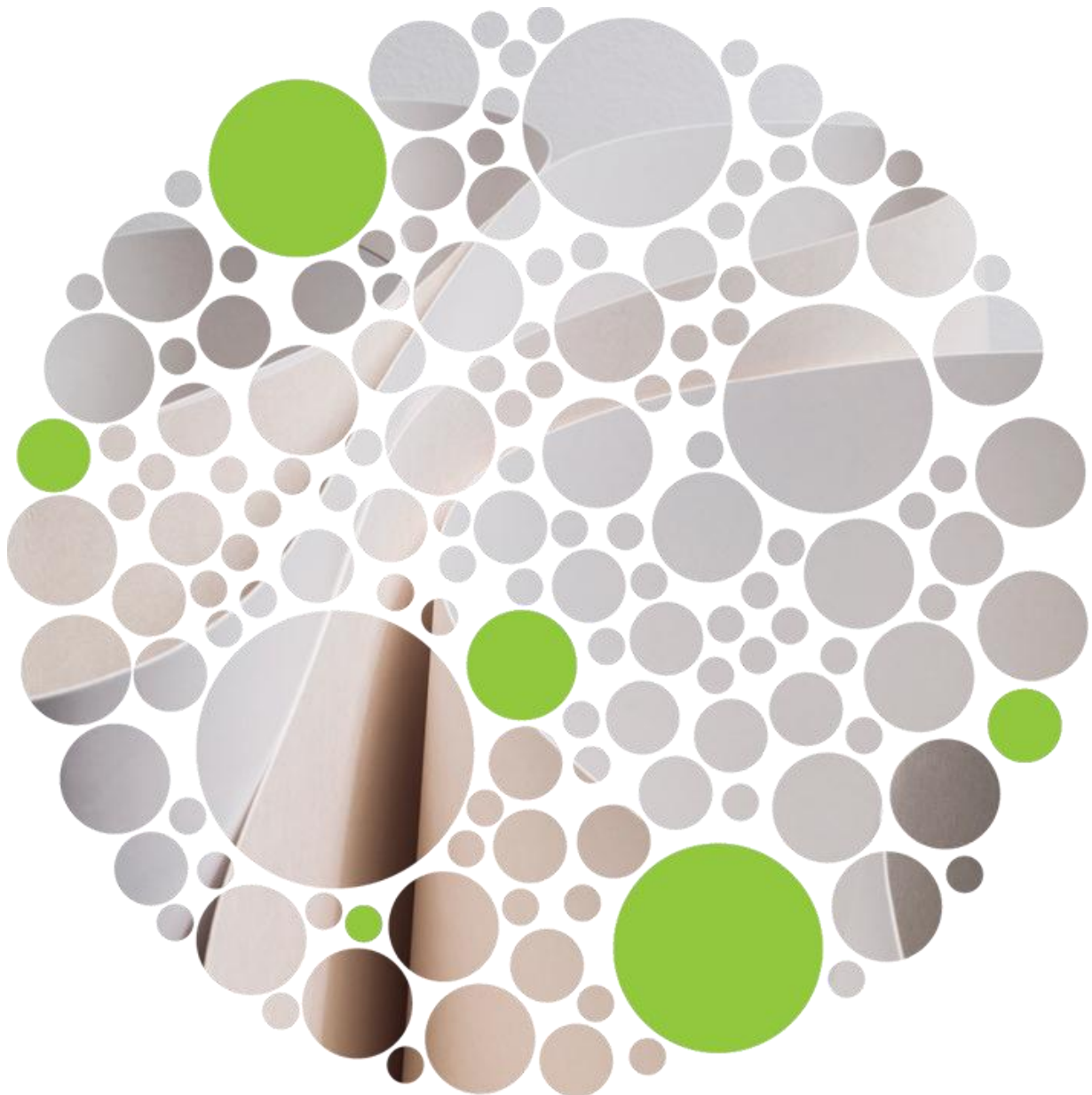




**METSÄ BOARD OYJ
OSAVUOSIKATSAUS**

Q3/2015



METSÄ BOARD OYJ:N VUODEN 2015 TAMMI–SYYSKUUN LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ 144,8 MILJOONAA EUROA

TULOS TAMMI–SYYSKUULTA 2015

- Liikevaihto 1 545,3 miljoonaa euroa (Q1–Q3/2014: 1509,0).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 144,8 miljoonaa euroa (99,6). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 164,9 miljoonaa euroa (109,8).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 119,8 miljoonaa euroa (68,1). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 137,7 miljoonaa euroa (76,0).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,27 euroa (0,16) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,32 euroa (0,18).

TULOS VUODEN 2015 KOLMANNELTA NELJÄNNEKSELTÄ

- Liikevaihto 497,6 miljoonaa euroa (Q2/2015: 522,0).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 54,6 miljoonaa euroa (47,0). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 54,6 miljoonaa euroa (67,2).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä 47,5 miljoonaa euroa (40,0). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 47,5 miljoonaa euroa (58,0).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,08 euroa (0,10) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,08 euroa (0,15).

TAPAHTUMAT VUODEN 2015 KOLMANNELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Kartonkitoimitukset kasvoivat ja kartonkien hintatasot olivat vakaat.
- Päälystetyn paperin tuotanto loppui Husumin tehtaalla.
- Työntekijöiden lakko Suomessa pysäytti Metsä Boardin koko tuotannon yhdeksi vuorokaudeksi.
- Neljä Metsä Boardin kartongista valmistettua pakkausta palkittiin vuoden 2015 Pro Carton ECMA Awardseissa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Metsä Board ilmoitti korottavansa taivekartongin hintaa Euroopassa 1.12.2015 alkaen.
- Husumissa käynnistyi uuden kartonkikoneen asennustyöt.
- Metsä Board laajentaa ruoka- ja tarjoilupakkauksiin soveltuvaa kartonkitarjoomaansa investoimalla 38 miljoonaa euroa ekstruusiopäällystykseen.
- Verohallinto otti kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Yhtiö kirjasi vuoden kolmannen neljänneksen tulokseen kirjaamatta jätetyn noin 15 miljoonan euron tuloveron. Metsä Board valittaa verotuspäätöksestä.
- Metsä Board saavutti täydet 100 pistettä Nordic Climate Disclosure Leadership -indeksissä (CDLI). Lisäksi yhtiö hyväksyttiin ainoana eurooppalaisena ja ainoana metsäalan yhtiönä vastuullista vedenkäyttöä kuvaavalle globaalille Water A -listalle kahdeksan kansainvälisen yhtiön joukossa.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2015 neljännellä neljänneksellä heikkenevän vuoden 2015 kolmannen neljänneksen verrattuna. Tulosta heikentää lähinnä Husumin investointiohjelmaan liittyvä integraattiseisokki.

Toimitusjohtaja Mika Joukio:

"Vuoden 2015 kolmannen neljänneksen kannattavuutemme paransi kartonkitoimitusten kasvu. Tulostamme rasitti työntekijöiden lakko, joka pysäytti koko tuotantomme Suomessa vuorokaudeksi. Katsauskauden jälkeen ilmoitimme Euroopassa taivekartongin hinnankorotuksesta, joka astuu voimaan joulukuussa.

Vastaamme korkealaatuisen kartongin kasvavaan kysyntään aloittamalla taivekartonkituotannon Husumissa. Uusi tuotanto markkinoidaan pääosin Amerikkoihin sekä ruoka- ja tarjoilupakkauksohjelmaan maailmanlaajuisesti. Ensi vuonna tärkeimpiä tehtäviämme on käynnistää uusi kartonkikone onnistuneesti ja kasvattaa myyntiä.

