

METSÄ BOARD

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

2017



METSÄ BOARDIN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS OLI 194 MILJOONAA EUROAA VUONNA 2017

TAMMI–JOULUKUU 2017 (1–12/2016)

- Liikevaihto oli 1 848,6 miljoonaa euroa (1 720,3).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 193,5 miljoonaa euroa (137,5) eli 10,5 prosenttia liikevaihdosta (8,0). Liiketulos oli 207,1 miljoonaa euroa (132,3).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,39 euroa (0,26), ja osakekohtainen tulos oli 0,42 euroa (0,25).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,2 prosenttia (8,1).

LOKA–JOULUKUU 2017 (7–9/2017)

- Liikevaihto oli 451,3 miljoonaa euroa (478,6).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 54,4 miljoonaa euroa (50,4) eli 12,0 prosenttia liikevaihdosta (10,5). Liiketulos oli 54,4 miljoonaa euroa (60,6).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,12 euroa (0,08), ja osakekohtainen tulos oli 0,12 euroa (0,11).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 12,4 prosenttia (11,5).

OLENNAISTA LOKA–JOULUKUUSSA 2017

- Metsä Board nosti joulukuussa viimeisen neljänneksen tulosohteistustaan odotettua vahvemman sellumarkkinan seurauksena.
- Kartonkien myyntihinnat nousivat, mutta toimitukset olivat edellistä vuosineljännestä alhaisemmalla tasolla pääosin kausiluonteisesti hiljaisemman joulukuun seurauksena.
- Husumin tehdasintegraatin vuosihuoltoseisokilla oli merkittävä negatiivinen tulosvaikutus viimeisen neljänneksen tulokseen.
- Vahvan kassavirran ja parantuneen tuloksen ansiosta korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökateen (EBITDA) suhde laski tasolle 1,2. Korollinen nettovelka aleni lähes 80 miljoonaa euroa.
- Metsä Board sai tunnustusta CDP:ltä vastuullisuudesta. Yhtiö pääsi A-listalle ilmasto- ja vesiohjelmassa sekä sai Leadership-statuksen metsäohjelmassa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Epäilyllä tietomurron seurauksena Metsä Board antoi 9.1.2018 ennakkotiedon vuoden 2017 viimeisen neljänneksen liikevaihdosta, vertailukelpoisesta liiketuloksesta sekä osakekohtaisesta tuloksesta. Epäilyllä tietomurrolla ei ole ollut taloudellisia vaikutuksia Metsä Boardiin.
- Metsä Board ilmoitti korottavansa valkoisten kraftlainereiden hintoja Euroopassa 50 euroa/tonni 1.2.2018 alkaen.
- Metsä Board lanseeraa erityisellä barrier-käsittelyllä varustetun biopohjaisen ja -hajoavan kartongin, joka on kehitetty etenkin tarjoilupakkauksia varten. Ympäristöystävällisyyden lisäksi uusi tuote tarjoaa myös painatus- ja jalostushyötyjä.

TULOSOHJEISTUS TAMMI–MAALISKUU 2018

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä paranevan hieman vuoden 2017 viimeisestä neljänneksestä.

OSINKOEHDOTUS

Hallitus ehdottaa 27.3.2018 järjestettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2017 maksetaan osinkoa 0,21 euroa osakkeelta. Ehdotettu osinko vastaa 50 prosenttia vuoden 2017 osakekohtaisesta tuloksesta.

Metsä Boardin toimitusjohtaja Mika Joukio:

"Kartonkiemme keskihinnat nousivat vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä. Kausiluonteisesti hiljaisemman joulukuun seurauksena kartonkien toimitusmäärät jäivät edellistä vuosineljännestä alhaisemmiksi. Jatkoimme myös taivekartongin myynnin maantieteellisen ja kauman parantamistoimenpiteitä. Vahvan sellumarkkinan seurauksena nostimme aiemmin antamaamme tulosohteistusta viimeiselle vuosineljännekselle.

Vuosi 2017 oli Metsä Boardin ensimmäinen kokonainen vuosi täysin kartonkiin keskittyneenä yhtiönä. Se oli myös voimakkaan kasvun vuosi – kartonkitoimituksemme kasvoivat 15 prosenttia edellisvuodesta ja olivat noin 1,8 miljoonaa tonnia. Kahdeksasta tuotantoyksiköstämme viisi ylsi uusiin vuosituotantoennätyksiin.

Vertailukelpoinen liiketuloksemme parani 41 prosenttia edellisvuodesta ja oli 194 miljoonaa euroa. Kartonkitoimitusten kasvun lisäksi kannattavuuttamme paransi vahva sellumarkkina. Osakkuusyhtiömme Metsä Fibren uusi biotuotetehdas Äänekoskella käynnistyi elokuussa erinomaisessa markkinatilanteessa, minkä lisäksi teh-

taan tuotantomäärät ovat olleet ennakoitua korkeammat. Valkoisten kraftlainereiden globaali markkinatilanne pysyi hyvänä läpi vuoden.

Operatiivinen rahavirtamme kasvoi vuonna 2017 selvästi, ja taseemme on vahva. Laskimme liikkeeseen 10-vuoden joukkovelkakirjalainan, jonka voimakas kysyntä kertoo myös velkamarkkinoiden luottamuksesta Metsä Boardin tulevaisuutta kohtaan.

Vuoteen 2018 lähdemme hyvässä markkinatilanteessa. Kartonkien hinnat ovat nousussa, ja kysyntä on hyvällä tasolla meille tärkeillä markkina-alueilla. Toisaalta Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen vaikuttaa tuloskehitykseen negatiivisesti. Husumin taivekartongissa emme ole vielä saavuttaneet tavoiteltua kannattavuutta, ja jatkamme toimenpiteitä tämän työn parissa.

Osana liiketoiminnan kehittämistä uudistimme vuonna 2017 avainviestit markkinoinnissa ja yhtenäistimme tuote- ja palveluvalikoimaamme. Tämä vahvistaa Metsä Boardin markkina-asemaa korkealuokkaisiin ja keveisiin kartonkeihin keskittyvänä yhtiönä. *Better with Less* -konseptilla haluamme edistää pakkausratkaisuja, jotka luovat parempia kuluttajakokemuksia pienemmillä ympäristövaikutuksilla.

Metsä Board tulee jatkossakin investoimaan kasvuun, mutta samanaikaisesti haluamme palkita osakkeenomistajiamme. Hallitus esittää, että vuodelta 2017 maksetaan osinkoa 0,21 euroa osakkeelta. Haluan myös esittää kiitokseni kuluneesta vuodesta asiakkaillemme, työntekijöillemme ja muille sidosryhmillemme.”

