

Metsä Board Oyj:n liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 74 miljoonaa euroa vuonna 2012**Vuoden 2012 tulos**

- Liikevaihto 2 108 miljoonaa euroa (Q1-Q4/2011: 2 485).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 74 miljoonaa euroa (59). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 220 miljoonaa euroa (-214).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 30 miljoonaa euroa (0). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 176 miljoonaa euroa (-281).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,13 euroa (0,02) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,53 euroa (-0,83).

Tulos vuoden 2012 viimeiseltä neljännekseltä

- Liikevaihto 509 miljoonaa euroa (Q3/2012: 532).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 25 miljoonaa euroa (25). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 41 miljoonaa euroa (22).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 12 miljoonaa euroa (10). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 27 miljoonaa euroa (8).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,08 euroa (0,02) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,13 euroa (0,02).

Tapahtumat vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä

- Toimitusmäärät laskivat edellisestä neljänneksestä lähinnä kausiluonteisten syiden takia.
- Lainerin keskihinta nousi ja sellun hinta kääntyi nousuun. Taivekartongin ja paperien keskihinnat laskivat hieman.
- Kyron tehtaan yhteyteen rakennettu Pohjolan Voiman ja Leppäkosken Sähkön omistama biovoimalaitos käynnistettiin.

Kauden jälkeiset tapahtumat

- Alizayn tehdasalue Ranskassa myytiin sillä sijaitsevina koneineen, laitteineen ja rakennuksineen Conseil General de l'Eurelle 22 miljoonalla eurolla.

”Vuoden 2012 viimeisen neljänneksen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli odotetusti kolmannen neljänneksen tasolla. Taivekartongin toimitusmäärät olivat normaalilla tasolla, joskin kausiluonteisesti hieman edellistä neljänneestä alhaisemmat. Lainerin kysyntä jatkui vahvana, ja hinnannousulla oli positiivinen tulosvaikutus vuoden viimeisellä neljänneksellä. Myös sellun hinta nousi, ja kysyntä oli loppuvuonna hyvä. Sen sijaan paperien kysyntä ja hintataso laskivat Euroopassa, mikä heikensi paperituotantomme kannattavuutta.

Metsä Board on Euroopan johtava taivekartongin valmistaja, maailman johtava päällystettyjen valkopintaisten kraftlainerien tuottaja ja merkittävä paperin toimittaja, joka tarjoaa asiakkailleen laadukkaita kartonkeja ja papereita kuluttaja- ja vähittäispakkauksiin sekä graafisen alan ja toimistojen loppukäyttöihin. Yhtiön myyntiverkosto palvelee merkkituote- ja kotelovalmistajia, aaltopahvipakkausten valmistajia, painotaloja, tukkureita ja toimistotarvikealan yrityksiä. Metsä Board on osa Metsä Groupia, ja sen osakkeet listataan NASDAQ OMX Helsingissä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2012 oli noin 2,1 miljardia euroa, ja se työllistää noin 3 300 henkilöä.

Vuosi 2012 oli merkittävä virstanpylväs yhtiössämme. Saimme onnistuneesti päätökseen vuonna 2006 käynnistetyn strategisen tarkastelumme, jonka tuloksena yhtiö on muutettu paperiyhtiöstä johtavaksi kartonkiyhtiöksi. Toimenpiteet viimeisten raskaasti tappiollisten paperiliiketoimintojen eliminoimiseksi toteutettiin onnistuneesti. Syksyllä 2012 saimme päätökseen 120 miljoonan euron investointiohjelmamme, johon liittyen kasvatimme vuotuista taivekartonkikapasiteettiamme noin 150 000 tonnilla, uudistimme Kemin laineritehdasta sekä kasvatimme bioenergian käyttöä tuotannossamme.

Olennaisimmat tavoitteemme vuodelle 2013 ovat laajennetun taivekartonkikapasiteettimme täysimääräinen hyödyntäminen, nykyisen kartonkituotevalikoimamme kehittäminen ja laajentaminen sekä paperi- ja markkinaselluysiköidemme kannattavuuden ja kassavirran parantaminen.”

Toimitusjohtaja Mikko Helander

TUNNUSLUKUJA	2012	2012	2012	2012	2011	2012	2011
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	509	532	522	545	524	2 108	2 485
EBITDA milj. e	55	51	189	25	-172	320	-23
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	50	54	47	34	8	185	180
EBITDA, %	10,8	9,6	36,2	4,6	-32,8	15,2	-0,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,8	10,2	9,0	6,2	1,5	8,8	7,2
Liiketulos milj. e	41	22	161	-4	-215	220	-214
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	25	25	19	5	-22	74	59
EBIT, %	8,1	4,1	30,8	-0,7	-41,0	10,4	-8,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,9	4,7	3,6	0,9	-4,2	3,5	2,4
Tulos ennen veroja, milj. e	27	8	159	-18	-230	176	-281
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	12	10	17	-9	-33	30	0
Kauden tulos, milj. e	40	8	140	-15	-209	173	-273
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	26	10	14	-6	-12	44	8
Osakekohtainen tulos, e	0,13	0,02	0,43	-0,05	-0,63	0,53	-0,83
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,08	0,02	0,05	-0,02	-0,04	0,13	0,02
Oman pääoman tuotto, %	18,8	3,9	72,9	-8,4	-100,4	21,6	-31,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	12,2	4,8	7,3	-3,1	-5,4	5,5	0,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,9	5,2	35,9	-0,4	-43,3	12,3	-9,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,7	5,7	5,8	1,7	-3,7	4,7	3,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	33,6	31,1	31,0	27,8	27,4	33,6	27,4
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	128	138	138	154	154	128	154
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	72	70	73	104	106	72	106
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,62	2,51	2,46	2,21	2,23	2,62	2,23
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	625	580	595	758	783	625	783
Bruttoinvestoinnit, milj. e	28	11	17	10	35	66	95
Toimitukset, 1 000 t							
Paperboard	298	306	289	295	289	1 188	1 388
Paper	162	169	165	185	190	681	908
Henkilöstö kauden lopussa	3 279	3 337	3 597	3 818	4 070	3 279	4 070

Toimitusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia
EBITDA = liiketulos lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Loka-joulukuun tulos edelliseen vuosineljänneksen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 509 miljoonaa euroa (Q3/2012: 532). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 4,5 prosenttia. Liiketulos oli 41 miljoonaa euroa (22) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 25 miljoonaa euroa (25).

Loka-joulukuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +16 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat

- 11 miljoonan euron arvonalentumisen peruutus Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella liittyen Alizayn tehtaan luokitteluun myytävänä olevaksi omaisuuseräksi sekä 2 miljoonan euron kuluvarauksen alentaminen samalla tehtaalla uudelleenjärjestelyjen kustannusten täsmennyttä,
- 6 miljoonan euron kuluvarauksen purku Paperboard-liiketoiminta-alueella liittyen Gohrsmühlen tuotannon uudelleenjärjestelyyn,
- 4 miljoonan euron uudelleenjärjestelyvaraus Paper and Pulpissa liittyen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan sekä
- 2 miljoonan euron myyntivoitto kiinteistökaupasta Mäntässä.