Panostamme vahvasti tuotekehitykseen, jotta voimme tarjota asiakkaillemme jatkossakin markkinoiden kevyintä ja laadukkainta kartonkia. Laajennamme tuotevalikoimaamme ruoka- ja tarjoilupakkaussegmentissä loppukäyttöihin, jotka rasvan ja kosteuden kesto vaatimusten takia edellyttävät kartongilta barrier-ominaisuuksia. Tähän liittyen investoimme ekstruusiopäälystyslinjaan Husumissa.

Husumin päälystetyn paperin tuotanto loppui syyskuussa ja päälystämättömien hienopaperiarkkien tuotanto päättyy tämän vuoden loppuun mennessä. Jäljellä

oleva päälystämättömien hienopaperirullien tuotanto päättyy viimeistään vuoden 2017 loppuun mennessä.

Olen erittäin ylpeä vastuullisuudestamme sekä korkealaatuisten tuotteidemme saamasta huomiosta. Pääsymukaan Climate Disclosure Leadership Indexiin (CDLI) ja merkittävä tunnustus vedenkäytöstämme ovat osoituksia siitä, että menestymme toimimalla vastuullisesti. Neljä palkintoa Pro Carton ECMA Awardsissa ja erityisesti kestävä kehityksen sarjassa kertoo puolestaan siitä, että kartonkiemme erinomaisuus ja ekologisuus on huomaitu koko arvoketjussa.”

TUNNUSLUKUJA

	2015	2015	2015	2014	2015	2014	2014
	Q3	Q2	Q1	Q3	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
Liikevaihto, milj. e	497,6	522,0	525,7	513,8	1 545,3	1 509,0	2 008,4
EBITDA milj. e	80,8	93,3	69,3	60,7	243,4	185,8	242,2
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	80,8	73,1	69,7	61,8	223,6	175,6	236,2
EBITDA, %	16,2	17,9	13,2	11,8	15,8	12,3	12,1
ilman kertaluonteisia eriä, %	16,2	14,0	13,3	12,0	14,5	11,6	11,8
Liiketulos, milj. e	54,6	67,2	43,1	34,1	164,9	109,8	116,5
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	54,6	47,0	43,2	35,2	144,8	99,6	136,5
EBIT, %	11,0	12,9	8,2	6,6	10,7	7,3	5,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	11,0	9,0	8,2	6,9	9,4	6,6	6,8
Tulos ennen veroja, milj. e	47,5	58,0	32,2	26,1	137,7	76,0	77,6
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	47,5	40,0	32,3	27,3	119,8	68,1	99,7
Kauden tulos, milj. e	26,8	54,7	29,3	20,8	110,8	62,4	68,5
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	26,4	36,9	29,4	21,9	92,7	55,4	88,1
Osakekohtainen tulos, e	0,08	0,15	0,09	0,06	0,32	0,18	0,20
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,08	0,10	0,09	0,06	0,27	0,16	0,26
Oman pääoman tuotto, %	10,6	22,5	13,2	9,8	15,9	9,8	8,1
ilman kertaluonteisia eriä, %	10,4	15,2	13,2	10,4	13,3	8,7	10,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,0	16,5	11,0	9,0	13,8	9,6	7,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	13,0	11,6	11,0	9,2	12,1	8,9	9,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	45,6	45,9	40,8	39,8	45,6	39,8	39,2
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	66	67	73	82	66	82	81
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	34	39	34	57	34	57	51
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,86	2,83	2,63	2,53	2,86	2,53	2,49
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	344,2	389,0	318,9	491,1	344,2	491,1	426,7
Bruttoinvestoinnit, milj. e	44,8	48,3	23,9	7,3	117,0	26,0	44,2
Toimitukset, 1 000 t							
Paperboard	373	366	345	344	1 084	983	1 310
Non-core operations	118	138	156	158	412	478	636
Henkilöstö kauden lopussa	2 642	2 850	3 158	3 164	2 642	3 164	3 111

Vuoden 2014 osakekohtaiset tulokset ja osakekohtainen oma pääoma ovat osakeantioikaistuja. Osakeantikerroin oli 1,030627.

EBITDA = liiketulos lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2015

LIKEVAIHTO JA TULOS

HEINÄ–SYYSKUU TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

Metsä Boardin liikevaihto oli 497,6 miljoonaa euroa (Q2/2015: 522,0). Liikevaihtoa laski etenkin Gohrsmühlen tehtaan myynti ja päälystetyn paperin toimitusmäärien lasku. Liiketulos oli 54,6 miljoonaa euroa (67,2) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 54,6 miljoonaa euroa (47,0).

Heinä–syyskuun liiketuloksen ei kirjattu kertaluonteisia eriä (+20,2 milj. euroa).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä. Taivekartongin toimitusmäärät kasvoivat. Valkoisen ensikuitulainerin toimitusmäärät laskivat hieman. Markkinasellun toimitusmäärä aleni. Paperien toimitusmäärät alenivat suunnitelman mukaisesti selvästi. Kartonkien ja paperien euromääräiset hinnat olivat edellisen vuosineljänneksen tasolla. Pitkäkuituisen markkinasellun valuuttamääräiset hinnat alenivat hieman, mutta lyhytkuituisen markkinasellun hinnat nousivat. Kustannuksissa ei tapahtunut merkittävää muutosta. Valuuttasuojastappiot heinä–syyskuussa olivat edellistä vuosineljänneestä pienemmät. Katsauskauden tulosta heikensivät huoltoseisokki Kemlin tehdasintegraatissa sekä työntekijöiden lakko, joka pysäytti Metsä Boardin Suomen koko tuotannon vuoro-kaudeksi.

Liiketoiminnan nettorahavirta vuoden kolmannella neljänneksellä oli 92,5 miljoonaa euroa (55,8).

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin yhteenlaskettu toimitusmäärä oli heinä–syyskuussa 361 000 tonnia (354 000). Non-core operations -segmentissä raportoitavien paperien toimitusmäärä oli 118 000 tonnia (138 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -7,1 miljoonaa euroa (-9,2). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -0,6 miljoonaa euroa (-0,9). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -6,5 miljoonaa euroa (-8,3). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojauksen arvostusvoittoa 0,0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0,0).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 47,5 miljoonaa euroa (58,0). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 47,5 miljoonaa euroa (40,0). Tuloverot olivat -20,7 miljoonaa euroa (-3,3). Muutos vertailukauteen johtuu vuoden kolmannelle neljännekselle kirjatusta ja aiemmin kirjaamatta jätetystä noin 15 miljoonan euron tuloverosta.

Osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (0,15). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,08 euroa (0,10). Oman pääoman tuotto oli 10,6 prosenttia (22,5), ilman kertaluonteisia eriä 10,4 prosenttia (15,2). Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,0 prosenttia (16,5), ilman kertaluonteisia eriä 13,0 prosenttia (11,6).

TAMMI–SYYSKUU TULOS VIIME VUODEN VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 545,3 miljoonaa euroa (Q1–Q3/2014: 1 509,0). Liikevaihtoa kasvatti kartonkien toimitusmäärien lisääntyminen. Liiketulos oli 164,9 miljoonaa euroa (109,8), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 144,8 miljoonaa euroa (99,6).

Liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +20,1 miljoonaa euroa (+10,2).

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä paransivat edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna taivekartongin ja valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärien nousu, Yhdysvaltain dollarin ja Iso-Britannian punnan vahvistuminen sekä Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan.