TALOUDELLISIA TUNNUSLUKUJA

	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2017 Q1-Q4	2016 Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	451,3	478,6	474,2	444,5	421,8	1 848,6	1 720,3
EBITDA milj. e	77,8	85,2	67,0	68,8	58,9	298,7	234,6
vertailukelpoinen, milj. e	77,8	75,0	67,5	68,8	53,1	289,1	231,1
EBITDA, %:a liikevaihdosta	17,2	17,8	14,1	15,5	14,0	16,2	13,6
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	17,2	15,7	14,2	15,5	12,6	15,6	13,4
Liiketulos milj. e	54,4	60,6	46,9	45,2	38,5	207,1	132,3
vertailukelpoinen, milj. e	54,4	50,4	43,5	45,2	32,8	193,5	137,5
Liiketulos, %:a liikevaihdosta	12,0	12,7	9,9	10,2	9,1	11,2	7,7
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	12,0	10,5	9,2	10,2	7,8	10,5	8,0
Tulos ennen veroja, milj. e	46,8	43,8	40,3	39,9	28,6	170,8	101,6
vertailukelpoinen, milj. e	46,8	33,5	36,9	39,9	22,8	157,2	106,8
Kauden tulos, milj. e	42,1	39,3	35,0	34,2	24,7	150,5	90,4
vertailukelpoinen, milj. e	42,1	29,0	32,2	34,2	19,2	137,5	93,6
Osakekohtainen tulos, e	0,12	0,11	0,09	0,10	0,07	0,42	0,25
vertailukelpoinen, e	0,12	0,08	0,09	0,10	0,05	0,39	0,26
Oman pääoman tuotto, %	14,8	14,2	13,2	13,1	9,6	13,6	8,7
vertailukelpoinen, %	14,8	10,5	12,2	13,1	7,5	12,4	9,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,4	13,9	11,1	10,6	9,0	11,9	7,8
vertailukelpoinen, %	12,4	11,5	10,3	10,6	7,7	11,2	8,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	53	51	51	47	48	53	48
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	31	39	45	44	44	31	44
Korollinen nettovelka/vertailukelpoinen EBITDA	1,2	1,7	2,0	1,9	2,0	1,2	2,0
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	3,28	3,14	3,06	2,90	2,96	3,28	2,96
Korollinen nettovelka kauden lopussa, milj. e	358,4	436,9	495,2	457,8	463,8	358,4	463,8
Bruttoinvestoinnit, milj. e	26,7	7,3	12,4	19,0	43,3	65,4	162,4
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. e	106,1	67,5	37,1	25,6	54,6	236,3	77,0
Henkilöstö kauden lopussa	2 351	2 369	2 581	2 450	2 466	2 351	2 466

TOIMITUS- JA TUOTANTOMÄÄRÄT

1000 t	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2017 Q1-Q4	2016 Q1-Q4
Toimitusmäärät							
Kartongit ¹⁾	429	469	477	428	399	1 803	1 607
Paperit	0	0	0	0	2	0	35
Markkinasellu	120	123	134	138	116	515	500
Tuotantomäärät							
Kartongit ¹⁾	459	458	444	456	418	1 817	1 708
Paperit	0	0	0	0	0	0	23
Metsä Fibren sellu ²⁾	180	152	140	147	149	619	577
Metsä Boardin sellu	305	353	344	328	306	1 330	1 236

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

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2017**LOKA–JOULUKUU 2017 (7–9/2017)****LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Boardin liikevaihto oli 451,3 miljoonaa euroa (478,6). Liikevaihtoa laski vertailukautta alhaisemmat kartonkien ja markkinasellun toimitusmäärät. Liiketulos oli 54,4 miljoonaa euroa (60,6) ja vertailukelpoinen liike-tulos 54,4 miljoonaa euroa (50,4). Katsauskaudella ei ollut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukau-den vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuivat Englannissa purettujen tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen tuloutuksesta.

Loka–joulukuun vertailukelpoista liiketulosta paransi odotettua vahvempi sellumarkkina. Tämän seurauk-sena Metsä Board nosti 13.12.2017 aiemmin anta-maansa tulosohejstustaan viimeiselle vuosineljännek-selle. Kartonkien keskihinnat nousivat, mutta toimitus-määrät jäivät alhaisemmiksi pääosin kausiluonteisesti hiljaisemman joulukuun seurauksena. Valuuttakurssi-vaihteluilla sisältäen suojaukset oli noin 4 miljoonan eu-ron negatiivinen vaikutus liiketulokseen.

Husumin tehdasintegraatin vuosittaisella huoltoseiso-killa lokakuussa oli merkittävä negatiivinen tulosvaiku-tus. Huoltokustannusten lisäksi Husumin tehtaan tu-losta heikensivät kartonkien ja erityisesti sellun alentu-neet tuotanto- ja toimitusmäärät. Metsä Fibren uuden biotuotetehtaan käynnistysvaihe on sujunut hyvin, ja tehtaan tuotantomäärät ovat olleet odotettua korkeam-malla tasolla.

Kartongin kokonaistuotantokustannuksissa ei tapahtu-nut merkittäviä muutoksia.

Metsä Boardin taivekartongin toimitukset laskivat loka–joulukuussa 8 prosenttia ja valkoisen kraftlainerin 10 prosenttia edellisestä vuosineljänneksestä. Eurooppa-laisten taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat vas-taavasti 1 prosentin. Valkoisen kraftlainerin tuottajien toimitukset laskivat 2 prosenttia.

Euroopassa pitkäkuituisen sellun euromääräinen mark-kinahinta nousi 6 prosenttia ja dollarimääräinen markki-nahinta nousi 7 prosenttia edelliseen vuosineljännek-seen verrattuna. Lyhytkuituisen sellun euro- ja dollari-määräiset markkinahinnat nousivat 8 prosenttia. Kii-nassa pitkäkuituisen sellun dollarimääräinen markkina-hinta nousi 27 prosenttia ja lyhytkuituisen 13 prosenttia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -7,5 miljoonaa euroa (-16,8) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, os-toveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvos-tuksesta -0,5 miljoonaa euroa (-0,0). Vertailukauden ra-hoituskuluihin sisältyy -10,9 miljoonaa euroa vuonna 2019 erääntyvän joukkovelkakirjalainan ennenaikaiseen takaisinostoon liittyviä kuluja.

Loka–joulukuun tulos ennen veroja oli 46,8 miljoonaa euroa (43,8). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 46,8 miljoonaa euroa (33,5). Tuloverot olivat -4,7 mil-joonaa euroa (-4,5).

Osakekohtainen tulos oli 0,12 euroa (0,11). Oman pää-oman tuotto oli 14,8 prosenttia (14,2), ja vertailukelpoi-nen oman pääoman tuotto oli 14,8 prosenttia (10,5). Si-joitetun pääoman tuotto oli 12,4 prosenttia (13,9), ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 12,4 pro-senttia (11,5).

TAMMI–JOULUKUU 2017 (1–12/2016)**LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 848,6 miljoonaa euroa (1 720,3). Liikevaihtoa nosti kartonkien ja markkinasel-lun kasvaneet toimitusmäärät sekä sellujen korkeam-mat hinnat. Liiketulos oli 207,1 miljoonaa euroa (132,3) ja vertailukelpoinen liiketulos 193,5 miljoonaa euroa (137,5). Tilikauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuivat lähinnä Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta arvonalennuksesta ja Englannissa purettujen tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen tuloutuksesta.

