

METSÄ BOARD

OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-SYYSKUU 2016



METSÄ BOARDIN VUODEN 2016 TAMMI-SYYSKÜÜN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS OLI 104,7 MILJOONAA EUROAA

TAMMI-SYYSKUU 2016 (1-9/2015)

- Liikevaihto oli 1 298,5 miljoonaa euroa (1 545,3).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 104,7 miljoonaa euroa (144,8) eli 8,1 prosenttia liikevaihdosta. Liiketulos oli 93,8 miljoonaa euroa (164,9).
- Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 84,0 miljoonaa euroa (119,8). Tulos ennen veroja oli 73,0 miljoonaa euroa (137,7).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,21 euroa (0,27) ja osakekohtainen tulos oli 0,18 euroa (0,32).

HEINÄ-SYYSKUU 2016 (4-6/2016)

- Liikevaihto oli 440,0 miljoonaa euroa (422,9).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 34,0 miljoonaa euroa (35,8) eli 7,7 prosenttia (8,5) liikevaihdosta. Liiketulos oli 26,6 miljoonaa euroa (34,5).
- Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 27,1 miljoonaa euroa (26,8). Tulos ennen veroja oli 19,8 miljoonaa euroa (25,5).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa (0,07) ja osakekohtainen tulos oli 0,05 euroa (0,06).

TAPAHTUMAT HEINÄ-SYYSKUUSSA 2016

- Husumin uuden taivekartonkikoneen tuotantomäärät kasvoivat tasaisesti.
- Metsä Boardin päälystämättömän hienopaperin tuotanto loppui kokonaan heinäkuussa.
- Kyron tehtaan tapetin pohjapaperikone PK3 suljettiin syyskuussa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Metsä Board on saanut tunnustusta maailman johtavana yrityksenä toimistaan ja strategiastaan ilmastomuutoksen vaikutusten pienentämiseksi. CDP (aiemmin Carbon Disclosure Project) valitsi Metsä Boardin Climate A -listalleen, jolle pääsi 9 % ohjelmaan osallistuneista yrityksistä.

TULOSOHJEISTUS LOKA-JOULUKUU 2016

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2016 viimeisellä neljänneksellä olevan

jokseenkin samalla tasolla kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä.

Toimitusjohtaja Mika Joukio:

”Kolmannen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liiketulos pysyi odotustemme mukaisesti edellisen vuosineljänneksen tasolla. Tulostamme rasitti edelleen Husumin uuden taivekartongin sisäänajolaatujen alhaisempi hintataso. Lisäksi sellutehtaan soodakattilan vuoto ja uuden kartonkikoneen tuotannolliset haasteet edellisellä vuosineljänneksellä hidastivat asiakastoimituksiamme erityisesti Pohjois-Amerikkaan. Husumin uuden taivekartongin tuotanto- ja toimitusmäärät ovat kesän jälkeen kasvaneet tasaisesti, ja tilausvirran keskihinta on jo hyvällä tasolla. Pitkästä toimitusketjusta johtuen parantuneen keskihinnan tulosvaikutus näkyy kuitenkin noin kolmen kuukauden viiveellä. Suomen tehtaidemme tuloskehitys oli myönteistä. Käyttöpääoman lasku käänsi liiketoiminnan kassavirtamme selvästi positiiviseksi.

Katsauskaudella tuotimme viimeiset hienopaperirullat ja lisäksi ilmoitimme lopettavamme tappiollisen tapettipaperiliiketoiminnan. Jatkossa keskitymme strategiaamme mukaisesti korkealaatuiseen ensikuitukartonkiin, jota käytetään kuluttaja- ja myymäläpakkauksissa.

Katsauskauden jälkeen saimme CDP:n arvioinnissa tunnustusta maailman johtavana yrityksenä toimistamme ja strategiastamme ilmastomuutoksen vaikutusten pienentämiseksi. Vastuullisuuden ja sen arvioinnin merkitys korostuu yhä voimakkaammin asiakassuhteissamme ja lisää kilpailukykyämme. Olen myös erittäin ylpeä korkealaatuisten tuotteidemme saamasta huomioista Pro Carton ECMA Awardsissa, jossa Metsä Boardin ensikuitukartonkia käytettiin kaikkiaan kolmessa palkitussa kartonkipakkauksessa.

Näen Metsä Boardin tulevaisuuden valoisana. Husumin uuden taivekartonkikoneen kapasiteetti lähestyy tavoiteltua nimelliskapasiteettia, minkä turvin voimme entistä paremmin vastata kysynnän kasvuun päämarkkina-alueillamme. Ensi vuonna meillä on myös käytössämme oma ekstruusiopäälystyslinja, joka laajentaa ruoka- ja tarjoilupakkauksiin soveltuvaa kartonkitarjoamaamme. Odotettavissa on työntäyteinen vuosi 2017, mutta meillä on kaikki edellytykset saavuttaa pitkän aikavälin kasvu- ja kannattavuustavoitteemme.”

