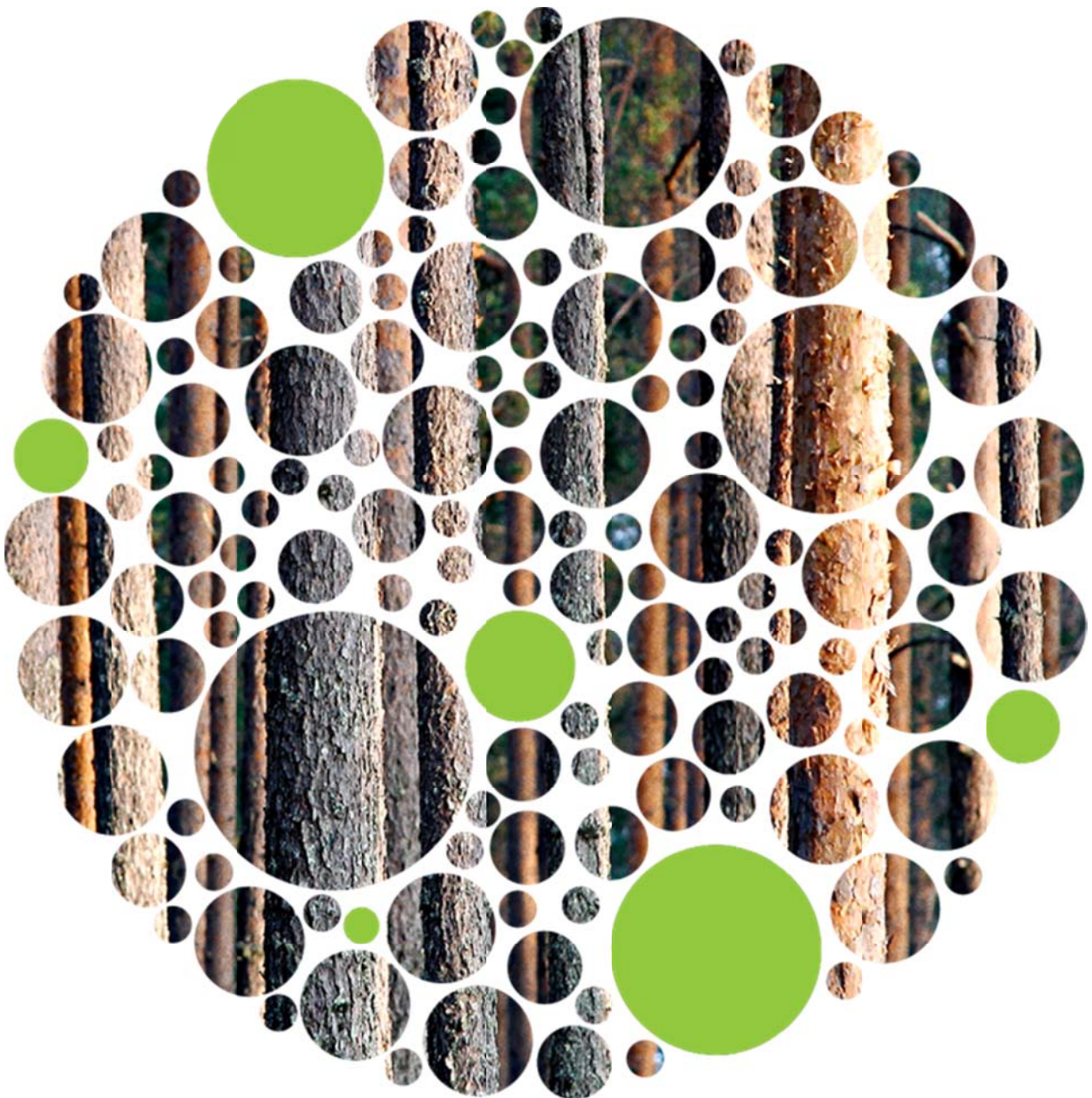




METSÄ GROUP
OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-MAALISKUU 2015



METSÄ GROUPIN TAMMI–MAALISKUUN 2015 LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ 129 MILJOONAA EUROAA

TAMMI–MAALISKUUN 2015 TULOS

- Liikevaihto oli 1 255 miljoonaa euroa (1–3/2014: 1 254 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 129 miljoonaa euroa (105). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 118 miljoonaa euroa (70).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 117 miljoonaa euroa (80). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 106 miljoonaa euroa (37).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 13,5 prosenttia (12,3).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 67 miljoonaa euroa (-32).

TAPAHTUMAT VUODEN ENSIMMÄISELLÄ NELJÄNNEKSELLÄ

- Selluteollisuuden kannattavuus parani selvästi selun korkeampien euromääräisten hintojen ansiosta.
- Kartonkien kysyntä jatkui hyvällä tasolla ja hinnat olivat vakaat.
- Metsä Fibre solmi katsauskaudella aiesopimukset Äänekosken biotuotetehtaan päälaitetoimituksista Valmet Oyj:n ja Andritz Oy:n kanssa ja toteutus suunnittelusta Sweco Industry Oy:n ja Sweco Rakennetekniikka Oy:n kanssa.
- Metsä Boardin 100 miljoonan euron osakeanti toteutettiin maaliskuun aikana. Osakeannilla rahoitetaan yhtiön rakennemuutoksen loppuun saattaminen.
- Standard & Poor's Ratings Services nosti Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B+ tasolle BB. Luokituksen näkymä on vakaa.
- Puutuoteteollisuuden pylväsliiketoimintaa harjoittavan Burt Boulton & Haywood Ltd:n myynti toteutui helmikuussa.
- Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvosto on päättänyt ehdottaa tänään kokoontuvalle edustajistolle, että osuuspääomalle maksetaan tilikaudelta 2014 korkoa 5,5 prosenttia (5,5 + 1,0 prosenttia vuodelta 2013). Lisäosuuspääoma A:lle ehdotettu korko on

5,0 prosenttia (5,0), ja lisäosuuspääoma B:lle 4,5 prosenttia (4,5).

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Työ- ja elinkeinoministeriö myönsi huhtikuussa biotuotetehtaalte uusiutuvan energian investointitukea 32,1 miljoonaa euroa.
- Metsä Group ilmoitti huhtikuussa päättäneensä biotuotetehtaan rakentamisesta Äänekoskelle.
- Petri Helsky aloitti Metsä Tissuen toimitusjohtajana 16.4.
- Metsä Group ilmoitti myyvänsä 30,13 prosenttia Finsilva Oyj:n osakkeista Dasos Capital Oy:n hallinnomalle rahastolle. Kaupan jälkeen Metsä Groupin omistus Finsilvasta on 19,8 prosenttia.
- Metsä Board ilmoitti 29.4. myyvänsä Metsä Board Zanders GmbH:n saksalaiselle mutares AG:n kokonaan omistamalle holding-yhtiölle ja sen kumppaniyhtiölle. Kauppa on ehdollinen Saksan kilpailuviranomaisten hyväksynnälle, ja sen arvioidaan toteutuvan toukokuun 2015 loppuun mennessä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Metsä Groupin liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2015 toisella neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen tasolla.

"Metsä Groupin liiketoiminta kehittyi vakaasti ensimmäisellä neljänneksellä. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani ja oli korkeimmalla tasolla neljään vuoteen. Myönteisen tuloskehityksen taustalla on pitkäjänteinen työmme tehokkuuden ja tuottavuuden parantamiseksi. Kuluneella neljänneksellä myös valuuttakurssit tukivat tulosta.

Investointimme ydinliiketoimintojen vahvistamiseksi ovat hyvässä vauhdissa. Kerroimme huhtikuussa rakentavamme Äänekoskelle biotuotetehtaan, joka valmistuu vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä. Metsä Boardin maaliskuussa toteutettu osakeanti puolestaan mahdollistaa kartonkiliiketoiminnan edelleen kehittämissen Husumin tehtaalla Ruotsissa.