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin kokonaistoimitusmäärä tammi–syyskuussa oli 1 049 000 tonnia (941 000), mikä vastaa 11 prosentin kasvua. Non-core operations -segmentissä raportoitavien paperien toimitusmäärä laski ja oli 412 000 tonnia (478 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -27,3 miljoonaa euroa (-34,1).

Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -5,3 miljoonaa euroa (-0,6). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -22,0 miljoonaa euroa (-33,5). Edellisen vuoden vastaavan kauden nettokorkoja nosti 5,8 miljoonalla eurolla 350 miljoonan euron lainan ja 100 miljoonan euron valmiusluoton ennaikainen takaisinmaksu ja uudelleenrahoitus. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojauksen arvostusvoittoa 0,0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0,0). Rahoituskuluihin kirjattiin kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonan euron alaskirjaus liittyen Metsä Boardin osuuteen Pohjolan Voimalle annetusta OL4-projektin osakaslainasta. Edellisen vuoden vastaavan kauden rahoituskuluihin kirjattiin kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonaa euroa liittyen UPM-Kymmenelle maksetun vahingonkorvauksen viivästyskorkoihin.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 137,7 miljoonaa euroa (76,0). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 119,8 miljoonaa euroa (68,1). Tuloverojen vaikutus oli -26,9 miljoonaa euroa (-13,6). Yhtiö kirjasi vuoden kolmannelle neljännekselle aiemmin kirjaamatta jätetyn noin 15 miljoonan euron tuloveron.

Osakekohtainen tulos oli 0,32 euroa (0,18). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,27 euroa (0,16). Oman pääoman tuotto oli 15,9 prosenttia (9,8), ilman kertaluonteisia eriä 13,3 (8,7). Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,8 prosenttia (9,6), ilman kertaluonteisia eriä 12,1 prosenttia (8,9).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli syyskuun lopussa 2 642 (30.9.2014: 3 164), josta Suomessa työskenteli 1 493 (1 488). Tammi–syyskuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 2 931 henkilöä (3 224).

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat tammi–syyskuussa yhteensä 117,0 miljoonaa euroa (Q1–Q3/2014: 26,0). Muutos vertailukauteen johtui Husumin investointiohjelmasta, jonka vaikutus katsauskauden bruttoinvestointeihin oli noin 93 miljoonaa euroa.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Metsä Board jatkaa 170 miljoonan euron investointiohjelman toteutusta Husumin tehtaalla Ruotsissa. Uusi taivekartonkikone käynnistyy tammikuussa 2016, ja sen vuotuinen kokonaiskapasiteetti on noin 400 000 tonnia. Taivekartongin lisäksi Husumissa tuotetaan ensikuitupohjaista lainerikartonkia, jonka vuotuinen kapasiteetti on 300 000 tonnia. Husumissa päällystetyn paperin tuotanto loppui syyskuussa ja päällystämättömien hienopaperiarkkien tuotanto päättyi tämän vuoden loppuun mennessä. Jäljellä oleva päällystämättömien hienopaperirullien tuotanto, noin 100 000 tonnia vuodessa, päättyi viimeistään vuoden 2017 loppuun mennessä. Paperituotannon loputtua markkinoilta poistuu kapasiteettia noin 600 000 tonnin vuosituotannon verran vuoteen 2014 verrattuna. Husumin investointiohjelmalla arvioidaan olevan noin 50 miljoonan euron positiivinen vaikutus Metsä Boardin vuotuisen liiketulokseen verrattuna vuoden 2014 toteumaan. Tulosparannuksen arvioidaan toteutuvan pääosin vuodesta 2017 ja täysimääräisesti vuodesta 2018 alkaen.

Vuoden toisella neljänneksellä Metsä Board myi Gohrsmühlen tehtaan sekä kaikki siihen liittyvät vastuut. Myynti laskee Metsä Boardin vuotuista liikevaihtoa noin 90 miljoonaa euroa ja parantaa liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä noin 20 miljoonaa euroa vuoden 2014 tulokseen verrattuna. Vuoden 2015 tulokseen tästä realisoituu hieman yli puolet.

Metsä Board sijoittaa sen osakkuusyhtiö Metsä Fibren rakentamaan uuteen biotuotetehtaaseen 24,9 miljoonaa euroa. Metsä Boardin omistusosuus Metsä Fibressä pysyy sijoituksen myötä ennallaan 24,9 prosentissa, eikä yhtiöllä ole muita taloudellisia sitoumuksia projektissa. Metsä Boardin vuosittainen sellukapasiteetti kasvaa investoinnin myötä noin 200 000 tonnia.

Neljä Metsä Boardin kartongista tehtyä pakkausta palkittiin vuoden 2015 Pro Carton ECMA Awardseissa. Yksi palkinnoista tuli kestävän kehityksen sarjasta, jossa pakkauksen ainutlaatuinen ekologisuus korostui. Metsä Boardin kartonkeja käytettiin myös kolmen muun

sarjan voittajapakkauksissa: kosmetiikassa, terveydenhoidossa ja juomissa.

RIITA-ASIAT

Metsä Board vaati toukokuussa 2014 Helsingin käräjäoikeutta 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 käräjäoikeus hylkäsi Metsä Boardin vaatimukset. Metsä Board päätti syyskuussa hakea muutosta käräjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen.

RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 45,6 prosenttia (31.12.2014: 39,2) ja nettovelkaantumisaste oli 34 prosenttia (31.12.2014: 51). Nettovelan suhde 12 edelliskuukauden käyttökatteeseen ilman kertaluonteisia eriä oli katsauskauden lopussa 1,2 (31.12.2014: 1,8)

Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin -1,0 miljoonaa euroa liittyen pääasiassa siihen, että Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käypä arvo laski.

Etuspuhjaisten eläkevelvoitteiden määrä aleni diskonttoron pienen nousun takia, ja verojen jälkeen muun laajan tuloksen eriin on kuluvan vuoden aikana kirjattu 0,9 miljoonaa euroa. Lisäksi Gohrsmühlen tehtaan myynti vuoden toisella neljänneksellä pienensi eläkevelvoitteita 93,6 miljoonaa euroa.

Korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 344,2 miljoonaa euroa (31.12.2014: 426,7). Lainoista oli valuutamääräisiä 0,4 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 38 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskiporkko oli syyskuun lopussa 3,8 prosenttia (4,0) ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 2,8 vuotta (3,5). Lainojen korkosidonnaisuusaika oli syyskuun lopussa 22,8 kuukautta (27,2). Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 22 ja 28 kuukauden välillä.

Liiketoiminnan rahavirta tammi–syyskuussa oli 180,8 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2014: 198,2). Käyttöpääoma laski tammi–syyskuussa 18,4 miljoonaa euroa (Q1–Q4/2014 laski 59,0).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 4,3 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 6 kuukauden välillä.

Rahoitussopimuksessa on asetettu konsernin taloudellista suorituskykyä ja pääomarakennetta koskevia finanssikovenanteja. Lainaan liittyvät muut kovenantit ovat tavanomaisia ehtoja, jotka mm. rajoittavat vakuuksien antoa, omaisuuden luovuttamista ja myyntiä, tytäryhtiöiden velkaantumista, liiketoiminnan oleellista muut-

tumista sekä omistajuudessa tapahtuvia määräänemistömuutoksia. Metsä Boardilla on merkittävä liikkumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden.