TALOUDELLISIA TUNNUSLUKUJA

	2016	2016	2016	2015	2016	2015	2015
	Q3	Q2	Q1	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	440,0	422,9	435,6	497,6	1 298,5	1 545,3	2 007,5
EBITDA milj. e	60,6	59,6	55,5	80,8	175,7	243,4	302,5
vertailukelpoinen, milj. e	59,4	60,7	57,8	80,8	178,0	223,6	283,3
EBITDA, %:a liikevaihdosta	13,8	14,1	12,7	16,2	13,5	15,8	15,1
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	13,5	14,4	13,3	16,2	13,7	14,5	14,1
Liiketulos milj. e	26,6	34,5	32,7	54,6	93,8	164,9	199,0
vertailukelpoinen, milj. e	34,0	35,8	35,0	54,6	104,7	144,8	179,9
Liiketulos, %:a liikevaihdosta	6,0	8,2	7,5	11,0	7,2	10,7	9,9
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	7,7	8,5	8,0	11,0	8,1	9,4	9,0
Tulos ennen veroja, milj. e	19,8	25,5	27,7	47,5	73,0	137,7	167,1
vertailukelpoinen, milj. e	27,1	26,8	30,0	47,5	84,0	119,8	150,2
Kauden tulos, milj. e	18,6	23,2	23,9	26,8	65,7	110,8	137,3
vertailukelpoinen, milj. e	24,1	24,6	25,7	26,4	74,4	92,7	120,2
Osakekohtainen tulos, e	0,05	0,06	0,07	0,08	0,18	0,32	0,39
vertailukelpoinen, milj. e	0,07	0,07	0,07	0,08	0,21	0,27	0,34
Oman pääoman tuotto, %	7,4	9,4	9,5	10,6	8,6	15,9	14,7
vertailukelpoinen, %	9,6	9,9	10,2	10,4	9,8	13,3	12,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,3	8,2	7,8	13,0	7,4	13,8	12,5
vertailukelpoinen, %	8,0	8,5	8,3	13,0	8,3	12,1	11,3
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	48	47	44	46	48	46	46
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	49	54	42	34	49	34	32
Korollinen nettovelka/EBITDA ¹⁾	2,1	2,1	1,5	1,2	2,1	1,2	1,2
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,82	2,81	2,77	2,86	2,82	2,86	2,89
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	487,6	541,4	412,3	344,2	487,6	344,2	333,4
Bruttoinvestoinnit, milj. e	16,4	48,3	54,3	44,8	119,0	117,0	177,8
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. e	67,0	-22,2	-22,3	92,5	22,5	180,8	246,7
Henkilöstö kauden lopussa	2 493	2 762	2 573	2 642	2 493	2 642	2 601

¹⁾ Kauden lopun korollisen nettovelan suhde 12 edellisen kuukauden vertailukelpoiseen käyttökatteeseen (EBITDA)

TOIMITUS- JA TUOTANTOMÄÄRÄT

	2016	2016	2016	2015	2015	2016	2015	2015
1000 t	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Toimitusmäärät								
Kartongit	422	408	378	365	373	1 208	1 084	1 449
Paperit	7	11	15	65	118	33	412	478
Markkinasellu	128	113	144	134	123	385	415	549
Tuotantomäärät								
Kartongit	456	428	405	375	367	1 290	1 106	1 481
Paperit	2	9	12	38	113	23	392	430
Metsä Fibren sellu ¹⁾	144	139	146	148	143	428	437	586
Metsä Boardin sellu	314	307	309	257	318	930	949	1 206

¹⁾ Vastaa Metsä Boardin 24,9 prosentin omistusosuutta Metsä Fibrestä.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2016

HEINÄ–SYYSKUU 2016 (4–6/2016)

LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Boardin liikevaihto oli 440,0 miljoonaa euroa (422,9). Liikevaihtoa kasvatti Husumin uuden taivekartongin ja markkinasellun toimitukset. Liiketulos oli 26,6 miljoonaa euroa (34,5) ja vertailukelpoinen liiketulos 34,0 miljoonaa euroa (35,8). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat nettona 7,4 miljoonaa euroa, ja liittyivät pääosin tapettipaperiliiketoiminnan lopettamiseen.

Vertailukelpoinen liiketulos pysyi odotetusti edellisen vuosineljänneksen tasolla. Suomessa kartonkitehtaiden liiketulos parani. Liiketulosta rasitti edelleen Husumin taivekartongin sisäänajolaatujen alhaisempi hinta. Lisäksi kannattavuutta heikensivät Husumin sellutehtaan tekniset ongelmat sekä niistä aiheutuneet tuotantokatkokset.

Valuuttakurssivaihteluilla oli lievästi positiivinen vaikutus kolmannen vuosineljänneksen liiketulokseen. Kokonaistuotantokustannuksissa ei tapahtunut merkittävää muutosta.

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin kokonaistoimitusmäärä heinä-syyskuussa oli yhteensä 413 000 tonnia (398 000) ja paperien toimitusmäärä oli 7 000 tonnia (11 000). Markkinasellun toimitusmäärä nousi 128 000 tonniin (113 000).

Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat 6 prosenttia. Eurooppalaisten taivekartongin tuottajien toimitukset kasvoivat 4 prosenttia.

Metsä Boardin Suomen tehtailla tuotettujen kartonkien keskihinnat pysyivät vakaina tai nousivat hieman. Pitkäkuituisen sellun euro- ja dollarimääräiset markkinahinnat nousivat ja lyhytkuituisen sellun euro- ja dollarimääräiset markkinahinnat laskivat.

Husumin tehtaan hienopaperituotanto loppui heinäkuussa. Katsauskauden päättyessä varastossa oli hienopaperia jäljellä noin 2 000 tonnia, joka myydään loppuun vuoden 2016 aikana.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 67,0 miljoonaa euroa (-22,2). Vertailukauden rahavirtaa heikensi pääosin käyttöpääoman kasvu.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -6,8 miljoonaa euroa (-9,1) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta -0,7 miljoonaa euroa (-1,9).

Heinä-syyskuun tulos ennen veroja oli 19,8 miljoonaa euroa (25,5). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 27,1 miljoonaa euroa (26,8). Tuloverot olivat -1,2 miljoonaa euroa (-2,3).

Osakekohtainen tulos oli 0,05 euroa (0,06). Oman pääoman tuotto oli 7,4 prosenttia (9,4), vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 9,6 prosenttia (9,9). Sijoitetun

pääoman tuotto oli 6,3 prosenttia (8,2), vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 8,0 prosenttia (8,5).