Vertailukelpoista liiketulosta paransivat kartonkien ja markkinasellun kasvaneet toimitusmäärät sekä lopete-tut paperiliiketoiminnot. Tulosta paransi myös vahva sellumarkkina ja osakkuusyhtiö Metsä Fibren uuden biotuotetehtaan onnistunut käynnistyminen vuoden toi-sella puoliskolla. Maailmanlaajuinen positiivinen vire lai-nerimarkkinalla nosti valkoisen kraftlainerin hintaa pai-kallisissa valuutoissa. Valuuttakurssivaihteluilla sisäl-täen suojaukset oli noin 13 miljoonan euron positiivinen vaikutus tilikauden liiketulokseen.

Metsä Boardin taivekartongin keskihintaa painoi Husu-min myynnin jakauma etenkin vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Yhtiön tavoitteena on edelleen parantaa keskihintaa ja kasvattaa myyntiä etenkin Pohjois-Ameri-kassa.

Lateksin hinnat olivat alkuvuonna korkeat, mutta palasi-vat kolmannella vuosineljänneksellä normaalille tasolle. Muilta osin kartonkien kokonaistuotantokustannuksissa ei tapahtunut merkittävää muutosta. Husumin taivekar-tongin tuotantokustannukset tuotettua tonnia kohti ovat edelleen muita tehtaita korkeammat, mikä johtuu kapa-siteetin alhaisemmasta käyttöasteesta.

Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat tili-kaudella 16 prosenttia ja valkoisen kraftlainerin 14 pro-senttia edellisvuoteen verrattuna. Eurooppalaisten tai-vekartongin tuottajien toimitukset kasvoivat vastaavasti 4 prosenttia ja valkoisen kraftlainerin tuottajien 7 pro-senttia. Metsä Boardin osuus eurooppalaisten taivekar-tongin tuottajien kokonaistoimituksista oli 39 prosenttia ja viennistä Euroopan ulkopuolelle 67 prosenttia.

Pitkäkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi 8 prosenttia ja dollarimääräinen markkinahinta nousi 10 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Lyhytkui-tuisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi 16 prosenttia ja dollarimääräinen markkinahinta nousi 18 prosenttia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -36,3 miljoonaa euroa (-30,7) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta -1,1 miljoonaa euroa (-4,9). Rahoituskuluihin sisältyy -11,2 miljoonaa euroa vuonna 2019 erääntyvän joukkovelkakirjalainan ennenaikaiseen takaisinostoon liittyviä kuluja.

Tilikauden tulos ennen veroja oli 170,8 miljoonaa euroa (101,6). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 157,2 miljoonaa euroa (106,8). Tuloverot olivat -20,3 miljoonaa euroa (-11,3).

Osakekohtainen tulos oli 0,42 euroa (0,25). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,39 euroa (0,26). Oman pääoman tuotto oli 13,6 prosenttia (8,7), ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 12,4 prosenttia (9,0). Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,9 prosenttia (7,8), ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,2 prosenttia (8,1).

RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta oli loka-joulukuussa 106,1 miljoonaa euroa (7–9/2017: 67,5). Rahavirtaa kasvattivat muutokset myyntisaamisissa ja ostoveloissa. Käyttöpääoma laski 58,8 miljoonaa euroa (7–9/2017: laski 24,2 milj. euroa). Vertailukauden nettorahavirtaa heikensi vuonna 2019 erääntyvän joukkovelkakirjalainan ennenaikaiseen takaisinostoon liittyvät kulut.

Vuonna 2017 liiketoiminnan nettorahavirta oli 236,3 miljoonaa euroa (1–12/2016: 77,0). Rahavirtaa kasvatti parantunut tulos ja muutokset käyttöpääomassa. Käyttöpääoma laski tilikaudella 34,1 miljoonaa euroa (2016: nousi 74,5). Vuonna 2016 käyttöpääomaa kasvatti Husumin investointiohjelma.

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat vuonna 2017 yhteensä 65,4 miljoonaa euroa (2016: 162,4) 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.

TASE JA RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 53 prosenttia (31.12.2016: 48) ja nettovelkaantumisaste 31 prosenttia (31.12.2016: 44). Nettovelan suhde 12 edelliskuukauden vertailukelpoiseen käyttökatteeseen oli tilikauden lopussa 1,2 (31.12.2016: 2,0).

Korolliset velat olivat vuoden lopussa 577,0 miljoonaa euroa (31.12.2016: 688,0). Velasta oli valuuttamääräistä 1,1 prosenttia, vaihtuvakorkoista 18,5 prosenttia ja loput kiinteäkorkoista. Velan keskiporkko oli vuoden lopussa 3,3 prosenttia (31.12.2016: 3,3) ja pitkäaikaisen

velan keskimaturiteetti 5,4 vuotta (31.12.2016: 2,2). Velan korkosidonnaisuusaika oli vuoden lopussa 67,9 kuukautta (31.12.2016: 14,9).

Korollinen nettovelka oli vuoden lopussa 358,4 miljoonaa euroa (31.12.2016: 463,8).

Metsä Board Oyj laski syyskuussa liikkeeseen 250 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Laina erääntyy vuonna 2027, ja sen kiinteä kuponnikorko on 2,75 prosenttia. Lainalla on Standard & Poors'in luottoluokitus BB+. Lisäksi Metsä Boardilla on vuonna 2019 erääntyvä alkuperäiseltä määrältään 225 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina, josta on jäljellä nimellisarvoltaan 60,4 miljoonaa euroa vuonna 2017 tehtyjen takaisinostojen jälkeen.

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 449,2 miljoonaa euroa (31.12.2016: 422,6), joka muodostui seuraavista eristä: likvidit varat ja sijoitukset 215,1 miljoonaa euroa, syndikoitu luottolimiitti 100,0 miljoonaa euroa sekä nostamattomat rahastoidut TyEL-varat 134,1 miljoonaa euroa. Likvideistä varoista 207,0 miljoonaa oli lyhytaikaisia talletuksia Metsä Group Treasuryyn ja 8,1 miljoonaa kassavaroja sekä sijoituksia. Muita korollisia saamisia oli 3,5 miljoonaa euroa. Lisäksi likviditeettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

Myytavissä olevien sijoitusten käypä arvo katsauskauden lopussa oli 240,3 miljoonaa euroa (31.12.2016: 195,9). Käyvän arvon muutos katsauskauden alusta, 44,4 miljoonaa euroa, liittyi Pohjolan Voima Oyj:n osakkeiden käyvän arvon nousuun.

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojatuna keskimäärin 8,0 kuukautta sisältäen myyntisaamisten ja ostovelkojen taseposition suojauksen (31.12.2016: 6,4). Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 6 ja 8 kuukauden välillä. Taseposition lisäksi suojataan puolet ennustetusta vuotuisesta nettovaluuttavirrasta. Suojauksen määrä voi poiketa normitasosta 40 prosenttia kumpaankin suuntaan. Suojauksen 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 vuoden 2017 lopussa 2 351 (2 466), josta Suomessa työskenteli 1 344 (1 442) henkilöä. Tammi-joulukuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 2 456 henkilöä (1–12/2016: 2 588). Henkilöstökulut olivat vuonna 2017 yhteensä 198,0 miljoonaa euroa (211,0).