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likvideetti oli katsauskauden lopussa 467,3 miljoonaa euroa (31.12.2014: 396,0), josta 321,7 miljoonaa on likvidejä varoja ja sijoituksia, 100,0 miljoonaa muodostui syndikoidusta luottolimiitistä (Revolving Credit) ja 45,6 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja. Likvideistä varoista 11,4 miljoonaa muodostui kassavaroista sekä sijoituksista ja 310,4 miljoonaa oli lyhytaikaisia talletuksia Metsä Group Treasuryyn. Lisäksi Metsä Boardilla oli muita korollisia saamisia 4,0 miljoonaa euroa. Metsä Boardin likvideettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

OSAKKEET

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä oli tammi–syyskuussa 7,67 euroa, alin 4,47 euroa ja keskimääräinen 5,88 euroa. Syyskuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 5,00 euroa. Keskimääräinen päivittäinen osakevaihto oli 4 714 kappaletta. Vuoden 2014 lopussa A-osakkeen osakeantioikaistu kurssi oli 4,44 euroa ja vuoden 2014 keskimääräinen 3,39 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi–syyskuussa 6,59 euroa, alin 4,47 euroa ja keskimääräinen 5,61 euroa. Syyskuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 5,04 euroa. Keskimääräinen päivittäinen osakevaihto oli 454 217 kappaletta. Vuoden 2014 lopussa B-osakkeen osakeantioikaistu kurssi oli 4,34 euroa ja vuoden 2014 keskimääräinen 3,34 euroa.

A-osakkeen vaihto oli 5,2 miljoonaa euroa ja B-osakkeen vaihto oli 476 miljoonaa euroa. A-osakkeiden markkina-arvo oli syyskuun lopussa 179 miljoonaa ja B-osakkeiden 1,6 miljardia euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti yhdessä tytäryhtiönsä kanssa syyskuun lopussa 42 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 62 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 19 prosenttia (31.12.2014: 15).

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä yhtiö järjesti osakeannin, jolla kerättiin noin 98 miljoonan euron nettovarot. Osakeannissa tarjottiin yhteensä 27 347 134 uutta B-sarjan osaketta hintaan 3,66 euroa/osake. Annin jälkeisen yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 355 512 746 osaketta, joista A-osakkeita on 35 895 651 kappaletta ja B-osakkeita 319 617 095 kappaletta.

LIIKETOIMINNAN LÄHIAJAN RISKIT

Globaalissa taloudessa on edelleen merkittäviä epävarmuustekijöitä, jotka saattavat toteutuessaan aiheuttaa

etenkin sellun ja paperituotteiden kysynnän heikentymistä ja hintojen laskua.

Ukrainan kriisin seurauksena EU:n ja Venäjän sekä USA:n ja Venäjän toisilleen asettamilla pakotteilla ei toistaiseksi ole ollut välittömiä vaikutuksia Metsä Boardin liiketoimintaan. Pakotteilla on kuitenkin välillisiä vaikutuksia Metsä Boardin tuotteiden kysyntään. Toistaiseksi kriisin vaikutuksia on havaittu tapettipohjapaperin kysynnässä Venäjällä ja Ukrainassa. Kaikkiaan taloudelliset vaikutukset Metsä Boardille ovat tähän mennessä olleet vähäisiä. Mahdollisilla lisäpakotteilla voisi olla negatiivinen vaikutus Metsä Boardin liiketoiminnan laajuuteen ja tulokseen.

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

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 niistä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Boardin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys suhteessa Ruotsin kruunuun, Yhdysvaltain dollariin ja Iso-Britannian puntaan.

Metsä Boardin vuoden 2014 vuosikertomuksen sivuilla 25–26 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Husumin uuden taivekartonkikoneen asennustyöt aloitettiin lokakuussa. Lokakuun puolivälistä tammikuun 2016 alkuun ulottuvalla ajanjaksolla yhtiö asentaa tehtaalle uuden taivekartonkikoneen ja sulkee kaksi paperikonetta.

Metsä Board laajentaa ruoka- ja tarjoilupakkauksiin soveltuvaa kartonkitarjoamaansa ja investoi noin 38 miljoonaa euroa ekstruusiopäällystyslinjaan ja sitä tukevaan infrastruktuuriin Husumin tehtaalla Ruotsissa. Ekstruusiopäällystyslinja otetaan käyttöön vuoden 2017 alussa, ja sillä pystytään päällystämään kartonkia noin 100 000 tonnia vuodessa. Huomattava osa ruoka- ja tarjoilupakkauksista edellyttää kartongilta mm. kosteutta ja rasvaa vastaan barrier-ominaisuuksia, jotka voidaan tehdä ekstruusiopäällystyksellä.

Verohallinto otti kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Yhtiö kirjasi vuoden kolmannen neljänneksen tulokseen aiemmin kirjaamatta jätetyn noin 15 miljoonan euron tuloveron. Metsä Board valittaa verotuspäätöksestä.

Metsä Board sijoittui parhaiden yritysten joukkoon sijoittajille ja muille sidosryhmille suunnatussa ilmastonmuutokseen liittyvässä raportoinnissa. Kansainvälisen järjestön CDP:n julkaisemassa raportissa Metsä Board sai parhaat mahdolliset pisteet CDP:n Nordic Climate Disclosure Leadership (CDLI) -indeksissä. Lisäksi Metsä Board hyväksyttiin ainoana eurooppalaisena ja ainoana metsäalan yhtiönä vastuullista vedenkäyttöä kuvaavalle globaalille Water A -listalle kahdeksan kansainvälisen yhtiön joukossa.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ JA LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Kartonkien kokonaistoimitusmäärän arvioidaan laskevan hieman vuoden viimeisellä neljänneksellä kausiluonteisesti heikomman joulukuun seurauksena. Kartonkien keskihinnan arvioidaan pysyvän suunnilleen edellisen vuosineljänneksen tasolla. Metsä Board ilmoitti korottavansa taivekartongin hintaa Euroopassa 1.12.2015 alkaen.

Pitkäkuituisen sellun maailmanlaajuisen kysynnän ja hintatason odotetaan pysyvän vakaana. Metsä Boardin

markkinasellun toimitusten arvioidaan loka–joulukuussa laskevan hieman edellisestä vuosineljänneksestä Husumin integraattiseisokin johdosta.

Paperitoimituksia suunnitellaan vähennettävän selvästi ja hintojen arvioidaan heikkenevän hieman edellisestä neljänneksestä.

Vuoden viimeisen neljänneksen tuotantokustannukset pysyvät suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla.

Husumin uuden taivekartonkikoneen asennukseen liittyvän integraattiseisokin vaikutus Metsä Boardin loka–joulukuun liiketulokseen on noin -15 miljoonaa euroa.

Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2015 neljännellä neljänneksellä heikkenevän vuoden 2015 kolmanteen neljännekseen verrattuna.

METSÄ BOARD OYJ

Lisätiedot:

Talousjohtaja Markus Holm, puh. 010 465 4913

Sijoittajasuhdejohtaja Katri Sundström,
puh. 0400 976 333

Lisätietoja 5.11.2015 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkokous alkaa kello 15. Puhelinkokoukseen osallistujia pyydetään rekisteröitymään muutamaa minuuttia ennen puhelinkokouksen alkamista seuraavissa numeroissa:
Eurooppa: +44 (0)20 7162 0077
Yhdysvallat: +1 334 323 6201
Konferenssin tunnustenumero on 955861.