TAMMI–SYYSKUU 2016 (1–9/2015)

LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 298,5 miljoonaa euroa (1 545,3). Liikevaihtoa laski paperitoimitusten merkittävä väheneminen. Liiketulos oli 93,8 miljoonaa euroa (164,9) ja vertailukelpoinen liiketulos oli 104,7 miljoonaa euroa (144,8). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat nettona 10,9 miljoonaa euroa, ja liittyivät pääosin tapettipaperiliiketoiminnan lopettamiseen.

Liiketulosta heikensi uuden taivekartonkikoneen käyttöönotto Husumissa, minkä johdosta sellun ja kartongin tuotantomäärät siellä jäivät vähäisiksi. Sellutehtaan soodakattilan vuoto ja uuden taivekartonkikoneen tuotannolliset haasteet viivästyttivät asiakastoimituksia. Katsauskauden tulokseen vaikuttivat negatiivisesti myös Husumin taivekartongin sisäänajolaatujen selvästi alhaisempi hinta sekä sellujen hintavaihtelut. Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli positiivinen kokonaisvaikutus katsauskauden liiketulokseen.

Kokonaistuotantokustannuksissa ei tapahtunut merkittävää muutosta.

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin kokonaistoimitusmäärä tammi-syyskuussa oli yhteensä 1 181 000 tonnia (1 049 000). Paperien toimitusmäärä oli 33 000 tonnia (412 000). Markkinasellun toimitusmäärä oli 385 000 tonnia (415 000). Sellutoimitusten määrää vähensi Husumin investointiohjelmasta johduneet tuotantokatkokset sekä Sappin kanssa lopetettu sellun välitystoiminta.

Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat 16 prosenttia. Eurooppalaisten taivekartongin tuottajien toimitukset kasvoivat 3 prosenttia.

Metsä Boardin Suomen tehtailla tuotettujen kartonkien keskihinnat laskivat hieman. Lyhyt- ja pitkäkuituisen sellujen euro- ja dollarimääräiset markkinahinnat laskivat selvästi.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 22,5 miljoonaa euroa (180,8). Rahavirran muutokseen vaikuttivat heikompi tulos sekä Husumin investointiohjelmasta aiheutunut käyttöpääoman kasvu.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -20,8 miljoonaa euroa (-27,3) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta -1,0 miljoonaa euroa (-5,3).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 73,0 miljoonaa euroa (137,7). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 84,0 miljoonaa euroa (119,8). Tuloverojen määrä oli -7,3 miljoonaa euroa (-26,9). Vertailukaudelle kirjattiin aiemmin kirjaamatta jätetty noin 15 miljoonan euron tulovero.

Osakekohtainen tulos oli 0,18 euroa (0,32). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,21 euroa (0,27). Oman pääoman tuotto oli 8,6 prosenttia (15,9), vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 9,8 prosenttia (13,3). Sijoitetun pääoman tuotto oli 7,4 prosenttia (13,8), vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto 8,3 prosenttia (12,1).

RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 48 prosenttia (30.9.2015: 46) ja nettovelkaantumisaste oli 49 prosenttia (34). Korollisen nettovelan suhde 12 edelliskauden vertailukelpoiseen käyttökatteeseen oli katsauskauden lopussa 2,1 (1,2).

Myytavissä olevien sijoitusten käypä arvo katsauskauden lopussa oli 184,8 miljoonaa euroa. Käyvän arvon muutos katsauskauden alusta -25,3 miljoonaa euroa liittyi Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon laskuun.

Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden määrä kasvoi diskonttokoron laskun takia, ja verojen jälkeen muun laajan tuloksen eriin kirjattiin -9,2 miljoonaa euroa.

Korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 487,6 miljoonaa euroa (344,2). Lainoista oli valuuttamääräisiä 0,4 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 38 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskimääräinen korko oli syyskuun lopussa 3,3 prosenttia (3,8) ja pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen korko 2,4 vuotta (2,8). Lainojen korkosidonnaisuusaika oli syyskuun lopussa 16,7 kuukautta (22,8). Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 15 ja 21 kuukauden välillä.

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-syyskuussa oli 22,5 miljoonaa euroa (1-9/2015: 180,8). Käyttöpääoma nousi tammi-syyskuussa 88,8 miljoonaa euroa (1-9/2015 laski 18,4). Käyttöpääomaa kasvattivat pääosin Husumin investointiohjelman liittyvä valmistusvarustojen kasvu sekä ostovelkojen pieneneminen.

Nettovoittavuudesta oli katsauskauden lopussa suojatuna keskimäärin 5,4 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 3 ja 6 kuukauden välillä.

Rahoitussopimuksessa on asetettu konsernin taloudellista suorituskykyä ja pääomarakennetta koskevia finanssikovenantteja. Yhtiöllä on merkittävä liikkumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden.

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 366,5 miljoonaa euroa (30.9.2015: 467,3), joka muodostui seuraavista eristä: likvidit varat ja sijoitukset 201,8 miljoonaa euroa, syndikoitu luottolimiitti 100,0 miljoonaa euroa sekä nostamattomat rahastoidut TyEL-varat 64,7 miljoonaa euroa. Likvideistä varoista 190,2 miljoonaa oli lyhytaikaisia talletuksia Metsä Group Treasuryyn ja 11,6 miljoonaa kassavaroja sekä sijoituksia. Muita korollisia saamisia oli 3,7 miljoonaa euroa. Li-

säksi likviditeettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

MUUTOKSET JOHTORYHMÄSSÄ

Jussi Noponen nimitettiin 16.9.2016 alkaen Metsä Boardin talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi. Hän raportoi toimitusjohtaja Mika Joukiolle. Markus Holm, Metsä Boardin edellinen talousjohtaja, siirtyy toisen yhtiön palvelukseen.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli syyskuun lopussa 2 493 (2 642), josta Suomessa työskenteli 1 474 (1 493). Tammi-syyskuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 2 628 henkilöä (2 931). Henkilöstökulut olivat yhteensä 162,2 miljoonaa euroa (177,7).

