

METSÄ BOARD

OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-SYYSKUU 2017



METSÄ BOARDIN VUODEN 2017 TAMMI–SYYSKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS OLI 139 MILJOONAA EUROA

TAMMI–SYYSKUU 2017 (1–9/2016)

- Liikevaihto oli 1 397,3 miljoonaa euroa (1 298,5).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 139,1 miljoonaa euroa (104,7) eli 10,0 prosenttia liikevaihdosta (8,1). Liiketulos oli 152,7 miljoonaa euroa (93,8).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,27 euroa (0,21), ja osakekohtainen tulos oli 0,30 euroa (0,18).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 10,6 prosenttia (8,3).

HEINÄ–SYYSKUU 2017 (4–6/2017)

- Liikevaihto oli 478,6 miljoonaa euroa (474,2).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 50,4 miljoonaa euroa (43,5) eli 10,5 prosenttia liikevaihdosta (9,2). Liiketulos oli 60,6 miljoonaa euroa (46,9).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (0,09), ja osakekohtainen tulos oli 0,11 euroa (0,09).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,5 prosenttia (10,3).

OLENNAISTA HEINÄ–SYYSKUUSSA 2017

- Ensikuidusta valmistettujen pakkausmateriaalien kysyntä oli hyvällä tasolla Metsä Boardin päämarkkina-alueilla.
- Markkinahinnat paikallisissa valuutoissa pysyivät vakaina tai nousivat hieman. Metsä Board ilmoitti korottavansa valkoisen ensikuitulainerin hintaa Euroopassa 50 euroa/tonni 15.9.2017 alkaen ja taivekartongin hintaa 90 euroa/tonni 1.11.2017 alkaen.
- Metsä Boardin kartonkitoimitukset pysyivät suunnitteen edellisen vuosineljänneksen tasolla. Taivekartongin keskihintaa paransi myynnin maantieteellinen jakauma.
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli vahva, 67,5 miljoonaa euroa (4–6/2017: 37,1).
- Metsä Fibren uusi biotuotetehdas käynnistyi suunnitellusti elokuussa.
- Metsä Board laski liikkeeseen 250 miljoonan euron vuonna 2027 erääntyvän vakuudettoman joukkovelkakirjalainan.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Board sai jälleen tunnustusta maailman johtavana yrityksenä vastuullisesta vedenkäytöstään ja toimistaan ilmastonmuutoksen vaikutusten pienentämiseksi. Yhtiö pääsi CDP:n Water A ja Climate A -listoille sekä saavutti Leadership-statusen CDP:n Forest-ohjelmassa.

TULOSOHJEISTUS LOKA–JOULUKUU 2017

Pääosin Husumin tehdasintegraatin kunnossapitoseisokista johtuen Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä heikkenevän hieman vuoden 2017 kolmannesta neljänneksestä.

Metsä Boardin toimitusjohtaja Mika Joukio:

”Kolmas vuosineljännes sujui odotustemme mukaisesti. Kartonkien toimitusmäärät pysyivät suunnilleen edellisen vuosineljänneksen tasolla, mutta vertailukelpoinen liiketuloksemme parani 16 prosenttia. Tulosta paransivat kartonkien keskihinnan nousu sekä sellun ja kartongin korkeammat tuotantomäärät. Liiketoiminnan rahavirta oli vahva parantuneen tuloksen ja vapautuneen käyttöpääoman vuoksi. Osakkuusyhtiömme Metsä Fibren uusi biotuotetehdas Äänekoskella käynnistyi suunnitelman mukaisesti elokuussa, ja sellun asiakastoimitukset tehtaalta alkoivat syyskuun alussa.

Ensikuidusta valmistettujen pakkausmateriaalien kysyntä on jatkunut vahvana, ja markkinahinnat paikallisissa valuutoissa ovat nousseet etenkin valkoisissa ensikuitulainereissa. Kysynnän kasvu on näkynyt myös kartonkitehtaidemme tilauskannoissa, jotka ovat nyt selvästi aiempaa pidemmät.

Katsauskauden jälkeen ajoittunut Husumin tehdasintegraatin vuosihuoltoseisokki aiheutti meille erityisesti sellun tuotannon ja myynnin menetyksiä. Kausiluonteisuudesta johtuen myös kartonkien kokonaistoimitusmäärät vuoden loppua kohden laskevat jonkin verran. Näistä seikoista johtuen odotamme vuoden viimeisen vuosineljänneksen tuloksen hieman heikkenevän.

Tavoitteenamme on parantaa edelleen Husumin tehtaan kannattavuutta, tuotantotehokkuutta ja taivekartongin keskihintaa. Arvioimme, että Husumin tehtaan liiketulos vuonna 2019 on 100 miljoonaa euroa parempi kuin vuonna 2016.

Metsä Boardin strategia on selkeä: keskitymme korkealuokkaiseen, kevyisiin ja ekologisiin ensikuitukartonkeihin kasvavilla markkinoilla. Kehitämme yhdessä asiakkaidemme kanssa tuotteitamme ja palveluitamme markkina-asemamme edelleen vahvistamiseksi. Osaavan henkilöstön ansiosta suhtaudun luottavaisesti yhtiön kehitykseen.”

TALOUDELLISIA TUNNUSLUKUJA

	2017	2017	2017	2016	2017	2016	2016
	Q3	Q2	Q1	Q3	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
Liikevaihto, milj. e	478,6	474,2	444,5	440,0	1 397,3	1 298,5	1 720,3
EBITDA milj. e	85,2	67,0	68,8	60,6	220,9	175,7	234,6
vertailukelpoinen, milj. e	75,0	67,5	68,8	59,4	211,2	178,0	231,1
EBITDA, %:a liikevaihdosta	17,8	14,1	15,5	13,8	15,8	13,5	13,6
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	15,7	14,2	15,5	13,5	15,1	13,7	13,4
Liiketulos milj. e	60,6	46,9	45,2	26,6	152,7	93,8	132,3
vertailukelpoinen, milj. e	50,4	43,5	45,2	34,0	139,1	104,7	137,5
Liiketulos, %:a liikevaihdosta	12,7	9,9	10,2	6,0	10,9	7,2	7,7
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	10,5	9,2	10,2	7,7	10,0	8,1	8,0
Tulos ennen veroja, milj. e	43,8	40,3	39,9	19,8	124,0	73,0	101,6
vertailukelpoinen, milj. e	33,5	36,9	39,9	27,1	110,3	84,0	106,8
Kauden tulos, milj. e	39,3	35,0	34,2	18,6	108,4	65,7	90,4
vertailukelpoinen, milj. e	29,0	32,2	34,2	24,1	95,4	74,4	93,6
Osakekohtainen tulos, e	0,11	0,09	0,10	0,05	0,30	0,18	0,25
vertailukelpoinen, e	0,08	0,09	0,10	0,07	0,27	0,21	0,26
Oman pääoman tuotto, %	14,2	13,2	13,1	7,4	13,3	8,6	8,7
vertailukelpoinen, %	10,5	12,2	13,1	9,6	11,7	9,8	9,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,9	11,1	10,6	6,3	11,7	7,4	7,8
vertailukelpoinen, %	11,5	10,3	10,6	8,0	10,6	8,3	8,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	51	51	47	48	51	48	48
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	39	45	44	49	39	49	44
Korollinen nettovelka/vertailukelpoinen EBITDA	1,7	2,0	1,9	2,1	1,7	2,1	2,0
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	3,14	3,06	2,90	2,82	3,14	2,82	2,96
Korollinen nettovelka kauden lopussa, milj. e	436,9	495,2	457,8	487,6	436,9	487,6	463,8
Bruttoinvestoinnit, milj. e	7,3	12,4	19,0	16,4	38,7	119,0	162,4
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. e	67,5	37,1	25,6	67,0	130,2	22,5	77,0
Henkilöstö kauden lopussa	2 369	2 581	2 450	2 493	2 369	2 493	2 466

