-6	2020 1-6	2021 4-6	2020 4-6	2020 1-12
Sellu- ja sahateollisuus					
Liikevaihto, milj. euroa	1 213,5	839,6	652,3	428,1	1 826,5
EBITDA, milj. euroa	306,2	63,8	199,0	50,6	128,2
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	306,2	63,8	199,0	50,6	128,2
Liiketulos, milj. euroa	205,6	-5,3	168,0	16,0	3,9
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	240,1	-5,3	168,0	16,0	3,9
% liikevaihdosta	19,8	-0,6	25,8	3,7	0,2
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	26,0	-0,6	36,4	3,5	0,2
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	295,2	47,6	167,0	33,4	135,2
Henkilöstö kauden lopussa	1 516	1 462	1 516	1 462	1 331
Sellun toimitukset, 1 000 tn	1 529	1 288	742	626	2 796
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m ³	886	684	476	383	1 583



Sellu- ja sahateollisuuden eli Metsä Fibren liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 1 213,5 miljoonaa euroa (1-6/2020: 839,6) ja vertailukelpoinen liiketulos 240,1 miljoonaa euroa (-5,3).

Metsä Fibren liikevaihto huhti-kesäkuussa oli 652,3 miljoonaa euroa (4-6/2020: 428,1), ja vertailukelpoinen liiketulos 168,0 miljoonaa euroa (16,0).

Sellun myyntimäärä oli tammi-kesäkuussa 1 529 500 tonnia, mikä on 19 % edellisen vuoden vastaavan ajanjakson myyntimäärää suurempi. Euroopassa pitkäkuituisen sellun valuuttamääräiset keskiarvomarkkinahinnat olivat tammi-kesäkuussa 28 % ja lyhytkuituisen sellun 30 % edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa korke-

ammat. Kiinassa pitkäkuituisen sellun keskiarvomarkkinahinnat olivat 58 % ja lyhytkuituisen sellun 50 % edellisen vuoden tammi-kesäkuuta korkeammat.

Vertailukauden tappiolliseen liiketulokseen vaikuttivat Suomen kemiallisen ja mekaanisen metsäteollisuuden lakot. Yhdysvaltain dollarin kurssin heikentyminen 9 % euroon nähden tammi-kesäkuussa edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna vaikutti liiketulokseen negatiivisesti. Katsauskaudelle ajoittui Rauman sellutehtaan vuosihuoltoseisokki kesäkuun alussa.

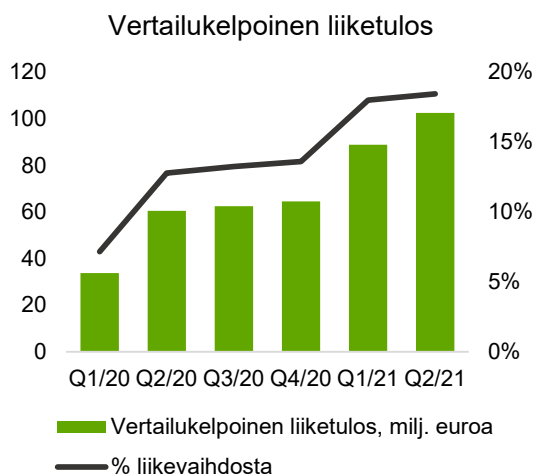
Havusellun kysyntä erityisesti Kiinassa on vahvistunut, ja kulutus on kasvanut myös Euroopassa. Lukuisat toiselle vuosineljännekselle ajoittuneet eri toimijoiden kunnossapitoseisokit ja edelleen jatkuneet globaalit ongelmat konttien saatavuudessa ovat pitäneet markkinatilanteen tiukkana.

Sellun hintataso on noussut alkuvuoden aikana. Pitkäkuituisen sellun keskiarvohinta Euroopassa oli tammikuussa 902 dollaria ja katsauskauden lopussa 1 277 dollaria. Lyhytkuituisen sellun keskiarvohinta Euroopassa oli tammikuussa 692 dollaria ja katsauskauden lopussa 1 083 dollaria. Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun keskiarvohintojen ero oli vuoden alussa 210 ja toisen vuosineljänneksen lopussa 194 dollaria.

Sahatavaran myyntimäärä oli 886 000 kuutiometriä, mikä on 29 % korkeampi kuin edellisvuoden vastaava ajankohtana. Sahatavaran kysyntä on ollut hyvä kaikilla päämarkkinoilla, ja keskiarvomarkkinahinnat nousivat tammi-kesäkuussa 30 % edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Globaali konttien saatavuusongelma on tiukentanut myös sahatavaramarkkinaa.

Kartonkiteollisuus

	2021 1–6	2020 1–6	2021 4–6	2020 4–6	2020 1–12
Kartonkiteollisuus					
Liikevaihto, milj. euroa	1 049,5	945,2	555,8	473,1	1 889,5
EBITDA, milj. euroa	231,9	151,9	126,3	92,6	321,8
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	237,6	145,9	125,2	86,6	315,8
Liiketulos, milj. euroa	185,6	100,3	103,7	66,5	227,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	191,3	94,2	102,5	60,5	221,2
% liikevaihdosta	18,2	10,0	18,4	12,8	11,7
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	19,3	10,7	19,7	13,9	12,2
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	98,3	73,1	63,4	43,3	166,4
Henkilöstö kauden lopussa	2 623	2 662	2 623	2 662	2 370
Taivekartongin toimitukset, 1 000 tn	678	608	348	310	1 223
Valkoisen kraftlainerin toimitukset, 1 000 tn	328	300	166	148	587
Metsä Boardin markkinasellu, 1 000 tn	272	256	156	126	521



Kartonkiteollisuuden eli Metsä Boardin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 1 049,5 miljoonaa euroa (1–6/2020: 945,2). Liikevaihdosta 57 % (59) tuli taivekartongista, 25 % (25) valkoisista kraftlainerista, 13 % (12) markkinasellusta ja 5 % (3) muista toiminnoista. Vertailukelpoinen liiketulos oli 191,3 miljoonaa euroa (94,2). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat yhteensä -5,7 miljoonaa euroa.