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-syyskuussa yhteensä 119,0 miljoonaa euroa (117,0), kohdistuen pääosin Husumin investointiohjelman. Arvio vuoden 2016 kokonaisbruttoinvestoinneista nousee 165 miljoonaan euroon aiemmasta 135 miljoonasta eurosta. Muutos johtuu pääosin Husumin investointiohjelman kustannuslylyksestä sekä ekstruusiopäällystyslinjan investointikustannusten jaksottumisen muutoksista.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Metsä Boardin kevyiden, kierrätettävien ja ekologisten ensikuitukartonkien kysyntä on kuluvana vuonna kasvanut kaikilla yhtiön päämarkkina-alueilla. Uuden taivekartonkikapasiteetin turvin Metsä Board pystyy entistä paremmin vastaamaan kartonkien kasvavaan globaaliin kysyntään.

Husumin investointiohjelma on saatu päätökseen, ja uusi taivekartonkikone Ruotsissa käynnistyi helmikuussa. Sellutehtaan soodakattilan vuoto ja uuden taivekartonkikoneen jälkikäsitelyssä esiintyneet pullonkaulat ovat viivästyttäneet asiakastoimituksia etenkin Pohjois-Amerikkaan. Pullonkaulat on ratkaistu, ja taivekartongin tuotanto- ja toimitusmäärät ovat olleet kasvussa. Soodakattilan korjaustoimenpiteitä varten tehdasintegraatin vuosihuoltoseisokkia neljännessä vuosineljänneksellä pidennettiin noin viikolla.

Toukokuussa käynnistetty Husumin tehdasintegraatin 10 miljoonan euron tehostamisohjelma etenee suunnitelmien mukaisesti.

Katsauskauden lopussa Husumissa aloitettiin ekstruusiopäällystyslinjan päälaitteiston asennustyöt. Päällystyslinja otetaan käyttöön vuonna 2017, ja sillä pystytään päällystämään kartonkia noin 100 000 tonnia vuodessa. Investoinnin arvo on 38 miljoonaa euroa, joka kohdistuu pääosin vuodelle 2016. Yhtiö jatkaa myös muiden barrier-ratkaisujen kehittämistä.

Metsä Boardin päällystämättömän hienopaperin tuotanto Husumissa loppui heinäkuussa.

Syyskuussa yhtiö ilmoitti lopettavansa tapettipaperituotannon sekä sulkevansa Kyron tehtaan tapetin pohjaperikone PK3:n Hämeenkyrössä. Tämän seurauksena tehtaan henkilöstön määrä vähenee 94 henkilöllä. Jatkoissa Metsä Board keskittyy korkealuokkaisiin ensikuitukartonkeihin, joita käytetään kuluttaja- ja myymäläpakkauksiin.

Metsä Board sijoitti kesäkuussa sen osakkuusyhtiö Metsä Fibren uuteen biotuotetehtaaseen 24,9 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei ole muita taloudellisia sitoumuksia projektissa. Investointi kasvattaa Metsä Boardin vuosittaista sellukapasiteettia noin 200 000 tonnia vuodesta 2018 alkaen.

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 Boardilla on mahdollisuus hakea valituslupaa tuomioon korkeimmalta oikeudelta 20.12.2016 saakka.

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Board Oyj:n vuoden 2014 verotuksessa. Yhtiö kirjasi vuoden 2015 kolmannen neljänneksen tulokseen aiemmin kirjaamatta jätetyn noin 15 miljoonan euron tuloveron. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun.

OSAKKEET

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi Nasdaq Helsingissä oli tammi-syyskuussa 6,93 euroa, alin 4,80 euroa ja keskikurssi 5,73 euroa. Syyskuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 5,72 euroa. Keskimääräinen päivittäinen osakevaihto oli 2 816 osaketta.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi-syyskuussa 7,15 euroa, alin 4,23 euroa ja keskikurssi 5,22 euroa. Syyskuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 5,27 euroa. Keskimääräinen päivittäinen osakevaihto oli 734,162 osaketta.

Tammi-syyskuussa A-osakkeen kokonaisvaihto oli 3,1 miljoonaa euroa ja B-osakkeen kokonaisvaihto oli 727,5 miljoonaa euroa. A-osakkeiden markkina-arvo oli syyskuun lopussa 205 miljoonaa euroa ja B-osakkeiden 1,68 miljardia euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti syyskuun lopussa 42 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 61 prosenttia. Ulkomaisten ja hallintarekisteröityjen omistajien osuus osakkeista oli 15 prosenttia (30.9.2015: 19 %).

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Globaalissa ja erityisesti Euroalueen taloudessa on edelleen 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 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.

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 koskevasta kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Boardin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys suhteessa yhtiön päävaluuttoihin.

Yhdysvaltain dollarin arvon 10 %:n vahvistumisella suhteessa euroon on noin 60 miljoonan euron positiivinen vaikutus Metsä Boardin vuotuisen liiketulokseen. Vastavasti Ruotsin kruunun 10 %:n vahvistumisen vaikutus on noin 30 miljoonaa euroa negatiivinen ja Englannin punnan 10%:n vahvistumisen vaikutus noin 5 miljoonaa euroa positiivinen. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus olisi vastakkainen. Herkkyydet ovat ennen suojausvaikutusta.

Metsä Boardin vuoden 2015 vuosikertomuksen sivuilla 23–25 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan loka-joulukuussa pysyvän edellisen neljänneksen tasolla kausiluonteisesti heikomman joulukuun seurauksena. Taivekartongin keskihinnan nousua tukee Husumin sisäänajotilausten aiempaa pienempi osuus kokonaistoimituksista.