TOIMITUS- JA TUOTANTOMÄÄRÄT

	2017	2017	2017	2016	2016	2017	2016	2016
1000 t	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
Toimitusmäärät								
Kartongit ¹⁾	469	477	428	399	422	1 375	1 208	1 607
Paperit	0	0	0	2	7	0	33	35
Markkinasellu	123	134	138	116	128	395	385	500
Tuotantomäärät								
Kartongit ¹⁾	458	444	456	418	456	1 358	1 290	1 708
Paperit	0	0	0	0	2	0	23	23
Metsä Fibren sellu ²⁾	152	140	147	149	144	439	428	577
Metsä Boardin sellu	353	344	328	306	314	1 025	930	1 236

¹⁾ Sisältää tapetin pohjapaperin, jonka valmistus lopetettiin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä.

²⁾ Vastaa Metsä Boardin 24,9 prosentin omistusosuutta Metsä Fibrestä.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2017

HEINÄ–SYYSKUU 2017 (4–6/2017)

LIIVEVAIHTO JA TULOS

Metsä Boardin liikevaihto oli 478,6 miljoonaa euroa (474,2). Liiketulos oli 60,6 miljoonaa euroa (46,9) ja vertailukelpoinen liiketulos 50,4 miljoonaa euroa (43,5). Katsauskauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuivat Englannissa purettujen tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen tuloutuksesta.

Heinä–syyskuun vertailukelpoista liiketulosta paransivat taivekartongin keskihinnan nousu paikallisissa valuutoissa sekä kartongin ja sellun tuotantomäärien kasvu. Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli lievästi positiivinen tulosvaikutus edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Valkoisen ensikuitulainerin markkinahinnat paikallisessa valuutassa nousivat hieman Pohjois-Amerikassa.

Kemin tehdasintegraatin vuosittainen seisokki syyskuussa sujui suunnitellusti. Kolmannen vuosineljänneksen huoltoseisokeista aiheutuneet kustannukset olivat edellistä vuosineljänneksestä alemmat. Metsä Fibren biotuotetehtaan käynnistysvaiheella oli vain lievästi negatiivinen vaikutus liiketulokseen.

Kartongin kokonaistuotantokustannuksissa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Husumin taivekartongin tuotantokustannukset tuotettua tonnia kohti ovat edelleen muita tehtaita korkeammat, mikä johtuu kapasiteetin alhaisemmasta käyttöasteesta.

Metsä Boardin taivekartongin toimitukset laskivat heinä–syyskuussa 2 prosenttia ja valkoisen ensikuitulainerin 2 prosenttia edellisestä vuosineljänneksestä. Eurooppalaisten taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat vastaavasti 5 prosenttia. Valkoisen ensikuitulainerin tuottajien toimitukset pysyivät muuttumattomina.

Pitkäkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta laski 3 prosenttia ja dollarimääräinen markkinahinta nousi 4 prosenttia edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Lyhytkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi 5 prosenttia ja dollarimääräinen markkinahinta nousi 12 prosenttia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -16,8 miljoonaa euroa (-6,7) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, ostovelvoista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta -0,0 miljoonaa euroa (-1,0). Rahoituskuluihin sisältyy -10,9 miljoonaa euroa vuonna 2019 erääntyvän joukkovelkakirjalainan ennakaisiin takaisinostoon liittyviä kuluja.

Heinä–syyskuun tulos ennen veroja oli 43,8 miljoonaa euroa (40,3). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 33,5 miljoonaa euroa (36,9). Tuloverot olivat -4,5 miljoonaa euroa (-5,3).

Osakekohtainen tulos oli 0,11 euroa (0,09). Oman pääoman tuotto oli 14,2 prosenttia (13,2), ja vertailukelpoi-

nen oman pääoman tuotto oli 10,5 prosenttia (12,2). Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,9 prosenttia (11,1), ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,5 prosenttia (10,3).

TAMMI–SYYSKUU 2017 (1–9/2016)

LIIVEVAIHTO JA TULOS

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 397,3 miljoonaa euroa (1 298,5). Liiketulos oli 152,7 miljoonaa euroa (93,8) ja vertailukelpoinen liiketulos 139,1 miljoonaa euroa (104,7). Katsauskauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuivat lähinnä Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta arvonalennuksesta ja Englannissa purettujen tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen tuloutuksesta.

Tammi–syyskuun vertailukelpoista liiketulosta paransivat laineri- ja markkinaselluliiketoiminnan myönteinen kehitys sekä lopetetut paperiliiketoiminnot. Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli positiivinen vaikutus katsauskauden liiketulokseen.

Kartonkien euromääräiset markkinahinnat pysyivät suunnilleen vertailukauden tasolla. Kartongin kokonaistuotantokustannuksissa ei tapahtunut merkittävää muutosta.

Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat katsauskaudella 17 prosenttia ja valkoisen ensikuitulainerin 16 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Eurooppalaisten taivekartongin tuottajien toimitukset kasvoivat vastaavasti 5 prosenttia ja valkoisen ensikuitulainerin tuottajien 7 prosenttia. Metsä Boardin osuus eurooppalaisten taivekartongin tuottajien kokonaistoimituksista oli 39 prosenttia ja viennistä Euroopan ulkopuolelle 69 prosenttia.

Pitkäkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi 8 prosenttia ja dollarimääräinen markkinahinta nousi 7 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Lyhytkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi 10 prosenttia ja dollarimääräinen markkinahinta nousi 10 prosenttia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -28,8 miljoonaa euroa (-20,8) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, ostovelvoista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta -0,6 miljoonaa euroa (-1,0). Rahoituskuluihin sisältyy -10,9 miljoonaa euroa vuonna 2019 erääntyvän joukkovelkakirjalainan ennakaisiin takaisinostoon liittyviä kuluja.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 124,0 miljoonaa euroa (73,0). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 110,3 miljoonaa euroa (84,0). Tuloverot olivat -15,6 miljoonaa euroa (-7,3).

Osakekohtainen tulos oli 0,30 euroa (0,18). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,27 euroa (0,21). Oman pääoman tuotto oli 13,3 prosenttia (8,6), ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 11,7 prosenttia (9,8). Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,7 prosenttia (7,4),

ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 10,6 prosenttia (8,3).

RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta oli heinä–syyskuussa 67,5 miljoonaa euroa (4–6/2017: 37,1). Rahavirtaa kasvattivat parempi tulos ja muutokset käyttöpääomassa. Rahavirtaa heikensi vuonna 2019 erääntyvän joukkovelkakirjalainan ennakaisiin takaisinostoon liittyvät kulut. Käyttöpääoma laski 24,2 miljoonaa euroa (4–6/2017: nousi 2,7 milj. euroa).

Liiketoiminnan nettorahavirta oli tammi–syyskuussa 130,2 miljoonaa euroa (1–9/2016: 22,5). Käyttöpääoma nousi tammi–syyskuussa 24,7 miljoonaa euroa (1–9/2016: nousi 88,8). Vertailukauden käyttöpääomaa kasvatti Husumin investointiohjelma.

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat tammi–syyskuussa yhteensä 38,7 miljoonaa euroa (1–9/2016: 119,0) koostuen pääosin kunnossapitoinvestoinneista sekä Husumin tehtaan ekstruusiopäällystyslinjasta. Vuonna 2016 investoinnit olivat yhteensä 162,4 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät erät olivat Husumin investointiohjelma ja ekstruusiopäällystyslinja sekä oman pääoman ehtoinen sijoitus Metsä Fibren uuteen biotuotetehtäseen.

RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 51 prosenttia (30.9.2016: 48) ja nettovelkaantumisaste 39 prosenttia (30.9.2016: 49). Nettovelan suhde 12 edelliskuukauden vertailukelpoiseen käyttökatteeseen oli katsauskauden lopussa 1,7 (30.9.2016: 2,1).

Metsä Board laski syyskuussa liikkeeseen 250 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Laina erääntyy vuonna 2027, ja sen kiinteä kuponkikorko on 2,75 prosenttia. Lainalla on Standard & Poors'in luottoluokitus BB+. Lisäksi Metsä Board teki käteistarjouksen vuonna 2019 erääntyvän 225 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan ennakaisesta takaisinostosta. Takaisinostettavien velkakirjojen kokonaismäärä oli nimellisarvoltaan yhteensä 157,7 miljoonaa euroa.

Korolliset velat olivat syyskuun lopussa 650,8 miljoonaa euroa (30.9.2016: 693,0). Velasta oli valuuttamääräistä 1,0 prosenttia, vaihtuvakorkoista 24 prosenttia ja loput kiinteäkorkoista. Velan keskikorko oli syyskuun lopussa 3,2 prosenttia (30.9.2016: 3,3) ja pitkäaikaisen velan keskimaturiteetti 5,4 vuotta (30.9.2016: 2,4). Velan korkosidonnaisuusaika oli syyskuun lopussa 64,0 kuukautta (30.9.2016: 16,7). Metsä Board arvioi korollisen velan määrän alentuvan taseen tehokkuuden parantamiseksi vähintään 100 miljoonalla eurolla vuoden 2017 aikana.

Korollinen nettovelka oli syyskuun lopussa 436,9 miljoonaa euroa (30.9.2016: 487,6).

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likvideetti oli katsauskauden lopussa 412,3 miljoonaa euroa (30.9.2016: 366,5), joka muodostui seuraavista eristä: likvidit varat ja sijoitukset 210,3 miljoonaa euroa, syndikoitu luottolimiitti 100,0 miljoonaa euroa sekä nostamattomat rahastoidut TyEL-varat 102,0 miljoonaa euroa. Likvideistä varoista 202,7 miljoonaa oli lyhytaikaisia talletuksia Metsä Group Treasuryyn ja 7,6 miljoonaa kassavaroja sekä sijoituksia. Muita korollisia saamisia oli 3,6 miljoonaa euroa. Lisäksi likvideettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

Myytavissä olevien sijoitusten käypä arvo katsauskauden lopussa oli 214,4 miljoonaa euroa (30.9.2016: 184,8). Käyvän arvon muutos katsauskauden alusta, 18,5 miljoonaa euroa, liittyi Pohjolan Voima Oyj:n osakkeiden käyvän arvon nousuun.

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojatuna keskimäärin 7,8 kuukautta sisältäen myyntisaamisten ja ostovelkojen taseposition suojauksen. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 6 ja 8 kuukauden välillä. Taseposition lisäksi suojataan puolet ennustetusta vuotuisesta nettovaluuttavirrasta. Suojausten määrä voi poiketa normitasosta 40 prosenttia kumpaankin suuntaan. Suojausten ollessa normitasolla pyritään ne kohdentamaan ensisijaisesti kahdelle seuraavalle vuosineljännekselle.

Moody's Investors Service nosti elokuussa Metsä Board Oyj:n luottoluokituksen tasolta Ba2 tasolle Ba1. Luokituksen näkymät ovat vakaat.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli syyskuun lopussa 2 369 (30.9.2016: 2 493), josta Suomessa työskenteli 1 349 (1 474) henkilöä. Tammi–syyskuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 2 490 henkilöä (1–9/2016: 2 628). Henkilöstökulut olivat tammi–syyskuussa yhteensä 146,3 miljoonaa euroa (1–9/2016: 162,2).

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Metsä Boardin ensikuitukartonkien kysyntä on pysynyt hyvänä kaikilla yhtiön päämarkkina-alueilla. Yhtiön kartonkitehtaiden keskimääräiset tilauskannat ovat viimeisten kuukausien aikana olleet normaalia korkeammalla tasolla. Metsä Boardin kartonkien toimitusmäärät kasvoivat tammi–syyskuussa 17 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Taivekartongin markkinahinnat pysyivät katsauskaudella vakaina. Metsä Board ilmoitti korottavansa taivekartongin hintaa 90 euroa/tonni Euroopassa 1.11.2017 alkaen. Myös ensikuitulainereiden markkinatilanne on ollut hyvä. Metsä Board ilmoitti korottavansa valkoisen ensikuitulainerin hintaa 50 euroa/tonni Euroopassa 15.9.2017 alkaen.

Husumin tehtaan taivekartongin tuotantomäärät kasvoivat heinä–syyskuussa edellisiin vuosineljänneksiin verrattuna ja kapasiteetin käyttöaste oli 76 prosenttia. Koko vuoden osalta Husumin taivekartongin kapasiteetin käyttöasteen odotetaan kuitenkin jäävän hieman aiemmin arvioitua 75 prosentin käyttöastetta alhaisemmaksi.

Metsä Board keskittyy taivekartongin myynnin kasvattamiseen kaikilla markkina-alueilla. Nykyisten asiakkuuksien kehittämisen lisäksi yhtiö panostaa voimakkaasti myös uusasiakashankintaan. Metsä Boardin taivekartonkitoimitukset Amerikkoihin ovat tammi–syyskuussa kasvaneet 65 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Metsä Board arvioi, että Husumin tehdasintegraatin tulosparannuspotentiaali on noin 100 miljoonaa euroa vuodesta 2016 vuoteen 2019. Merkittävin osa tulosparannuksesta saavutetaan, mikäli taivekartongin kapasiteetin käyttöaste on vähintään 95 prosenttia ja myyntihinta normaalilla tasolla. Loput tulosparannuksesta muodostuu sellun toimitusmäärien kasvusta ja kustannussäästöistä.