Metsä Boardin liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 555,8 miljoonaa euroa (4–6/2020: 473,1), ja vertailukelpoinen liiketulos 102,5 miljoonaa euroa (60,5).

Paperiteollisuuden lakolla, joka koski Metsä Boardin Suomen tehtaita ja kaikkia Metsä Fibren sellutehtaita,

oli noin 20 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tammi–kesäkuun 2020 vertailukelpoiseen liiketuloon. Tammi–kesäkuun 2021 vertailukelpoista liiketuloa paransivat erityisesti markkinasellujen kohonneet keskihinnat ja kartonkien ennätyskorkeat toimitusmäärät.

Kustannusinflaatio kiihtyi katsauskaudella. Energiakustannuksia nosti erityisesti kallistunut sähkön hinta. Lisäksi tiettyjen kemikaalien, kuten lateksin hinnat nousivat. Myös logistiikka- ja henkilöstökustannukset kasvoivat vertailukaudesta.

Kartonkien kokonaistoimitukset olivat yhteensä 1 005 000 tonnia (908 000), josta 66 % (69) EMEA-alueelle, 28 % (26) Americas-alueelle ja 6 % (5) APAC-alueelle. Metsä Boardin markkinasellutoimitukset olivat 272 000 tonnia (256 000).

Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli noin 23 miljoonan euron negatiivinen liiketulosvaikutus vertailukauteen nähden.

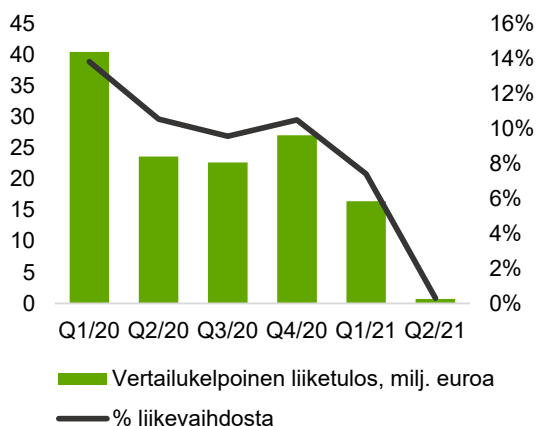
Metsä Boardin osuus osakkuusyrityksessä Metsä Fibren vertailukelpoisesta tuloksesta oli 44,9 miljoonaa euroa (-2,6).

Osakekohtainen tulos oli 0,41 euroa (0,21). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,42 euroa (0,19). Oman pääoman tuotto oli 19,6 % (11,3), ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 20,4 % (10,6). Sijoitetun pääoman tuotto oli 18,7 % (11,4), ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 19,3 % (10,7).

Pehmo- ja tiivispaperit

Pehmo- ja tiivispaperit	2021 1-6	2020 1-6	2021 4-6	2020 4-6	2020 1-12
Liikevaihto, milj. euroa	448,1	516,9	224,5	224,2	1 011,9
EBITDA, milj. euroa	38,9	84,0	11,8	34,2	160,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	38,9	85,3	11,8	34,2	157,8
Liiketulos, milj. euroa	17,2	62,7	0,7	23,6	115,9
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	17,2	64,1	0,7	23,6	113,8
% liikevaihdosta	3,8	12,4	0,3	10,5	11,2
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %	5,6	22,9	0,3	16,5	19,8
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	16,8	14,8	11,3	9,5	53,1
Henkilöstö kauden lopussa	2 636	2 634	2 636	2 634	2 504
Pehmopaperin toimitukset, 1 000 tn	252	277	128	119	553

Vertailukelpoinen liiketulos



Pehmo- ja tiivispapereiden eli Metsä Tissuen liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 448,1 miljoonaa euroa (1-6/2020: 516,9). Metsä Tissuen vertailukelpoinen liiketulos oli 17,2 miljoonaa euroa (64,1).

Metsä Tissuen liikevaihto huhti-kesäkuussa oli 224,5 miljoonaa euroa (4-6/2020: 224,2), ja vertailukelpoinen liiketulos 0,7 miljoonaa euroa (23,6).

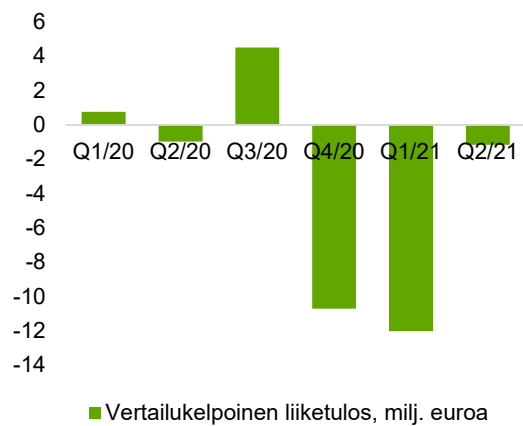
Edellisvuoden tammi-kesäkuuta pienempi liiketulos johtuu pääosin alemmista myyntivolyymeista sekä korkeammista raaka-aine- ja energiakustannuksista, joiden nousu kiihtyi toisella neljänneksellä.