MUUTOKSET JOHTORYHMÄSSÄ

Diplomi-insinööri Sari Pajari nimitettiin Metsä Boardin myynti- ja markkinointijohtajaksi 6.6.2017. Hänen aiempi vastuualueensa johtoryhmässä oli liiketoiminnan kehitys. Aiemmin markkinoinnista ja myynnistä vastannut johtoryhmän jäsen Seppo Puotinen lopetti yhtiön palveluksessa.

Diplomi-insinööri Harri Pihlajaniemi aloitti Metsä Boardin tuotantojohtajana ja johtoryhmän jäsenenä 6.9.2017.

Aiemmin tuotannosta ja teknologiasta vastanneen tekniikan tohtori Ari Kivirannan vastuualue 6.9.2017 alkaen sisältää tutkimuksen, tuotekehityksen ja teknologian sekä liiketoiminnan kehityksen.

Pajari, Pihlajaniemi ja Kiviranta raportoivat Metsä Boardin toimitusjohtaja Mika Joukiolle.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Metsä Boardin kevyiden, ekologisten ja kierrätettävien ensikuitukartonkien kysyntä pysyi vuonna 2017 hyvällä tasolla. Husumin taivekartonkikapasiteettia hyödyntäen Metsä Board pystyy entistä paremmin vastaamaan korkealaatuisten ensikuitukartonkien kasvavaan globaaliin kysyntään.

Ensikuitukartonkien maailmanlaajuinen hyvä kysyntä näkyi myös Metsä Boardin kartonkitehtaiden keskimääräisissä tilauskannoissa, jotka olivat vuoden toisella puoliskolla normaalia korkeammalla tasolla. Metsä Boardin viisi tuotantoyksikköä: Tako, Simpele, Husum, Kaskinen ja Joutseno ylsivät uusiin vuosituotantoennätyksiin.

Vuonna 2017 Metsä Boardin kokonaiskartonkitoimitukset kasvoivat 15 prosenttia edellisvuodesta ja olivat noin 1,80 miljoonaa tonnia (vuonna 2016: 1,57). Taivekartonkitoimitukset vuonna 2017 olivat yhteensä 1,14 miljoonaa tonnia, josta noin 70 prosenttia suuntautui EMEA-alueelle, 20 prosenttia Amerikkoihin ja 10 prosenttia APAC-alueelle. Laineritoimitukset vuonna 2017 olivat yhteensä 658 000 tonnia, josta noin 70 prosenttia suuntautui EMEA-alueelle ja 30 prosenttia Amerikkoihin. Kokonaiskartonkitoimitukset Amerikkoihin kasvoivat 23 prosenttia vuonna 2017.

Metsä Board ilmoitti korottavansa taivekartongin hintaa 90 euroa/tonni Euroopassa marraskuusta alkaen. Valkoisen kraftlainerin hintaa yhtiö ilmoitti korottavansa huhtikuussa ja syyskuussa. Molemmat lainereiden hinnankorotusilmoitukset olivat määrältään 50 euroa/tonni.

Husumin tehtaan taivekartongin kapasiteetin käyttöaste vuonna 2017 oli 71 prosenttia. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla taivekartongin keskihintaa heikensi myynnin maantieteellinen jakauma, kun osa Husumin kartonkitoimituksista kohdistui Lähi-itään. Vuoden loppua kohden Pohjois-Amerikan myynnin osuus kasvoi ja taivekartongin keskihinta paikallisissa valuutoissa parani. Vuoden viimeiselle neljännekselle ajoittunut Husumin

tehdasintegraatin vuosihuoltoseisokki kesti arvioitua pidempään ja aiheutti etenkin sellun tuotannon ja myynnin menetyksiä.

Metsä Boardin omien PE-päällystettyjen kartonkien toimitukset käynnistyivät Husumin tehtaalta vuoden toisella neljänneksellä. Yhtiö jatkaa edelleen muiden barrier-ratkaisujen kehittämistä ja tutkii dispersiopäällystykseen ja biopohjaisten päällysteiden hyödyntämistä sekä niiden kaupallisia edellytyksiä. Tilikauden jälkeen Metsä Board ilmoitti tuovansa markkinoille innovatiivisen, erityisellä barrier-käsittelyllä valmistetun biopohjaisen ja -hajoavan kartongin pääosin tarjoilupakkaukseen käyttöön.

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 lanseerasi toukokuussa uudistetun tuote- ja palveluvalikoimansa. Kaikkien kartonkien tuotenimet yhdenmukaistettiin MetsäBoard-tuoteperheen alle. *Better with Less* -konseptilla edistetään pakkausratkaisuja, jotka luovat parempia kuluttajakokemuksia pienemmillä ympäristövaikutuksilla.

Vuoden aikana Metsä Board menestyi jälleen useissa kansainvälisissä pakkausalan kilpailuissa. Metsä Boardin pakkausratkaisut ja niissä käytetyt korkealaatuiset materiaalit saivat tunnustusta mm. ekologisuudesta, innovatiivisuudesta ja toiminnallisuudesta. Yhtiö sai myös tunnustusta vastuullisuudesta mm. CDP:ltä ja EcoVadiselta.

Metsä Boardin osakkuusyhtiö Metsä Fibren uusi biotuetehdas käynnistyi elokuussa 2017, ja sellutoimitukset asiakkaille alkoivat syyskuussa. Tehtaan käynnistysvaihe on sujunut odotuksia paremmin. Uusi biotuotetehdas kasvattaa Metsä Boardin vuosittaista sellukapasiteettia noin 200 000 tonnia vuodesta 2018 alkaen.

STRATEGIA JA TALOUDELLISET TAVOITTEET

Metsä Board on johtava eurooppalainen ensikuitukartongin tuottaja. Yhtiö keskittyy kevyisiin ja korkealuokkaisiin ensikuitukartonkeihin, joita käytetään kuluttaja-, myymälä- ja tarjoilupakkauksiin. Metsä Boardin strategisena tavoitteena on kasvaa kannattavasti keskimääräistä markkinakasvua nopeammin. Ensikuidusta valmistettujen korkealuokkaisten kartonkien maailmanlaajuisen kysynnän arvioidaan kasvavan noin 3–4 prosenttia vuosittain. Metsä Boardin kannattavuus perustuu kustannustehokkuuteen ja terveeseen hinnoitteluun yhdistettynä korkealaatuisiin kuituraaka-aineisiin ja ainutlaatuisen tekniseen osaamiseen.