Metsä Board sijoitti kesäkuussa 2016 osakkuusyhtiönsä Metsä Fibren uuteen biotuotetehtäseen 24,9 miljoonaa euroa. Biotuotetehtas käynnistyi elokuussa 2017, ja sellutoimitukset asiakkaille alkoivat syyskuussa. Tehtaan käynnistysvaihe on sujunut suunnitelmien mukaisesti. Uusi biotuotetehtas kasvattaa Metsä Boardin vuosittaista sellukapasiteettia noin 200 000 tonnia vuodesta 2018 alkaen.

Metsä Board menestyi jälleen European Carton Excellence Awards 2017 -kilpailussa. Finalistien joukossa oli kaikkiaan kahdeksan Metsä Boardin kartongista valmistettua pakkausta. Food & Beverages, Healthcare & Pharmaceuticals sekä Public Award -kategorioiden voittajat olivat valmistettu Metsä Boardin kartongista.

OIKEUDENKÄYNNIT

Metsä Board vaati toukokuussa 2014 Helsingin kärjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsä Board joutui maksamaan 19,7 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmene Oyj:lle. Kesäkuussa 2015 antamassaan tuomiossa kärjäoikeus hylkäsi Metsä Boardin vaatimukset. Metsä Board valitti kärjäoikeuden ratkaisusta hovioikeuteen. Hovioikeus hylkäsi Metsä Boardin vaatimukset 21.10.2016. Metsä Board on hakenut valituslupaa tuomioon korkeimmalta oikeudelta.

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun.

OSAKKEET

Katsauskauden lopussa Metsä Boardin B-osakkeen kurssi Nasdaq Helsingissä oli 5,80 euroa. Osakkeen

yllin kurssi tammi–syyskuussa oli 7,05 euroa ja alin 5,34 euroa. Katsauskauden lopussa Metsä Boardin A-osakkeen kurssi Nasdaq Helsingissä oli 5,84 euroa. Osakkeen yllin kurssi tammi–syyskuussa oli 6,85 euroa ja alin 5,43 euroa.

Tammi–syyskuussa B-osakkeen keskimääräinen päivittäinen osakevaihto Nasdaq Helsingissä oli 688 302 osaketta ja A-osakkeen 5 579 osaketta. B-osakkeen kokonaisvaihto oli 820,2 miljoonaa euroa ja A-osakkeen 6,6 miljoonaa euroa.

Nasdaq Helsingin lisäksi Metsä Boardin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla kuten ChiX:ssä ja BATS:ssa. Nasdaq Helsingin osuus katsauskauden kokonaiskaupankäynnistä oli 74 prosenttia.

Katsauskauden lopussa Metsä Boardin A-osakkeita oli 35 886 682 kappaletta ja B-osakkeita 319 626 064 kappaletta.

Metsä Boardin kaikkien osakkeiden markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 2 063 miljoonaa euroa, josta B-osakkeiden markkina-arvo oli 1 854 miljoonaa euroa ja A-osakkeiden 210 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti katsauskauden lopussa 42 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuotama äänivalta oli 61 prosenttia. Ulkomaisten ja hallintarekisteröityjen omistajien osuus kaikista osakkeista oli syyskuun lopussa 18 prosenttia (30.9.2016: 15 %).

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

MUUTOKSET JOHTORYHMÄSSÄ

Diplomi-insinööri Harri Pihlajaniemi aloitti Metsä Boardin tuotantojohtajana ja johtoryhmän jäsenenä 6.9.2017. Hän raportoi toimitusjohtaja Mika Joukiolle. Pihlajaniemi siirtyi Metsä Boardiin Stora Ensosta, jossa hän on työskennellyt erilaisissa tuotannon johtotehtävissä vuodesta 2004.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Globaalissa ja erityisesti euroalueen taloudessa on merkittäviä epävarmuustekijöitä, jotka saattavat toteutessaan aiheuttaa kartongin ja sellun kysynnän heikentymistä sekä hintojen laskua. Kysynnän ja tarjonnan epätasapaino saattaa vaikuttaa lopputuotteiden hintoihin ja Metsä Boardin kannattavuuteen.

Metsä Board keskittyy kartonkiliiketoimintansa aktiiviseen kehittämiseen ja kasvuun. Kartonkiliiketoiminnan kasvattaminen ja uuden tuotannon markkinoille saaminen ovat riippuvaisia onnistuneesta myynnin kasvattamisesta Euroopassa ja erityisesti Amerikoissa. Myynnin globaaliin kasvattamiseen liittyy myös kustannus- ja valuuttakurssiriskejä.

Maailmassa on useita geopoliittisia riskikeskittymiä, joiden kehittymisen ennustaminen on vaikeaa. Muutokset näillä alueilla voivat olla hyvin nopeita ja ennakoimattomia. Kansainvälisesti on asetettu kriiseihin liittyviä pakotteita, joilla voi olla suoria tai välillisiä vaikutuksia

myös kartonkien kysyntään ja siten Metsä Boardin tulokseen. Negatiivinen kehitys kansainvälisessä vapaa-kaupassa vaikuttaisi toteutuessaan heikentävästi Metsä Boardin tulokseen.

Koska tämän osavuositarkastuksen tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Boardin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys suhteessa yhtiön muihin päävaluuttoihin.

Yhdysvaltain dollarin arvon 10 prosentin vahvistumisella suhteessa euroon on noin 64 miljoonan euron positiivinen vaikutus Metsä Boardin vuotuisen liiketulokseen. Vastaavasti Ruotsin kruunun 10 prosentin vahvistumisen vaikutus on noin 38 miljoonaa euroa negatiivinen ja Ison-Britannian punnan 10 prosentin vahvistumisen vaikutus noin 7 miljoonaa euroa positiivinen. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus olisi vastakkainen. Herkkyydet eivät sisällä suojausvaikutusta.

Metsä Boardin vuoden 2016 vuosikertomuksen sivuilla 24–25 sekä vuonna 2017 liikkeeseenlasketun joukkovalkalainan listalleottoesitteessä sivuilla 26–36 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Ensikuidusta valmistetun korkealuokkaisen kuluttajapakkaukseton kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan Metsä Boardille tärkeillä markkina-alueilla. Laineiden hinnat ovat jo nousseet, ja kuluttajapakkaukseton hinnankorotusten vaikutusten odotetaan näkyvän pääosin vuoden 2018 alkupuolella.

Metsä Boardin kartonkitoimitukset ovat kasvaneet voimakkaasti vuonna 2017. Loka–joulukuussa toimitusmäärien arvioidaan jonkin verran laskevan edelliseen vuosineljännekseen verrattuna kausiluonteisesti hiljaisemmän joulukuun seurauksena. Yhtiön tavoitteena on parantaa Husumin taivekartongin keskihintaa ja kasvat-
taa myyntiä etenkin Pohjois-Amerikassa.

Metsä Fibren uuden biotuotetehtaan neljännen vuosineljänneksen tuotantomäärän arvioidaan olevan korkeampi kuin Äänekosken suljetun sellutehtaan keskimääräinen kolmen kuukauden tuotanto. Biotuotetehtaan vaikutuksen Metsä Boardin neljännen vuosineljänneksen liiketulokseen arvioidaan olevan positiivinen.