Pehmopapereiden myynti jatkui vakaana toisella vuosineljänneksellä Suomessa ja muissa Pohjoismaissa, mutta pysyi alhaisempana Keski- ja Itä-Euroopassa sekä kuluttaja- että ammattiasiakkaiden osalta. Vertailukauden myyntiä nosti pandemian aiheuttama poikkeuksellinen kysyntäpiikki, mutta kuluva vuonna pandemian vaikutus myyntiin on ollut negatiivinen. Myynti pirstui hieman toisen neljänneksen loppua kohden liikkuusrajoitusten vähenemisen myötä. Tiivispapereiden myynti on jatkunut tasaisena. Pandemian torjuntatoimenpiteitä on yhtiössä jatkettu, eikä pandemia ole vaikuttanut merkittävästi tuotanto- ja toimituskykyyn.

Metsä Tissue ilmoitti alkuvuonna tiivispaperiliiketoiminnan yhtiöittämisestä omiksi yhtiöikseen Suomessa ja Saksassa, ja että tiivispaperiliiketoiminnasta muodostetaan oma erillinen liiketoimintayksikkö Metsä Tissuessa. Suomessa yhtiöittäminen tapahtui toukokuussa, ja Saksassa se tapahtuu kolmannella neljänneksellä.

Muu toiminta

	2021	2020	2021	2020	2020
Muu toiminta	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	4,4	4,3	2,1	1,8	8,5
EBITDA, milj. euroa	-6,0	1,9	0,1	0,4	-1,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-10,1	2,5	0,3	0,4	-0,5
Liiketulos, milj. euroa	-9,1	-0,9	-1,4	-1,0	-7,1
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-13,2	-0,2	-1,2	-1,0	-6,5
Kokonaisinvestoinnit, milj. euroa	23,9	1,7	6,5	1,2	7,3
Henkilöstö kauden lopussa	669	606	669	606	614

Vertailukelpoinen liiketulos


Muun toiminnan liikevaihto tammi–heinäkuussa oli 4,4 miljoonaa euroa (1–6/2020: 4,3) ja vertailukelpoinen liiketulos -13,2 miljoonaa euroa (-0,2).

Muun toiminnan liikevaihto huhti–kesäkuussa oli 2,1 miljoonaa euroa (4–6/2020: 1,8) ja vertailukelpoinen liiketulos -1,2 miljoonaa euroa (-1,0).

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

TÄSMÄYTYSLASKELMA VERTAILUKELPOISISTA ERISTÄ
Täsmätyslaskelma segmentin mukaan

Milj. euroa	2021 1–6	2020 1–6	2021 4–6	2020 4–6	2020 1–12
Liiketulos (IFRS)	379,0	163,2	243,2	102,1	375,8
Poistot ja arvonalentumiset	193,1	161,5	75,1	81,2	303,5
EBITDA	572,1	324,7	318,3	183,3	679,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Kartonkiteollisuus	5,7	-6,0	-1,2	-6,0	-6,0
Pehmo- ja tiivispaperit		1,3			-2,3
Muu toiminta ja eliminoinnit	-6,9				
Yhteensä	-1,2	-4,7	-1,2	-6,0	-8,4
Vertailukelpoinen EBITDA	570,9	320,0	317,2	177,2	670,9
Poistot ja arvonalentumiset	-193,1	-161,5	-75,1	-81,2	-303,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Poistot					
Pehmo- ja tiivispaperit					0,3
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset					
Sellu- ja sahateollisuus	34,5				
Muu toiminta ja eliminoinnit	3,7				
Vertailukelpoinen liike-tulos	416,0	158,5	242,1	96,1	367,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,6	1,7	2,1	1,2	3,1
Rahoitustuotot- ja kulut yhteensä	-24,7	-26,2	-13,1	-10,8	-48,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Vertailukelpoinen tulos ennen veroja	390,7	134,0	231,2	86,5	322,0
Tuloverot	-71,2	-29,6	-47,8	-18,5	-67,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Kartonkiteollisuus	0,2	1,2	0,2	1,2	1,2
Pehmo- ja tiivispaperit					0,2
Sellu- ja sahateollisuus	-6,9				
Muu toiminta ja eliminoinnit	-0,7				
Vertailukelpoinen kauden tulos	312,1	105,6	183,6	69,2	255,5

Täsmätyslaskelma tuotto- ja kuluerän luonteen mukaan

Milj. euroa	2021 1–6	2020 1–6	2021 4–6	2020 4–6	2020 1–12
Liiketulos (IFRS)	379,0	163,2	243,2	102,1	375,8
Poistot ja arvonalentumiset	193,1	161,5	75,1	81,2	303,5
EBITDA	572,1	324,7	318,3	183,3	679,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Liiketoiminnan muut tuotot	-9,6	-7,4	-9,6	-6,0	-11,8
Varastojen muutos		0,3			0,3
Henkilöstökulut		0,1			0,1
Liiketoiminnan muut kulut	8,5	2,4	8,5	0,0	3,0
Yhteensä	-1,2	-4,7	-1,2	-6,0	-8,4
Vertailukelpoinen EBITDA	570,9	320,0	317,2	177,2	670,9
Poistot ja arvonalentumiset	-193,1	-161,5	-75,1	-81,2	-303,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Poistot					0,3
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	38,2				
Vertailukelpoinen liike-tulos	416,0	158,5	242,1	96,1	367,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,6	1,7	2,1	1,2	3,1
Rahoitustuotot- ja kulut yhteensä	-24,7	-26,2	-13,1	-10,8	-48,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Vertailukelpoinen tulos ennen veroja	390,7	134,0	231,2	86,5	322,0
Tuloverot	-71,2	-29,6	-47,8	-18,5	-67,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-7,4	1,2	0,2	1,2	1,4
Vertailukelpoinen kauden tulos	312,1	105,6	183,6	69,2	255,5

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi-kesäkuussa 2021 olivat -29,6 miljoonaa euroa. Eristä -30,6 miljoonaa euroa liittyy Metsä Fibren nykyisen sellutehtaan arvonalentumisiin, 5,6 miljoonaa euroa Metsä Boardin liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myyntiin ja -4,6 miljoonaa euroa Metsä Boardin Husumin sellutehtaan hakekuljetusten tulipaloon liittyviin kustannuksiin.