Edellisen neljänneksen kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä -2 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä säilyi edellisen neljänneksen tasolla. Kartonkien ja paperien toimitusmäärät jäivät kausiluonteisesti hieman edellistä vuosineljännestä pienemmiksi. Taivekartongin markkinahinta pysyi ennallaan, mutta keskihinta laski hieman myyntijakauman muutosten seurauksena. Paperien keskihinnat alentuivat hieman. Lainerin hinta puolestaan nousi hieman. Sellun markkinahinta nousi neljänneksen aikana, mutta Metsä Boardin markkinasellutoimitusten keskihinta jäi vielä edellistä neljänneistä matalammaksi. Suljettavien ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden liiketappio ilman kertaluonteisia eriä pieneni edellisestä neljänneksestä ja oli noin 4 miljoonaa euroa.

Paperboard-liiketoiminta-alueen kokonaistoimitusmäärä oli loka-joulukuussa 298 000 tonnia (Q3/2012: 306 000). Paperiliiketoimintojen toimitukset olivat 162 000 tonnia (169 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -14 miljoonaa euroa (-14). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat +1 miljoonaa euroa (2). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -15 miljoonaa euroa (-16). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 1 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 1).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 27 miljoonaa euroa (8). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 12 miljoonaa euroa (10). Tuloverot olivat +13 miljoonaa euroa (0). Ruotsin yhteisöverokannan aleneminen 26,3 prosentista 22 prosenttiin vuonna 2012 pienensi katsauskauden veroja noin 10 miljoonaa euroa.

Osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (0,02). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,08 euroa (0,02). Oman pääoman tuotto oli 18,8 prosenttia (3,9), ilman kertaluonteisia eriä 12,2 prosenttia (4,8). Sijoitetun pääoman tuotto oli 8,9 prosenttia (5,2), ilman kertaluonteisia eriä 5,7 prosenttia (5,7).

Vuoden 2012 tulos verrattuna vuoteen 2011

Metsä Boardin liikevaihto oli 2 108 miljoonaa euroa (2 485). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 10,7 prosenttia. Liiketulos oli 220 miljoonaa euroa (-214), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 74 miljoonaa euroa (59).

Liikevaihto laski tappiollisten paperiliiketoimintojen sulkemisten ja uudelleenjärjestelyjen seurauksena.

Liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +146 miljoonaa euroa. Vuoden 2011 liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona -274 miljoonaa euroa. Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna paransivat taivekartongin ja lainerin toimitusmäärien nousu, suljettavien ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden pientyminen sekä Yhdysvaltain dollarin ja Iso-Britannian punnan vahvistuminen. Liiketulosta puolestaan heikensivät sellun ja toimistopaperin alemmat hinnat sekä vahvempi Ruotsin kruunu.

Vuonna 2012 Paperboard-liiketoiminta-alueen kokonaistoimitusmäärä oli 1 188 000 tonnia (1 388 000). Paperiliiketoimintojen toimitukset olivat 681 000 tonnia (908 000). Toimitusmäärät eivät ole vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -44 miljoonaa euroa (-60). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat +5 miljoonaa euroa (3). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -49 miljoonaa euroa (-63). Pohjolan Voima Oy maksoi katsauskaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojauksen arvostusvoittoa 12 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 2). Voitosta 8 miljoonaa euroa on syntynyt IFRS:n mukaisen käyvän arvon suojaukseen liittyvän suojauslaskennan loppuessa Yhdysvaltain dollari-pohjaisen lainan ja siihen liittyvän valuutta- ja koronvaihtosopimuksen eräännyttyä kesäkuussa.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 176 miljoonaa euroa (-281). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 30 miljoonaa euroa (0). Tuloverojen vaikutus oli -3 miljoonaa euroa (+8). Ruotsin yhteisöverokannan aleneminen 26,3 prosentista 22 prosenttiin vuonna 2012 pienensi veroja noin 10 miljoonaa euroa.

Osakekohtainen tulos oli 0,53 euroa (-0,83). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,13 euroa (0,02). Oman pääoman tuotto oli 21,6 prosenttia (-31,5), ilman kertaluonteisia eriä 5,5 (0,9). Sijoitetun pääoman tuotto oli 12,3 prosenttia (-9,9), ilman kertaluonteisia eriä 4,7 prosenttia (3,4).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli joulukuun lopussa 3 279 (31.12.2011: 4 070), josta Suomessa työskenteli 1 536 (1 648). Vuonna 2012 Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 3 552 henkilöä (4 428).

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-joulukuussa yhteensä 66 miljoonaa euroa (2011: 95). Metsä Boardin tärkeimmät investoinnit vuonna 2012 liittyivät Äänekosken taivekartonkikoneen kapasiteetin kasvattamiseen, kartongin arkituskapasiteetin lisäämiseen Äänekoskella ja Gohrsmühlessä, Kyröskosken biovoimalaan sekä Husumin paperikoneiden tuotantotehokkuuden parantamiseen.

Rakennemuutos

Metsä Boardin rakennemuutos paperiyhtiöstä alansa johtavaksi kartonkiyhtiöksi on saatu päätökseen. Vahva kartonkiliiketoiminta yhdessä Husumin paperi- ja selluintegraatin kanssa ovat hyvä perusta kannattavuuden parantamiselle edelleen. Toiminnan painopiste on siirtynyt yhä vahvemmin saneerauksesta kehittämiseen, mistä ovat osoituksena vuosina 2011–2012 toteutetut investoinnit Simpeleen, Äänekosken, Kyron ja Kemin kartonkitehtailla. Toteutettujen investointien seurauksena Metsä Boardin vuotuinen taivekartonkikapasiteetti on noussut 785 000 tonnista 935 000 tonniin. Metsä Boardin yhteenlaskettu vuotuinen kartongin tuotantokapasiteetti on noin 1 310 000 tonnia sisältäen myös noin 375 000 tonnin vuotuisen valkopintaisen lainerin tuotantokapasiteetin. Husumissa toteutetut tuotannon uudelleenjärjestelyt mahdollistavat vuotuisen selluntuotannon noston 750 000 tonniin ja paperintuotannon noston yli 800 000 tonnin. Husumin tehtaalle myönnettiin uusi ympäristölupa vuoden 2012 lopulla vastaamaan korkeampaa tuotantoa.