Husumin tehdasintegraatin vuosittaisella huoltoseisokilla lokakuussa on merkittävä negatiivinen vaikutus viimeisen vuosineljänneksen tulokseen.

Kartonkien tuotantokustannusten arvioidaan loka–joulukuussa pysyvän edellisen vuosineljänneksen tasolla.

Yhdysvaltain dollarin suojausten positiivinen tulosvaikutus laimenee vuoden loppua kohden.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Board sai jälleen tunnustusta maailman johtavana yrityksenä vastuullisesta vedenkäytöstään ja toimistaan ilmastomuutoksen vaikutusten pienentämiseksi. Yhtiö pääsi CDP:n Water A ja Climate A –listoille sekä saavutti Leadership-statusen CDP:n Forest-ohjelmassa.

TULOSOHJEISTUS LOKA–JOULUKUU 2017

Pääosin Husumin tehdasintegraatin kunnossapitoseisokista johtuen Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä heikkenevän hieman vuoden 2017 kolmannesta neljänneksestä.

METSÄ BOARD OYJ

Espoossa 1.11.2017
HALLITUS

Lisätiedot:

Jussi Noponen, talousjohtaja
puh. 010 465 4913

Katri Sundström, sijoittajasuhdejohtaja
puh. 0400 976 333

Lisätietoja 1.11.2017 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkokous alkaa kello 15. Puhelinkokoukseen osallistujia pyydetään rekisteröitymään muutamaa minuuttia ennen puhelinkokouksen alkamista seuraavissa numeroissa:

Suomi: +358 (0)9 7479 0404
Ruotsi: +46 (0)8 5065 3942
Iso-Britannia: +44 (0)330 336 9411
Yhdysvallat: +1 719-457-1036

Konferenssin tunnustenumero on 6378283.

Metsä Board julkaisee vuonna 2018 seuraavat ta- loudelliset raportit:

8.2. tilinpäätöstiedote vuodelta 2017
3.5. osavuositarkastus tammi–maaliskuulta 2018
2.8. puolivuositarkastus tammi–kesäkuulta 2018
8.11. osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2018

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)
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 loppussa)

VERTAILUKELPOISET TUNNUSLUVUT

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) uudet ohjeet vaihtoehtoisista tunnusluvuista tulivat voimaan tilikaudelle 2016. Vuoden 2016 kolmannesta neljänneksestä lähtien Metsä Board uudelleen nimesi aiemmin käyttämänsä "ilman kertaluonteisia eriä" ei-IFRS-tunnuslukuksensa "vertailukelpoinen" tunnusluvuilla. Vertailukelpoisessa liiketulosessa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät. Terminologian muutos ei vaikuta vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien määritelmään eikä siten edellytä historialukujen uudelleenlaskentaa.

IFRS:n mukaisen liiketuloksen ja vertailukelpoisen liiketuloksen välinen siirtolaskelma on esitetty tässä osavuositarkastuksessa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman

tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liiketulos ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla vertailukelpoisuuteen liittyvillä rahoitustuotoilla. Metsä Board katsoo, että näin johdetut tunnusluvut parantavat raportointijaksojen vertailukelpoisuutta.

Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin. Tyypillisimpiä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräjä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, rakennemuutoksista aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisut sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. e	Liite	Q3	Q3	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
		2017	2016	2017	2016	2016
Liikevaihto	2, 6	478,6	440,0	1 397,3	1 298,5	1 720,3
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-3,5	-10,8	-13,9	29,9	38,5
Liiketoiminnan muut tuotot	2, 6	13,1	14,4	21,7	28,6	40,2
Materiaalit ja palvelut	6	-333,2	-309,0	-965,8	-946,8	-1 249,5
Henkilöstökulut		-47,1	-52,9	-146,3	-162,2	-211,0
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	6	11,8	11,7	35,7	35,5	45,0
Poistot ja arvonalentumiset		-24,6	-34,0	-68,2	-81,9	-102,3
Liiketoiminnan muut kulut		-34,5	-32,7	-107,7	-107,8	-148,9
Liiketulos	2	60,6	26,6	152,7	93,8	132,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Kurssierot		0,0	-0,7	-0,6	-1,0	-4,9
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2, 6	-16,8	-6,1	-28,2	-19,8	-25,8
Kauden tulos ennen veroja		43,8	19,8	124,0	73,0	101,6
Tuloverot	3	-4,5	-1,2	-15,6	-7,3	-11,3
Kauden tulos		39,3	18,6	108,4	65,7	90,4

Milj. e	Liite	Q3 2017	Q3 2016	Q1–Q3 2017	Q1–Q3 2016	Q1–Q4 2016
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät		0,6	-9,6	1,4	-11,7	1,3
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-0,1	2,0	-0,3	2,5	0,3
Yhteensä		0,5	-7,6	1,0	-9,2	1,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Rahavirran suojaukset		-1,1	6,5	19,3	24,6	27,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	-1,9	-6,7	18,5	-25,3	-14,2
Muuntoerot		-10,9	-5,7	-14,3	-14,1	-12,3
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä		-1,2	-0,9	4,7	-6,8	-5,6
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		0,5	-0,1	-7,6	-0,1	-2,8
Yhteensä		-14,7	-6,9	20,6	-21,7	-7,9
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-14,2	-14,4	21,6	-30,8	-6,4
Kauden laaja tulos yhteensä		25,1	4,2	130,0	34,8	84,0
Kauden tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille		39,3	18,6	108,4	65,7	90,4
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille		25,1	4,2	130,0	34,8	84,0
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä		25,1	4,2	130,0	34,8	84,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)		0,11	0,05	0,30	0,18	0,25

Liitetiedot ovat osa osavuositiedot.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. e	Liite	30.9. 2017	30.9. 2016	31.12. 2016
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		12,4	12,4	12,4
Muut aineettomat hyödykkeet		14,5	11,7	14,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	792,6	811,1	829,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		300,9	281,0	291,6
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	214,4	184,8	195,9
Muut rahoitusvarat	6, 8	21,5	5,3	19,0
Laskennalliset verosaamiset	2	4,2	4,7	4,3
		1 360,3	1 310,9	1 367,7
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		317,2	324,2	332,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6, 8	317,9	277,8	273,4
Rahavarat	6, 8	210,3	201,8	220,6
		845,4	803,7	826,5
Varat yhteensä		2 205,8	2 114,6	2 194,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		1 114,6	1 003,3	1 052,5
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	0,0	0,0
		1 114,6	1 003,3	1 052,5
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		80,7	68,4	74,7
Eläkevelvoitteet	2	14,6	18,0	15,1
Varaukset	5	6,9	8,2	6,9
Rahoitusvelat	8	543,9	544,6	469,0
Muut velat	8	0,6	2,5	1,7
		646,7	641,7	567,5
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	1,5	3,3	3,0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6, 8	106,9	148,4	219,1
Ostovelat ja muut velat	6, 8	336,1	318,0	352,1
		444,5	469,7	574,2
Velat yhteensä		1 091,2	1 111,4	1 141,7
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 205,8	2 114,6	2 194,2