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi-kesäkuussa 2020 olivat 3,5 miljoonaa euroa. Eristä -1,3 miljoonaa euroa liittyy Metsä Tissueen lautasliinaliiketoiminnan myyntiin ja 4,8 miljoonaa euroa Metsä Boardin liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myyntiin.

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Milj. euroa	2021 4-6	2021 1-3	2020 10-12	2020 7-9	2020 4-6	2020 1-3
Liikevaihto						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	506,6	516,5	469,0	449,5	470,8	430,6
Puutuoteteollisuus	156,2	140,7	116,6	121,5	103,6	87,3
Sellu- ja sahateollisuus	652,3	561,1	528,3	458,5	428,1	411,5
Kartonkiteollisuus	555,8	493,7	473,1	471,2	473,1	472,1
Pehmo- ja tiivispaperit	224,5	223,6	257,8	237,2	224,2	292,7
Muu toiminta	2,1	2,2	2,0	2,2	1,8	2,6
Sisäinen myynti	-555,3	-538,3	-489,8	-495,2	-502,0	-443,7
Liikevaihto	1 542,3	1 399,6	1 357,2	1 245,0	1 199,7	1 253,0

Liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	6,7	8,4	8,9	6,2	3,9	3,4
Puutuoteteollisuus	6,8	7,0	4,7	6,6	1,3	-3,3
Sellu- ja sahateollisuus	168,0	37,6	-8,0	17,1	16,0	-21,3
Kartonkiteollisuus	103,7	82,0	64,5	62,5	66,5	33,8
Pehmo- ja tiivispaperit	0,7	16,4	29,9	23,3	23,6	39,1
Muu toiminta	-1,4	-7,7	-10,7	4,5	-1,0	0,1
Eliminoinnit	-41,3	-8,0	7,5	-4,3	-8,3	9,3
Liiketulos	243,2	135,8	96,8	115,9	102,1	61,1
% liikevaihdosta	15,8	9,7	7,1	9,3	8,5	4,9

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	2,1	-2,7	3,3	-1,9	1,2	0,5
Kurssierot	-2,4	-0,3	-1,4	0,4	-1,0	-0,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-10,6	-11,4	-10,4	-11,3	-9,8	-15,1
Kauden tulos ennen veroja	232,3	121,4	88,3	103,1	92,5	46,2
Tuloverot	-47,8	-23,4	-16,1	-22,2	-18,5	-11,1
Kauden tulos	184,5	98,0	72,2	80,9	74,0	35,1

Vertailukelpoinen liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	6,7	8,4	8,9	6,2	3,9	3,4
Puutuoteteollisuus	6,8	7,0	4,7	6,6	1,3	-3,3
Sellu- ja sahateollisuus	168,0	72,1	-8,0	17,1	16,0	-21,3
Kartonkiteollisuus	102,5	88,8	64,5	62,5	60,5	33,8
Pehmo- ja tiivispaperit	0,7	16,4	27,1	22,7	23,6	40,5
Muu toiminta & eliminoinnit	-42,6	-18,9	-3,2	0,2	-9,3	9,4
Vertailukelpoinen liiketulos	242,1	173,9	94,0	115,3	96,1	62,4
% liikevaihdosta	15,7	12,4	6,9	9,3	8,0	5,0

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja + muut rahoituskulut ja kurssierot) per
ROCE		(Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Oman pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per
ROE		(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 historialliseksi 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 määritelmän.

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 velanhoitokyky.

Vertailukelpoisessa liikelokossa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumatomat erät. IFRS:n mukaisen liikelokosen ja vertailukelpoisen liikelokosen sekä EBITDA:n ja vertailukelpoisen EBITDA:n välinen siirtolaskelma on esitetty tässä katsauksessa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liiketulos 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 erä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, yritysmyynteistä ja hankinnoista, sopeuttamistoimista ja muista rakennusjärjestelyistä aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisut, 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 tulosaikutuksen.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2021 1–6	2020 1–6	Muutos	2021 4–6	2020 4–6	2020 1–12
Liikevaihto	2, 3	2 941,9	2 452,7	489,2	1 542,3	1 199,7	5 054,9
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-0,9	32,3	-33,3	-20,5	89,9	-31,1
Liiketoiminnan muut tuotot		23,3	18,6	4,7	17,6	12,2	57,3
Materiaalit ja palvelut		-1 883,8	-1 699,7	-184,0	-957,0	-874,6	-3 440,1
Henkilöstökulut		-347,4	-306,9	-40,4	-179,5	-161,4	-615,0
Poistot ja arvonalentumiset		-193,1	-161,5	-31,5	-75,1	-81,2	-303,5
Liiketoiminnan muut kulut		-161,0	-172,3	11,3	-84,5	-82,5	-346,7
Liiketulos	2	379,0	163,2	215,9	243,2	102,1	375,8
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		-0,6	1,7	-2,3	2,1	1,2	3,1
Kurssierot		-2,7	-1,4	-1,3	-2,4	-1,0	-2,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-22,0	-24,8	2,8	-10,6	-9,8	-46,5
Kauden tulos ennen veroja		353,7	138,7	215,0	232,3	92,5	330,1
Tuloverot	4	-71,2	-29,6	-41,6	-47,8	-18,5	-67,9
Kauden tulos		282,6	109,1	173,5	184,5	74,0	262,2
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		9,4	-1,3	10,7	-4,0	-9,3	-8,9
Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat		-8,5	-59,3	50,7	-0,8	-66,3	-68,1
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-0,6	12,1	-12,7	0,6	15,2	15,6
Yhteensä		0,3	-48,5	48,8	-4,2	-60,4	-61,4
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		-24,7	-0,1	-24,6	25,5	38,8	23,9
Muuntoerot		5,0	-15,8	20,8	11,6	25,8	-5,5
Muut erät							
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		4,9	0,2	4,8	-5,4	-7,8	-4,6
Yhteensä		-14,8	-15,8	0,9	31,6	56,8	13,7
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-14,6	-64,3	49,7	27,4	-3,5	-47,7
Kauden laaja tulos yhteensä		268,0	44,8	223,2	212,0	70,5	214,5
Kauden tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		166,8	73,5	93,3	107,3	46,5	177,5
Määräysvallattomille omistajille		115,8	35,6	80,1	77,3	27,5	84,7
Yhteensä		282,6	109,1	173,5	184,5	74,0	262,2
Kauden laajan tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		165,4	38,2	127,2	123,5	46,5	149,1
Määräysvallattomille omistajille		102,6	6,6	96,0	88,4	24,0	65,3
Yhteensä		268,0	44,8	223,2	212,0	70,5	214,5