Metsä Board ilmoitti vuonna 2011 Halleinin tehtaan divestoinnista sekä päällystettyjen papereiden liiketoimintansa uudelleenjärjestelystä. Vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä kerrottiin Reflexin tehtaan Premium Paper -liiketoiminnan myynnistä sekä siitä, että neuvottelut työntekijöiden kanssa Alizayn tehtaan sulkemiseksi ja Gohrsmühlen tehtaan kannattamattomien liiketoimintojen lopettamiseksi saatiin päätökseen. Kaiken kaikkiaan näiden toimien positiivisen vaikutuksen yhtiön vuotuisen liikelokseen ilman kertaluonteisia eräiä arvioidaan olevan noin 110 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 toteutuneisiin lukuihin. Positiivinen tulosvaikutus toteutui pääosin jo vuonna 2012 ja sen arvioidaan toteutuvan täysimääräisesti vuodesta 2013 alkaen. Toimenpiteisiin liittyvät olennaiset kertaluonteiset erät kirjattiin vuonna 2011.

Metsä Board jatkaa Gohrsmühlen tehtaalla Chromolux-erikoispaperi- ja -kartonkiliiketoimintaa ja on aloittanut taivekartongin arkitustoiminnan. Toimenpiteet business park -konseptin muodostamiseksi Gohrsmühlessä jatkuvat yhdessä työntekijöiden edustajien kanssa uusien työpaikkojen luomiseksi tehdasalueelle.

Metsä Board myi vuoden 2012 toisella neljänneksellä noin 7,3 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan Metsä Fibre Oy:ssä japanilaiselle Itochu Corporationille 138 miljoonalla eurolla sekä noin 0,5 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan Pohjolan Voima Oy:ssä Metsä Fibrelle 64 miljoonalla eurolla. Metsä Board myi 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden Metsä Fibressä selluylijäämänsä pienentämiseksi sekä Metsä Fibren liiketoiminnan edelleen vahvistamiseksi erityisesti kasvavilla Aasian markkinoilla. Divestointien jälkeen Metsä Board omistaa 24,9 prosenttia Metsä Fibrestä ja noin 2 prosenttia Pohjolan Voimasta. Osakkeiden myynneillä on noin 15 miljoonan euron

negatiivinen vaikutus yhtiön vuotuiseseen operatiiviseen liiketulokseen verrattuna vuoden 2011 toteutuneisiin lukuihin.

Kyron tehtaan yhteyteen rakennettu Pohjolan Voiman ja Leppäkosken Sähkön omistama biovoimalaitos käynnistettiin. Uusi biovoimala ja tehtaalla aiemmin polttoaineena käytetyn maakaasun korvaaminen puuperäisillä uusiutuvilla polttoaineilla laskee Metsä Boardin vuotuisia energiakustannuksia noin 6 miljoonaa euroa vuoden 2011 tasoon verrattuna. Lisäksi Kyron tehtaan tuotteiden hiilijalanjälki noin puolittui.

Kevään 2012 varsinainen yhtiökokous muutti yhtiön toiminimen M-real Oyj:stä Metsä Board Oyj:ksi sekä täsmensi yhtiön toimialaa vastaamaan tarkemmin yhtiön nykyistä liiketoimintaa.

Vireillä olevat riita-asiat

UPM-Kymmene Oyj käynnisti välimiesmenettelyn Metsä Boardia vastaan. Kanne on seurausta toukokuussa 2012 toteutuneesta kaupasta, jossa Metsä Board myi 7,3 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan Metsä Fibre Oy:ssä japanilaiselle Itochu Corporationille 138 miljoonalla eurolla.

Välimiesmenettelyssä UPM vaatii Metsäliitto Osuuskunnalta ja Metsä Boardilta yhteisvastuullisesti ensisijaisesti 58,5 miljoonan euron vahingonkorvausta ja toissijaisesti väitetyn 58,5 miljoonan euron oikeudettoman edun palauttamista. Vaatimus perustuu Metsä Fibren vuonna 2009 allekirjoitetun osakassopimuksen mukaisen myötämyyntilausekkeen väitettyyn rikkomiseen.

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

UPM:n käynnistämän riita-asian lopputuloksesta tiedotetaan myöhemmin välimiesoikeuden annettua asiassa päätöksensä.

Rahoitus

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 33,6 prosenttia (31.12.2011: 27,4) ja velkaantumisaste 128 prosenttia (154). Nettovelkaantumisaste oli 72 prosenttia (106).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin -72 miljoonaa euroa liittyen pääasiassa siihen, että osa Pohjolan Voima Oy:n osakkeista myytiin huhtikuussa Metsä Fibre Oy:lle. Lisäksi Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käypä arvo laski sähkön markkinahinnan muutoksen seurauksena.

Korolliset nettovelat olivat vuoden lopussa 625 miljoonaa euroa (783). Lainoista oli valuuttamääräisiä 5 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 72 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskimarkkinakorko oli vuoden lopussa 4,6 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 1,1 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli vuoden lopussa 9,9 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 9 ja 15 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 39 miljoonaa euroa (Q1-Q4/2011: 108). Käyttöpääoma laski 18 miljoonaa euroa (laski 81). Rahavirtalaskelmassa kauden nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 33 miljoonaa euroa (45) ja Pohjolan Voima Oy:n maksaman osingon 6 miljoonaa euroa (0).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 4,8 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 5 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 3 prosenttia.

Metsä Board allekirjoitti toukokuussa yhteensä 600 miljoonan euron syndikoidun luottosopimuksen. Luottosopimuksella jälleenrahoitetaan 1.4.2013 erääntyvä 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina ja vahvistetaan Metsä Boardin likviditeettiä edelleen. Luotto koostuu heti käytettävissä olevasta 100 miljoonan euron luottolimiitistä sekä yhteensä 500 miljoonan euron maaliskuun lopussa 2013 nostettavissa olevista lainoista. Luottolimiitti erääntyy kolmen vuoden päästä. Lainoista 150 miljoonaa euroa (bridge financing) erääntyy 30.6.2014 ja 350 miljoonaa euroa 31.3.2016. Luotto on vakuudeton lainojen nostoon saakka. Luoton vuotuinen rahoituskustannus koko laina-ajalle laskettuna ja kaikki palkkiot huomioituna on noin 6,5 prosenttia. Metsä Boardilla on merkittävä liikkumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden.

Metsä Boardin maksuvalmius on vahvistunut selvästi katsauskaudella allekirjoitetun luottosopimuksen sekä Metsä Fibre Oy:n ja Pohjolan Voima Oy:n osakeomistusten pienentämisen myötä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 576 miljoonaa euroa, josta 100 miljoonaa muodostui toukokuussa 2012 allekirjoitetusta luottolimiitistä (Revolving Credit), 48 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja ja 428 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Joulukuun lopussa likvideistä varoista ja sijoituksista 299 miljoonaa euroa on muiden Metsä Groupin yhtiöiden Metsä Financeen tallettamia varoja. Lisäksi Metsä Boardilla oli muita korollisia saamisia 56 miljoonaa euroa. Konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä 525 miljoonan euron arvosta.

Metsä Finance on vuoden 2012 aikana ostanut markkinoilta Metsä Board Oyj:n 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaa 50 miljoonan euron nimellis arvosta. Ostot ovat tapahtuneet markkinahintaan. Laina erääntyy 1.4.2013.