Metsä Boardin hallitus päivitti yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ja päätti uudesta osinkopolitiikasta 1.6.2017 alkaen:

- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) on vähintään 12 prosenttia (toteuma vuonna 2017: 11,2 %)
- Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) suhde on korkeintaan 2,5 (toteuma vuonna 2017: 1,2)
- Kartonkitoimitusten kasvu on keskimääräistä markkinakasvua nopeampaa (vuonna 2017 kartonkitoimitukset kasvoivat 15 %)

Lisäksi Metsä Boardin tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta. Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle tilivuodelta 2017 jaettavasta osingosta vastaa 50 prosentin osuutta tilikauden tuloksesta.

UUODEN 2017 YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Metsä Boardin 23.3.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 2016 ja päätti, että osinkoa jaetaan 0,19 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous päätti korottaa hallituksen vuosipalkkioita noin 8 prosentilla siten, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiota 95 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle 80 000 euroa ja hallituksen jäsenelle 62 500 euroa sekä lisäksi, että kokouspalkkioita maksetaan 700 euroa kustakin hallituksen ja sen valiokunnan kokouksesta, johon jäsen osallistuu. Yhtiökokous päätti maksaa noin puolet palkkioista julkisesta kaupankäynnistä hankittavina yhtiön B-sarjan osakkeina. Edelleen yhtiökokous päätti maksaa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle kuukausipalkkiota 800 euroa.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän (9) ja valitsi hallituksen jäseniksi metsäneuvos Martti Aunanan, vuorineuvos Kari Jordanin, oikeustieteen kandidaatti Kirsi Komin, diplomi-insinööri Kai Korhosen, teollisuusneuvos Liisa Leinon, maa- ja metsätaloustieteen maisteri Jussi Linnarannan, vuorineuvos Juha Niemelän, suurlähettiläs Veli Sundbäckin ja diplomi-insinööri Erkki Variksen. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Metsä Board julkaisi varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä ja hallituksen järjestäytymisestä pörssitiedotteen 23.3.2017. Tarkemmat tiedot yhtiökokouksen päätöksistä ja hallituksen jäsenten esittelyt ovat luettavissa Metsä Boardin verkkosivuilla osoitteessa: www.metsaboard.com/sijoittajat/yhtiokokous.

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 vaatimuk-

set. Metsä Board valitti kärjäoikeuden ratkaisusta hovi-oikeuteen. 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

Tilikauden lopussa Metsä Boardin B-osakkeen kurssi Nasdaq Helsingissä oli 7,15 euroa. Osakkeen ylin kurssi vuonna 2017 oli 7,36 euroa ja alin 5,34 euroa. Tilikauden lopussa Metsä Boardin A-osakkeen kurssi Nasdaq Helsingissä oli 7,13 euroa. Osakkeen ylin kurssi vuonna 2017 oli 7,28 euroa ja alin 5,43 euroa.

Vuonna 2017 B-osakkeen keskimääräinen päivittäinen osakevaihto Nasdaq Helsingissä oli 688 995 osaketta ja A-osakkeen 5 944 osaketta. B-osakkeen kokonaisvaihto oli 1 101,6 miljoonaa euroa ja A-osakkeen 9,5 miljoonaa euroa.

Nasdaq Helsingin lisäksi Metsä Boardin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla kuten Chi-X:ssä ja BATS:ssa. Nasdaq Helsingin osuus tilikauden kokonaiskaupankäynnistä oli 73 prosenttia.

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

Metsä Boardin kaikkien osakkeiden markkina-arvo tilikauden lopussa oli 2 539,6 miljoonaa euroa, josta B-osakkeiden markkina-arvo oli 2 283,7 miljoonaa euroa ja A-osakkeiden 255,9 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti vuoden lopussa 42 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 61 prosenttia. Ulkomaisten ja hallintarekisteröityjen omistajien osuus kaikista osakkeista oli vuoden lopussa 20 prosenttia (31.12.2016: 15 %).

Vuonna 2017 yhteensä 8 969 Metsä Board Oyj:n A-osaketta muunnettiin B-osakkeeksi. Vuoden lopussa Metsä Boardin osakkeiden kokonaismäärä oli 355 512 746 kappaletta, joista A-osakkeita oli 35 886 682 ja B-osakkeita 319 626 064 kappaletta.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Globaalissa taloudessa on merkittäviä epävarmuustekijöitä, jotka saattavat toteutuessaan 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 geopolittisia riskikeskittymiä, joiden kehittymisen ennustaminen on vaikeaa. Muutokset näillä alueilla voivat olla hyvin nopeita ja ennakoidottomia. 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.

Yhdysvaltain dollarin arvon 10 prosentin vahvistumisella suhteessa euroon on noin 65 miljoonan euron positiivinen vaikutus Metsä Boardin vuotuisen liikelukokseen. Vastaavasti Ruotsin kruunun 10 prosentin vahvistumisen vaikutus on noin 39 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 kokonaiskustannuksista puun osuus on yli neljännes. Puuraaka-aineen saannin vaikeutuminen tai äkillinen hinnannousu vaikuttaisi toteutuessaan heikentävästi Metsä Boardin tulokseen.

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

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

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Ensikuidusta valmistetun korkealuokkaisen kuluttajapakkauskartongin kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan Metsä Boardille tärkeillä markkina-alueilla. Taivekartongin ja valkoisten kraftlainereiden markkinahintojen paikallisissa valuutoissa odotetaan nousevan vuonna 2017 ilmoitettujen hinnankorotusten seurauksena. Metsä Boardin tavoitteena on edelleen parantaa Husumin taivekartongin keskihintaa ja kasvattaa Pohjois-Amerikan myyntiä.

Metsä Boardin kartonkitoimitusten odotetaan tammi-maaliskuussa kasvavan edellisestä vuosineljänneksestä. Ensimmäiselle vuosineljännekselle ei kohdistu merkittäviä suunniteltuja huoltoseisokkeja.

Yhdysvaltain dollarin heikentyminen euroa vastaan, suojausten vaikutus huomioiden, tulee vaikuttamaan

negatiivisesti ainakin ensimmäisen vuosipuoliskon liikelukokseen.

Viime syksyn ja alkutalven sateinen ja leuto sää on kiristänyt tilannetta puunhankinnassa. Toistaiseksi kiristynyt tilanne puun saatavuudessa ei ole johtanut Metsä Boardin tuotannonrajoituksiin.

Tuotantokustannusten arvioidaan vuonna 2018 nousevan edellisestä vuodesta. Kustannuksia nostaa etenkin puun hinta Ruotsissa ja Baltian maissa. Lisäksi yleinen kustannusinflaatio on jonkin verran kiihtynyt.

KATSausKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Epäillyn tietomurron seurauksena Metsä Board antoi 9.1.2018 ennakotiedon vuoden 2017 viimeisen neljänneksen liikevaihdosta, vertailukelpoisesta liikelukoksesta sekä osakekohtaisesta tuloksesta. Epäillyllä tietomurrolla ei ole ollut taloudellisia vaikutuksia Metsä Boardiin.

Metsä Board ilmoitti korottavansa valkoisten kraftlainereiden hintoja Euroopassa 50 euroa/tonni 1.2.2018 alkaen.