Suomen ja Euroopan taloustilanne on edelleen haasteellinen, mikä luo epävarmuutta ja heikentää yritysten kasvumahdollisuuksia. Suomen vastikään valituilla päättäjillä on avainrooli maamme talouskasvun elvyttämisessä ja kilpailukyvyyn parantamisessa. Toivon uudelta hallitukselta rohkeutta tehdä pitkän tähtäimen politiik-

kaa sekä linjakkaita suomalaista elinkeinoelämää ja vientiteollisuutta tukevia päätöksiä”.

Pääjohtaja Kari Jordan

TUNNUSLUKUJA

	2015	2014	2014
Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto	1 255,1	1 254,3	4 970,3
Liiketoiminnan muut tuotot	15,4	36,1	170,3
Liiketoiminnan kulut	-1 083,2	-1 152,5	-4 447,5
Poistot ja arvonalentumiset	-69,4	-68,2	-276,2
Liiketulos	117,8	69,7	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6,1	7,4	16,4
Kurssierot	3,5	-2,1	2,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-21,3	-37,8	-106,1
Kauden tulos ennen veroja	106,1	37,2	329,9
Tuloverot	-17,5	-5,4	-69,7
Kauden tulos	88,6	31,8	260,3

	2015	2014	2014
Kannattavuus	1–3	1–3	1–12
Liiketulos, milj. euroa	117,8	69,7	416,9
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	128,6	105,1	418,1
- " -, % liikevaihdosta	10,2	8,4	8,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,5	8,0	11,1
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	13,5	12,3	11,4
Oman pääoman tuotto, %	16,7	6,5	13,0
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	18,8	15,4	13,4

	2015	2014	2014
Taloudellinen asema	31.3.	31.3.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	39,0	37,2	37,9
Nettovelkaantumisaste, %	41	83	46
Korolliset nettovelat, milj. euroa	887	1 614	938

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Liikevaihto ja liiketulos 1–3/2015, milj. euroa	Puunhankinta ja metsä- palvelut	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus	Kartonki- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	411,8	209,4	330,4	525,7	253,7
Liiketoiminnan muut tuotot	2,5	1,0	7,2	8,0	1,1
Liiketoiminnan kulut	-404,7	-195,7	-237,4	-464,5	-239,8
Poistot ja arvonalentumiset	-0,9	-6,8	-21,4	-26,1	-9,9
Liiketulos	8,7	7,9	78,7	43,1	5,1
Kertaluonteiset erät	-	-	-	0,1	10,7
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	8,7	7,9	78,7	43,2	15,8
- " -, %:a liikevaihdosta	2,1	3,8	23,8	8,2	6,2

Metsä Group on vastuullinen metsäteollisuuskonserni, jonka tuotteiden pääraaka-aine on uusiutuva puu pohjoisen kestävästi hoidetuista metsistä. Metsä Group keskittyy pehmo- ja ruoanlaittopapereihin, ensikuitukartonkeihin, selluun, puutuotteisiin sekä puunhankintaan ja metsäpalveluihin. Sen korkealaatuisissa tuotteissa yhdistyvät uusiutuva raaka-aine, asiakaslähtöisyys, kestävä kehitys sekä innovatiivisuus. Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2014 oli 5 miljardia euroa, ja se työllistää noin 10 500 henkilöä. Konsernilla on toimintaa noin 30 maassa. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 122 000 suomalaista metsänomistajaa.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2015

LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Groupin liikevaihto vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä oli 1 255,1 miljoonaa euroa (1–3/2014: 1 254,3 milj. euroa).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 128,6 miljoonaa euroa (105,1) eli 10,2 prosenttia liikevaihdosta (8,4). Liiketulosta edelliseen vuoteen verrattuna paransi euron heikkeneminen päävientivaluuttoja, erityisesti Yhdysvaltain dollaria, vastaan. Valuuttakurssien positiivista vaikutusta alensivat valuuttasuojaukset.

Metsä Groupin liiketulokseen sisältyvät kertaluonteiset erät olivat nettona -10,8 miljoonaa euroa (-43,0). Suurin osa, eli 10,7 miljoonaa euroa, oli kuluvarauksia ja alaskirjauksia liittyen Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 117,8 miljoonaa euroa (69,7). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 6,1 miljoonaa euroa (7,4), rahoitustuotot 1,2 miljoonaa euroa (1,8), rahoituksen kurssierot 3,5 miljoonaa euroa (-2,1) ja rahoituskulut 22,5 miljoonaa euroa (39,6). Vertailukauden rahoituskuluihin sisältyy 7,6 miljoonan euron kertaluonteinen erä liittyen UPM:lle maksettuihin vahingonkorvauksiin sekä noin 6 miljoonan euron kulu liittyen Metsä Boardin lainojen ennenaikaiseen takaisinmaksuun.

Tulos ennen veroja oli 106,1 miljoonaa euroa (37,2) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 17,5 miljoonaa euroa (5,4). Katsauskauden tulos oli 88,6 miljoonaa euroa (31,8).

Metsä Groupin sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 13,5 prosenttia (12,3) ja oman pääoman tuotto 18,8 prosenttia (15,4). Sisältäen kertaluonteiset erät sijoitetun pääoman tuotto oli 12,5 prosenttia (8,0) ja oman pääoman tuotto 16,7 prosenttia (6,5).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on hyvä. Kokonaislikviditeetti oli maaliskuun lopussa 1 759,5 miljoonaa euroa (31.12.2014: 1 725,0). Tästä 982,0 miljoonaa euroa (947,9) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 777,5 miljoonaa euroa (777,1) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina.

Konsernin likviditeettireserviä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 170,6 miljoonan euron arvosta (31.12.2014: 173,3).

Konsernin omavaraisuusaste oli maaliskuun lopussa 39,0 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 41 prosenttia (31.12.2014: 37,9 ja 46). Korolliset nettovelat olivat 886,9 miljoonaa euroa (31.12.2014: 938,2).

OSAVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 67,4 miljoonaa euroa (1–3/2014: -32,2). Käyttöpääomaan sitoutui vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana 127,1 miljoonaa euroa (141,1).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli maaliskuun lopussa 64,6 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 12 prosenttia (31.12.2014: 63,0 ja 12).

Ensimmäisen neljänneksen aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 13,2 miljoonalla eurolla (16,4). Varsinainen osuuspääoma pieneni 0,4 miljoonalla eurolla (kasvoi 0,1), A-lisäosuuspääoma kasvoi 8,0 miljoonalla eurolla (10,7) ja B-lisäosuuspääoma 5,5 miljoonalla eurolla (5,6). Maaliskuun loppuun mennessä vastaanotettujen ilmoitusten mukaan lisäosuuspääomasta eräännyy 1.7.2015 palautettavaksi 32,9 miljoonaa euroa (26,4).

Metsä Boardin hallitus päätti helmikuussa noin 100 miljoonan euron osakeannista 28.3.2012 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen myöntämän valtuutuksen nojalla. Osakeannin merkintäaika oli 5.–23.3. Anti merkittiin täysimääräisesti, ja siitä saadut nettovarot olivat noin 98 miljoonaa euroa. Varat käytetään 10.12.2014 julkistettujen rakennemuutoksen loppuunsaattamiseen liittyvien toimenpiteiden rahoittamiseen.

Standard & Poor's Ratings Services nosti Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B+ tasolle BB. Luokituksen näkymä on vakaa. Luottoluokituksen nousulla ei ole vaikutusta Metsä Boardin nykyisiin rahoituskustannuksiin.

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–maaliskuussa keskimäärin 10 333 henkilöä (10 711). Maaliskuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 10 391 (31.12.2014: 10 410), josta Suomessa työskenteli 5 150 (5 131) ja ulkomailla 5 241 (5 279) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli maaliskuun lopussa 2 507 henkilöä (31.12.2014: 2 471).

Metsä Tissuen uusi toimitusjohtaja Petri Helsky (48), aloitti tehtävässään ja Metsä Groupin johtoryhmän jäsenenä 16.4.2015.