Syys-lokakuussa saatujen Husumin taivekartonkitilausten keskihinta on ollut hyvällä tasolla. Pitkästä toimitusketjusta johtuen parantuneen keskihinnan tulosvaikutus näkyi noin kolmen kuukauden viiveellä.

Neljännän vuosineljänneksen tulosta heikentää Husumin tehdasintegraatin vuosittainen huoltoseisokki, jota pidennettiin noin viikolla sellutehtaan soodakattilassa ilmenneiden ongelmien johdosta.

Husumin uuden taivekartonkikoneen täysi tuotantokapasiteetti arvioidaan saavutettavan vuoden 2016 loppuun mennessä.

Loka-joulukuun kokonaistuotantokustannusten arvioidaan pysyvän suunnilleen vuoden 2016 kolmannen neljänneksen tasolla.

Arvio vuoden 2016 kokonaisbruttoinvestoinneista nousee 165 miljoonaan euroon aiemmasta 135 miljoonasta eurosta. Muutos johtuu pääosin Husumin investointiohjelman kustannusylityksestä sekä ekstruusiopäällystyslinjan investointikustannusten jaksottumisen muutoksesta.

Korkealaatuisten ensikuitukartonkien kysynnän odotetaan pysyvän hyvänä niin Euroopassa kuin Amerikasakin. Eurooppalaisten taivekartonkituottajien kasvanut kapasiteetti ei ole vaikuttanut negatiivisesti Metsä Boardin tuotteiden kysyntään tai hintaan. Taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin markkinahintojen arvioidaan pysyvän vakaina tai nousevan hieman. Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun maailmanlaajuisen kysynnän ja tarjonnan odotetaan pysyvän vakaana.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Metsä Board on saanut tunnustusta maailman johtavana yrityksenä toimistaan ja strategiastaan ilmastomuutoksen vaikutusten pienentämiseksi. CDP (aiemmin Carbon Disclosure Project) valitsi Metsä Boardin Climate A -listalleen, jolle pääsi 9 % ohjelmaan osallistuneista yrityksistä.

Seuraavat julkistettavat taloudelliset raportit:

2.2.2017 tilinpäätöstiedote vuodelta 2016
4.5.2017 osavuositarkastus tammi-maaliskuulta 2017
3.8.2017 puolivuositarkastus tammi-kesäkuulta 2017
1.11.2017 osavuositarkastus tammi-syyskuulta 2017

TULOSOHJEISTUS LOKA-JOULUKUU 2016

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2016 viimeisellä neljänneksellä olevan jokseenkin samalla tasolla kuin vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä.

METSÄ BOARD OYJ

Espoossa 2.11.2016
HALLITUS

Lisätiedot:

Jussi Noponen, talousjohtaja
puh. 010 465 4913

Katri Sundström, sijoittajasuhdejohtaja
puh. 0400 976 333

Lisätietoja 2.11.2016 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)203 043 2003
Yhdysvallat: +1 719-457-2086

Konferenssin tunnustenumero on 8298586.

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 tulevat voimaan tilikaudelle 2016. Vuoden 2016 kolmannesta neljänneksestä lähtien Metsä Board uudelleen nimeää aiemmin käyttämänsä ”ilman kertaluonteisia eriä” ei-IFRS-tunnuslukunsa ”vertailukelpoinen” tunnusluvuilla. Vertailukelpoisessa liikelukoksessa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät. Terminologian muutos ei vaikuta vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien määrittelyyn eikä siten edellytä historialukujen uudelleenlaskentaa.

IFRS:n mukaisen liikelukoksen ja vertailukelpoisen liikelukoksen välinen siltalaskelma on esitetty tässä osavuositarkastuksessa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liikelukoksen 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 eriä 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
		2016	2015	2016	2015	2015
Liikevaihto	2, 6	440,0	497,6	1 298,5	1 545,3	2 007,5
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-10,8	-6,2	29,9	-10,1	-15,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2, 6	14,4	6,0	28,6	37,8	47,7
Materiaalit ja palvelut	6	-309,0	-344,1	-946,8	-1 081,2	-1 408,0
Henkilöstökulut		-52,9	-52,4	-162,2	-177,7	-234,5
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	6	11,7	15,4	35,5	46,6	61,3
Poistot ja arvonalentumiset		-34,0	-26,2	-81,9	-78,5	-103,5
Liiketoiminnan muut kulut		-32,7	-35,5	-107,8	-117,3	-156,4
Liiketulos	2	26,6	54,6	93,8	164,9	199,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Kurssierot		-0,7	-0,6	-1,0	-5,3	-3,4
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2, 6	-6,1	-6,5	-19,8	-22,0	-28,6
Kauden tulos ennen veroja		19,8	47,5	73,0	137,7	167,1
Tuloverot	3	-1,2	-20,7	-7,3	-26,9	-29,8
Kauden tulos		18,6	26,8	65,7	110,8	137,3

Milj. e	Liite	Q3 2016	Q3 2015	Q1-Q3 2016	Q1-Q3 2015	Q1-Q4 2015
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät		-9,6	-0,6	-11,7	1,8	6,3
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		2,0	0,3	2,5	-0,9	-2,7
Yhteensä		-7,6	-0,3	-9,2	0,9	3,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Rahavirran suojaukset		6,5	-1,5	24,6	2,5	-2,9
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	-6,7	-10,4	-25,3	-1,0	-23,0
Muuntoerot		-5,7	-6,6	-14,1	0,3	7,0
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä		-0,9	-2,4	-6,8	1,8	0,3
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		-0,1	2,5	-0,1	-0,1	5,5
Yhteensä		-6,9	-18,4	-21,7	3,5	-13,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-14,4	-18,7	-30,8	4,4	-9,5
Kauden laaja tulos yhteensä		4,2	8,1	34,8	115,2	127,8
Kauden tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille		18,6	26,8	65,7	110,8	137,3
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille		4,2	8,1	34,8	115,2	127,8
Määräysvallattomille omistajille		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä		4,2	8,1	34,8	115,2	127,8
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)		0,05	0,08	0,18	0,32	0,39