Osakkeet

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä vuonna 2012 oli 2,84 euroa, alin 1,52 euroa ja keskimurssi 2,34 euroa. Vuoden lopussa A-osakkeen kurssi oli 2,21 euroa. Vuoden 2011 lopussa A-osakkeen kurssi oli 1,50 euroa ja vuoden 2011 keskimurssi 2,87 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi vuonna 2012 oli 2,47 euroa, alin 1,33 euroa ja keskimurssi 2,00 euroa. Vuoden lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,22 euroa. Vuoden 2011 lopussa B-osakkeen kurssi oli 1,33 euroa ja vuoden 2011 keskimurssi 2,18 euroa.

A-osakkeen vaihto oli 2 miljoonaa euroa, 3 prosenttia osakekannasta. B-osakkeen vaihto oli 222 miljoonaa euroa, 38 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli vuoden lopussa yhteensä 728 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti vuoden 2012 lopussa 40 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 61 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 11 prosenttia.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Katsauskauden jälkeen 1.2.2013 kaupparekisteriin merkittiin yhtiöjärjestyksen 14 §:n nojalla 50 000 kappaaleen Metsä Board Oyj:n A-osakkeen muunto 50 000 B-osakkeeksi. Metsä Boardin osakkeiden kokonaismäärä on 328 165 612 kappaletta. Yhteenlaskettu äänimäärä on toteutetun muuntamisen jälkeen 1 017 667 062. Muuntamisen jälkeen A-osakkeita on 36 289 550 kappaletta, jotka oikeuttavat 71 prosenttiin yhtiön äänivallasta ja B-osakkeita 291 876 062 kappaletta, jotka oikeuttavat 29 prosenttiin yhtiön äänivallasta.

Kauden jälkeiset tapahtumat

Alizayssa käynnistettiin keväällä 2012 vapaaehtoinen uudelleenteollistamisprojekti yhteistyössä Metsä Boardin, työntekijöiden edustajien sekä paikallisten viranomaisten kesken. Projektin seurauksena yhtiö myi tammikuussa 2013 Alizayn tehdasalueen sillä sijaitsevina laitteineen ja rakennuksineen Ranskan valtiota edustavalle Conseil General de l'Eurelle 22 miljoonalla eurolla.

Lähiajan näkymät

Taivekartongin toimitusmäärät olivat vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä normaalilla tasolla, joskin kausiluonteisesti hieman edellistä neljänneistä alhaisemmat. Taivekartongin tilausvirtojen arvioidaan alkuvuonna asteittain paranevan ja toimitusmäärien nousevan vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä hieman edellisestä neljänneksestä. Toteutettujen taivekartongin vuosisopimusneuvottelujen perusteella toimitusmäärät kasvavat vuonna 2013 vuoteen 2012 verrattuna, ja hintoihin ei ole odotettavissa merkittäviä muutoksia.

Lainerin kysynnän uskotaan jatkuvan erittäin vahvana, ja toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä nousevan hieman edellisestä neljänneksestä. Lainerin hinnassa ei ole odotettavissa merkittäviä muutoksia lähikuukausina.

Päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä nousevan hieman edellisestä neljänneksestä ja sellun toimitusmäärien olevan edellisen neljänneksen tasolla. Merkittäviä päällystämättömän hienopaperin hintamuutoksia ei ole näköpiirissä. Pitkäkuitusellun valuuttamääräisen hinnannousun uskotaan jatkuvan alkuvuonna.

Päällystetyn paperin markkinatilanne on heikentynyt alkuvuonna edelleen ja toimitusmäärien sekä hintojen arvioidaan hieman laskevan.

Tuotantokustannusten arvioidaan vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä nousevan hieman edellisestä neljänneksestä lähinnä kohonneiden energiakustannusten seurauksena.

Metsä Boardin liikutuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä paranevan hieman vuoden 2012 neljänteen neljännekseen verrattuna.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Maailmantalouden kasvun hidastuminen entisestään sekä euroalueen laskusuhdanteen mahdollinen syveneminen saattavat aiheuttaa etenkin sellun ja paperituotteiden kysynnän heikentymistä ja hintojen laskua.

Koska tämän tilinpäätöksen tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikajänteellä Metsä Boardin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys suhteessa Ruotsin kruunuun, Yhdysvaltain dollariin ja Iso-Britannian puntaan. Metsä Boardin vuoden 2011 vuosikertomuksen sivuilla 29–30 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

METSÄ BOARD OYJ

Lisätiedot:

Talousjohtaja Matti Mörsky, puh. 010 465 4913

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

Lisätietoja 7.2.2013 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkokous alkaa kello 15. Puhelinkokoukseen osallistujia pyydetään rekisteröitymään muutamaa minuuttia ennen puhelinkokouksen alkamista seuraavissa numeroissa:

Eurooppa: +44 (0)20 7162 0025

Yhdysvallat: +1 334 323 6201

Puhelinkokouksen tunnistenumero on 927294.

LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS

Paperboard-liiketoiminta-alue

Paperboard	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2012 Q1-Q4	2011 Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	279	289	274	281	275	322	1 123	1 294
EBITDA, milj. e	47	40	35	40	-28	38	162	114
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	41	40	36	40	23	38	157	172
Liiketulos, milj. e	34	28	23	26	-57	24	111	30
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	28	28	23	26	8	24	106	114
ilman kertaluonteisia eriä, %	10,0	9,7	8,4	9,3	2,9	7,4	9,4	8,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	21,2	17,3	14,0	15,7	-31,1	12,3	16,8	4,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	17,2	17,5	14,4	15,9	4,4	12,3	16,0	15,8
Toimitukset, 1 000 t	298	306	289	295	290	346	1 188	1 388
Tuotanto, 1 000 t	325	308	286	282	295	342	1 201	1 403
Henkilöstö kauden lopussa	1 722	1 806	2 028	2 002	2 034	2 082	1 722	2 034

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Loka-joulukuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä säilyi edellisen vuosineljänneksen tasolla 28 miljoonassa eurossa (Q3/2012: 28). Tulosta paransi lainerin hinnankorotuksen ansiosta hieman korkeampi keskihinta. Taivekartongin markkinahinta pysyi ennallaan, mutta keskihinta laski hieman myyntijakauman muutosten seurauksena. Kartonkien toimitusmäärä jäi kausiluonteisesti edellistä neljänneistä alemmalle tasolle.

Tulos sisälsi +7 miljoonan euron kertaerät, joista merkittävin oli 6 miljoonan euron kuluvarauksen alentaminen liittyen Gohrsmühlen tuotannon uudelleenjärjestelyyn. Edellisen vuosineljänneksen tulos ei sisältänyt olennaisia kertaeriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat noin 3 prosenttia edellisestä vuosineljänneksestä. Paperboardin taivekartongin toimitukset olivat edellisen vuosineljänneksen tasolla.