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli maaliskuun lopussa 121 332 jäsentä (31.12.2014: 121 941). Tammi–maaliskuun aikana osuuskuntaan liittyi 902 uutta jäsentä, ja siitä erosi 1 511 jäsentä.

INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–maaliskuussa 35,5 miljoonaa euroa (23,9).

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Katsauskauden jälkeen Metsä Fibre ilmoitti rakentavansa Äänekoskelle noin 1,2 miljardia euroa maksavan biotuotetehtaan, joka korvaa nykyisen sellutehtaan. Tehtaan vuotuinen sellukapasiteetti tulee olemaan noin 1,3 miljoonaa tonnia, mikä on noin 800 000 tonnia enemmän kuin Äänekosken nykyinen tuotanto.

Metsä Board ilmoitti joulukuussa 2014 käynnistävänsä uusia toimenpiteitä saattaakseen loppuun rakennemuutoksensa kartonkiyhtiöksi ja investoivansa noin 170 miljoonaa euroa uuteen taivekartonkikoneeseen Husumin tehtaalla Ruotsissa. Koneen vuotuinen tuotantokapasiteetti tulee olemaan noin 400 000 tonnia, ja se käynnistyy alkuvuonna 2016. Täysi tuotantoteho arvioidaan saavutettavan vuoden 2016 loppuun mennessä. Husumin tehtaan paperituotannon suunnitellaan loppuvan pääosin vuoden 2015 lopussa ja kokonaan vuoden 2017 loppuun mennessä.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Metsä Forestin liikevaihto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 411,8 miljoonaa euroa (1-3/2014: 434,9) ja liiketulos 8,7 miljoonaa euroa (8,6). Suomessa puukauppa kävi tasaisesti ja metsänhoitopalveluiden myynti jatkoi hyvää kasvua. Energiapuun markkinatilanne oli vaikea koko Itämeren alueella.

Metsä Forest osti kaikkia puutavaralajeja ja energiapuuja sekä pysty- että hankintakaupalla. Vaikeiden korjuukelien seurauksena talvella hakattavien leimikoiden ostoa jouduttiin rajoittamaan muilta kuin sopimusasiakkailta. Varsinkin katsauskauden lopussa kysyntä painotui kesäkorjuukelpoisiin leimikoihin ja mänty- ja koivutukkiin.

Leuto talvi häiritsevi puun korjuuta myös Baltiassa. Tästä huolimatta varsinkin kuitupuun tarjonta oli korkealla tasolla. Ruotsissa ja Venäjällä korjuumäärät olivat hyvät ja puun tarjonta voimakasta. Kuitupuista oli koko katsauskauden ajan lievää ylitarjontaa.

Puuta korjattiin Suomessa tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat

suunnitellusti. Tammi–maaliskuussa Metsä Forest toimitti asiakkailleen puuta yhteensä 8,3 miljoonaa kuutiometriä (8,4).

Metsänomistajien kiinnostus vuoden vaihteessa markkinoille tuotun metsäsuunnitelman mobiiliversioon oli hyvä. Valmistelut sähköisen puukaupan ja metsänhoitopalveluiden myynnin käyttöönotosta jatkuivat. Palvelut otetaan käyttöön vuoden toisella neljänneksellä.

Puutuoteteollisuus

Metsä Woodin liikevaihto vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä oli 209,4 miljoonaa euroa (1–3/2014: 221,9). Liiketulos ilman kertaluonteisia eräiä oli 7,9 miljoonaa euroa (8,6).

Vertailukelpoiset toimitusmäärät säilyivät lähes edellisen vuoden vertailujakson tasolla. Operatiivinen tuottavuuskehitys jatkui suotuisana. Sitä tukivat etenkin raaka-aineiden hintojen kehitys ja pienentyneet työkustannukset.

Kuusisahatavaran toimitukset vilkastuivat edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna, kun taas mäntysahatavaran toimitukset laskivat. Sahatavaran keskimääräiset toimitushinnat laskivat hieman viime vuoden ensimmäisestä neljänneksestä. Tästä johtuen sahauskannattavuus heikkeni raaka-aineen laskeneista hinnoista huolimatta. Keskimääräisen toimitushinnan laskua lievensi euron heikkeneminen päävientivaluutoihin nähden. Sahatavaran jalostetuotteiden kysyntä Isossa-Britanniassa säilyi vireänä markkinoilla jatku-neesta hintakilpailusta huolimatta. Ranskassa jatkojalostuksen markkinatilanne jatkui heikkona.

Rakentamisen ja teollisuustuotteiden myynti laski edellisen vuoden vertailujaksosta. Kerto[®]:n toimitusmäärät olivat vertailujaksoa pienemmät vaneritoimitusten jatku-essa vakaina. Rakennuslevyjen markkinatasapaino Euroopassa säilyi suotuisana ja toimitusten keskihinta toteutui hieman vertailujaksoa korkeampana.

Helmikuussa aloitetut yhteistoimintaneuvottelut tuotannon sopeuttamiseksi Punkaharjun ja Lohjan Kerto[®]-tehtailla päättyivät maaliskuussa. Neuvottelujen lopputuloksena molemmilla tehtailla päätettiin järjestää yhden viikon lomautukset huhtikuun aikana.

Metsä Wood aloitti myynti- ja toimitusketjun hallintaan keskittyvän asiakaspalvelukeskuksen toiminnan Lohjalla maaliskuun lopussa osana toimitusketjun yksinkertaistamiseen ja tehostamiseen tähtäävää hanketta.

Selluteollisuus

Metsä Fibren liikevaihto tammi–maaliskuussa oli 330,4 miljoonaa euroa (1–3/2014: 329,0).

Sellun myyntimäärä laski noin neljä prosenttia ja oli 547 000 tonnia (572 000). Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat Euroopassa olivat keskimäärin prosentin ja lehtisellun 2 prosenttia heikkomat kuin vuoden 2014 vastaavan jakson aikana. Havusellun hinta Euroopassa oli tammikuun alussa 932 dollaria

tonnilta ja katsauskauden lopussa 880 dollaria. Lehtisellun vastaavat hinnat olivat 743 ja 759 dollaria.

Dollarin vahvistumisella euroon nähden lähes 18 prosentilla viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon ja tulokseen. Myös muuttuvien kustannusten lasku paransi tulosta. Metsä Fibren liiketulos oli 78,7 miljoonaa euroa (1–3/2014: 54,9).

Metsä Fibre päätti Rauman tehtaan uuden hajukaasukattilan investoinnista. Uusi hajukaasukattila on kapasiteettiltaan aiempaa suurempi, joten tehtaan häiriöiden aikaiset hajukaasupäästöt vähenevät investoinnin ansiosta. Käyttöönotto ajoittuu syksyyn 2015.

Biotuotetehtaan investointipäätöstä edeltävä esisuunnitelu saatiin päätökseen suunnitellusti tammikuussa 2015. Länsi- ja Sisä-Suomen aluehallintovirasto myönsi tammikuussa tehtaalte ympäristö- ja vedenottoluvan. Lupa tuli lainvoimaiseksi huhtikuussa.

Metsä Fibre solmi helmikuussa aiesopimukset biotuotetehtaan päälaitetoimituksista Valmet Oyj:n ja Andritz Oy:n kanssa. Tehtaan toteutussuunnittelusta vastaa Sweco, jonka kanssa Metsä Fibre solmi aiesopimuksen maaliskuussa. Varsinaiset sopimukset allekirjoitetaan investointipäätöksen jälkeen.

Työ- ja elinkeinoministeriö myönsi biotuotetehtaalte uusiutuvan energian investointitukea 32,1 miljoonaa euroa huhtikuussa. Tukipäätös on ehdollinen EU:n notifiikaatiolle. Tuki mahdollistaa edistykseellisen ja riskipitoisen energiateknologian valinnan muun muassa biotuotetehtaan soodakattilan ja meesauunin laiteratkaisuissa.