Liitetiedot ovat osa Osavuositiedot.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. e	Liite	30.9. 2016	30.9. 2015	31.12. 2015
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		12,4	12,7	12,4
Muut aineettomat hyödykkeet		11,7	13,5	13,7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	811,1	771,6	812,3
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		281,0	246,8	260,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	184,8	232,3	210,2
Muut rahoitusvarat	6, 8	5,3	10,8	14,6
Laskennalliset verosaamiset	2	4,7	5,2	4,5
		1 310,9	1 292,9	1 327,9
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		324,2	302,5	299,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6, 8	277,8	317,1	271,1
Rahavarat	6, 8	201,8	321,7	321,8
		803,7	941,3	892,2
Varat yhteensä		2 114,6	2 234,2	2 220,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		1 003,3	1 015,9	1 028,9
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä		1 003,3	1 015,9	1 028,9
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		68,4	75,1	80,2
Eläkevelvoitteet	2	18,0	17,4	14,6
Varaukset	5	8,2	16,0	8,3
Rahoitusvelat	8	544,6	579,8	611,3
Muut velat	8	2,5	12,9	11,5
		641,7	701,2	725,9
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	3,3	11,3	13,8
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6, 8	148,4	90,2	47,6
Ostovelat ja muut velat	6, 8	318,0	415,6	403,9
		469,7	517,1	465,3
Velat yhteensä		1 111,4	1 218,3	1 191,2
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 114,6	2 234,2	2 220,1

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 1.1.2015		557,9	6,9	132,1	284,8	-140,3	841,4	0,0	841,4
Kauden laaja tu- los									
Kauden tulos						110,8	110,8	0,0	110,8
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			1,1	2,4		0,9	4,4		4,4
Kauden laaja tu- los yhteensä			1,1	2,4		111,7	115,2	0,0	115,2
Osakeperusteiset maksut						0,4	0,4		0,4
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakeannista saadut maksut transaktiome- noilla vähennet- tynä					98,3		98,3		98,3
Osingonjako						-39,4	-39,4		-39,4
Oma pääoma 30.9.2015		557,9	8,0	134,5	383,1	-67,6	1 015,9	0,0	1 015,9

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

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

		Q1–Q3 2016	Q1–Q3 2015	Q1–Q4 2015	Q3 2016
Milj. e	Liite				
Kauden tulos		65,7	110,8	137,3	18,6
Oikaisut yhteensä	7	55,5	58,7	66,3	20,0
Käyttöpääoman muutos		-88,8	18,4	72,2	31,0
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		32,4	187,9	275,8	69,6
Nettorahoituskulut	7	17,8	-2,3	-7,8	-1,0
Maksetut verot		-27,8	-4,8	-21,3	-1,5
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		22,5	180,8	246,7	67,0
Muiden osakkeiden hankinnat				-1,5	
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-121,1	-117,3	-175,0	-17,6
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	6,7	0,8	-35,8	-30,6	1,7
Investointien nettorahavirrat		-120,3	-153,1	-207,1	-15,9
Osakeannista saadut maksut transaktiomenoilla vähennettynä			97,9	97,9	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	6	39,4	-14,9	-27,7	-6,4
Maksetut osingot		-60,4	-39,4	-39,4	
Rahoituksen nettorahavirrat		-21,1	43,6	30,8	-6,4
Rahavarojen muutos		-118,9	71,3	70,4	44,7
Rahavarat kauden alussa	6	321,8	250,4	250,4	157,3
Rahavarojen muuntoero		-1,2	0,0	1,0	-0,3
Rahavarojen muutos		-118,9	71,3	70,4	44,7
Rahavarat kauden lopussa	6	201,8	321,7	321,8	201,8

Liitetiedot ovat osa Osavuositarkastusta.

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

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 Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2015 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2015 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

Konserni on vuoden 2016 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit:

Muutos IAS 1:een *Tilinpäätöksen esittäminen: Disclosure Initiative*: Muutoksilla on tarkoitus rohkaista yhteisöjä käyttämään harkintaa tilinpäätöksessä esitettäviä tietoja määritettäessä. Muutoksilla selvennetään esimerkiksi olennaisuuden käsitteen soveltamista ja harkinnan käyttöä tilinpäätöksen liitetietojen järjestyksen ja paikan määrittämisessä. Standardimuutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Muutokset IFRS 11:een *Yhteisjärjestelyt - Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations*: Muutoksilla on annettu uutta ohjeistusta IFRS 11:een siitä, miten kirjanpidossa käsitellään yhteisessä toiminnossa olevan osuuden hankintaa, kun yhteinen toiminto muodostaa liiketoiminnan. Tällöin on sovellettava liiketoimintojen yhdistämisen kirjanpitokäsittelyä. Standardimuutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

IFRS-standardien vuosittaiset parannukset (Annual Improvements to IFRSs), muutoskokoelma 2012–2014: Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat neljää standardia. Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta ne eivät ole merkittäviä.

Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi 2.11.2016 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 lopetettavaksi päätetyllä Kyron tehtaan tapettipohjapaperiliiketoiminnalla. Koska aikaisemmin Non-core operations -segmentissä raportoitu paperiliiketoiminta on kokonaan lakannut, Metsä Board muuttaa ulkoista raportointirakennettaan vastaavasti ja raportoi vuoden 2016 kolmannesta neljänneksestä alkaen taloudellisesta kehityksestään vain yhdellä raportointisegmentillä.