Vuoden 2012 tulos verrattuna vuoteen 2011

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 106 miljoonaa euroa (Q1-Q4/2011: 114). Merkittävin tulosta heikentävä tekijä on alentunut Metsä Fibren tulososuus, mikä aiheutui sellun hinnan laskusta sekä Metsä Boardin omistusosuuden pienentymisestä.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisia eriä nettona +5 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät erät liittyivät Gohrsmühlen tuotannon uudelleenjärjestelyihin tehtyjen kuluvarausten alentamiseen. Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi -84 miljoonaa kertaluonteisia arvonalentumistappioita, alaskirjauksia ja kuluvarauksia liittyen pääosin Gohrsmühlen ja Äänekosken tehtaiden uudelleenjärjestelyihin.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat vuonna 2012 edellisvuoden tasolla. Paperboardin taivekartongin toimitukset nousivat 4 prosenttia.

Paper and Pulp -liiketoiminta-alue

	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2012	2011
Paper and Pulp	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	210	223	229	245	238	282	907	1 132
EBITDA, milj. e	9	15	19	-2	-136	-4	40	-135
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	11	17	18	2	-8	5	48	17
Liiketulos, milj. e	8	0	5	-16	-149	-27	-3	-237
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	0	2	5	-12	-20	-10	-6	-39
ilman kertaluonteisia eriä, %	0,1	0,8	2,0	-4,9	-8,3	-3,5	-0,6	-3,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,0	-0,2	3,0	-10,2	-89,1	-14,3	-0,5	-32,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	0,1	1,1	3,0	-8,1	-11,8	-5,3	-0,9	-5,4
Toimitukset, Paper, 1 000 t	162	169	165	185	190	222	681	908
Toimitukset, Market Pulp, 1 000 t ¹⁾	184	192	210	218	169	181	804	719
Tuotanto, Paper 1 000 t	171	164	169	181	161	233	685	882
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	332	292	297	313	235	309	1 234	1 210
Henkilöstö kauden lopussa	982	989	986	1 253	1 471	1 514	982	1 471

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

¹⁾ Market Pulpin toimitusmäärät sisältävät sellutrading-toiminnan volyymin.

Loka-joulukuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni hieman edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 0 miljoonaa euroa (Q3/2012: 2). Tulosta heikensi paperin markkinatilanteen heikkeneminen Euroopassa, joka näkyi hintojen alentumisena ja toimitusmäärän laskuna. Myös sellun keskimääräinen myyntihinta jäi edellistä vuosineljänneestä alemmaksi.

Tulos sisälsi kertaluonteisia eriä nettona +8 miljoonaa euroa. Tärkeimmät kertaerät olivat 11 miljoonan euron arvonalentumisen peruutus Alizayn tehtaan luokittelumuutokseen liittyen, 2 miljoonan euron kuluvarauksen alentaminen Alizayssa uudelleenjärjestelyjen kustannusten täsmennyttä sekä 4 miljoonan euron uudelleenjärjestelyvaraus liittyen Husumin tuotannon tehostamisohjelmaan. Edellisen vuosineljänneksen tulos sisälsi -2 miljoonan euron kertaerän.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset olivat edellisen vuosineljänneksen tasolla. Paper and Pulpin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä nousi 2 prosenttia.

Vuoden 2012 tulos verrattuna vuoteen 2011

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -6 miljoonaa euroa (Q1-Q4/2011: -39). Tulosta paransivat suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden merkittävä pienentyminen sekä sellun toimitusmäärien kasvu. Tulosta heikensivät sellun ja toimistopaperien hintojen alentuminen sekä Ruotsin kruunun vahvistuminen.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä yhteensä +3 miljoonaa euroa. Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi yhteensä -198 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä, joista merkittävimmät olivat -113 miljoonaa euroa kuluvarauksia, alaskirjauksia ja arvonalentumisia Alizayn tehtaan sulkemiseen liittyen, -54 miljoonaa euroa Halleinin

Tilintarkastamon
Metsä Board Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2012

7.2.2013 klo 12.00

sellutehtaan myyntiin liittyen sekä -31 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia liittyen suunnitelmiin lakkauttaa Reflexin tehtaan tappiolliset toiminnot.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edellisvuoteen verrattuna 3 prosenttia. Paper and Pulpin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 29 prosenttia.

Liikevaihto ja -tulos segmenteittäin

Milj. e	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2012 Q1-Q4	2011 Q1-Q4
Paperboard	279	289	274	281	275	322	1 123	1 294
Paper and Pulp	210	223	229	245	238	282	907	1 132
Muu toiminta	94	91	91	89	75	89	364	365
Sisäinen myynti	-74	-71	-71	-70	-64	-77	-286	-305
Liikevaihto	509	532	522	545	524	616	2 108	2 485
Paperboard	47	40	35	40	-28	38	162	114
Paper and Pulp	9	15	19	-2	-136	-4	40	-135
Muu toiminta	-1	-4	136	-13	-9	-9	117	-2
EBITDA	55	51	189	25	-172	24	320	-23
% liikevaihdosta	10,8	9,6	36,3	4,6	-32,8	3,9	15,2	-0,9
Paperboard	34	28	23	26	-57	24	111	30
Paper and Pulp	8	0	5	-16	-149	-27	-3	-237
Muu toiminta	-2	-5	134	-15	-10	-10	112	-7
Liiketulos	40	23	161	-4	-215	-13	220	-214
% liikevaihdosta	7,9	4,3	30,9	-0,8	-41,0	-2,1	10,5	-8,6
Kertaluonteiset erät liiketuloksessa								
Paperboard	7	0	-1	0	-65	0	5	-84
Paper and Pulp	8	-2	0	-3	-129	-17	3	-198
Muu toiminta	1	0	143	-6	0	-2	138	9
Metsä Board-konserni	16	-2	142	-10	-193	-18	146	-274
Paperboard	41	40	36	40	23	38	157	172
Paper and Pulp	11	17	19	2	-8	5	48	17
Muu toiminta	-2	-4	-7	-7	-9	-7	-21	-11
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	50	53	47	34	8	36	185	178
% liikevaihdosta	9,8	10,0	9,0	6,3	1,5	5,8	8,8	7,2
Paperboard	28	28	23	26	8	24	106	114
Paper and Pulp	0	2	5	-12	-20	-10	-6	-39
Muu toiminta	-3	-5	-9	-9	-9	-8	-26	-16
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	25	25	19	5	-22	6	74	59
% liikevaihdosta	4,8	4,6	3,6	1,0	-4,2	1,0	3,5	2,4
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta								
Paperboard	10,0	9,7	8,5	9,4	2,9	7,5	9,4	8,8
Paper and Pulp	0,1	0,8	2,0	-5,1	-8,4	-3,5	-0,7	-3,5
Metsä Board-konserni	4,9	4,7	3,6	1,0	-4,2	1,0	3,5	2,4