Vuonna 2016 Metsä Board julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

3.2.2016 tilinpäätöstiedote vuodelta 2015

3.5.2016 osavuositiedot tammi–maaliskuulta 2016

4.8.2016 osavuositiedot tammi–kesäkuulta 2016

2.11.2016 osavuositiedot tammi–syyskuulta 2016

RAPORTOINTISEGMENTIT
PAPERBOARD-SEGMENTTI

	2015	2015	2015	2014	2014	2015	2014	2014
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
Liikevaihto, milj. e	412,7	408,3	391,1	363,8	375,1	1 212,1	1 080,4	1 444,2
EBITDA, milj. e	81,0	75,9	76,4	66,7	60,6	233,2	180,1	246,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	81,0	75,9	76,4	67,0	60,6	233,2	176,0	243,0
Liiketulos, milj. e	64,9	59,8	60,9	51,0	44,2	185,6	133,3	184,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	64,9	59,8	60,6	50,9	44,2	185,3	129,3	180,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	15,7	14,6	15,5	14,0	11,8	15,3	12,0	12,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	21,4	20,2	21,3	17,6	15,1	21,2	15,4	16,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	21,4	20,2	21,2	17,6	15,1	21,2	14,9	16,0
Toimitukset, Paperboard, 1 000 t	373	366	345	326	344	1 084	985	1 311
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t	123	142	150	148	153	415	463	611
Tuotanto, Paperboard, 1 000 t	367	379	360	348	336	1 106	1 022	1 370
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	318	302	328	337	320	949	957	1 294
Henkilöstö kauden lopussa	1 394	1 565	1 367	1 405	1 446	1 394	1 446	1 405

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

**HEINÄ–SYYSKUUN TULOS EDELLISEEN
NELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA**

Paperboard-segmentin liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä parani ja oli 64,9 miljoonaa euroa (Q2/2015: 59,8). Liiketulosta paransivat etenkin taivekartongin kasvaneet toimitusmäärät. Taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin hinnat pysyivät suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla. Katsauskauden tulosta heikensivät huolto-
seisokki Kemin tehtaalla sekä työntekijöiden lakko, joka pysäytti Suomen tuotannon vuorokaudeksi.

Taivekartongin tuottajien toimitukset Euroopassa kasvoivat 4 prosenttia. Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat 5 prosenttia.

**TAMMI–SYYSKUUN TULOS VIIME VUODEN
VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA**

Paperboard-segmentin liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä parani merkittävästi viime vuodesta ja oli 185,3 miljoonaa euroa (Q1–Q3/2014: 129,3). Tulosta paransivat kartongin korkeampi toimitusmäärä, Yhdysvaltain dollarin ja Iso-Britannian punnan vahvistuminen sekä Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan. Kustannustaso pysyi vakaana. Tulosta heikensi edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan nähden tapetin pohjapaperin selvästi heikentynyt kysyntä Ukrainan ja Venäjän markkinoilla.

Tulos sisälsi +0,3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä. Edellisen vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi +4,0 miljoonaa euroa kertaeriä liittyen Metsä Fibren Pohjolan Voiman osakkeista kirjaamaan myyntivoittoon.

Taivekartongin tuottajien toimitukset Euroopassa kuin kasvoivat 4 prosenttia. Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat 7 prosenttia.

NON-CORE OPERATIONS -SEGMENTTI

	2015	2015	2015	2014	2014	2015	2014	2014
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
Liikevaihto, milj. e	85,4	108,6	128,4	126,9	127,7	322,4	390,2	517,1
EBITDA, milj. e	8,1	26,4	6,0	-7,4	5,4	40,5	10,2	2,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	8,2	6,2	6,4	5,1	6,5	20,8	11,2	16,3
Liiketulos, milj. e	-1,3	16,7	-3,6	-40,5	-4,0	11,8	-16,9	-57,4
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-1,3	-3,4	-3,2	-1,8	-2,9	-7,9	-15,9	-17,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	-1,5	-3,1	-2,5	-1,4	-2,3	-2,5	-4,1	-3,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-2,2	30,1	-7,0	-66,0	-5,6	7,3	-6,9	-19,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	-2,2	-6,2	-6,2	-3,0	-4,1	-4,9	-6,5	-6,0
Toimitukset, 1 000 t	118	138	156	158	158	412	478	636
Tuotanto, 1 000 t	113	126	153	152	163	392	477	629
Henkilöstö kauden lopussa	631	646	1 169	1 140	1 156	631	1 156	1 140

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

**HEINÄ–SYYSKUUN TULOS EDELLISEEN
NELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA**

Non-core operations -segmentin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani hieman ja oli -1,3 miljoonaa euroa (Q2/2015: -3,4). Päälystetyn paperin toimitusmäärä laski suunnitellusti ja hinta oli vakaa. Päälystämättömän paperin toimitusmäärä nousi hieman ja hinta oli vakaa.

Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä. Edellisen vuosineljänneksen tulos sisälsi +20,1 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

Husumin päälystetyn paperin tuotanto loppui syyskuussa ja päälystämättömien hienopaperiarkkien tuotanto päättyi tämän vuoden loppuun mennessä. Jäljellä oleva päälystämättömien hienopaperirullien tuotanto, noin 100 000 tonnia vuodessa, päättyi viimeistään vuoden 2017 loppuun mennessä.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat prosenttia. Metsä Boardin päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä nousi 3 prosenttia.

**TAMMI–SYYSKUUN TULOS VIIME VUODEN
VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA**

Non-core operations -segmentin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -7,9 miljoonaa euroa (Q1–Q3/2014: -15,9). Tulosta paransi tappiollisen Gohrsmühlen tehtaan myynti vuoden 2015 toisella vuosineljänneksellä.

Tulos sisälsi +19,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä. Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi -1,0 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat edellisvuoteen verrattuna 3 prosenttia. Metsä Boardin päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 9 prosenttia.