Kartonkiteollisuus

Metsä Boardin liikevaihto oli 525,7 miljoonaa euroa (1–3/2014: 501,2) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 43,2 miljoonaa euroa (36,1). Liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona -0,1 miljoonaa euroa (+7,4).

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna paransivat taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin toimitusmäärien nousu ja Yhdysvaltain dollarin ja Ison-Britannian punnan vahvistuminen sekä Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan.

Metsä Boardin taivekartongin ja ensikuitulainerin yhteenlaskettu toimitusmäärä tammi–maaliskuussa oli 334 000 tonnia (303 000), mikä vastaa 10 prosentin kasvua. Paperien toimitusmäärä oli 156 000 tonnia (167 000).

Ilman kertaluonteisia eriä Metsä Boardin sijoitetun pääoman tuotto oli 11,0 prosenttia (9,9) ja osakekohtainen tulos 0,09 euroa (0,06).

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli maaliskuun lopussa 40,8 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 34 prosenttia (31.12.2014: 39,2 ja 51).

Metsä Board toteutti osakeannin, jolla kerättiin noin 98 miljoonan euron nettovarot. Osakeannin merkintäaika oli 5.–23.3. Osakeannin lopullisen tuloksen mukaan osakeannissa merkittiin yhteensä 38 227 779 kappaletta B-sarjan osaketta, mikä vastasi 139,8 prosenttia tarjotuista 27 347 134 B-sarjan osakkeesta. Osakeannista saadut varat käytetään yhtiön rakennemuutoksen loppuun saattamisen rahoittamiseksi.

Metsä Board päivitti kuluvan vuoden alussa pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa. Päivitetyt tavoitteet ovat sijoitetun pääoman tuotto vähintään 12 prosenttia vuodesta 2017 alkaen ja nettovelkaisuusaste korkeintaan 70 prosenttia.

Metsä Boardin uudistettu johtamis- ja raportointirakenne astui voimaan vuoden alussa. Raportointisegmentit ovat vuoden 2015 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen Paperboard ja Non-core operations.

Metsä Boardin osavuositiedot on julkaistu 7.5.2015.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Metsä Tissuen liikevaihto tammi–maaliskuussa oli 253,7 miljoonaa euroa (1–3/2014: 252,6).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 15,8 miljoonaa euroa (11,8). Metsä Tissuen kannattavuus on parantunut sekä myynnin myönteisen kehityksen että yhtiönlaajuisten, kustannusrakennetta tehostavien muutosten myötä. Dollarin vahvistumisen takia voimakkaasti nousseet selluhinnat vaikuttivat tulokseen negatiivisesti.

Metsä Tissuen tammi–maaliskuun liiketulos sisältää Venäjän-toimintoihin liittyviä kertaluonteisia kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 10,7 miljoonaa euroa.

Metsä Tissue lanseerasi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana Skandinavian markkinoille pehmeämmän ja vahvemman laadun Lambi-wc-papereissa. Suomessa tuotiin markkinoille uudistettu laatu sekä Lambin että Serlan talouspapereihin. SAGA Cook & Chill -tuotteen nimi muutettiin Suomessa SAGA Vuokapaperiksi.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Äänekosken biotuotetehdas

Metsä Group ilmoitti huhtikuussa 2015 rakentavansa biotuotetehtaan Äänekosken nykyisen sellutehtaan alueelle. Investointisuunnitelma julkistettiin huhtikuussa 2014.

Tehtaan sellukapasiteetti on 1,3 miljoonaa tonnia vuodessa. Kyseessä on maailman ensimmäinen uuden sukupolven biotuotetehdas, joka mahdollistaa puuraaka-aineen jalostamisen monipuoliseksi tuotevalikoimaksi. Korkealaatuisen sellun ohella tehdas tuottaa bioenergiaa ja erilaisia biomateriaaleja.

Biotuotetehdas lisää uusiutuvan energian osuutta Suomessa noin 2 prosenttiyksiköllä. Tehdas ei käytä lainkaan fossiilisia polttoaineita, vaan kaikki sen tarvitsema energia tuotetaan puusta. Puuraaka-aine ja tuotannon sivuvirrat hyödynnetään tuotteina ja bioenergiana sataprosenttisesti.

Tehdas lisää kuitupuun käyttöä Suomessa noin 4 miljoonalla kuutiometrillä eli noin 10 prosentilla vuodessa. Kuitupuuta hankitaan pääosin Suomesta.

Rakennustyöt alkavat välittömästi ja tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä.

Noin 1,2 miljardia euroa maksava tehdas on metsäteollisuuden historian suurin investointi Suomessa.

Finsilva Oyj

Metsä Group ilmoitti 29.4.2015 myyvänsä 30,13 prosenttia Finsilva Oyj:n osakkeista Dasos Capital Oy:n hallinnoimalle rahastolle. Kaupalla on positiivinen vaikutus sekä Metsä Groupin että emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan toisen vuosineljänneksen tulokseen.

Kaupun jälkeen Metsä Groupin omistus Finsilvasta on 19,8 prosenttia. Metsäliiton ja Finsilvan väliset pitkäaikaiset sopimukset puunmyynnistä ja metsänhoitopalveluista säilyvät voimassa.

Gohrsmühlen tehdas

Metsä Board on sopinut myyvänsä mutares AG:n kokonaan omistamalle holdingyhtiölle ja sen kumppaniyhtiölle 100 prosentin osakeomistuksensa Metsä Board Zanders GmbH:ssä mukaan lukien kaikki yhtiöön liittyvät vastuut. Metsä Board Zanders GmbH sisältää Saksan Bergisch Gladbachissa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan liiketoiminnot. Gohrsmühlen tehtaalla on noin 480 työntekijää ja sen päätuotteita ovat valupäälystetyt paperit ja etikettipaperit.

Kaupun toteuttaminen on ehdollinen Saksan kilpailuviranomaisten hyväksynnälle, ja sen arvioidaan toteutuvan toukokuun 2015 loppuun mennessä.

Kaupun toteutuessa Metsä Boardin liikevaihto laskee vuositasolla noin 90 miljoonaa euroa ja liiketulos paranee noin 20 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2014 toteumaan. Metsä Boardin vuoden 2015 toisen neljänneksen liiketulokseen arvioidaan kaupan toteutuessa kirjattavan noin 15 miljoonan euron positiivinen kerta-luonteinen erä.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tässä osavuositiedotuksessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin. Ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Groupin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

Ukrainan kriisin seurauksena EU:n ja Venäjän sekä USA:n ja Venäjän toisilleen asettamilla pakotteilla ei toistaiseksi ole ollut välittömiä vaikutuksia Metsä Groupin liiketoimintaan. Pakotteilla on kuitenkin välillisiä vaikutuksia Metsä Groupin tuotteiden kysyntään muun muassa valuuttakurssien epädullisen kehityksen kautta. Toistaiseksi pakotteiden taloudelliset vaikutukset Metsä Groupille ovat olleet vain vähäisiä. Mahdollisilla lisäpakotteilla voisi olla negatiivinen vaikutus Metsä Groupin toiminnan laajuuteen ja tulokseen.