Sijoitetun pääoman tuotto, %

Paperboard	21,2	17,3	14,0	15,7	-31,1	12,3	16,8	4,2
Paper and Pulp	5,0	-0,2	3,0	-10,2	-89,1	-14,3	-0,5	-32,5
Metsä Board-konserni	8,9	5,2	35,9	-0,4	-43,3	-1,5	12,3	-9,9

Sijoitettu pääoma, milj. e

Paperboard	649	646	638	656	676	785	649	676
Paper and Pulp	653	642	612	615	614	724	653	616
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	675	689	679	599	583	605	675	583
Metsä Board-konserni	1 977	1 974	1 929	1 870	1 873	2 114	1 977	1 874

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

Toimitukset	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2012	2011
1000 t	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Paperboard	298	306	289	295	290	346	1 188	1 388
Paper	162	169	165	185	190	222	681	908
Market Pulp	184	192	210	218	169	181	804	719
Tuotanto	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2012	2011
1000 t	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Paperboard	325	308	286	282	295	342	1 201	1 403
Paper	171	164	169	181	161	233	685	881
Metsä Fibren sellu ¹⁾	140	144	145	181	174	175	610	706
Metsä Boardin sellu	332	292	297	313	235	309	1 234	1 210

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOT**Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma**

Milj. e	Liite	Loka-joulukuu		Tammi-joulukuu	
		2012	2011	2012	2011
Liikevaihto	2,6	509	524	2 108	2 485
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		22	-37	-5	-16
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	17	19	194	66
Materiaalit ja palvelut	6	-401	-422	-1 561	-1 940
Henkilöstökulut		-57	-170	-250	-418
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	6	5	6	29	60
Poistot ja arvonalentumiset		-14	-43	-100	-191
Liiketoiminnan muut kulut		-40	-92	-195	-260
Liiketulos	2	41	-215	220	-214
Osuus osakkuusyritysten tuloksista			-3	0	-7
Kurssierot		1	0	5	3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2,6	-15	-12	-49	-63
Kauden tulos ennen veroja		27	-230	176	-281
Tuloverot	3	13	21	-3	8
Kauden tulos		40	-209	173	-273
Muut laajan tuloksen erät					
Rahavirran suojaukset		0	-2	3	-22
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2	5	0	-72	22
Muuntoerot		-5	11	10	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		+1	1	-1	0
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		-2	4	17	5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-1	14	-43	7
Kauden laaja tulos yhteensä		39	-195	130	-266
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		40	-209	173	-273
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		39	-195	130	-266
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	0
Yhteensä		39	-195	130	-266
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)		0,13	-0,63	0,53	-0,83

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin tase

Milj. e	Liite	31.12. 2012	31.12. 2011
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo		13	13
Muut aineettomat hyödykkeet		14	14
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	894	941
Osuudet osakkuusyrityksissä		200	262
Myytavissä olevat rahoitusvarat		270	341
Muut rahoitusvarat	6	33	23
Laskennalliset verosaamiset		5	4
		1 429	1 598
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		303	335
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6	399	443
Rahavarat		428	305
		1 130	1 083
Myytävänä olevat omaisuuserät	4	21	7
Varat yhteensä		2 580	2 688
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		862	732
Määräysvallattomien omistajien osuudet		5	5
Oma pääoma yhteensä		867	737
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat		118	154
Eläkevelvoitteet		76	81
Varaukset	5	20	31
Rahoitusvelat		302	858
Muut velat		29	28
		545	1 152
Lyhytaikaiset velat			
Varaukset	5	45	140
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6	808	279
Ostovelat ja muut velat	6	315	380
		1 168	799
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin liittyvät velat			
Velat yhteensä		1 713	1 951
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 580	2 688

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta

Tilintarkastamaton laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. e	Liite	Osake- pää- oma	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2011		558	667	23	223		-476	994	5	999
Kauden laaja tulos										
Kauden tulos							-273	-273	0	-273
Muut laajan tuloksen erät										
Rahavirran suojauskset					-22			-22		-22
Myytavissä olevat rahoitusvarat					22			22		22
Muuntoerot				2				2		2
Osuus osakkuus- yritysten muista laajan tuloksen eristä				0	0			0		0
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				0	5			5		5
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				2	5			7		7
Kauden laaja tulos yhteensä				2	5		-273	-266	0	-266
Ylikurssirahaston alentaminen			-667			664	3			
Tappion kattaminen						-383	383			
Lunastamatta jääneet vanhat osakkeet						4		4		4
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako										0
Oma pääoma 31.12.2011		558	0	25	228	285	-363	732	5	737

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. e	Liite	Osake- pää- oma	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2012		558		25	228	285	-363	732	5	737
Kauden laaja tulos										
Kauden tulos							173	173	0	173
Muut laajan tuloksen erät										
Rahavirran suojaukset					3			3		3
Myytavissä olevat rahoitusvarat					-72			-72		-72
Muuntoerot				10				10		10
Osuus osakkuus- yritysten muista laajan tuloksen eristä				1	-2			-1		-1
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				0	17			17		17
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				11	-54			-43	0	-43
Kauden laaja tulos yhteensä				11	-54		173	130	0	130
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako									0	0
Oma pääoma 31.12.2012		558		36	174	285	-191	862	5	867

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	Liite	Tammi-joulukuu	Tammi- joulukuu	Loka-joulukuu
		2012	2011	2012
Kauden tulos		173	-273	40
Oikaisut yhteensä	7	-152	300	-15
Käyttöpääoman muutos		18	81	-30
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		39	108	-5
Nettorahoituskulut	7	-39	-20	-31
Maksetut verot		-2	-5	4
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		-2	83	-32
Muiden osakkeiden hankinnat		-6	-5	-6
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-58	-90	-20
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	224	106	6
Investointien nettorahavirrat		160	11	-20
Muu oman pääoman muutos			4	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-35	-201	64
Maksetut osingot		0	0	0
Rahoituksen nettorahavirrat		-35	-197	64
Rahavarojen muutos		123	-103	12
Rahavarat kauden alussa		305	408	416
Rahavarojen muuntoero		0		0
Rahavarojen muutos		123	-103	12
Rahavarat kauden lopussa		428	305	428

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöskatsausta

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEeseen

Liite 1 – Perustiedot ja arvostusperuste

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

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu noudattaen IAS 34 -standardia, Osavuosikatsaukset, ja Metsä Boardin vuosikertomuksessa 2011 esitettyjä laadintaperiaatteita.

Tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

Konsernitilinpäätös esitetään miljoonan euron tarkkuudella, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi tämän tilinpäätöstiedotteen kokouksessaan 7.2.2013 julkistettavaksi.

Liite 2 – Segmenttiedot

Konsernin johtoryhmä on ylin operatiivinen päätöksentekijä, joka seuraa liiketoimintaa liiketoiminnallisen jaon perusteella. Metsä Board ilmoitti 19.1.2012 uudistavansa johtamis- ja raportointirakenteensa kuvaamaan paremmin yhtiön strategista keskittymistä ensikuitukartonkiin. Yhtiön liiketoiminta jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat myös yhtiön raportointisegmentit vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen: Paperboard ja Paper and Pulp.