LIIVEVAIHTO JA -TULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. e	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2015 Q1–Q3	2014 Q1–Q3	2014 Q1–Q4
Paperboard	412,7	408,3	391,1	363,8	375,1	1 212,1	1 080,4	1 444,2
Non-core operations	85,4	108,6	128,4	126,9	127,7	322,4	390,2	517,1
Muu toiminta	62,5	71,4	69,4	71,5	73,8	203,2	216,0	287,5
Sisäinen myynti	-63,0	-66,3	-63,3	-62,7	-62,8	-192,4	-177,6	-240,3
Liikevaihto	497,6	522,0	525,7	499,4	513,8	1 545,3	1 509,0	2 008,4
Paperboard	81,0	75,9	76,4	66,7	60,6	233,2	180,1	246,8
Non-core operations	8,1	26,4	6,0	-7,4	5,4	40,5	10,1	2,8
Muu toiminta	-8,3	-9,0	-13,1	-3,0	-5,3	-30,4	-4,4	-7,4
EBITDA	80,8	93,3	69,3	56,4	60,7	243,4	185,8	242,2
% liikevaihdosta	16,2	17,9	13,2	11,3	11,8	15,7	12,3	12,1
Paperboard	64,9	59,8	60,9	51,0	44,2	185,6	133,3	184,3
Non-core operations	-1,3	16,7	-3,6	-40,5	-4,0	11,8	-16,9	-57,4
Muu toiminta	-9,0	-9,3	-14,2	-3,8	-6,0	-32,5	-6,6	-10,4
Liiketulos	54,6	67,2	43,1	6,7	34,2	164,9	109,8	116,5
% liikevaihdosta	11,0	12,9	8,2	1,3	6,6	10,7	7,3	5,8
Kertaluonteiset erät liiketuloksessa								
Paperboard	0,0	0,0	0,3	0,1	0,0	0,3	4,0	4,1
Non-core operations	0,0	20,1	-0,4	-38,6	-1,1	19,7	-1,1	-39,7
Muu toiminta	0,0	0,1	0,0	8,5	0,0	0,1	7,2	15,7
Metsä Board -konserni	0,0	20,2	-0,1	-30,0	-1,1	20,1	10,1	-19,9
Paperboard	81,0	75,9	76,4	67,0	60,6	233,2	176,0	243,0
Non-core operations	8,1	6,2	6,4	5,1	6,5	20,8	11,2	16,3
Muu toiminta	-8,3	-9,0	-13,1	-11,5	-5,3	-30,3	-11,6	-23,1
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	80,8	73,1	69,7	60,6	61,8	223,6	175,6	236,2
% liikevaihdosta	16,2	14,0	13,3	12,1	12,0	14,5	11,6	11,8
Paperboard	64,9	59,8	60,6	50,9	44,2	185,3	129,3	180,2
Non-core operations	-1,3	-3,4	-3,2	-1,8	-2,9	-7,9	-15,9	-17,7
Muu toiminta	-9,0	-9,4	-14,2	-12,3	-6,0	-32,6	-13,8	-26,1
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	54,6	47,0	43,2	36,8	35,2	144,8	99,6	136,4
% liikevaihdosta	11,0	9,0	8,2	7,4	6,9	9,4	6,6	6,8
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta								
Paperboard	15,7	14,6	15,5	14,0	11,8	15,3	12,0	12,5
Non-core operations	-1,5	-3,1	-2,5	-1,4	-2,3	-2,5	-4,1	-3,4
Metsä Board -konserni	11,0	9,0	8,2	7,4	6,9	9,4	6,6	6,8

Milj. e	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2015 Q1–Q3	2014 Q1–Q3	2014 Q1–Q4
Sijoitetun pääoman tuotto, %								
Paperboard	21,4	20,2	21,3	17,6	15,1	21,2	15,4	16,4
Non-core operations	-2,2	30,1	-7,0	-66,0	-5,6	7,3	-6,9	-19,5
Metsä Board -konserni	13,0	16,5	11,0	1,8	9,0	13,8	9,6	7,7
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %								
Paperboard	21,4	20,2	21,2	17,6	15,1	21,2	14,9	16,0
Non-core operations	-2,2	-6,2	-6,2	-3,0	-4,1	-4,9	-6,9	-6,0
Metsä Board-konserni	13,0	11,6	11,0	9,6	9,2	12,1	8,9	9,1
Sijoitettu pääoma, milj. e								
Paperboard	1210,4	1 213,5	1 160,5	1 124,7	1 189,5	1 210,4	1 189,5	1 124,7
Non-core operations	218,8	246,0	197,6	212,7	277,9	218,8	277,9	212,7
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	256,7	219,5	261,3	187,9	87,7	256,7	87,7	187,9
Metsä Board -konserni	1 685,9	1 679,0	1 619,4	1 525,4	1 555,1	1 685,9	1 555,1	1 525,4

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

TOIMITUKSET

1 000 t	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2015 Q1–Q3	2014 Q1–Q3	2014 Q1–Q4
Paperboard	373	366	345	326	344	1 084	985	1 311
Non-core operations	118	138	156	158	158	412	478	636
Market Pulp	123	142	150	148	153	415	463	611

TUOTANTO

1 000 t	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2015 Q1–Q3	2014 Q1–Q3	2014 Q1–Q4
Paperboard	367	379	360	348	336	1 106	1 022	1 370
Non-core operations	113	126	153	152	163	392	477	629
Metsä Fibren sellu ¹⁾	143	147	147	143	140	437	419	562
Metsä Boardin sellu	318	302	328	337	320	949	957	1 294

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

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. e	Liite	Q3		Q1–Q3		Q1–Q4
		2015	2014	2015	2014	2014
Liikevaihto	2, 6	497,6	513,8	1 545,3	1 509,0	2 008,4
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-6,2	-11,0	-10,1	-0,6	10,3
Liiketoiminnan muut tuotot	2, 6	6,0	9,6	37,8	49,0	69,6
Materiaalit ja palvelut	6	-344,1	-360,1	-1 081,2	-1 081,0	-1 449,4
Henkilöstökulut		-52,4	-61,3	-177,7	-183,6	-252,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6	15,4	9,2	46,6	31,2	43,7
Poistot ja arvonalentumiset		-26,2	-26,6	-78,5	-76,0	-125,6
Liiketoiminnan muut kulut		-35,5	-39,5	-117,3	-138,2	-187,9
Liiketulos	2	54,6	34,1	164,9	109,8	116,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,0	0,1	0,1	0,3	0,3
Kurssierot		-0,6	0,0	-5,3	-0,6	2,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2, 6	-6,5	-8,1	-22,0	-33,5	-41,9
Kauden tulos ennen veroja		47,5	26,1	137,7	76,0	77,6
Tuloverot	3	-20,7	-5,3	-26,9	-13,6	-9,1
Kauden tulos		26,8	20,8	110,8	62,4	68,5

Milj. e	Liite	Q3		Q1–Q3		Q1–Q4
		2015	2014	2015	2014	2014
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät						
		-0,6	-7,6	1,8	-18,1	-26,3
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
		0,3	2,0	-0,9	5,0	7,7
Yhteensä						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Rahavirran suojaukset						
		-1,5	-2,5	2,5	-6,8	-11,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat						
	8	-10,4	10,4	-1,0	0,2	-0,6
Muuntoerot						
		-6,6	1,5	0,3	-7,4	-15,1
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä						
		-2,4	-1,1	1,8	-2,4	-4,4
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot						
		2,5	-1,6	-0,1	1,3	2,4
Yhteensä						
		-18,4	6,7	3,5	-15,1	-28,9
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen						
		-18,7	1,1	4,4	-28,2	-47,5
Kauden laaja tulos yhteensä						
		8,1	21,9	115,2	34,2	21,0
Kauden tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille						
		26,8	20,8	110,8	62,4	68,5
Määräysvallattomille omistajille						
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille						
		8,1	21,9	115,2	34,2	21,0
Määräysvallattomille omistajille						
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä						
		8,1	21,9	115,2	34,2	21,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)						
		0,08	0,06	0,32	0,18	0,20

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. e	Liite	30.9. 2015	30.9. 2014	31.12. 2014
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		12,7	12,7	12,7
Muut aineettomat hyödykkeet		13,5	17,2	15,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	771,6	774,3	737,7
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		246,8	212,8	223,1
Myytävissä olevat rahoitusvarat	8	232,3	234,0	233,3
Muut rahoitusvarat	6, 8	10,8	8,3	11,2
Laskennalliset verosaamiset	2	5,2	14,6	17,3
		1 292,9	1 273,9	1 250,4
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		302,5	336,5	339,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6, 8	317,1	342,9	308,2
Rahavarat	6, 8	321,7	202,5	250,4
		941,3	881,9	898,4
Varat yhteensä		2 234,2	2 155,8	2 148,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		1 015,9	854,4	841,4
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	0,0	0,0
		1 015,9	854,4	841,4
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		75,1	79,0	78,2
Eläkevelvoitteet	2	17,4	104,6	112,2
Varaukset	5	16,0	16,1	24,7
Rahoitusvelat	8	579,8	660,4	580,8
Muut velat	8	12,9	9,6	7,8
		701,2	869,7	803,7
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	11,3	12,4	10,1
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6, 8	90,2	40,4	103,2
Ostovelat ja muut velat	6, 8	415,6	378,9	390,4
		517,1	431,7	503,7
Velat yhteensä		1 218,3	1 301,4	1 307,4
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 234,2	2 155,8	2 148,8