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2021 30.6.	2020 30.6.	2020 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		433,2	428,8	434,1
Muut aineettomat hyödykkeet		220,4	221,9	221,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5	3 166,7	2 811,0	2 920,7
Biologiset hyödykkeet		3,4	3,1	3,2
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		66,9	67,9	69,3
Muut sijoitukset	9	196,9	211,5	205,5
Muut rahoitusvarat	9	28,6	19,0	17,7
Laskennalliset verosaamiset		34,6	27,6	27,1
		4 150,7	3 790,8	3 898,6
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		993,9	1 011,9	965,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset		898,7	749,6	739,1
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat vero-				
saamiset		16,3	14,0	2,4
Rahavarat	9	1 407,8	1 012,4	1 212,9
		3 316,6	2 787,8	2 920,4
Myytävänä olevat omaisuuserät		0,0	32,5	32,3
Varat yhteensä		7 467,3	6 611,1	6 851,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		3 362,7	2 956,6	3 091,5
Määräysvallattomien omistajien osuudet		1 074,2	763,2	822,7
		4 437,0	3 719,8	3 914,2
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		302,9	280,9	289,9
Eläkevelvoitteet		77,8	79,6	85,5
Varaukset	6	14,5	16,2	15,8
Rahoitusvelat	9	1 080,6	1 138,8	1 098,3
Muut velat		22,8	26,5	25,1
		1 498,5	1 542,1	1 514,7
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	6	3,2	2,7	2,8
Rahoitusvelat	9	276,4	287,3	272,9
Ostovelat ja muut velat		1 237,2	1 025,1	1 122,7
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		15,0	19,8	6,3
		1 531,9	1 334,8	1 404,7
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		0,0	14,4	17,7
Velat yhteensä		3 030,4	2 891,3	2 937,1
Oma pääoma ja velat yhteensä		7 467,3	6 611,1	6 851,3

Liitetiedot ovat osa puolivuositiedotusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräys- vallatto- mien omista- jien osuudet	
	Osuus- pää- omat	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	Yht.	Yht.
Milj. euroa							
Oma pääoma 1.1.2020	1 199,0	-30,7	728,7	1 029,8	2 926,8	848,5	3 775,3
Kauden tulos				73,5	73,5	35,6	109,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-12,5	-21,4	-1,3	-35,2	-29,1	-64,3
Kauden laaja tulos yhteensä		-12,5	-21,4	72,1	38,2	6,6	44,8
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-67,2	-67,2	-40,3	-107,6
Osuuspääoman muutos	101,6		0,0	-7,9	93,7		93,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutos			0,0		0,0	-25,8	-25,8
Osakeperusteiset maksut			0,0	-11,4	-11,4	-1,7	-13,1
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa			0,2	-23,4	-23,2	-27,1	-50,3
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			0,0	-0,4	-0,4	3,1	2,7
Oma pääoma 30.6.2020	1 300,6	-43,2	707,6	991,7	2 956,6	763,2	3 719,8

	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräys- vallatto- mien omista- jien osuudet	
	Osuus- pää- omat	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	Yht.	Yht.
Milj. euroa							
Oma pääoma 1.1.2021	1 322,4	-35,9	711,3	1 093,7	3 091,5	822,7	3 914,2
Kauden tulos				166,8	166,8	115,8	282,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		4,4	-11,6	5,8	-1,4	-13,2	-14,6
Kauden laaja tulos yhteensä		4,4	-11,6	172,6	165,4	102,6	268,0
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-62,4	-62,4	-18,5	-80,9
Osuuspääoman muutos	118,5		0,0	-10,4	108,1		108,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutos	0,0		0,0		0,0	-29,6	-29,6
Osakeperusteiset maksut			0,0	-4,1	-4,1	-0,4	-4,5
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			0,0	64,3	64,2	197,4	261,6
Oma pääoma 30.6.2021	1 440,9	-31,6	699,7	1 253,7	3 362,7	1 074,2	4 437,0