Paperboard-liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Suomessa sijaitsevat Kemin, Kyron, Simpeleen, Takon ja Äänekosken kartonkitehtaat, Kyron tapettipohjapaperikone ja Joutsenon kemihierretehdas sekä Saksassa sijaitseva Gohrsmühlen tehdas. Paper and Pulp -liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Husumin sellu- ja paperitehdas Ruotsissa, Alizayn tehdas Ranskassa ja Kaskisten kemihierretehdas Suomessa. Neuvottelut Alizayn tehtaan sulkemiseksi sekä Gohrsmühlen tehtaan tappiollisten liiketoimintojen lopettamiseksi saatiin päätökseen maaliskuussa 2012.

Metsä Fibren (entinen Metsä-Botnia) omistusosuuden kirjanpitoikäytäntö säilyy ennallaan. Segmenttiraportoinnissa tulososuus jaetaan Metsä Fibren sellun käytön mukaan kuten ennenkin, ja se raportoidaan EBITDA:ssa. Noin kaksi kolmasosaa tulosvaikutuksesta sisältyy Paperboard-liiketoiminta-alueeseen ja loput Paper and Pulp -liiketoiminta-alueeseen.

Raportoitavien toimintasegmenttien liikevaihto kertyy pääasiassa kartongin ja paperin myynnistä, mutta toimintasegmentti Paper and Pulpin liikevaihto sisältää sellun myyntiä ulkoisille asiakkaille. Segmentti-informaation laskennassa käytetään samoja laadintaperiaatteita kuin konsernitilinpäätöksen laadinnassa, ja segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu markkinahintaan.

Myynti segmenteittäin

Milj. e	Tammi-joulukuu 2012			Tammi-joulukuu 2011		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	1 123	0	1 123	1 266	28	1 294
Paper and Pulp	907	0	907	1 132	0	1 132
Muu toiminta	78	286	364	88	277	365
Sisäisen myynnin eliminointi		-286	-286		-305	-305
Yhteensä	2 108	0	2 108	2 485	0	2 485

Liiketulos segmenteittäin

Milj. e	Tammi-joulukuu	
	2012	2011
Paperboard	111	30
Paper and Pulp	-3	-237
Muu toiminta	112	-6
Liiketulos, yhteensä	220	-214
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	-7
Rahoituskulut, netto	-44	-60
Tuloverot	-3	8
Tilikauden tulos	173	-273

Katsauskauden liiketulos sisältää Paperboard-liiketoiminta-alueella +5 miljoonaa euroa kertaluonteisia eräiä liittyen Gohrsmühlen tuotannon uudelleenjärjestelyyn, 7 miljoonaa euroa lisäkuluvараuksia ja muita kuluja sekä 12 miljoonaa aiemmin tehtyjen kuluvараusten peruutuksia ja muita eräiä.

Katsauskauden liiketulos sisältää Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella +3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eräiä, joista merkittävimmät ovat 11 miljoonan euron arvonalentumisen peruutus liittyen Alizayn tehtaan luokitteluun IFRS5:n, Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot, mukaan myytävänä olevaksi pitkäaikaiseksi omaisuuseräksi, 2 miljoonaa euroa kuluvараuksia liittyen Ranskan myyntiyhtiön henkilöstövähennyksiin ja 5 miljoonan euron uudelleenjärjestelyvaraus liittyen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan sekä miljoona euroa lisäkuluvараuksia liittyen suunnitelmiin lakkauttaa Reflexin tappiolliset toiminnot.

Muu toiminta sisältää yhteensä +138 miljoonaa euroa kertaluonteisia eräiä, joista merkittävimmät ovat 85 miljoonan euron myyntivoitto liittyen Metsä Fibren 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden

myyntiin Itochu Corporationille ja 59 miljoonan euron myyntivoiton ennen veroja (verojen jälkeen 44 miljoona euroa) liittyen Pohjolan Voiman 0,5 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Metsä Fibrelle. Kaupalla ei ole vaikutusta yhtiön omaan pääomaan, koska yhtiö kirjaa vastaavan määrän käyvän arvon rahaston alentumisena. Muu toiminta sisältää myös 5 miljoonan euron myyntivoitot liittyen kiinteistöjen myyntiin Suomessa, miljoonan euron kuluvarauksen peruutuksen liittyen logistiikkasopimukseen ja graafisten paperien liiketoiminnan myyntiin, 8 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Tampereella sijaitsevan Niemenrannan tontin puhdistuskustannuksiin ja 4 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Nurmeksessa sijaitsevan teollisuuskiinteistön maa-alueen puhdistuskustannuksiin.

Pohjolan Voima Oy maksoi katsauskaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 12 miljoonaa euroa. Voitosta 8 miljoonaa euroa on syntynyt IFRS:n mukaisen käyvän arvon suojaukseen liittyvän suojauslaskennan loppuessa Yhdysvaltain dollari-pohjaisen lainan ja siihen liittyvän valuutta- ja koronvaihtosopimuksen eräännyttä kesäkuussa.

Varat segmenteittäin

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Paperboard	920	965
Paper and Pulp	803	868
Muu toiminta	449	540
Sisäisten erien eliminointi	-93	-74
Kohdistamattomat	501	389
Yhteensä	2 580	2 688

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

Liite 3 – Tuloverot

Tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvan veron ja laskennallisen veron. Alla on erittely tuloveroista sekä tammi-joulukuulta 2011 että 2012.

Milj. e	Tammi-joulukuu 2012	Tammi-joulukuu 2011
Tilikauden verot	28	16
Edellisten tilikausien verot	0	-4
Laskennallisten verojen muutos	-25	-20
Tuloverot yhteensä	3	-8

Ruotsin yhteisöverokanta aleni vuonna 2012 26,3 prosentista 22 prosenttiin. Laskennallinen verovelka pieneni muutoksen johdosta noin kymmenen miljoonaa euroa. Koko vuoden verotettavaa tuloa alensi myös Metsä Fibren osakkeiden myynnistä saatu verovapaa myyntivoitto 85 miljoonaa euroa sekä Metsä Fibren osakkuustulos 29 miljoonaa euroa.

Liite 4 – Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

Seuraavassa on esitetty aineellisen käyttöomaisuuden muutokset tammi-joulukuulta 2011 ja 2012.

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset Miljoonaa euroa	Tammi-joulukuu	
	2012	2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	941	1 063
Investoinnit	61	92
Vähennykset	-2	-1
Myytävänä olevat omaisuuserät/Myynnit	-21	-30
Poistot ja arvonalentumiset	-96	-185
Muuntoero	11	2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	894	941

Ranskassa sijaitsevan Alizayn tehtaan rakennukset ja koneet, yhteensä 21 miljoonaa euroa, on luokiteltu 31.12.2012 IFRS5:n, Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät sekä lopetetut toiminnot, mukaan myytävänä oleviksi pitkäaikaisiksi omaisuuseriksi. Vuoden 2012 poistot ja arvonalentumiset sisältävät luokittelun muutoksen yhteydessä peruutettuja aiemmin kirjattuja arvonalentumisia 11 miljoonaa euroa.