Liiketuloksen täsmäytyslaskelma

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2016	2015	2015
Liiketulos (IFRS)	93,8	164,9	199,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:			
Myyntivoitot ja -tappiot, liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa	-5,4	-17,5	-17,5
Henkilöstökulut	6,6	-0,2	0,3
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	-1,8	-	-
Arvon alentumiset ja arvonalentumisten peruutukset	8,7	-0,3	0,1
Liiketoiminnan muut kulut	2,9	-2,1	-2,0
Yhteensä	10,9	-20,1	-19,2
Vertailukelpoinen liiketulos	104,7	144,8	179,9

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Vertailukelpoinen liiketulos raportointikaudelta sisältää 5,4 miljoonan euron nettoluovutusvoiton, joka sisältää mm. tapettipaperiliiketoimintaan liittyvien omaisuuserien myyntejä sekä Kaskisten sellutehtaan yhteydessä toimivan polttolaitoksen omistaneen ja konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n myynnin. Alrec Boiler Oy:n omistusjärjestelyjen seurauksena Metsä Board Oyj on hankkinut Kaskisten polttolaitoksen suoraan omistukseensa ja myynyt omistamansa Alrec Boiler Oy:n osakkeet strukturoidun järjestelyn kumppaniyhtiölle osakassopimuksen mukaisesti.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat henkilöstökulut 6,6 miljoonaa euroa tammi–syyskuussa 2016 koostuvat Simpeleen kartonkitehtaan, Belgian myyntikonttorin

sekä Kyron kartonki- ja tapettipaperitehtaan henkilöstön uudelleenjärjestelykuluista. Vertailukelpoisesta liiketuloksesta on lisäksi vähennetty osakkuusyhtiö Metsä Fibren saamasta luovutusvoitosta konsernin tulokseen yhdistelty osuus 1,8 miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat 8,7 miljoonan euron arvonalentumiset raportointikaudella koostuvat Kyron lakkautettuun tapettipaperivalmistustoimintaan ja Belgian suljettuun myyntikonttoriin liittyvän käyttöomaisuuden poistamattomasta hankintamenosta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat muut kulut 2,9 miljoonaa euroa lähinnä tapettipaperitoimintaan liittyvän vaihto-omaisuuden arvostamisesta nettorealisoitavuuksiensa aiheutuneen kuluvaikutuksen. Vertailukauden 2015 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat nettotuotot 20,1 miljoonaa euroa sisälsivät mm. Saksan Gohrsmühlen tehtaan 17,5 miljoonan euron myyntivoiton, Alizayn tehtaan sulkemisesta kirjattujen käyttämättä jääneiden 2,6 miljoonan euron varausten purkamisvaikutuksen sekä Simpeleen vanhan paperikoneen myynnin yhteydessä kirjattun 0,3 miljoonan arvonalentumisen palautuksen.

LIITE 3 – TULOVEROT

Tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvan veron ja laskennallisen veron.

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2016	2015	2015
Tilikauden verot	13,9	19,5	14,4
Edellisten tilikausien verot	-0,2	9,8	9,7
Laskennallisten verojen muutos	-6,3	-2,4	5,7
Tuloverot yhteensä	7,3	26,9	29,8

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2016	2015	2015
Kirjanpitoarvo kauden alussa	812,3	737,7	737,7
Investoinnit	93,7	116,2	176,1
Vähennykset	0,0	-6,3	-6,8
Poistot ja arvonalentumiset	-79,5	-75,9	-99,4
Muuntoero	-15,4	-0,1	4,7
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	811,1	771,6	812,3

Raportointikauden arvonalentumiset sisältävät Kyron tehtaalla lopetettuun tapettipaperiliiketoimintaan liittyvän käyttöomaisuuden 8,5 miljoonan euron arvonalentumisen. Vertailukaudella kirjattiin 0,3 miljoonan euron arvonalentumisen palautus Simpeleen tehtaalla myydystä paperikoneesta.

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. e		Uudelleen-	Ympäristö-	Muut	Yhteensä
		järjestely	velvoitteet	varaukset	
	1.1.2016	11,9	5,8	4,4	22,1
Muuntoerot		-0,5	-0,0	-0,1	-0,6
Lisäykset		0,1	0,2	0,5	0,8
Käytetyt varaukset		-8,8	-0,2	-1,3	-10,3
Käyttämättömien varausten peruutukset		-0,5	-	-	-0,5
	30.9.2016	2,3	5,7	3,5	11,5

Varausten kokonaissummasta, 11,5 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 8,2 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 3,3 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. 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
	2016	2015	2015
Myynnit	51,4	55,4	74,8
Liiketoiminnan muut tuotot	10,0	4,1	5,4
Ostot	462,7	507,3	700,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	35,5	46,6	61,3
Korkotuotot	0,1	0,2	0,2
Korkokulut	2,6	1,3	2,4
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	13,5	13,9	13,9
Rahavarat	190,2	310,4	311,3
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	117,8	60,8	72,9

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

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

Metsä Fibre maksoi tammi–syyskuussa 2016 osinkoja Metsä Boardille 32,9 miljoonaa euroa.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2016	2015	2015
Myynnit	0,4	0,4	0,6
Ostot	4,5	5,8	7,4
Muut rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,1	0,2
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	0,9	1,3	1,5

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4	Q3
	2016	2015	2015	2016
Verot	7,3	26,9	29,8	1,2
Poistot ja arvonalentumiset	81,9	78,5	103,5	34,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-35,5	-46,7	-61,4	-11,7
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-9,4	-20,9	-23,7	-9,4
Rahoituskulut, netto	20,8	27,3	32,0	6,8
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-9,6	-6,4	-13,9	-0,9
Yhteensä	55,5	58,7	66,3	20,0

Nettorahoituskulut

Tammi–syyskuun 2016 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 32,9 miljoonaa euroa (tammi–syyskuu 2015: 24,9 miljoonaa euroa).