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	Liite	2021 1–6	2020 1–6	2020 1–12
Kauden tulos	8	282,6	109,1	262,2
Oikaisut yhteensä	8	286,3	208,4	405,2
Käyttöpääoman muutos		-128,0	-77,7	100,3
Liiketoiminnan rahavirta		440,9	239,8	767,7
Nettorahoituskulut		-7,6	-12,9	-40,4
Maksetut verot		-59,6	-23,9	-59,9
Liiketoiminnan nettorahavirta		373,6	203,0	667,4
Yrityshankinnat		-1,3	-1,1	-4,3
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-418,6	-146,9	-364,8
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	8	32,9	4,9	11,9
Investointien nettorahavirta		-386,9	-143,1	-357,2
Osuuspääomien muutos		108,1	93,7	107,2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		261,2	-50,4	-50,4
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-48,3	-40,9	-105,2
Pääoman palautukset		-29,6	-25,8	-25,8
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-84,7	-112,2	-112,2
Rahoituksen nettorahavirta		206,6	-135,5	-186,4
Rahavarojen muutos		193,3	-75,7	123,8
Rahavarat kauden alussa		1 212,9	1 090,0	1 090,0
Rahavarojen muuntoero		0,4	-0,8	-1,8
Rahavarojen muutos		193,3	-75,7	123,8
Rahavaroihin sisältyvien rahastosijoitusten arvonmuutokset		1,1	-1,0	0,9
Myyttävänä olevien omaisuuserien rahavarat		0,0	-0,2	0,0
Rahavarat kauden lopussa		1 407,8	1 012,4	1 212,9

Liitetiedot ovat osa puolivuositiedosta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN 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 2020 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Katsauksessa esitetyt valuuttakurssien vaikutukset katsauskauden liikevoittoon verrattuna vertailukauteen on laskettu katsauskauden arvioituihin nettovai-
luuttavirtoihin pohjautuen ja suojausten toteutunut vaikutus huomioiden.

Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2020 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

Vuoden 2021 alussa voimaan tulleilla standardimuutoksilla ei ole olennaista vaikutusta konsernin puolivuositarkastukseen.

Koronaviruksen vaikutuksesta liiketoimintaan on kerrottu tarkemmin puolivuositarkastuksen osioissa "koronaviruspandemia" ja "riskit ja epävarmuustekijät".

Puolivuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän puolivuositarkastuksen kokouksessaan 28.7.2021.

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.

LIIVEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	1–6/2021 Ulkoinen	1–6/2021 Sisäinen	1–6/2021 Yhteensä	1–6/2020 Ulkoinen	1–6/2020 Sisäinen	1–6/2020 Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	251,6	771,5	1 023,1	221,6	679,8	901,4
Puutuoteteollisuus	286,8	10,2	297,0	183,6	7,4	191,0
Sellu- ja sahateollisuus	950,9	262,6	1 213,5	623,8	215,8	839,6
Kartonkiteollisuus	1 005,1	44,5	1 049,5	907,2	38,0	945,2
Pehmo- ja tiivispaperit	447,6	0,5	448,1	516,4	0,5	516,9
Muu toiminta	0,0	4,3	4,4	0,1	4,2	4,3
Sisäisen myynnin eliminointi		-1 093,6	-1 093,6		-945,7	-945,7
Yhteensä	2 941,9	0,0	2 941,9	2 452,7	0,0	2 452,7

Milj. euroa	1–12/2020 Ulkoinen	1–12/2020 Sisäinen	1–12/2020 Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	441,8	1 378,1	1 819,9
Puutuoteteollisuus	412,6	16,5	429,1
Sellu- ja sahateollisuus	1 374,9	451,6	1 826,5
Kartonkiteollisuus	1 814,1	75,4	1 889,5
Pehmo- ja tiivispaperit	1 011,2	0,7	1 011,9
Muu toiminta	0,3	8,2	8,5
Sisäisen myynnin eliminointi		-1 930,6	-1 930,6
Yhteensä	5 054,9	0,0	5 054,9

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	2021 1–6	2020 1–6	2020 1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	15,2	7,3	22,4
Puutuoteteollisuus	13,8	-2,0	9,3
Sellu- ja sahateollisuus	205,6	-5,3	3,9
Kartonkiteollisuus	185,6	100,3	227,3
Pehmo- ja tiivispaperit	17,2	62,7	115,9
Muu toiminta	-9,1	-0,9	-7,1
Eliminoinnit	-49,3	1,0	4,2
Liiketulos yhteensä	379,0	163,2	375,8
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,6	1,7	3,1
Rahoituskulut, netto	-24,7	-26,2	-48,8
Tuloverot	-71,2	-29,6	-67,9
Kauden tulos	282,6	109,1	262,2

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2021	2020	2020
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	341,2	332,3	321,9
Puutuoteteollisuus	394,5	375,9	358,3
Sellu- ja sahateollisuus	2 280,9	1 984,0	1 996,5
Kartonkiteollisuus	2 219,9	2 035,4	2 076,8
Pehmo- ja tiivispaperit	801,0	768,9	784,1
Muu toiminta	196,6	199,7	244,0
Myytävänä olevat omaisuuserät	0,0	32,5	32,3
Eliminoinnit	-280,6	-217,8	-260,5
Kohdistamattomat varat	1 513,9	1 100,3	1 297,8
Yhteensä	7 467,3	6 611,1	6 851,3

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

Velat	2021	2020	2020
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	214,1	172,9	217,4
Puutuoteteollisuus	94,9	72,2	69,4
Sellu- ja sahateollisuus	480,3	371,0	418,5
Kartonkiteollisuus	429,1	355,5	366,5
Pehmo- ja tiivispaperit	268,3	281,6	294,5
Muu toiminta	111,0	101,0	134,6
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	0,0	14,4	17,7
Eliminoinnit	-280,6	-217,8	-260,5
Kohdistamattomat velat	1 713,3	1 740,5	1 678,9
Yhteensä	3 030,4	2 891,3	2 937,1