Liite 5 – Varaukset

Seuraavassa on esitetty varausten muutos tammi-joulukuulta 2012.

Milj. e	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2012	109	18	44	171
Muuntoerot	0	0	0	0
Lisäykset	17	11	3	31
Käytetyt varaukset	-80	-6	-28	-114
Käyttämättömien varausten peruutukset	-12	-5	-6	-23
31.12.2012	34	18	13	65

Merkittävin varausten lisäys vuonna 2012 oli 11 miljoonan euron ympäristövaraus Muussa toiminnassa liittyen Tampereella sijaitsevan Niemenrannan tontin puhdistuskustannuksiin (8 miljoonaa euroa) ja Nurmeksessa sijaitsevan teollisuuskiinteistön maa-alueen puhdistuskustannuksiin (4 miljoonaa euroa). Vuonna 2008 tehtyjä logistiikkavarauksia liittyen graafisten paperien liiketoiminnan myyntiin peruttiin miljoona euroa Muussa toiminnassa.

Paper and Pulpissa liittyen Alizay Paperin tehtaan sulkemiseen kasvatettiin uudelleenjärjestelyvarausta 11 miljoonaa euroa, ympäristövarausta peruttiin 5 miljoonaa euroa ja muita varauksia peruttiin 6 miljoonaa euroa. Lisäksi Paper and Pulpissa tehtiin 5 miljoonan euron uudelleenjärjestelyvaraus liittyen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan sekä 2 miljoonan euron kuluvaraus liittyen Ranskan myyntiyhtiön henkilöstövähennyksiin. Paperboardissa peruttiin Gohrsmühlen lakkautettavien tappiollisten toimintojen irtisanomisiin liittyviä uudelleenjärjestelyvarauksia 11 miljoonaa euroa ja logistiikkajärjestelyihin liittyviä muita varauksia

kasvatettiin 3 miljoonaa euroa.

Varausten kokonaissummasta, 65 miljoonasta eurosta, pitkäaikaisten varausten osuus on 20 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 45 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2014 loppuun mennessä.

Liite 6 – Liiketoimet lähipiirin kanssa

Metsä Boardin hallituksen ja johtoryhmän jäseniä, Metsäliitto Osuuskuntaa ja sen tytäryhtiöitä sekä Metsä Boardin osakkuusyrityksiä käsitellään lähipiirinä. Lähipiiritapahtumat koskevat pääasiassa tavaroiden ja konsernipalvelujen ostoa ja myyntiä sekä rahoituseriä. Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu sekä korot perustuvat markkinahintaan. Metsä Boardin ja sen tytäryhtiöiden liiketapahtumat Metsäliitto Osuuskunnan ja sen tytäryhtiöiden sekä osakkuusyritysten kanssa on esitetty alla.

Liiketoimet emoyrityksen ja sisaryritysten kanssa	Tammi-joulukuu	
	2012	2011
Myynnit	61	61
Liiketoiminnan muut tuotot	66	6
Ostot	698	770
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	29	60
	0	0
Korkotuotot	6	5
Korkokulut	1	2
Pitkäaikaiset saamiset	4	4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	82	72
Pitkäaikaiset velat	0	0
Ostovelat ja muut velat	343	151

Liiketoiminnan muut tuotot sisältää 59 miljoonan euron myyntivoiton liittyen Pohjolan Voiman 0,5 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Metsä Fibrelle sekä 2 miljoonaa euroa muita myyntivoittoja Metsäliitto Osuuskunnalle ja Metsä Tissue Oyj:lle.

Metsä Fibren nettotulos sisältyy riville "Osuus osakkuusyritysten tuloksista" liiketuloksessa.

Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisaryritysten lukuihin 8.12.2009 alkaen.

Metsä Fibre maksoi tammi-joulukuussa 2012 osinkoja Metsä Boardille 33 miljoonaa euroa.

Liiketoimet osakkuusyritysten kanssa	Tammi-joulukuu	
	2012	2011
Myynnit	0	0
Ostot	6	7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0	0
Ostovelat ja muut velat	2	3

Liite 7 – Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut tilikauden tulokseen

Miljoonaa euroa	Tammi-joulukuu	
	2012	2011
Verot	3	-8
Poistot ja arvonalentumiset	100	191
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-29	-53
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-159	-19
Rahoituskulut, netto	44	60
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-111	129
Yhteensä	-152	300

Nettorahoituskulut

Tammi-joulukuun 2012 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 33 miljoonaa euroa ja Pohjolan Voima Oy:n maksaman 6 miljoonan euron osingon.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tammi-joulukuun 2012 omaisuuden myynnit ja muut erät, 224 miljoonaa euroa, sisältävät 138 miljoonan euron kauppahinnan liittyen Metsä Fibren 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Itochu Corporationille, 64 miljoonan euron kauppahinnan liittyen Pohjolan Voiman 0,5 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Metsä Fibrelle, 3 miljoonan euron kauppahinnan Kirkniemen Kartano Oy:n myyntiin Metsäliitto Osuuskunnalle sekä osakkuusyritys Plastiroll Oy:n myynnin 7 miljoonaa euroa sekä 3 miljoonan euron negatiivisen kauppahinnan Reflexin liiketoiminnan myynnistä. Lisäksi omaisuuden myynnit sisältävät kiinteistöjen myyntejä Suomessa noin 6 miljoonaa euroa sekä sähkösertifikaattien myyntejä 8 miljoonaa euroa ja 2 miljoonaa euroa muita eriä.

Liite 8 – Vastuut

Seuraavassa vastuut 31.12.2012 ja 31.12.2011.

Vastuut		
Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Omasta puolesta	188	194
Osakkuusyritysten puolesta	0	0
Saman konsernin yritysten puolesta	13	13
Muiden puolesta	3	3
Yhteensä	204	210

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

Avoimet johdannaissopimukset

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Korkojohdannaiset	1 866	1 349
Valuuttajohdannaiset	1 310	1 578
Muut johdannaiset	79	124
Yhteensä	3 255	3 051

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -19,0 miljoonaa euroa (-37,8 miljoonaa euroa 31.12.2011).

Liite 9 – Kauden jälkeiset tapahtumat

Alizayssa käynnistettiin keväällä 2012 vapaaehtoinen uudelleenteollistamisprojekti yhteistyössä Metsä Boardin, työntekijöiden edustajien sekä paikallisten viranomaisten kesken. Projektin seurauksena yhtiö myi tammikuussa 2013 Alizayn tehdasalueen sillä sijaitsevine laitteineen ja rakennuksineen Ranskan valtiota edustavalle Conseil General de l'Eurelle 22 miljoonalla eurolla.