Metsä Groupin vuoden 2014 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

Metsähallitus jätti maaliskuussa 2011 Helsingin käräjäoikeuteen vahingonkorvauskanteen, jolla se vaatii Metsäliitto Osuuskuntaa ja kahta muuta metsäteollisuusyhtiötä korvaamaan väitetyn vahingon yhteisvastuullisesti perustuen kiellettyyn hintayhteistyöhön raakapuumarkkinoilla. Kanne liittyy markkinaoikeuden 3.12.2009 tekemään päätökseen, jonka mukaan edellä mainitut yritykset olivat syyllistyneet kilpailunrajoituslain rikkomukseen raakapuumarkkinoilla. Lisäksi jotkut Suomen kunnat ja seurakunnat sekä joukko yksityishenkilöitä ovat laittaneet vireille vastaavia kanteita. Kaikkien Metsäliitto Osuuskunnan tiedossa olevien osuuskuntaan yhteisvastuullisesti muiden edellä mainittujen yhtiöiden kanssa kohdistettujen kannevaatimusten määrä on yhteensä noin 202 miljoonaa euroa, josta yksin Metsäliitto Osuuskuntaan on kohdistettu noin 65 miljoonaa euroa. Lisäksi kanteisiin liittyy korkoihin, arvonalisveroon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita. Edellä mainittujen kanteiden lisäksi tammikuussa 2015 laitettu vireille yksityishenkilöiden ja yhteisöjen toimesta uusia vahingonkorvauskanteita, joiden vaatimusmäärät eivät vielä ole Metsäliiton tiedossa. Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board ovat toukokuussa 2014 vaatineet Helsingin kärjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board joutuvat maksamaan yhteensä 67 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmene Oyj:lle.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Metsä Forest ostaa kotimaassa aktiivisesti kesällä korjattavia uudistus- ja harvennusleimikoita. Lisäksi hankintapuuta ostetaan omatoimisilta metsänomistajilta. Metsäpalveluiden myynnin ennakoidaan kasvavan edelleen voimakkaasti.

Puutuoteteollisuuden myynnin odotetaan kasvavan toisella vuosineljänneksellä sekä edelliseen neljännekseen että edellisen vuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna. Rakentamisen näkyvä Euroopan päämarkkinoilla jatkuu haastavana. Ylitarjonnasta kärsivän sahatavaramarkkinan kilpailun uskotaan jatkuvan kireänä.

Havusellun maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan jatkavan maltillista kasvua ja havusellun kysynnän ja tarjonnan olevan tasapainossa myös lähiaikoina. Tehneiden käyntiasteiden odotetaan pysyvän hyvällä tasolla toisella vuosineljänneksellä.

Kartonkien toimitusmäärän arvioidaan toisella neljänneksellä nousevan hieman edellisestä neljänneksestä.

Espoossa 7.5.2015

HALLITUS

Lisätiedot:

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

Vuonna 2015 Metsä Group julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

6.8. osavuositiedot tammi–kesäkuulta 2015
5.11. osavuositiedot tammi–syyskuulta 2015

Olellaisia taivekartongin hintamuutoksia ei ole näköpiirissä tällä hetkellä. Metsä Board on ilmoittanut valkoisen ensikuitulainerin 40 euroa per tonni hinnankorotuksesta Euroopassa 11.5.2015 alkaen.

Husumin tehtaan huolto- ja investointiseisokilla arvioidaan olevan toisella neljänneksellä lievä negatiivinen liikutulosvaikutus. Husumin investointiohjelmaan liittyvä isompi seisokki ajoittuu vuoden viimeiselle neljännekselle.

Pehmopaperimarkkinoilla kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana kaikilla markkina-alueilla ja kasvavan erityisesti itäisessä Keski-Euroopassa.

Metsä Groupin liikutuloksen ilman kertaluonteisia erää arvioidaan vuoden 2015 toisella neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen tasolla.

OSUUSKORKOESITYS

Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvosto on päättänyt ehdottaa tänään kokoontuvan edustajiston päätettäväksi, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan tilikaudelta 2014 korkoa 5,5 prosenttia (5,5 + 1,0 prosenttia vuodelta 2013). Lisäosuuspääoma A:lle ehdotettu korko on 5,0 prosenttia (5,0), ja lisäosuuspääoma B:lle 4,5 prosenttia (4,5).

SEGMENTIT

	2015	2014	2014
	1–3	1–3	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut			
Liikevaihto, milj. euroa	411,8	434,9	1 575,0
EBITDA, milj. euroa	9,6	9,4	29,7
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	9,6	9,4	31,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-0,9	-0,7	-3,0
Liiketulos, milj. euroa	8,7	8,6	26,7
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	8,7	8,6	28,2
- "-, %:a liikevaihdosta	2,1	2,0	1,8
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	29,6	27,9	24,7
Investoinnit, milj. euroa	1,7	0,8	4,8
Henkilöstö kauden lopussa	907	905	887

	2015	2014	2014
	1–3	1–3	1–12
Puutuoteteollisuus			
Liikevaihto, milj. euroa	209,4	221,9	896,9
EBITDA, milj. euroa	14,7	15,4	64,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	14,7	15,5	66,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-6,8	-7,7	-30,4
Liiketulos, milj. euroa	7,9	7,7	34,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	7,9	8,6	37,2
- "-, %:a liikevaihdosta	3,8	3,9	4,2
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	9,9	10,1	11,3
Investoinnit, milj. euroa	2,4	4,2	13,7
Henkilöstö kauden lopussa	2 216	2 446	2 249

	2015	2014	2014
	1–3	1–3	1–12
Selluteollisuus			
Liikevaihto, milj. euroa	330,4	329,0	1 295,7
EBITDA, milj. euroa	100,1	75,7	289,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	100,1	75,7	269,5
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-21,4	-20,8	-62,0
Liiketulos, milj. euroa	78,7	54,9	227,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	78,7	54,9	207,5
- "-, %:a liikevaihdosta	23,8	16,7	16,0
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	46,0	31,6	29,8
Investoinnit, milj. euroa	2,9	5,4	26,0
Henkilöstö kauden lopussa	837	881	842

	2015	2014	2014
	1–3	1–3	1–12
Kartonkiteollisuus			
Liikevaihto, milj. euroa	525,7	501,2	2 008,4
EBITDA, milj. euroa	69,3	69,2	242,2
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	69,7	61,8	236,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-26,1	-25,7	-125,6
Liiketulos, milj. euroa	43,1	43,5	116,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	43,2	36,1	136,5
- "-, %:a liikevaihdosta	8,2	7,2	6,8
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	11,0	9,9	9,1
Investoinnit, milj. euroa	23,9	4,7	44,2
Henkilöstö kauden lopussa	3 158	3 145	3 111

	2015	2014	2014
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	253,7	252,6	1 012,8
EBITDA, milj. euroa	15,0	21,3	100,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	25,2	21,3	100,9
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-9,9	-9,5	-38,7
Liiketulos, milj. euroa	5,1	11,8	61,8
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	15,8	11,8	62,2
- "-, %:a liikevaihdosta	6,2	4,7	6,1
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	9,8	7,6	9,3
Investoinnit, milj. euroa	2,1	3,9	38,0
Henkilöstö kauden lopussa	2 795	2 826	2 805

	2015	2014	2014
Muu toiminta	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1,9	2,3	9,6
EBITDA, milj. euroa	-0,1	-42,6	-38,6
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-0,1	-0,8	4,1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-0,5	-0,5	-2,2
Liiketulos, milj. euroa	-0,6	-43,2	-40,7
- "- ilman kertaluonteisia eriä, %	-0,6	-1,3	1,9
Investoinnit, milj. euroa	2,7	5,1	18,0
Henkilöstö kauden lopussa	478	502	516

Muu toiminta sisältää mm. Metsä Groupin konsernipalvelutoiminnot, Metsäliitto Osuuskunnan holdingtoiminnan, Metsä Group Treasury Oy:n sekä osuuden Metsätapiolan kiinteistöistä.