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

LIITE 3 – LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

	2021	2020	2020
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
EMEA	2 015,2	1 782,2	3 585,0
APAC	637,4	426,1	969,6
Americas	289,3	244,4	500,3
Yhteensä	2 941,9	2 452,7	5 054,9

LIITE 4 – TULOVEROT

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

	2021	2020	2020
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Kauden verot	61,6	31,1	64,9
Edellisten kausien verot	0,8	-0,1	0,1
Laskennalliset verot	8,7	-1,5	2,9
Tuloverot yhteensä	71,2	29,6	67,9

LIITE 5 – AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	2021 1–6	2020 1–6	2020 1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 920,7	2 817,0	2 817,0
Hankitut liiketoiminnot	0,0	0,0	0,5
Investoinnit omistettuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin	407,9	142,7	346,1
Investoinnit vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin	11,9	19,9	38,0
Vähennykset	-4,3	-9,6	-5,4
Myytävänä olevat omaisuuserät		0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-182,5	-150,4	-281,2
Muuntoero ja muut muutokset	13,0	-8,5	5,6
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 166,7	2 811,0	2 920,7

Helmikuussa 2021 tehtiin päätös rakentaa Kemiin uusi biotuotetehdas. Metsä Group kirjasi ensimmäiselle vuosineljännekselle 38,2 miljoonan euron arvonalentumisen liittyen Kemin nykyisen sellutehtaan omaisuuseriin.

Pohjoismaainen kiinteistösijoitusyhtiö NREP osti Metsä Groupin Espoon Tapiolassa sijaitsevan pääkonttorikiinteistön tammikuussa 2021. Kaupan yhteydessä Metsäliitto Osuuskunta solmi kohteeseen pitkäaikaisen vuokrasopimuksen. Pääkonttorikiinteistö oli luokiteltu myytävänä olevaksi omaisuuseräksi 31.12.2020.

LIITE 6 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2021	0,3	13,4	4,8	18,6
Muuntoerot	0,0	0,0	0,1	0,1
Varausten lisäykset		0,1	0,7	0,8
Käytetyt varaukset		-0,6	-1,0	-1,7
Siirrot varausluokkien välillä		-0,5	0,5	0,0
30.6.2021	0,3	12,3	5,1	17,8
Pitkäaikaiset varaukset	0,1	10,4	4,0	14,5
Lyhytaikaiset varaukset	0,3	1,9	1,1	3,2
Yhteensä	0,3	12,3	5,1	17,8

Ympäristövarausten ja muiden varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoteen 2030 mennessä.

LIITE 7 – LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

Milj. euroa	2021 1–6	2020 1–6	2020 1–12
Myynnit	8,1	6,8	16,5
Ostot	54,4	45,7	109,8
Pitkäaikaiset saamiset	0,8		
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,0	3,9	3,0
Ostovelat ja muut velat	8,2	7,2	10,0

LIITE 8 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT

Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. euroa	2021 1–6	2020 1–6	2020 1–12
Verot	71,2	29,6	67,9
Poistot ja arvonalentumiset	193,1	161,5	303,5
Biologiset hyödykkeet	-0,1	-0,1	-0,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,6	-1,7	-3,1
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-5,4	-5,2	-12,8
Rahoituskulut, netto	24,7	26,2	48,8
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-3,3	-4,4	-5,1
Muut oikaisut	5,6	2,5	6,4
Yhteensä	286,3	208,4	405,2

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi–kesäkuussa 2021 Metsä Groupin Espoon Tapiolassa sijaitsevan pääkonttorikiinteistön myynnin 24,5 miljoonaa euroa, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntiä 9,3 miljoonaa euroa sekä muita erä -0,8 miljoonaa euroa. Merkittävin käyttöomaisuuden myynti oli Metsä Boardin liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myynti 8,7 miljoonaa euroa.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi–kesäkuussa 2020 Metsä Tissue:n lautasliinaliiketoiminnan myyntiin liittyvän kauppahinnan -3,4 miljoonaa euroa, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntiä 8,5 miljoonaa euroa sekä muita erä -0,2 miljoonaa euroa. Merkittävin käyttöomaisuuden myynti oli Metsä Boardin

liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myynti 7,1 miljoonaa euroa.

Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset

Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset sisältävät tammi–kesäkuussa 2021 Metsä Boardin Huumen sellutehtaan 30 %:n osuuden myynnin Norra Skogille 261,2 miljoonaa euroa. Kauppa toteutettiin 4.1.2021.

Metsäliitto osuuskunta hankki markkinoilta tammi–maaliskuussa 2020 hallituksen valtuutuksen nojalla 50,4 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n B-sarjan osakkeita keskihintaan 5,03 euroa/osake.

LIITE 9 – RAHOITUSINSTRUMENTIT

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvot

Rahoitusvarat 30.6.2021

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0	196,9		196,9
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	0,0		24,4	24,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,8		866,8	870,7
Rahavarat	394,4		1 013,4	1 407,8
Johdannaiset	1,1	31,1		32,2
Myyttävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset			0,0	0,0
Yhteensä	399,3	228,0	1 904,6	2 531,9
Käypä arvo yhteensä	399,3	228,0	1 904,6	2 531,9

Rahoitusvelat 30.6.2021

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 080,6	1 080,6
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat			4,4	4,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			276,4	276,4
Ostovelat ja muut velat			1 101,3	1 101,3
Johdannaiset	3,3	40,2		43,5
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat			0,0	0,0
Yhteensä	3,3	40,2	2 462,7	2 506,2
Käypä arvo yhteensä	3,3	40,2	2 497,0	2 540,5

Rahoitusvarat 30.6.2020

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	6,3	205,2		211,5
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			18,7	18,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,1		719,8	719,9
Rahavarat	187,1		825,3	1 012,4
Johdannaiset	1,3	28,7		30,0
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset			0,6	0,6
Yhteensä	194,9	233,8	1 564,3	1 993,1
Käypä arvo yhteensä	194,9	233,8	1 564,3	1 993,1

Rahoitusvelat 30.6.2020

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 138,8	1 138,8
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat			0,6	0,6
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			287,3	287,3
Ostovelat ja muut velat			912,6	912,6
Johdannaiset	1,6	36,6		38,2
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat			14,2	14,2
Yhteensä	1,6	36,6	2 353,5	2 391,7
Käypä arvo yhteensä	1,6	36,6	2 371,2	2 409,4

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

Ostovelat ja muut rahoitusvelat eivät sisällä saatua ennakkomaksuja, verovelkoja, eikä henkilökulujaksotuksia.