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pää- oma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016		557,9	14,2	111,7	383,1	-38,0	1 028,9	0,0	1 028,9
Kauden laaja tu- los									
Kauden tulos						65,7	65,7	0,0	65,7
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-13,3	-8,4		-9,2	-30,8		-30,8
Kauden laaja tu- los yhteensä			-13,3	-8,4		56,5	34,8	0,0	34,8
Osakeperusteiset maksut						-0,1	-0,1		-0,1
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako						-60,4	-60,4		-60,4
Oma pääoma 30.9.2016		557,9	0,9	103,3	383,1	-42,0	1 003,3	0,0	1 003,3

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pää- oma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017		557,9	3,2	114,7	383,1	-6,4	1 052,5	0,0	1 052,5
Kauden laaja tu- los									
Kauden tulos						108,4	108,4		108,4
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-14,8	35,4		1,0	21,6		21,6
Kauden laaja tu- los yhteensä			-14,8	35,4		109,4	130,0	0,0	130,0
Osakeperusteiset maksut						-0,3	-0,3		-0,3
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako						-67,5	-67,5		-67,5
Oma pääoma 30.9.2017		557,9	-11,6	150,1	383,1	35,1	1 114,6	0,0	1 114,6

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

		Q1–Q3 2017	Q1–Q3 2016	Q1–Q4 2016	Q3 2017
Milj. e	Liite				
Kauden tulos		108,4	65,7	90,4	39,3
Oikaisut yhteensä	7	64,3	55,5	73,4	23,2
Käyttöpääoman muutos		-24,7	-88,8	-74,5	24,2
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		148,0	32,4	89,3	86,6
Nettorahoituskulut	7	-6,6	17,8	13,6	-15,7
Maksetut verot		-11,2	-27,8	-25,8	-3,5
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		130,2	22,5	77,0	67,5
Muiden osakkeiden hankinnat		-1,2			-1,2
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-37,7	-121,1	-158,4	-7,3
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	6,7	5,2	0,8	15,3	-0,1
Investointien nettorahavirrat		-33,7	-120,3	-143,2	-8,7
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	6	-39,2	39,4	24,7	10,1
Maksetut osingot		-67,5	-60,4	-60,4	
Rahoituksen nettorahavirrat		-106,7	-21,1	-35,7	10,1
Rahavarojen muutos		-10,2	-118,9	-101,9	68,9
Rahavarat kauden alussa	6	220,6	321,8	321,8	141,1
Rahavarojen muuntoero		-0,1	-1,2	0,7	0,3
Rahavarojen muutos		-10,2	-118,9	-101,9	68,9
Rahavarat kauden lopussa	6	210,3	201,8	220,6	210,3

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN**LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMIS-
PERIAATTEET**

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

Tilintarkastamaton puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2016 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2016 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

Konserni on vuoden 2017 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit:

Muutos IAS 7:ään *Rahavirtalaskelmat - Disclosure Initiative*. Muutoksilla pyritään siihen, että tilinpäätöksen käyttäjät voisivat arvioida rahoitustoiminnasta syntyvien rahavirtavaikutteisten ja ei-rahavirtavaikutteisten velkojen muutoksia. Standardimuutos vaikuttaa konsernitilinpäätöksen liitetietoihin.

Muutos IAS 12:een *Tuloverot - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses*. Muutokset selventävät, että vähennyskelpoisen väliaikaisen eron olemassaolo riippuu yksinomaan omaisuuserän ja sen verotusarvon vertaamisesta tilinpäätöshetkellä, eikä siihen vaikuta mahdolliset tulevat muutokset omaisuuserän kirjanpitoarvossa tai siinä tavassa, kuinka kirjanpitoarvoa vastaava määrä kertyy tulevaisuudessa. Standardimuutoksella ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

IFRS-standardien vuosittaiset parannukset (Annual Improvements to IFRSs), muutuskokoelma 2014–2016: Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kehitetään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat vuonna 2017 yhtä standardia. Standardimuutoksella ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi 1.11.2017 pidetyssä kokouksessaan tämän osavuositarkastuksen julkistettavaksi.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

Konsernin johtoryhmä on ylin operatiivinen päätöksentekijä, joka seuraa liiketoimintaa liiketoiminnallisen jaon perusteella.

Metsä Boardin päälystämättömän paperintuotannon päätyttyä heinäkuussa 2016 yhtiön jäljelle jäävä liiketoiminta koostuu ainoastaan aikaisemmin Paperboard-segmentissä raportoiduista taivekartonki-, ensikuitulaineri- ja markkinaselluliiketoiminnoista täydennettynä lopetetulla Kyron tehtaan tapettipohjapaperiliiketoiminnalla. Koska aikaisemmin Non-core operations -segmentissä raportoitu paperiliiketoiminta on kokonaan lakannut, Metsä Board raportoi vuoden 2016 kolmanesta neljänneksestä alkaen taloudellisesta kehityksestään vain yhdellä raportointisegmentillä.

Liiketuloksen täsmäytyslaskelma

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2017	2016	2016
Liiketulos (IFRS)	152,7	93,8	132,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:			
Myyntivoitot ja -tappiot, liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa	-10,2	-5,4	-9,8
Henkilöstökulut	-	6,6	5,2
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	-	-1,8	-1,8
Arvonalentumiset ja arvonalentumisten peruutukset	-3,9	8,7	8,7
Liiketoiminnan muut kulut	0,5	2,9	2,8
Yhteensä	-13,6	10,9	5,2
Vertailukelpoinen liiketulos	139,1	104,7	137,5

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Katsauskauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuivat lähinnä Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta arvonalennuksesta ja Englannissa purettujen toimimattomien tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen IFRS-sääntöjen mukaisesta tuloksesta.

Vertailukelpoinen liiketulos tammi–syyskuulta 2016 sisälsi 5,4 miljoonan euron nettoluovutusvoiton, joka koostui mm. tapettipaperiliiketoimintaan liittyvien omaisuserien myynneistä sekä Kaskisten sellutehtaan yhteydessä toimivan polttolaitoksen omistaneen ja konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n myynnistä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaneet henkilöstökulut 6,6 miljoonaa euroa tammi–syyskuussa 2016 koostuivat Simpeleen kartonkitehtaan, Belgian myyntikonttorin sekä Kyron kartonki- ja tapettipaperitehtaan henkilöstön uudelleenjärjestelykuluista. Vertailukelpoisesta liiketuloksesta vähennettiin lisäksi osakkuusyhtiö Metsä Fibren saamasta luovutusvoitosta konsernin tulokseen yhdistelty osuus 1,8 miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaneet 8,7 miljoonan euron arvonalentumiset vertailukaudella koostuivat Kyron lakkautettuun tapettipaperivalmistustoimintaan ja Belgian suljettuun myyntikonttoriin

liittyneestä käyttöomaisuuden poistamattomasta hankintamenosta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttaneet muut kulut 2,9 miljoonaa euroa lähinnä tapettipaperitoiminnan vaihto-omaisuuden arvostamisesta nettorealisointiarvoonsa.