Metsä Board lanseeraa erityisellä barrier-käsittelyllä varustetun biopohjaisen ja -hajoavan kartongin, joka on kehitetty etenkin tarjoilupakkauksia varten. Ympäristöystävällisyyden lisäksi uusi tuote tarjoaa myös painatus- ja jalostushyötyjä.

TULOSOHJEISTUS TAMMI-MAALISKUU 2018

Metsä Boardin vertailukelpoisen liikelukoksen arvioidaan vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä paranevan hieman vuoden 2017 viimeisestä neljänneksestä.

HALLITUKSEN EHDOTUS VOITONJAOSTA

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2017 olivat 529,0 miljoonaa euroa, josta kertyneet voittovarot ovat 144,1 miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa 27.3.2018 järjestettävälle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2017 jaetaan osinkoa 0,21 euroa osakkeelta eli yhteensä 74,7 miljoonaa euroa.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2018 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon.

Hallitus ehdottaa osingon maksupäiväksi 10.4.2018.

METSÄ BOARD OYJ

Espoossa 8.2.2018
HALLITUS

Lisätiedot:

Jussi Noponen, talousjohtaja
puh. 010 465 4913

Katri Sundström, sijoittajasuhdejohtaja
puh. 0400 976 333

Lisätietoja 8.2.2018 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 0361

Ruotsi: +46 (0)8 5033 6574

Iso-Britannia: +44 (0)330 336 9105

Yhdysvallat: +1 323-794-2149

Konferenssin tunnustenumero on 6742592

Metsä Boardin taloudellinen raportointi vuonna 2018:

Vuoden 2017 vuosikertomus, viikko 9
Osavuosikatsaus tammi–maaliskuulta 2018, 3.5.
Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuulta 2018, 2.8.
Osavuosikatsaus tammi–syyskuulta 2018, 8.11.

Muut tapahtumat vuonna 2018:

Yhtiökokous 2018, 27.3.
Pääomamarkkinapäivä (Capital Markets Day) 2018, 14.11.

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 tunnusluvusta tulivat voimaan tilikaudelle 2016. ESMA:n ohjeet määrittelevät vaihtoehtoiset tunnusluvut sellaisiksi historiallisiin tai tulevaa taloudellista suorituskyyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja koskeviksi tunnusluvuiksi, jotka eivät ole yrityksen soveltaman taloudellisen raportointiviitekehyksen määrittelemiä. Metsä Boardin tapauksessa tällaisen raportointiviitekehyksen muodostavat IFRS-standardit siinä muodossa, kuin ne on omaksuttu käyttöön EU:ssa asetuksen (EC) No 1606/2002 mukaisesti. Lukuun ottamatta osakekohtaista tulosta, joka on määritetty standardissa IAS 33 Osakekohtainen tulos, tilinpäätöstiedotteessa esitetyt tunnusluvut täyttävät ESMA:n ohjeen vaihtoehtoisen tunnusluvun määritelmän.

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

Vuoden 2016 kolmannelta neljännekseltä lähtien Metsä Board uudelleen nimesi aiemmin käyttämänsä "ilman kertaluonteisia eriä" ei-IFRS-tunnuslukunsa "vertailukelpoinen" -tunnusluvulla. Vertailukelpoisessa liike-tuloksessa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät. Terminologian muutos ei vaikuta vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien määritelmään eikä siten edellytä historiallukujen uudelleenlaskentaa. Konserni on määritellyt

liiketuloksen seuraavasti: IFRS-tuloslaskelmassa esitetty tilikauden tulos ennen tuloveroja, rahoitustuottoja ja -kuluja sekä osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista.

Liiketuloksen ja vertailukelpoisen liiketuloksen sekä EBITDA:n ja vertailukelpoisen EBITDA:n välinen silta-laskelma on esitetty tässä tilinpäätöstiedotteessa. 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 erä 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.

Metsä Board katsoo vertailukelpoisten tunnuslukujen heijastavan paremmin yhtiön operatiivista suorituskyyä poistamalla normaalin liiketoiminnan ulkopuolelta lähtöisin olevien erien ja liiketapahtumien tulosvaikutuksen.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. e	Liite	Q4 2017	Q4 2016	Q1–Q4 2017	Q1–Q4 2016
Liikevaihto	2, 6	451,3	421,8	1 848,6	1 720,3
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		10,4	8,6	-3,5	38,5
Liiketoiminnan muut tuotot	2, 6	7,6	11,6	29,3	40,2
Materiaalit ja palvelut	6	-324,3	-302,7	-1 290,1	-1 249,5
Henkilöstökulut		-51,7	-48,8	-198,0	-211,0
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	6	23,2	9,5	58,9	45,0
Poistot ja arvonalentumiset		-23,4	-20,4	-91,6	-102,3
Liiketoiminnan muut kulut		-38,7	-41,1	-146,4	-148,9
Liiketulos	2	54,4	38,5	207,1	132,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		-0,0	0,0	0,0	0,1
Kurssierot		-0,5	-3,9	-1,1	-4,9
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2, 6	-7,1	-6,0	-35,2	-25,8
Kauden tulos ennen veroja		46,8	28,6	170,8	101,6
Tuloverot	3	-4,7	-3,9	-20,3	-11,3
Kauden tulos		42,1	24,7	150,5	90,4

Milj. e	Liite	Q4 2017	Q4 2016	Q1–Q4 2017	Q1–Q4 2016
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät		2,8	12,9	4,2	1,3
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-0,4	-2,2	-0,7	0,3
Yhteensä		2,4	10,7	3,4	1,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Rahavirran suojaukset		-8,7	2,4	10,6	27,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	25,9	11,1	44,4	-14,2
Muuntoerot		-6,0	1,8	-20,3	-12,3
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä		0,3	1,2	5,0	-5,6
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		-3,4	-2,8	-11,0	-2,8
Yhteensä		8,0	13,8	28,6	-7,9
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		10,4	24,5	32,0	-6,4
Kauden laaja tulos yhteensä		52,5	49,1	182,5	84,0
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		42,1	24,7	150,5	90,4
Määräysvallattomille omistajille		-	-	-	0,0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		52,5	49,1	182,5	84,0
Määräysvallattomille omistajille		-	-	-	0,0
Yhteensä		52,5	49,1	182,5	84,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)		0,12	0,07	0,42	0,25

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. e	Liite	31.12. 2017	31.12. 2016
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo		12,4	12,4
Muut aineettomat hyödykkeet		14,2	14,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	788,6	829,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		324,4	291,6
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	240,3	195,9
Muut rahoitusvarat	6, 8	23,4	19,0
Laskennalliset verosaamiset	2	4,3	4,3
		1 407,5	1 367,7
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		322,9	332,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6, 8	280,6	273,4
Rahavarat	6, 8	215,1	220,6
		818,6	826,5
Varat yhteensä		2 226,1	2 194,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		1 167,4	1 052,5
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä		1 167,3	1 052,5
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat		86,1	74,7
Eläkevelvoitteet	2	14,5	15,1
Varaukset	5	6,1	6,9
Rahoitusvelat	8	534,5	469,0
Muut velat	8	0,7	1,7
		641,9	567,5
Lyhytaikaiset velat			
Varaukset	5	1,3	3,0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6, 8	42,5	219,1
Ostovelat ja muut velat	6, 8	373,1	352,1
		416,9	574,2
Velat yhteensä		1 058,7	1 141,7
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 226,1	2 194,2