	2015	2014	2014
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	-477,7	-487,5	-1 828,1
EBITDA, milj. euroa	-21,2	-10,6	4,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-21,2	-10,6	-41,0
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-3,8	-3,1	-14,4
Liiketulos, milj. euroa	-25,0	-13,7	-9,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-25,0	-13,7	-55,4

	2015	2014	2014
Metsä Group	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 255,1	1 254,3	4 970,3
EBITDA, milj. euroa	187,3	137,8	693,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	197,9	172,4	667,1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-69,4	-68,2	-276,2
Liiketulos, milj. euroa	117,8	69,7	416,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	128,6	105,1	418,1
- "-, %:a liikevaihdosta	10,2	8,4	8,4
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	13,5	12,3	11,4
Investoinnit, milj. euroa	35,5	23,9	143,0
Henkilöstö kauden lopussa	10 391	10 705	10 410

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

ROCE = Sijoitetun pääoman tuotto

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	2015	2014	2014	2014	2014
Milj. euroa	1–3	10–12	7–9	4–6	1–3
Liikevaihto					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	411,8	397,5	363,2	379,5	434,9
Puutuoteteollisuus	209,4	215,9	207,3	251,8	221,9
Selluteollisuus	330,4	337,1	303,8	325,8	329,0
Kartonkiteollisuus	525,7	499,4	513,8	494,0	501,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	253,7	257,6	252,4	250,2	252,6
Muu toiminta	1,9	2,4	2,3	2,7	2,3
Sisäinen myynti	-477,7	-462,4	-439,3	-438,9	-487,5
Liikevaihto yhteensä	1 255,1	1 247,5	1 203,6	1 264,9	1 254,3
Liiketulos					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	8,7	8,1	4,5	5,5	8,6
Puutuoteteollisuus	7,9	5,8	6,3	14,4	7,7
Selluteollisuus	78,7	64,5	51,8	56,7	54,9
Kartonkiteollisuus	43,1	6,7	34,1	32,2	43,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	5,1	21,1	19,2	9,7	11,8
Muu toiminta	-0,6	-4,7	3,4	3,7	-43,2
Eliminoinnit	-25,0	-17,4	-16,4	38,0	-13,7
Liiketulos yhteensä	117,8	84,1	102,9	160,2	69,7
-, %:a liikevaihdosta	9,4	6,7	8,5	12,7	5,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6,1	1,9	-0,9	7,9	7,4
Kurssierot	3,5	3,9	-0,0	0,9	-2,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-21,3	-22,4	-22,6	-23,3	-37,8
Kauden tulos ennen veroja	106,1	67,6	79,4	145,7	37,2
Tuloverot	-17,5	-11,1	-17,4	-35,8	-5,4
Kauden tulos	88,6	56,5	62,0	109,9	31,8
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	8,7	8,1	4,5	7,0	8,6
Puutuoteteollisuus	7,9	8,0	6,2	14,4	8,6
Selluteollisuus	78,7	64,5	51,8	36,3	54,9
Kartonkiteollisuus	43,2	36,9	35,2	28,3	36,1
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	15,8	21,1	19,6	9,7	11,8
Muu toiminta & eliminoinnit	-25,7	-21,2	-13,0	-4,2	-15,0
Liiketulos yhteensä	128,6	117,3	104,3	91,5	105,1
-, %:a liikevaihdosta	10,2	9,4	8,7	7,2	8,4

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Sijoitetun pääoman tuotto (%) ROCE	=	(Tulos ennen veroja + muut rahoituskulut ja kurssierot) per (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Oman pääoman tuotto (%) ROE	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - rahavarat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2015 1–3	2014 1–3	Muutos	2014 1–12
Liikevaihto	2	1 255,1	1 254,3	0,9	4 970,3
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		24,3	29,7	-5,3	17,7
Liiketoiminnan muut tuotot		15,4	36,1	-20,8	170,3
Materiaalit ja palvelut		-833,5	-860,6	27,1	-3 329,6
Henkilöstökulut		-171,5	-169,7	-1,9	-699,0
Poistot ja arvonalentumiset		-69,4	-68,2	-1,3	-276,2
Liiketoiminnan muut kulut		-102,5	-152,0	49,4	-436,7
Liiketulos	2	117,8	69,7	48,2	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		6,1	7,4	-1,4	16,4
Kurssierot		3,5	-2,1	5,6	2,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-21,3	-37,8	14,5	-106,1
Kauden tulos ennen veroja		106,1	37,2	68,8	329,9
Tuloverot	3	-17,5	-5,4	-12,1	-69,7
Kauden tulos		88,6	31,8	56,8	260,3
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		-8,2	-5,1	-3,2	-44,7
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		1,3	1,4	-0,1	11,9
Yhteensä		-7,0	3,6	-3,3	-32,7
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Rahavirran suojaukset		-8,9	-9,3	0,4	-19,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	4,2	-7,0	11,2	-43,6
Muuntoerot		14,8	-7,7	22,5	-43,3
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen eristä		0,9	0,0	0,9	-4,4
Muut erät		0,0	0,0	0,0	0,3
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		1,9	3,3	-1,4	15,3
Yhteensä		12,9	-20,6	33,5	-95,4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		5,9	-24,3	30,2	-128,2
Kauden laaja tulos yhteensä		94,5	7,5	87,0	132,1
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		56,6	7,3	49,2	156,5
Määräysvallattomille omistajille		32,0	24,5	7,5	103,8
Yhteensä		88,6	31,8	56,8	260,3
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		61,1	-7,5	68,6	82,4
Määräysvallattomille omistajille		33,4	15,0	18,3	49,7
Yhteensä		94,5	7,5	87,0	132,1

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2015 31.3.	2014 31.3.	2014 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		521,8	526,8	520,3
Muut aineettomat hyödykkeet		240,6	257,2	240,8
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	1 809,1	1 961,9	1 831,2
Biologiset hyödykkeet		12,6	11,5	11,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		81,3	75,9	77,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	261,4	298,7	257,1
Muut rahoitusvarat	8	18,9	19,3	19,7
Laskennalliset verosaamiset		69,2	57,4	64,8
		3 015,0	3 208,7	3 023,5
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		841,8	866,0	774,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset		758,7	754,4	690,4
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		0,1	4,0	0,3
Rahavarat	8	982,0	407,6	947,9
		2 582,5	2 032,0	2 412,7
Myytäväenä olevat omaisuuserät		1,4	-	10,8
Varat yhteensä		5 598,8	5 240,7	5 447,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		1 665,3	1 491,2	1 590,3
Määräysvallattomien omistajien osuudet		510,4	449,9	467,0
		2 175,8	1 941,1	2 057,3
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		228,2	235,8	230,6
Eläkevelvoitteet		190,7	158,7	184,8
Varaukset	5	28,0	28,3	33,4
Rahoitusvelat	8	1 353,1	1 665,1	1 373,3
Muut velat		23,6	33,8	21,3
		1 823,6	2 121,7	1 843,3
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	26,6	21,7	14,0
Rahoitusvelat	8	533,5	368,2	528,9
Ostovelat ja muut velat		1 014,6	779,5	972,2
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		23,8	8,5	25,4
		1 598,5	1 177,8	1 540,5
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		0,9	-	6,0
Velat yhteensä		3 423,1	3 299,6	3 389,8
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 598,8	5 240,7	5 447,0

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma								
Milj. euroa	Liite	Osuus- pää- omat	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	Määräys- vallatto- mien omistaji- en osuudet	Yht.
Oma pääoma 1.1.2014		654,7	24,9	224,9	578,3	1 482,9	476,3	1 959,2
Tilikauden tulos					7,3	7,3	24,5	31,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-4,9	-7,0	-2,9	-14,8	-9,4	-24,3
Kauden laaja tulos yhteensä			-4,9	-7,0	4,5	-7,5	15,0	7,5
Liiketoimet omistajien kanssa:								
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					2,7	2,7	-24,9	-22,2
Osuuspääoman muutos		16,4			-0,8	15,7		15,7
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				5,7	-5,7	0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa					-3,0	-3,0	-17,9	-20,9
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				-0,1	0,6	0,4	1,3	1,8
Oma pääoma 31.3.2014		671,1	20,0	217,8	582,3	1 491,2	449,9	1 941,1