Metsä Groupissa kaikki korolliset rahoitusvelat arvostetaan taseeseen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoon. Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovelletujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,0–6,0 % (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 30.6.2021

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		196,9	196,9
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	398,3	0,0		398,3
Johdannaissaamiset	12,4	19,7		32,2
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	0,4	43,1		43,5
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		1 013,4		1 013,4
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 114,5		1 114,5
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		276,7		276,7

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2020

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		211,5	211,5
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	187,1	0,1		187,2
Johdannaissaamiset	1,5	28,5		30,0
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	4,1	34,1		38,2
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		825,3		825,3
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 156,0		1 156,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		287,8		287,8

Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo määritetty tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2021 1–6	2020 1–6	2020 1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	205,5	271,1	271,1
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	-0,1	-0,1	-0,2
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-8,5	-59,3	-68,1
Hankinnat			3,0
Myynnit	0,0	-0,2	-0,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	196,9	211,5	205,5

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

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuaan noteeraukseen.

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

Taso 3: Käyvät arvot eivät perustu markkinatietoon, vaan yrityksen omiin oletuksiin.

Sähkö-, maakaasu-, propaani- ja polttoöljyjohdannaisien käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1). Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättymispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritetty 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 Pohjan Voima Oy:n osakkeisiin. Sijoituksen arvo määritellään diskontattujen rahavirtojen nykyarvona.

Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2021 oli 3,29 % (31.12.2020: 2,87), rakenteilla olevan Olkiluoto 3 -voimalaitoksen osalta 4,29 % (3,87). Pohjan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 30.6.2021 45,0 miljoonaa euroa (45,0) ja käypä arvo 190,8 miljoonaa euroa (199,4).

Muiden pitkäaikaisten sijoitusten kirjanpitoarvon 30.6.2021 arvioidaan muuttuvan -9,6 miljoonaa euroa ja 10,5 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 0,5 prosenttiyksikköä johdon arvioimasta korosta. Muiden pitkäaikaisten sijoitusten kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 97,0 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 % johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2021

Milj. euroa	Nimellis-arvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	865,5	1,6	17,2	-15,6	0,0	-15,6
Korkojohdannaiset yht.	865,5	1,6	17,2	-15,6	0,0	-15,6
Valuuttatermiinit	2 471,5	10,8	26,0	-15,2	-2,2	-13,0
Valuuttaoptiot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuuttajohdannaiset yht.	2 471,5	10,8	26,0	-15,2	-2,2	-13,0
Sähkijohdannaiset	8,9	4,5	0,0	4,4		4,4
Öljyjohdannaiset	19,6	5,0	0,3	4,7		4,7
Muut hyödykejohdannaiset	14,4	10,3	0,0	10,3		10,3
Hyödykejohdannaiset yht.	42,9	19,8	0,4	19,4	0,0	19,4
Johdannaiset yhteensä	3 379,8	32,2	43,5	-11,3	-2,2	-9,1

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2020

Milj. euroa	Nimellis-arvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	509,6		23,9	-23,9	-0,1	-23,8
Korkojohdannaiset yht.	509,6	0,0	23,9	-23,9	-0,1	-23,8
Valuuttatermiinit	2 312,0	28,3	8,5	19,8	-0,2	20,0
Valuuttaoptiot	323,6	0,2	0,1	0,1		0,1
Valuuttajohdannaiset yht.	2 635,6	28,5	8,6	19,9	-0,2	20,1
Sähkijohdannaiset	17,7	0,7	2,1	-1,4		-1,4
Öljyjohdannaiset	15,3	0,7	0,9	-0,2		-0,2
Muut hyödykejohdannaiset	12,0	0,1	2,7	-2,6		-2,6
Hyödykejohdannaiset yht.	45,0	1,5	5,7	-4,2	0,0	-4,2
Johdannaiset yhteensä	3 190,2	30,0	38,2	-8,3	-0,3	-8,0

LIITE 10 – VASTUUT

Milj. euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Omat velat, joista annettu vakuuksia	15,0	37,4	29,5
Annetut pantit	0,0	88,1	0,0
Yrityskiinnitykset	3,0	2,8	3,0
Kiinteistökiinnitykset	8,7	267,0	227,9
Irtaimistokiinnitykset	0,0	0,0	0,0
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	11,7	357,9	230,9
Vielä alkamattomat vuokrasopimukset, joihin on sitouduttu	0,0	0,0	0,0
Muut omasta puolesta annetut vastuut	6,7	18,9	7,7
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuut	0,4	0,5	0,4
Muiden puolesta annetut vastuut	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	18,8	377,3	239,0

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

KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEIDEN HANKINTAA KOSKEVAT SITOUMUKSET

Milj. euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Maksut alle vuoden	487,7	131,3	123,3
Maksut myöhemmin	515,7	92,4	42,0
Yhteensä	1 003,4	223,7	165,2