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ra- hasto 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						90,4	90,4	0,0	90,4
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-10,9	3,0		1,6	-6,4		-6,4
Kauden laaja tu- los yhteensä			-10,9	3,0		91,9	84,0	0,0	84,0
Osakeperusteiset maksut						0,0	0,0		0,0
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako						-60,4	-60,4		-60,4
Oma pääoma 31.12.2016		557,9	3,2	114,7	383,1	-6,4	1 052,5	0,0	1 052,5

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ra- hasto 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						150,5	150,5		150,5
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-21,0	49,6		3,4	32,0		32,0
Kauden laaja tu- los yhteensä			-21,0	49,6		153,9	182,5	-	182,5
Osakeperusteiset maksut						-0,1	-0,1		-0,1
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako						-67,5	-67,5		-67,5
Oma pääoma 31.12.2017		557,9	-17,8	164,3	383,1	79,9	1 167,4	0,0	1 167,3

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

		Q1–Q4 2017	Q1–Q4 2016	Q4 2017
Milj. e	Liite			
Kauden tulos		150,5	90,4	42,1
Oikaisut yhteensä	7	74,6	73,4	10,3
Käyttöpääoman muutos		34,1	-74,5	58,8
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		259,2	89,3	111,3
Nettorahoituskulut	7	-13,2	13,6	-6,7
Maksetut verot		-9,7	-25,8	1,5
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		236,3	77,0	106,1
Muiden osakkeiden hankinnat		-1,2		
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-64,7	-158,4	-27,0
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	6,7	5,5	15,3	0,3
Investointien nettorahavirrat		-60,5	-143,2	-26,7
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	6	-112,7	24,7	-73,6
Maksetut osingot		-67,5	-60,4	
Rahoituksen nettorahavirrat		-180,3	-35,7	-73,6
Rahavarojen muutos		-4,5	-101,9	5,7
Rahavarat kauden alussa	6	220,6	321,8	210,3
Rahavarojen muuntoero		-1,1	0,7	-1,0
Rahavarojen muutos		-4,5	-101,9	5,7
Rahavarat kauden lopussa	6	215,1	220,6	215,1

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEeseen**LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET**

Metsä Board Oyj tytäryrityksineen muodostaa metsäteollisuuskonsernin, jonka päätuotealueita ovat ensikuitukartongit ja valkoiset kraftlainerit. 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 tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2016 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2016 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

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 olemassa olo 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.

Tilinpäätöstiedote esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi 8.2.2018 pidetyssä kokouksessaan tämän tilinpäätöstiedotteen 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-, valkoinen kraftlaineri- 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.

LIITE 2 – LIIKETULOKSEN JA EBITDA:N TÄSMÄYTYSLASKELMA

Milj. e	Q4 2017	Q4 2016	Q1–Q4 2017	Q1–Q4 2016
Liiketulos	54,4	38,5	207,1	132,3
Poistot ja arvonalentumiset	23,4	20,4	91,6	102,3
EBITDA	77,8	58,9	298,7	234,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:				
Myyntivoitot ja -tappiot, liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa	0,0	-4,4	-10,2	-9,8
Henkilöstökulut	-	-1,4	-	5,2
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	-	-	-	-1,8
Liiketoiminnan muut kulut	-	0,0	0,5	2,8
Yhteensä	0,0	-5,8	-9,7	-3,5
Vertailukelpoinen EBITDA	77,8	53,1	289,1	231,1
Poistot ja arvonalentumiset	-23,4	-20,4	-91,6	-102,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:				
Arvonalentumiset ja arvonalentumisten peruutukset	-	-	-3,9	8,7
Vertailukelpoinen liiketulos	54,4	32,8	193,5	137,5

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Katsauskauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuivat lähinnä Kyrön suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta 3,9 miljoonan euron arvonalennuksesta ja Englannissa purettujen toimimattomien tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen IFRS-sääntöjen mukaisesta tuloutuksesta suuruudeltaan 10,2 miljoonaa euroa.

Vertailukelpoinen liiketulos vuodelta 2016 sisälsi 9,8 miljoonan euron nettoluovutusvoiton. Se koostui mm. tapettipaperiliiketoimintaan liittyvien omaisuuserien myynneistä ja Kaskisten sellutehtaan yhteydessä toimivan polttolaitoksen omistaneen ja konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n myynnistä. Lisäksi erässä raportoititiin 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 Kyrön 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 Kyrön 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 nettorealisoitiarvoonsa.

LIITE 3 – TULOVEROT

Milj. e	Q1–Q4 2017	Q1–Q4 2016
Tilikauden verot	18,5	17,0
Edellisten tilikausien verot	0,1	-0,6
Laskennallisten verojen muutos	1,8	-5,1
Tuloverot yhteensä	20,3	11,3

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

	Q1–Q4	Q1–Q4
Milj. e	2017	2016
Kirjanpitoarvo kauden alussa	829,8	812,3
Investoinnit	62,3	133,3
Vähennykset	-3,8	-3,1
Poistot ja arvonalentumiset	-88,5	-99,2
Muuntoero	-11,3	-13,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	788,6	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	Uudelleenjärjestely	Ympäristövelvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2017	1,3	6,2	2,5	10,0
Muuntoerot	-	-	-0,0	-0,0
Lisäykset	0,0	0,0	0,1	0,1
Käytetyt varaukset	-1,0	-0,4	-1,0	-2,4
Käyttämättömien varausten peruutukset	-	-0,3	-	-0,3
31.12.2017	0,2	5,6	1,5	7,3

Varausten kokonaissummasta, 7,3 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 6,1 miljoonaa euroa ja

lyhytaikaisten varausten osuus 1,3 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. Lähipiiritapahtumat 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 sisäryitysten kanssa

Milj. e	Q1–Q4 2017	Q1–Q4 2016
Myynnit	67,1	68,6
Liiketoiminnan muut tuotot	4,4	13,6
Ostot	609,1	597,8
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	58,9	45,0
Korkotuotot	0,1	0,1
Korkokulut	2,1	2,9
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	30,2	21,4
Rahavarat	207,0	215,5
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	51,6	131,2

Metsä Fibren nettotulos sisältyy riville "Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta" liiketuloskassa. Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisäryitysten 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–Q4 2017	Q1–Q4 2016
Myynnit	0,7	0,7
Ostot	5,5	6,1
Muut rahoitusvarat	0,3	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,3
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	1,3	1,2

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
OIKAISUT TILIKAUDEN TULOKSEEN

Milj. e	Q1–Q4 2017	Q1–Q4 2016	Q4 2017
Verot	20,3	11,3	4,7
Poistot ja arvonalentumiset	91,6	102,3	23,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-58,9	-45,1	-23,2
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-11,5	-14,4	-0,6
Rahoituskulut, netto	36,3	30,7	7,5
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-3,3	-11,5	-1,5
Yhteensä	74,6	73,4	10,3

Nettorahoituskulut

Katsauskauden 2017 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 31,1 miljoonaa euroa (1–12/2016: 32,9 miljoonaa euroa).