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma								
Milj. euroa	Liite	Osuus- pää- omat	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	Määräys- vallatto- mien omistaji- en osuudet	Yht.
Oma pääoma 1.1.2015		719,1	-7,1	206,7	671,6	1 590,3	467,0	2 057,3
Tilikauden tulos					56,6	56,6	32,0	88,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			11,9	-2,5	-4,8	4,6	1,4	5,9
Kauden laaja tulos yhteensä			11,9	-2,5	51,7	61,1	33,4	94,5
Liiketoimet omistajien kanssa:								
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					1,7	1,7	-48,3	-46,6
Osuuspääoman muutos		13,2			-0,6	12,6		12,6
Muu oman pääoman muutos				-0,7		-0,7	56,8	56,1
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa								0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				-0,0	0,3	0,3	1,6	1,9
Oma pääoma 31.3.2015		732,3	4,8	203,5	724,8	1 665,3	510,4	2 175,8

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	Liite	2015 1–3	2014 1–3	2014 1–12
Kauden tulos	7	88,6	31,8	260,3
Oikaisut yhteensä	7	105,9	77,1	305,0
Käyttöpääoman muutos		-127,1	-141,1	198,6
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		67,4	-32,2	763,9
Nettorahoituskulut		-17,5	-32,2	-93,9
Maksetut verot		-14,5	-17,8	-52,7
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		35,4	-82,2	617,3
Yrityshankinnat		0,0	0,0	-3,4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-35,5	-23,9	-143,0
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	5,3	30,2	139,2
Investointien nettorahavirrat		-30,2	6,3	-7,2
Osuuspääomien muutos		12,6	15,7	67,8
Muu oman pääoman muutos		55,7	0,0	0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		0,0	-20,9	-20,9
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-15,9	59,4	-73,3
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-24,9	-24,9	-87,9
Rahoituksen nettorahavirrat		27,6	29,3	-114,3
Rahavarojen muutos		32,7	-46,6	495,8
Rahavarat kauden alussa		947,9	454,4	454,4
Rahavarojen muuntoero		-1,2	-0,2	-2,2
Rahavarojen muutos		32,7	-46,6	495,8
Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat		0,2	-	-0,2
Rahavarat kauden lopussa		982,0	407,6	947,9

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET

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

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

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

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

- Muutokset IAS 19:ään *Työsuhte-etuudet – Defined Benefit Plans – Employee Contributions*: Muutoksilla on selvennetty kirjanpitokäsittelyä, kun etuuspohjaisessa järjestelyssä edellytetään työntekijöiden tai kolmansien osapuolien maksuja järjestelyyn.
- *IFRS-standardeihin tehdyt parannukset (Annual Improvements to IFRSs)*, muutuskokoelmat 2011–2013 sekä 2010–2012, joulukuu 2013: Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan keran vuodessa. Hankkeeseen kuuluvat muutokset koskevat neljää (2011–2013) ja seitsemää (2010–2012) standardia.
- IFRIC 21 *Julkiset maksut*. Tulkinta tarkentaa julkisten maksujen kirjanpitokäsittelyä. Julkisesta maksusta johtuva velka on kirjattava silloin, kun lainsäädännössä määritelty, maksuvelvollisuuden aikaansaava tapahtuma tapahtuu. IFRIC 21:n soveltamisalan ulkopuolelle jäävät tuloverot, sakot tai muut rangaistusmaksut sekä sellaiset maksut, jotka kuuluvat muiden IFRS-standardien soveltamisalaan.

Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän osavuositarkastuksen kokouksessaan 7.5.2015.

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.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	1–3/2015			1–3/2014		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	103,4	308,4	411,8	107,2	327,7	434,9
Puutuoteteollisuus	195,7	13,7	209,4	206,9	15,0	221,9
Selluteollisuus	195,7	134,6	330,4	204,0	125,0	329,0
Kartonkiteollisuus	506,7	19,0	525,7	483,7	17,5	501,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	253,6	0,1	253,7	252,5	0,1	252,6
Muu toiminta	0,0	1,9	1,9	0,0	2,2	2,3
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-477,7	-477,7	-	-487,5	-487,5
Yhteensä	1 255,1	0,0	1 255,1	1 254,3	0,0	1 254,3

Milj. euroa	1–12/2014		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	391,0	1 184,0	1 575,0
Puutuoteteollisuus	836,4	60,5	896,9
Selluteollisuus	791,1	504,6	1 295,7
Kartonkiteollisuus	1 939,4	69,1	2 008,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1 012,3	0,5	1 012,8
Muu toiminta	0,1	9,4	9,6
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 828,1	-1 828,1
Yhteensä	4 970,3	0,0	4 970,3

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	2015		2014	
	1–3	1–12	1–3	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	8,7	26,7	8,6	26,7
Puutuoteteollisuus	7,9	34,1	7,7	34,1
Selluteollisuus	78,7	227,9	54,9	227,9
Kartonkiteollisuus	43,1	116,5	43,5	116,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	5,1	61,8	11,8	61,8
Muu toiminta	-0,6	-40,7	-43,2	-40,7
Eliminoinnit	-25,0	-9,5	-13,7	-9,5
Liiketulos yhteensä	117,8	416,9	69,7	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6,1	16,4	7,4	16,4
Rahoituskulut, netto	-17,8	-103,4	-39,9	-103,4
Tuloverot	-17,5	-69,7	-5,4	-69,7
Kauden tulos	88,6	260,3	31,8	260,3

Metsä Groupin tammi–maaliskuun liiketulokseen 2015 sisältyy kertaluonteisia eriä yhteensä nettona -10,8 miljoonaa euroa (-35,4). Suurin osa, 10,7 miljoonaa

euroa, oli kuluvarauksia ja alaskirjauksia liittyen Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin.

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2015	2014	2014
Milj. euroa	31.3.	31.3.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	304,1	353,1	262,4
Puutuoteteollisuus	428,1	459,7	392,8
Selluteollisuus	710,4	865,7	709,7
Kartonkiteollisuus	1 911,4	1 966,6	1 873,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	915,7	918,0	899,5
Muu toiminta	297,4	184,8	260,3
Myytävänä olevat omaisuuserät	1,4	-	10,9
Eliminoinnit	-286,2	-294,1	-238,1
Kohdistamattomat varat	1 316,5	786,9	1 276,0
Yhteensä	5 598,8	5 240,7	5 447,0

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

Velat	2015	2014	2014
Milj. euroa	31.3.	31.3.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	189,7	258,5	176,3
Puutuoteteollisuus	122,9	132,1	106,7
Selluteollisuus	230,8	129,9	253,6
Kartonkiteollisuus	592,9	437,7	537,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	303,5	280,4	269,4
Muu toiminta	111,0	67,7	108,7
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	0,9	-	6,0
Eliminoinnit	-286,2	-294,1	-238,1
Kohdistamattomat velat	2 157,6	2 287,4	2 170,0
Yhteensä	3 423,1	3 299,6	3 389,8

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

LIITE 3 – TULOVEROT

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

	2015	2014	2014
Milj. euroa	1–3	1–3	1–12
Kauden verot	24,1	17,9	62,9
Edellisten kausien verot	0,3	-0,1	0,7
Laskennalliset verot	-6,8	-12,3	6,0
Tuloverot yhteensä	17,5	5,4	69,7

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

	2015	2014	2014
Milj. euroa	1–3	1–3	1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1 831,2	2 012,7	2 012,7
Investoinnit	33,1	21,4	130,8
Vähennykset	-1,2	-2,0	-16,5
Myytävänä olevat omaisuuserät	0,0	0,0	-3,9
Poistot ja arvonalentumiset	-65,1	-63,7	-257,9
Muuntoero ja muut muutokset	10,9	-6,6	-34,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 809,1	1 961,9	1 831,2

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2015	16,9	18,7	11,7	47,3
Muuntoerot	0,2	0,1	0,1	0,3
Varausten lisäykset	8,4	0,4	0,3	9,2
Käytetyt varaukset	-0,3	-0,5	-1,4	-2,1
31.3.2015	25,2	18,7	10,7	54,6

Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys 8,4 miljoonaa euroa liittyy Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin.

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 54,6 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 28,0 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 26,6 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2017 loppuun mennessä.