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma									
Milj. e	Liite	Osakepääoma	Muuntoerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2014		557,9	25,9	142,0	284,8	-161,0	849,6	0,0	849,6
Kauden laaja tulos									
Kauden tulos						62,4	62,4	0,0	62,4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-8,3	-6,8		-13,1	-28,2		-28,2
Kauden laaja tulos yhteensä			-8,3	-6,8		49,3	34,2	0,0	34,2
Osakeperusteiset maksut						0,2	0,2		0,2
Liiketoimet omistajien kanssa						0,2	0,2		0,2
Osingonjako						-29,5	-29,5		-29,5
Oma pääoma 30.9.2014		557,9	17,6	135,2	284,8	-141,0	854,4	0,0	854,4

Milj. e	Liite	Osakepääoma	Muuntoerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2015		557,9	6,9	132,1	284,8	-140,3	841,4	0,0	841,4
Kauden laaja tulos									
Kauden tulos						110,8	110,8	0,0	110,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			1,1	2,4		0,9	4,4		4,4
Kauden laaja tulos yhteensä			1,1	2,4		111,7	115,2	0,0	115,2
Osakeperusteiset maksut						0,4	0,4		0,4
Liiketoimet omistajien kanssa						0,4	0,4		0,4
Osakeannista saadut maksut transaktiomennoilla vähennettynä					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

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. e	Liite	Q1–Q3		Q1–Q4	Q3
		2015	2014	2014	2015
Kauden tulos		110,8	62,4	68,5	26,8
Oikaisut yhteensä	7	58,7	53,3	82,8	34,6
Käyttöpääoman muutos		18,4	12,0	59,0	34,0
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		187,9	127,7	210,3	95,4
Nettorahoituskulut	7	-2,3	-1,5	-9,3	-1,7
Maksetut verot		-4,8	-2,3	-2,8	-1,2
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		180,8	123,9	198,2	92,5
Muiden osakkeiden hankinnat		0,0	0,0	-1,5	0,0
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-117,3	-23,8	-42,5	-46,1
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	6, 7	-35,8	35,3	47,5	-0,7
Investointien nettorahavirrat		-153,1	11,5	3,5	-46,8
Osakeannista saadut maksut transaktiomenoilla vähennettynä		97,9	0,0	0,0	0,0
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	6	-14,9	2,3	-15,6	-1,9
Maksetut osingot		-39,4	-29,5	-29,5	0,0
Rahoituksen nettorahavirrat		43,6	-27,2	-45,1	-1,9
Rahavarojen muutos		71,3	108,1	156,6	43,8
Rahavarat kauden alussa	6	250,4	94,2	94,2	278,3
Rahavarojen muuntoero		0,0	0,2	-0,4	-0,4
Rahavarojen muutos		71,3	108,1	156,6	43,8
Rahavarat kauden lopussa	6	321,7	202,5	250,4	321,7

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMIS-PERIAATTEET

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

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

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

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

Muutokset IAS 19:ään Työsuhde-etuudet – Defined Benefit Plans – Employee Contributions: Muutoksilla on selvennetty kirjanpitokäsittelyä, kun etuuspohjaisessa järjestelyssä edellytetään työntekijöiden tai kolmansien osapuolien maksuja järjestelyyn.

IFRS-standardeihin tehdyt parannukset (Annual Improvements to IFRSs), muutostarkastukset 2011–2013 sekä 2010–2012, joulukuu 2013): Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Hankkeeseen kuuluvat muutokset koskevat neljää (2011–2013) ja seitsemää (2010–2012) standardia.

IFRIC 21 Julkiset maksut: Tulkinta tarkoittaa julkisten maksujen kirjanpitokäsittelyä. Julkisesta maksusta johutuva velka on kirjattava silloin, kun lainsäädännössä määritelty, maksuvelvollisuuden aikaansaava tapahtuma tapahtuu. IFRIC 21:n soveltamisalan ulkopuolelle jäävät tuloverot, sakot tai muut rangaistusmaksut sekä sellaiset maksut, jotka kuuluvat muiden IFRS-standardien soveltamisalaan.

Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi kokouksessaan 5.11.2015 tämän tilinpäätöstiedotteen julkistettavaksi.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

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

Metsä Board uudisti vuoden 2015 alusta alkaen johtamis- ja raportointirakenteensa varmistaakseen kartonki-liiketoiminnan kasvustrategiansa menestyksekkään toteutuksen. Yhtiön varsinainen liiketoiminta jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat myös yhtiön raportoitavat segmentit vuoden 2015 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen: Paperboard ja Non-core operations.

Paperboard-liiketoiminta-alueeseen kuuluvat taivekartonki-, ensikuitulaineri-, tapettipaperi- sekä markkinaselluliiketoiminnat. Non-core operations -segmentin alla raportoidaan Husumin tehtaan jäljellä oleva standardipaperiliiketoiminta, joka on suunniteltu loppuvan kokonaan vuoden 2017 loppuun mennessä sekä Gohrsmühlen tehtaan valupäälystettyjen tuotteiden ja etikettipaperien liiketoiminta toukokuuhun 2015 saakka. Aiemmin osana Muu

toiminta -kokonaisuutta raportoitu Metsä Boardin Pohjolan Voima Oy -omistuksen sijoitettu pääoma on siirretty Paperboard-segmenttiin.

Metsä Fibren 24,9 prosentin omistusosuuden kirjanpitoikäytäntö säilyy ennallaan. Tulosoisuus allokoituu segmenttilaskennassa Paperboardille.

Raportoitavien toimintasegmenttien liikevaihto kertyy pääasiassa kartongin, paperin ja sellun myynnistä.

Segmentti-informaation laskennassa käytetään samoja laadintaperiaatteita kuin konsernitilinpäätöksen laadinnassa, ja segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu markkinahintaan.

Myynti segmentteittäin

Milj. e	Q1–Q3/2015			Q1–Q3/2014		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	1 212,1	0,0	1 212,1	1 080,4	0,0	1 080,4
Non-core operations	315,5	6,8	322,4	378,8	11,4	390,2
Muu toiminta	17,6	185,7	203,2	49,8	166,2	216,0
Sisäisen myynnin eliminointi		-192,4	-192,4		-177,6	-177,6
Yhteensä	1 545,3	0,0	1 545,3	1 509,0	0,0	1 509,0

Milj. e	Q1–Q4/2014			
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	
Paperboard		1 444,2	0,0	1 444,2
Non-core operations		502,1	15,0	517,1
Muu toiminta		62,1	225,3	287,4
Sisäisen myynnin eliminointi			-240,3	-240,3
Yhteensä		2 008,4	0,0	2 008,4

Liiketulos segmentteittäin

Milj. e	Q1–Q3	Q1–Q3	Q1–Q4
	2015	2014	2014
Paperboard	185,6	133,3	184,3
Non-core operations	11,8	-16,9	-57,4
Muu toiminta	-32,5	-6,6	-10,4
Liiketulos, yhteensä	164,9	109,8	116,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,1	0,3	0,3
Rahoituskulut, netto	-27,3	-34,1	-39,2
Tuloverot	-26,9	-13,6	-9,1
Kauden tulos	110,8	62,4	68,5

Liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +20,1 miljoonaa euroa, josta 0,3 miljoonaa euroa Paperboard-segmentissä, 19,7 miljoonaa euroa Non-core operations -segmentissä ja 0,1 miljoonaa euroa Muussa toiminnassa. Merkittävimmät kertaluonteiset erät olivat Non-core operations -segmentissä, jossa kirjattiin 17,5 miljoonan euron myyntivoitto liittyen Saksassa sijaitse-

van Gohrmühlen tehtaan myyntiin ja 2,6 miljoonaa euroa liittyen Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruuttamisesta.