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Katsauskauden omaisuuden myynnit ja muut erät, yhteensä 5,5 miljoonaa euroa (1–12/2016: 15,3 miljoonaa), muodostui pääosin Kyrön tehtaan suljetun paperikoneen (3,9 miljoonaa) ja ruotsalaisten sähkösertifikaattien (1,3 miljoonaa) myyntituotoista.

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 31.12.2017:

Rahoitusvarat 31.12.2017

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojaus-laskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Tase-arvo	Käypä arvo
Myytävissä olevat rahoitusvarat		240,3				240,3	240,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			18,4			18,4	18,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset			271,7			271,7	271,7
Rahavarat			215,1			215,1	215,1
Johdannaiset	3,3			8,9		12,3	12,3
Yhteensä	3,3	240,3	505,2	8,9	-	757,7	757,7

Rahoitusvelat 31.12.2017

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Tasearvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			534,5	534,5	545,7
Muut pitkäaikaiset velat			0,2	0,2	0,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			42,5	42,5	43,9
Ostovelat ja muut velat			330,3	330,3	330,3
Johdannaiset	0,0	0,8		0,9	0,9
Yhteensä	0,0	0,8	907,5	908,4	921,0

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 31.12.2016:

Rahoitusvarat 31.12.2016

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Tasearvo	Käypä arvo
Myytavissä olevat rahoitusvarat		195,9				195,9	195,9
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			16,3			16,3	16,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			264,8			264,8	264,8
Rahavarat			220,6			220,6	220,6
Johdannaiset				5,6		5,6	5,6
Yhteensä	-	195,9	501,8	5,6	-	703,3	703,3

Rahoitusvelat 31.12.2016

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Tasearvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			469,0	469,0	489,1
Muut pitkäaikaiset velat			0,1	0,1	0,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			219,1	219,1	220,8
Ostovelat ja muut velat			303,2	303,2	303,2
Johdannaiset	6,6	8,0		14,6	14,6
Yhteensä	6,6	8,0	991,4	1 006,0	1 027,8

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 0,3–2,4 prosenttia (31.12.2016: 0,3–2,3).

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2017

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		240,3	240,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				-
Johdannaissaamiset	7,3	4,9		12,3
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaishet		0,9		0,9
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		215,1		215,1
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		545,7		545,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		43,9		43,9

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2016

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		195,9	195,9
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				-
Johdannaissaamiset	5,6			5,6
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaishet		14,6		14,6
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		220,6		220,6
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		489,1		489,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		220,8		220,8

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

	2017	2016
Milj. e	31.12.	31.12.
Arvo 1.1.	195,9	210,1
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	-0,0	-0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	44,4	-14,2
Hankinnat	-	-
Myynnit	-0,0	-0,0
Arvo 31.12.	240,3	195,9

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 saatuihin noteerauksiin.

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. Koronvaihotosopimusten 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 31.12.2017 oli 2,34 prosenttia (31.12.2016: 2,06) ja rakenteilla olevalla Olkiluoto 3 -voimalaitokselle 4,34 prosenttia (4,06). Pohjolan Voima Oyj:n osakkeiden hankintameno 31.12.2017 on 39,1 miljoonaa euroa (39,1) ja käypä arvo 236,2 miljoonaa euroa (191,8).

Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 31.12.2017 arvioidaan muuttuvan 3,3 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 31,8 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 31.12.2017

Milj. e	Nimellis-arvo	Käypä arvo			Käypä arvo	
		Johdannais-varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset						
Korko-optiosopimukset						
Koronvaihtosopimukset	300,0	0,9	-0,9		-0,8	0,0
Korkojohdannaiset yhteensä	300,0	0,9	-0,9		-0,8	0,0
Valuuttatermiinisopimukset	1 097,8	4,9	4,9		1,6	3,3
Valuuttaoptiosopimukset						
Valuutanvaihtosopimukset						
Valuuttajohdannaiset yhteensä	1 097,8	4,9	4,9		1,6	3,3
Sähköjohdannaisopimukset	56,6	5,8	5,8		5,8	
Sellujohdannaisopimukset						
Öljyjohdannaisopimukset	7,5	0,8	0,8		0,8	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	3,1	0,8	0,8		0,8	
Hyödykejohdannaiset yhteensä	67,1	7,3	7,3		7,3	
Johdannaiset yhteensä	1 465,0	12,3	0,9	11,4	8,1	3,3

Rahoitusjohdannaiset 31.12.2016

Milj. e	Nimellis-arvo	Käypä arvo			Käypä arvo	
		Johdannais-varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset						
Korko-optiosopimukset						
Koronvaihtosopimukset	100,0	1,7	-1,7		-1,7	
Korkojohdannaiset yhteensä	100,0	1,7	-1,7		-1,7	
Valuuttatermiinisopimukset	697,7	12,3	-12,3		-6,4	-6,0
Valuuttaoptiosopimukset	56,9	0,6	-0,6			-0,6
Valuutanvaihtosopimukset						
Valuuttajohdannaiset yhteensä	754,6	13,0	-13,0		-6,4	-6,6
Sähköjohdannaisopimukset	83,1	4,1	4,1		4,1	
Sellujohdannaisopimukset						
Öljyjohdannaisopimukset	11,1	0,4	0,4		0,4	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	3,7	1,0	1,0		1,0	
Hyödykejohdannaiset yhteensä	97,9	5,6	5,6		5,6	
Johdannaiset yhteensä	952,5	5,6	14,6	-9,1	-2,5	-6,6

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. e	31.12.2017	31.12.2016
Omat velat, joista annettu vakuuksia	89,2	121,7
Annetut pantit	114,6	103,0
Yrityskiinnitykset	-	-
Kiinteistökiinnitykset	232,8	232,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	347,4	335,8
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	14,4	16,1
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset	-	0,1
Yhteensä	361,9	352,1

Vastuut sisältävät annettuja pantteja, kiinteistö- ja yrityskiinnityk- lukkoon. Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten pe- siä sekä takauksia. Metsä Boardilla on vuokrattuja toimitiloja, ko- rusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 11,6 miljoonaa neita ja laitteita, joihin liittyvät vastuut sisältyvät yllä olevaan tau- euroa (31.12.2016: 12,2).

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET

Milj. e	31.12.2017	31.12.2016
Korkojohdannaiset	300,0	100,0
Valuuttajohdannaiset	1 097,8	754,6
Muut johdannaiset	67,1	97,9
Yhteensä	1 465,0	952,5

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 11,4 mil- joonaa euroa (-9,1 miljoonaa euroa 31.12.2016).

INVESTOINTISITOUMUKSET

Milj. e	31.12.2017	31.12.2016
Maksut alle vuoden	0,3	11,2
Maksut myöhemmin	-	-
Yhteensä	0,3	11,2