LIITE 6 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Milj. euroa	2015 1–3	2014 1–3	2014 1–12
Myyntit	2,2	1,8	9,9
Ostot	20,5	16,9	86,6
Pitkäaikaiset saamiset	1,0	1,9	1,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,1	0,9	2,2
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	5,0	7,6	5,3

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTA-LASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut katsauskauden tulokseen

Milj. euroa	2015 1–3	2014 1–3	2014 1–12
Verot	17,5	5,4	69,7
Poistot ja arvonalentumiset	69,4	68,2	276,2
Biologiset hyödykkeet	-0,8	-0,4	-0,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-6,1	-7,4	-16,4
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	2,6	-24,9	-117,0
Rahoituskulut, netto	17,8	39,9	103,4
Eläkevelvoitteet ja varaukset	5,4	-3,6	-10,2
Yhteensä	105,9	77,2	305,0

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-maaliskuussa 2015 Metsäliitto Osuuskunnan tytäryrityksen Burt Boulton and Haywood Ltd:n myynnin 4,2 miljoonaa euroa, Asunto Oy Tapiolan Jalavan asunton ja autopaikkojen myyntejä 0,4 miljoonaa euroa sekä käyttöomaisuuden myyntejä ja muita eriä yhteensä 0,6 miljoonaa euroa.

Muu oman pääoman muutos

Muu oman pääoman muutos sisältää Metsä Board Oyj:n osakeannista konsernin saamat rahavarat transaktiomenoilla vähennettynä.

LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT

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

Rahoitusvarat 31.3.2015

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis-sä olevat rahoitus-varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan-naiset suojaus-laskennas-sa	Jaksotet-tuun hankinta-menoon arvostetut	Kirjan-pitoarvo yht.	Käypä arvo
Myytävisissä olevat rahoitusvarat		261,4				261,4	261,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	5,2		13,7			18,9	18,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset			747,7			747,7	747,7
Rahavarat	30,4		951,5			982,0	982,0
Johdannaiset	4,1			3,6		7,7	7,7
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset			0,0			0,0	0,0
Yhteensä	39,7	261,4	1 712,9	3,6	0,0	2 017,6	2 017,6

Rahoitusvelat 31.3.2015

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis-sä olevat rahoitus-varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan-naiset suojaus-laskennas-sa	Jaksotet-tuun hankinta-menoon arvostetut	Kirjan-pitoarvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 353,1	1 353,1	1 404,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					6,8	6,8	6,8
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					533,5	533,5	536,7
Ostovelat ja muut velat					858,6	858,6	858,6
Johdannaiset	1,0			54,8		55,9	55,9
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					0,9	0,9	0,9
Yhteensä	1,0	0,0	0,0	54,8	2 752,9	2 808,8	2 863,2

Rahoitusvarat 31.3.2014

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Myytävis- sä olevat rahoitus- varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan- naiset suojaus laskennas- sa	Jaksotet- tuun hankinta- menoon arvostetut	Kirjan- pitoarvo yht.	Käypä arvo
Myytävisissä olevat rahoitusvarat		298,7				298,7	298,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			19,3			19,3	19,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			752,8			752,8	752,8
Rahavarat	20,2		387,5			407,6	407,6
Johdannaiset	0,0			0,0		0,0	0,0
Yhteensä	20,2	298,7	1 159,5	0,0	0,0	1 478,4	1 478,4

Rahoitusvelat 31.3.2014

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Myytävis- sä olevat rahoitus- varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan- naiset suojaus- lasken- nassa	Jaksotet- tuun hankinta- menoon arvostetut	Kirjan- pitoarvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 665,1	1 665,1	1 699,2
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					5,6	5,6	5,6
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					368,2	368,2	371,4
Ostovelat ja muut velat					663,2	663,2	663,2
Johdannaiset	5,5			32,1		37,6	37,6
Yhteensä	5,5	0,0	0,0	32,1	2 702,0	2 739,6	2 776,9

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.3.2015

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat		5,2		5,2
Myytävisissä olevat rahoitusvarat	0,4		261,0	261,4
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	30,4			30,4
Johdannaisaamiset		7,7		7,7
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	18,5	37,4		55,9
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		951,5		951,5
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 404,3		1 404,3
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		536,7		536,7

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.3.2014

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,4		298,3	298,7
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	20,2			20,2
Johdannaisrahoitukset		0,0		0,0
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	19,7	17,9		37,6
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		387,5		387,5
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 699,2		1 699,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		371,4		371,4

Rahoitusvarat, joiden arvo määriteltä tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2015	2014
Arvo 1.1.	256,8	305,4
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	4,2	-7,0
Hankinnat	0,0	0,0
Myynnit	0,0	-0,1
Arvo 31.3.	261,0	298,3

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot kappaleiden 27 A ja 27 B mukaisesti.

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuihin noteerauksiin.

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- ja kevytpolttoöljyjohdannaisien käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteeratun markkinahintoja (Taso 1). Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättymispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määriteltävä tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättymispäivän 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 päättymispäivänä vallitseviin olosuhteisiin (Taso 3).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet sisältää tarkemman kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oy:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2014 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 31.3.2015 oli 1,69 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 5,69 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 241,8 miljoonaa euroa.

Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 1,9 miljoonaa euroa pienempi tai 2,2 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 30,9 miljoonaa euroa suurempi tai 30,9 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 31.3.2015

Milj. euroa	Nimellisarvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauskentää
Koronvaihtosopimukset	456,6		11,2	-11,2	3,3	-12,4		-2,1
Korkojohdannaiset yht.	456,6	0,0	11,2	-11,2	3,3	-12,4	0,0	-2,1
Valuuttatermiinit	1 254,7	4,1	22,6	-18,5		-25,7	-1,4	8,7
Valuuttaoptiot	241,8		3,5	-3,5				-3,5
Valuuttajohdannaiset yht.	1 496,5	4,1	26,1	-22,0	0,0	-25,7	-1,4	5,2
Sähköjohdannaiset	86,5		12,9	-12,9		-12,9		
Sellujohdannaiset	17,9	3,6		3,6		3,6		
Muut hyödykejohdannaiset	27,9		5,6	-5,6		-5,6		
Hyödykejohdannaiset yht.	132,4	3,6	18,5	-14,9	0,0	-14,9	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	2 085,4	7,7	55,9	-48,2	3,3	-53,1	-1,4	3,0

Rahoitusjohdannaiset 31.3.2014

Milj. euroa	Nimellisarvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauskentää
Koronvaihtosopimukset	776,5		14,2	-14,2	2,8	-14,2		-2,8
Korkojohdannaiset yht.	776,5	0,0	14,2	-14,2	2,8	-14,2	0,0	-2,8
Valuuttatermiinit	940,5		1,1	-1,1		-0,4	-0,3	-0,4
Valuuttaoptiot	118,2		-0,1	0,1				0,1
Valuutanvaihtosopimukset	43,6		2,4	-2,4				-2,4
Valuuttajohdannaiset yht.	1 102,2	0,0	3,4	-3,4	0,0	-0,4	-0,3	-2,7
Sähköjohdannaiset	158,5		18,6	-18,6		-18,6		0,0
Sellujohdannaiset	17,4		0,3	-0,3		-0,3		
Muut hyödykejohdannaiset	10,5		1,1	-1,1		-1,1		
Hyödykejohdannaiset yht.	186,4	0,0	20,0	-20,0	0,0	-20,0	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	2 065,1	0,0	37,6	-37,6	2,8	-34,5	-0,3	-5,5

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. euroa	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Omat velat, joista annettu vakuuksia	585,9	648,0	584,7
Annetut pantit	414,9	412,9	421,9
Yrityskiinnitykset	5,9	5,9	5,9
Kiinteistökiinnitykset	381,1	378,7	381,8
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,6	4,6
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	805,8	802,1	814,2
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	76,4	91,1	86,6
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	1,4	2,0	1,4
Muiden puolesta annetut vastuut	6,1	6,8	6,0
Yhteensä	889,7	902,0	908,1

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

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 34,8 miljoonaa euroa (31.12.2014: 31,7).