Vertailukelpoinen liiketulos vuodelta 2016 sisälsi 9,8 miljoonan euron nettoluovutusvoiton. Se koostui mm. tapettipaperiliiketoimintaan liittyvien omaisuserien myynneistä ja Kaskisten sellutehtaan yhteydessä toimivan polttolaitoksen omistaneen ja konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n myynnistä. Lisäksi erässä raportoitiin vuonna 2011 tehdyn yrityskaupan yhteydessä myydyistä tytäryhtiösaamisista saatu, aikaisemman luovutustappion peruutuksena käsitelty lisäkauppahinta.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat henkilöstökulut 5,2 miljoonaa euroa koostuivat Simpeleen kartonkitehtaan, Belgian myyntikonttorin sekä Kyron kartonki- ja tapettipaperitehtaan henkilöstön uudelleenjärjestelykuluista. Vertailukelpoisesta liiketuloksesta vähennettiin lisäksi osakkuusyhtiö Metsä Fibren saamasta luovutusvoitosta konsernin tulokseen yhdistelty osuus 1,8 miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat 8,7 miljoonan euron arvonalentumiset vuonna 2016 koostuivat Kyron lakkautettuun tapettipaperivalmistustoimintaan ja Belgian suljettuun myyntikonttoriin liittyvän käyttöomaisuuden poistamattomasta hankintamenosta, ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat muut kulut 2,8 miljoonaa euroa sisälsivät lähinnä muut kuluvaikutukset tapettipaperitoiminnan lopettamisesta sekä siihen liittyneen vaihto-omaisuuden arvostamisesta nettorealisointiarvoonsa.

LIITE 3 – TULOVEROT

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2017	2016	2016
Tilikauden verot	16,6	13,9	17,0
Edellisten tilikausien verot	0,0	-0,2	-0,6
Laskennallisten verojen muutos	-1,1	-6,3	-5,1
Tuloverot yhteensä	15,6	7,3	11,3

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2017	2016	2016
Kirjanpitoarvo kauden alussa	829,8	812,3	812,3
Investoinnit	36,2	93,7	133,3
Vähennykset	-3,7	0,0	-3,1
Poistot ja arvonalentumiset	-65,8	-79,5	-99,2
Muuntoero	-3,9	-15,4	-13,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	792,6	811,1	829,8

Katsauskaudella kirjattiin 3,9 miljoonan euron arvonalennuksen peruutus Kyron tehtaan suljetun paperikoneen myynnistä. Vuoden 2016 arvonalentumiset sisälsivät 8,5 miljoonan euron arvonalennuksen lopetettuun

tapetin pohjapaperivalmistukseen käytetystä Kyron tehtaan käyttöomaisuudesta ja 2,0 miljoonan euron arvonalentumisen peruutuksen Husumin tehtaan myymästä paperikoneesta.

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. e		Uudelleen-	Ympäristö-	Muut	Yhteensä
		järjestely	velvoitteet	varaukset	
	1.1.2017	1,3	6,2	2,5	10,0
Muuntoerot		-	-	-0,0	-0,0
Lisäykset		0,0	-	0,1	0,1
Käytetyt varaukset		-1,0	-0,1	-0,3	-1,4
Käyttämättömien varausten peruutukset		-	-0,3	-	-0,3
	30.9.2017	0,2	5,8	2,3	8,4

Varausten kokonaissummasta, 8,4 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 6,9 miljoonaa euroa ja

lyhytaikaisten varausten osuus 1,5 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä.

LIITE 6 – LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

Metsä Boardin lähipiiriin kuuluvat Metsä Board Oyj:n emoyritys Metsäliitto Osuuskunta ja sen tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisyritykset sekä Metsäliiton Toimihaltijain Eläkesäätiö. Lähipiiriin luetaan myös hallituksen, Metsä Groupin ja Metsä Boardin johtoryhmän jäsenet ja heidän läheiset perheenjäsenensä. Lähipiirita-

pahtumat koskevat pääasiassa tavaroiden ja konserni-palvelujen ostoa ja myyntiä sekä rahoituseriä. Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu sekä korot perustuvat markkinahintaan. Metsä Boardin ja sen tytäryhtiöiden liiketapahtumat Metsäliitto Osuuskunnan ja sen tytäryhtiöiden sekä osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa on esitetty alla.

Liiketoimet emoyrityksen ja sisaryritysten kanssa

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2017	2016	2016
Myynnit	47,1	51,4	68,6
Liiketoiminnan muut tuotot	3,3	10,0	13,6
Ostot	458,2	462,7	597,8
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	35,7	35,5	45,0
Korkotuotot	0,0	0,1	0,1
Korkokulut	1,7	2,6	2,9
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	32,4	13,5	21,4
Rahavarat	202,7	190,2	215,5
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	51,8	117,8	131,2

Metsä Fibren nettotulos sisältyy riville "Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta" liiketuloksessa. Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisaryritysten lukuihin.

Metsä Fibre maksoi katsauskaudella osinkoja Metsä Boardille 31,1 miljoonaa euroa.

Rahavarat sisältävät Metsä Groupin sisäiseltä pankilta Metsä Group Treasury Oy:ltä olevat korolliset, välittömästi nostettavissa olevat talletukset.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2017	2016	2016
Myynnit	3,6	0,4	0,7
Ostot	4,1	4,5	6,1
Muut rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,1	0,3
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	1,0	0,9	1,2

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4	Q3
	2017	2016	2016	2017
Verot	15,6	7,3	11,3	4,5
Poistot ja arvonalentumiset	68,2	81,9	102,3	24,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-35,7	-35,5	-45,1	-11,8
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-10,9	-9,4	-14,4	-10,5
Rahoituskulut, netto	28,8	20,8	30,7	16,8
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-1,8	-9,6	-11,5	-0,4
Yhteensä	64,3	55,5	73,4	23,2

Nettorahoituskulut

Katsauskauden 2017 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 31,1 miljoonaa euroa (1–9/2016: 32,9 miljoonaa euroa).

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Katsauskauden omaisuuden myynnit ja muut erät, yhteensä 5,2 miljoonaa euroa (1–9/2016: 0,8 miljoonaa), muodostui pääosin Kyrön tehtaan suljetun paperikooneen (3,9 miljoonaa) ja ruotsalaisten sähkösertifikaattien (1,3 miljoonaa) myyntituotoista.

Tammi–syyskuun 2016 omaisuuden myynnit ja muut erät, 0,8 miljoonaa euroa, sisälsivät konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n myynnin -2,8 miljoonan euron rahavirtavaikutuksen sekä päästöoikeuksien ja sähkösertifikaattien luovutuksista saadut myyntihinnat.

Tilikauden 2016 omaisuuden myynnit ja muut erät, 15,3 miljoonaa euroa, sisälsivät konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n myynnin -2,8 miljoonan euron rahavirtavaikutuksen sekä vuonna 2011 tehdyn yrityskaupan yhteydessä myydyistä tytäryhtiösaamisista saadun lisäkauppahinnan 4,4 miljoonaa euroa. Erä käsitti myös päästöoikeuksien ja sähkösertifikaattien luovutuksista saadut myyntihinnat ja lähinnä Kyrossa ja Husumissa lopetettuihin paperiliiketoimintoihin liittyneiden myytyjen käyttöomaisuuserien luovutuksista saadut määrät, yhteensä 14,5 miljoonaa euroa.

LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 30.9.2017:

Rahoitusvarat 30.9.2017

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojaus-laskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytävissä olevat rahoitusvarat		214,4				214,4	214,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			17,6			17,6	17,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset			297,4			297,4	297,4
Rahavarat			210,3			210,3	210,3
Johdannaiset	0,7			18,1		18,8	18,8
Yhteensä	0,7	214,4	525,3	18,1	-	758,5	758,5

Rahoitusvelat 30.9.2017

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			543,9	543,9	552,9
Muut pitkäaikaiset velat			0,1	0,1	0,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			106,9	106,9	108,3
Ostovelat ja muut velat			297,3	297,3	297,3
Johdannaiset	0,1	1,3		1,3	1,3
Yhteensä	0,1	1,3	948,2	949,5	959,9

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 30.9.2016:

Rahoitusvarat 30.9.2016

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojaus-laskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytavissä olevat rahoitusvarat		184,8				184,8	184,8
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			5,3			5,3	5,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			267,2			267,2	267,2
Rahavarat			201,8			201,8	201,8
Johdannaiset				0,1		0,1	0,1
Yhteensä	-	184,8	474,3	0,1	-	659,2	659,2

Rahoitusvelat 30.9.2016

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			544,6	544,6	566,7
Muut pitkäaikaiset velat			0,1	0,1	0,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			148,4	148,4	150,2
Ostovelat ja muut velat			276,1	276,1	276,1
Johdannaiset	0,3	5,0		5,3	5,3
Yhteensä	0,3	5,0	969,1	974,4	998,3

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

Ostovelat ja muut rahoitusvelat eivät sisällä saatuja ennakkomaksuja, verovelkoja ja henkilökulujaksotuksia.

Metsä Boardissa kaikki korolliset rahoitusvelat arvostetaan taseeseen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoön. Korolliset rahoitusvarat on luokiteltu IAS-standardin mukaisesti. Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovelletujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,3–2,6 prosenttia (30.9.2016: 0,3–2,0).

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2017

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				-
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0		214,4	214,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				-
Johdannaissaamiset	6,4	12,3		18,8
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaissovelat	0,2	1,2		1,3
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		210,3		210,3
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		552,9		552,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		108,3		108,3

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2016

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				-
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0		184,8	184,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				-
Johdannaissaamiset	0,1			0,1
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaissovelat	2,1	3,1		5,3
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		201,8		201,8
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		566,7		566,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		150,2		150,2

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

	2017	2016
Milj. e	30.9.	30.9.
Arvo 1.1.	195,9	210,1
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	-0,0	0,1
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	18,5	-25,3
Hankinnat	-	-
Myynnit	-	-0,1
Arvo 30.9.	214,4	184,8

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja rahoitusvelat on luokiteltu IFRS 7:n kappaleiden 27 A ja 27 B mukaisesti.

Taso 1 Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.

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

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

Sähkö- ja maakaasujohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1).

Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättymispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritelty 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 erilai-

sia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia, jotka perustuvat pääasiassa markkinoilla kunakin raportointikauden päättymispäivänä vallitseviin olosuhteisiin (Taso 3).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet sisältää tarkemaan kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oyj:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2016 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.9.2017 oli 2,40 prosenttia (30.9.2016: 1,53) ja rakenteilla olevalle Olkiluoto 3 -voimalaitokselle 4,40 prosenttia (4,53). Pohjolan Voima Oyj:n osakkeiden hankintameno 30.9.2017 on 39,1 miljoonaa euroa (39,1) ja käypä arvo 210,3 miljoonaa euroa (180,7).

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 30.9.2017 arvioidaan muuttuvan 2,3 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 33,3 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2017

Milj. e	Nimellis-arvo	Käypä arvo			Käypä arvo		
		Johdannais-varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset							
Korko-optiosopimukset							
Koronvaihtosopimukset	300,0		1,2	-1,2		-1,1	-0,1
Korkojohdannaiset yhteensä	300,0		1,2	-1,2		-1,1	-0,1
Valuuttatermiinisopimukset	926,0	12,3		12,3		11,6	0,7
Valuuttaoptiosopimukset							
Valuutanvaihtosopimukset							
Valuuttajohdannaiset yhteensä	926,0	12,3		12,3		11,6	0,7
Sähköjohdannaisopimukset	64,3	5,9		5,9		5,9	
Sellujohdannaisopimukset							
Öljyjohdannaisopimukset	7,6		0,2	-0,2		-0,2	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	2,9	0,6		0,6		0,6	
Hyödykejohdannaiset yhteensä	74,8	6,4	0,2	6,3		6,3	
Johdannaiset yhteensä	1 300,8	18,8	1,3	17,4		16,8	0,6

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2016

Milj. e	Nimellis-arvo	Käypä arvo			Käypä arvo		
		Johdannais-varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset							
Korko-optiosopimukset							
Koronvaihtosopimukset	100,0		2,0	-2,0		-2,0	
Korkojohdannaiset yhteensä	100,0		2,0	-2,0		-2,0	
Valuuttatermiinisopimukset	535,6	1,1		-1,1		-0,8	-0,3
Valuuttaoptiosopimukset	53,8	0,0		0,0			0,0
Valuutanvaihtosopimukset							
Valuuttajohdannaiset yhteensä	589,3	1,1		-1,1		-0,8	-0,3
Sähköjohdannaisopimukset	59,5	0,1	0,2	-0,1		-0,1	
Sellujohdannaisopimukset							
Öljyjohdannaisopimukset	9,7		1,9	-1,9		-1,9	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	3,3	0,0		0,0		0,0	
Hyödykejohdannaiset yhteensä	72,4	0,1	2,1	-2,0		-2,0	
Johdannaiset yhteensä	761,8	0,1	5,3	-5,1		-4,9	-0,3

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. e	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Omat velat, joista annettu vakuuksia	105,4	138,0	121,7
Annetut pantit	106,3	99,3	103,0
Yrityskiinnitykset	-	-	-
Kiinteistökiinnitykset	232,8	232,8	232,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	339,1	332,0	335,8
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	15,4	8,7	16,1
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Yhteensä	354,7	341,0	352,1

Vastuut sisältävät annettuja pantteja, kiinteistö- ja yrityskiinnityksiä sekä takauksia. Metsä Boardilla on vuokrattuja toimitiloja, koneita ja laitteita, joihin liittyvät vastuut sisältyvät yllä olevaan taulukkoon. Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 12,4 miljoonaa euroa (31.12.2016: 12,2).

Avoimet johdannaissopimukset

Milj. e	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Korkojohdannaiset	300,0	100,0	100,0
Valuuttajohdannaiset	926,0	589,3	754,6
Muut johdannaiset	74,8	72,4	97,9
Yhteensä	1 300,8	761,8	952,5

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 17,4 miljoonaa euroa (-5,1 miljoonaa euroa 30.9.2016).

Investointisitoumukset

Milj. e	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Maksut alle vuoden	2,3	21,3	11,2
Maksut myöhemmin	-	1,8	-
Yhteensä	2,3	23,1	11,2