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tammi–syyskuun 2016 omaisuuden myynnit ja muut erät, 0,8 miljoonaa euroa, sisältävät konserniin tytäryrityksen tavoin yhdistellyn strukturoidun yhteisön Alrec Boiler Oy:n myynnin -2,8 miljoonan euron rahavirtavaikutuksen sekä päästöoikeuksien ja sähkösertifikaattien luovutuksista saadut myyntihinnat. Alrec Boiler Oy:n myynnin rahavirtavaikutus kokonaisuudessaan on -5,5 miljoonaa euroa, josta -2,7 miljoonaa euroa esitetään rahoituksen rahavirrassa.

Tammi–syyskuun 2015 omaisuuden myynnit ja muut erät, -35,8 miljoonaa euroa, sisälsivät 1,7 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden myyntejä, 0,4 miljoonaa euroa muiden osakkeiden myyntejä ja -38,2 miljoonan euron vaikutuksen kassavirtaan liittyen Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan myyntiin.

LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT

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

Rahoitusvarat 30.9.2016

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintameno arvoon arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytävässä 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 tulosvaikuttavasti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintameno arvoon 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

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 30.9.2015:

Rahoitusvarat 30.9.2015

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenuon arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytavissä olevat rahoitusvarat		232,3				232,3	232,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			10,8			10,8	10,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset			316,0			316,0	316,0
Rahavarat			321,7			321,7	321,7
Johdannaiset				0,4		0,4	0,4
Yhteensä	-	232,3	648,6	0,4	-	881,2	881,2

Rahoitusvelat 30.9.2015

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenuon arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			579,8	579,8	601,1
Muut pitkäaikaiset velat			1,4	1,4	1,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			90,2	90,2	91,9
Ostovelat ja muut velat			348,1	348,1	348,1
Johdannaiset	-0,1	20,9		20,8	20,8
Yhteensä	-0,1	20,9	1 019,4	1 040,2	1 063,2

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 hankintamenuon. Korolliset rahoitusvarat on luokiteltu IAS-standardin mukaisesti. Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovelletujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,3–2,0 prosenttia (30.9.2015: 0,8–2,8).

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2015

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				-
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,1		232,2	232,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				-
Johdannaissaamiset		0,4		0,4
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaissovelat	19,5	1,3		20,8
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		321,7		321,7
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		601,1		601,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		91,9		91,9

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

	2016	2015
Milj. e	30.9.	30.9.
Arvo 1.1.	210,1	232,9
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,1	0,6
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-25,3	-0,7
Hankinnat	-	-
Myynnit	-0,1	-0,6
Arvo 30.9.	184,8	232,2

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 näkyvässä 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 päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritelty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättämispäivän markkinakorot ja muu markkinatieto (Taso 2).

Rahoitusinstrumenteille, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, määritetään käypä arvo arvostusmenetelmien avulla. Harkintaa käytetään valittaessa erilai-

sia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia, jotka perustuvat pääasiassa markkinoilla kunakin raportointikauden päättämispäivänä 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 Oy:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2015 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.9.2016 oli 1,53 prosenttia (30.9.2015: 2,52) ja rakenteilla olevalle Olkiluoto 3 -voimalaitokselle 4,53 prosenttia (6,52). Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno 30.9.2016 on 39,1 miljoonaa euroa (39,1) ja käypä arvo 180,7 miljoonaa euroa (228,0).

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 30.9.2016 arvioidaan muuttuvan 3,0 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 32,6 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2016

Milj. e	Nimellis- arvo	Käypä arvo			Käypä arvo		Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
		Johdannais- varat	velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaus	Rahavirran	
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
Sähkijohdannaisopimukset	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

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2015

Milj. e	Nimellis- arvo	Käypä arvo			Käypä arvo		Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
		Johdannais- varat	velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaus	Rahavirran	
Korkotermini- ja futuurisopimukset							
Korko-optiosopimukset							
Koronvaihtosopimukset	259,4		1,0	-1,0	3,6	-4,6	
Korkojohdannaiset yhteensä	259,4		1,0	-1,0	3,6	-4,6	
Valuuttatermiinisopimukset	397,5		0,1	-0,1		-0,6	0,5
Valuuttaoptiosopimukset	178,7		0,2	-0,2			-0,2
Valuutanvaihtosopimukset							
Valuuttajohdannaiset yhteensä	576,2		0,3	-0,3		-0,6	0,2
Sähkijohdannaisopimukset	62,8		14,0	-14,0		-14,0	
Sellujohdannaisopimukset	6,1	0,4		0,4		0,4	
Öljyjohdannaisopimukset	20,1		4,3	-4,3		-4,3	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	5,7		1,1	-1,1		-1,0	-0,1
Hyödykejohdannaiset yhteensä	94,7	0,4	19,5	-19,1		-19,0	-0,1
Johdannaiset yhteensä	930,3	0,4	20,8	-20,4	3,6	-24,1	0,1

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. e	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Omat velat, joista annettu vakuuksia	138,0	169,0	157,2
Annetut pantit	99,3	87,1	91,9
Yrityskiinnitykset	-	3,0	3,0
Kiinteistökiinnitykset	232,8	232,8	232,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	332,0	322,9	327,7
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	8,7	7,5	8,5
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Yhteensä	341,0	330,6	336,4

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

Avoimet johdannaissopimukset

Milj. e	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Korkojohdannaiset	100,0	259,4	253,4
Valuuttajohdannaiset	589,3	576,2	557,4
Muut johdannaiset	72,4	94,7	84,3
Yhteensä	761,8	930,3	895,1

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -5,1 miljoonaa euroa (-20,4 miljoonaa euroa 30.9.2015).

Investointisitoumukset

Milj. e	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Maksut alle vuoden	21,3	21,3	30,7
Maksut myöhemmin	1,8	6,3	5,9
Yhteensä	23,1	27,6	36,6