Rahoituskuluihin kirjattiin kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonan euron alaskirjaus liittyen Metsä Boardin osuuteen Pohjolan Voimalle annetusta OL4-projektin osakaslainasta.

Varat segmenteittäin

Milj. e	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Paperboard	1 534,0	1 418,4	1 397,7
Non-core operations	303,8	452,5	403,4
Muu toiminta	138,4	103,3	150,9
Eliminointi	-72,9	-43,3	-77,9
Kohdistamattomat	331,0	224,9	274,7
Yhteensä	2 234,2	2 155,8	2 148,8

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

Gohrsmühlen tehtaan myynti pienensi Non-core operations -segmentin eläkevelvoitteita noin 93,6 miljoonaa euroa ja laskennallista verosaamista noin 10,9 miljoonaa euroa.

LIITE 3 – TULOVEROT

Tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvan veron ja laskennallisen veron. Alla on eritellyt tuloveroista tammi–syyskuulta 2015 ja 2014 ja tammi–joulukuulta 2014.

Muutos vertailukauteen johtuu vuoden kolmannella neljänneksellä kirjatusta aiemmin kirjaamatta jätetystä noin 15 miljoonan euron tuloverosta.

Milj. e	Q1–Q3		Q1–Q4
	2015	2014	2014
Tilikauden verot	19,5	14,4	7,6
Edellisten tilikausien verot	9,8	0,0	0,3
Laskennallisten verojen muutos	-2,4	-0,8	1,2
Tuloverot yhteensä	26,9	13,6	9,1

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Seuraavassa on esitetty aineellisen käyttöomaisuuden muutokset tammi–syyskuulta 2015 ja 2014 ja tammi–joulukuulta 2014.

Milj. e	Q1–Q3		Q1–Q4
	2015	2014	2014
Kirjanpitoarvo kauden alussa	737,7	833,8	833,8
Investoinnit	116,2	24,4	42,6
Vähennykset	-6,3	-1,3	-2,2
Poistot ja arvonalentumiset	-75,9	-73,7	-121,0
Muuntoero	-0,1	-8,9	-15,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	771,6	774,3	737,7

LIITE 5 – VARAUKSET

Seuraavassa on esitetty varausten muutos tammi-syyskuulta 2015.

Milj. e		Uudelleen-järjestely	Ympäristö-velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
	1.1.2015	14,9	10,9	9,0	34,8
Muuntoerot		0,0	0,0	0,0	0,0
Lisäykset		0,1	0,0	0,0	0,1
Käytetyt varaukset		-0,6	-2,1	-1,8	-4,5
Käyttämättömien varausten peruutukset		-0,4	-0,9	-1,8	-3,1
	30.9.2015	14,0	7,9	5,4	27,3

Käyttämättömien varausten peruutukset liittyvät Non-core operations -segmentissä Ranskassa sijaitsevan Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruutuksiin sekä Saksassa sijaitsevan Gohrmühlen tehtaan myyntiin.

Varausten kokonaissummasta, 27,3 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 16,0 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 11,3 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2017 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 konsernipalvelujen ostoa ja myyntiä sekä rahoituseriä. Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu sekä korot perustuvat markkinahintaan. Metsä Boardin ja sen tytäryhtiöiden liiketapahtumat Metsäliitto Osuuskunnan ja sen tytäryhtiöiden sekä osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa on esitetty alla.

Liiketoimet emoyrityksen ja sisäryitysten kanssa

Milj. e	Q1–Q3		Q1–Q4
	2015	2014	2014
Myynnit	55,4	50,1	69,1
Liiketoiminnan muut tuotot	4,1	3,7	4,9
Ostot	507,3	518,0	674,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	46,6	31,2	43,7
Korkotuotot	0,2	0,4	0,4
Korkokulut	1,3	1,0	1,0
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	13,9	14,4	14,3
Rahavarat	310,4	186,4	236,0
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	60,8	81,7	77,1

Metsä Fibren nettotulos sisältyy riville "Osuus osakkuusyritysten tuloksista" liiketulosessa. Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisäryitysten lukuihin.

Metsä Fibre maksoi tammi-syyskuussa 2015 osinkoja Metsä Boardille 24,9 miljoonaa euroa.

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

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

Milj. e	Q1–Q3		Q1–Q4
	2015	2014	2014
Myynnit	0,4	0,4	0,7
Ostot	5,8	5,6	7,7
Muut rahoitusvarat	0,3	0,3	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,2	0,2
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	1,3	1,2	1,2

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Q1–Q3		Q1–Q4	Q3
	2015	2014	2014	2015
Verot	26,9	13,6	9,1	20,7
Poistot ja arvonalentumiset	78,5	76,0	125,6	26,2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-46,7	-31,5	-43,9	-15,3
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-20,9	-28,8	-40,4	-2,5
Rahoituskulut, netto	27,3	34,1	39,2	7,1
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-6,4	-10,1	-6,7	-1,6
Yhteensä	58,7	53,3	82,8	34,6

Nettorahoituskulut

Tammi–syyskuun 2015 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 24,9 miljoonaa euroa.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tammi–syyskuun 2015 omaisuuden myynnit ja muut erät, -35,8 miljoonaa euroa, sisältävät 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 30.9.2015:

Rahoitusvarat 30.9.2015

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävässä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojaus-laskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytävässä 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	0,0		321,7			321,7	321,7
Johdannaiset	0,0			0,4		0,4	0,4
Yhteensä	0,0	232,3	648,6	0,4	0,0	881,2	881,2

Rahoitusvelat 30.9.2015

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön 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

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 30.9.2014:

Rahoitusvarat 30.9.2014

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Myytavissä olevat rahoitusvarat		234,0				234,0	234,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			8,3			8,3	8,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			342,1			342,1	342,1
Rahavarat	0,0		202,5			202,5	202,5
Johdannaiset	0,0			0,0		0,0	0,0
Yhteensä	0,0	234,0	552,9	0,0	0,0	786,9	786,9

Rahoitusvelat 30.9.2014

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirja-arvot	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			660,4	660,4	679,8
Muut pitkäaikaiset velat			2,9	2,9	2,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			40,4	40,4	42,0
Ostovelat ja muut velat			317,3	317,3	317,3
Johdannaiset	4,7	19,6		24,3	24,3
Yhteensä	4,7	19,6	1 021,0	1 045,3	1 066,3

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

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

Metsä Boardissa kaikki korolliset rahoitusvelat arvostetaan taseeseen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoön. Korolliset rahoitusvarat on luokiteltu IAS-standardin mukaisesti. Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovelletujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,8–2,8 prosenttia (30.9.2014: 0,7–3,3).

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				0,0
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,1		232,2	232,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	0,0			0,0
Johdannaissaamiset	0,0	0,4		0,4
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaishovelat	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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2014

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				0,0
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,4		223,6	234,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				0,0
Johdannaissaamiset				0,0
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaishovelat	5,4	18,9		24,3
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		202,5		202,5
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		679,8		679,8
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		42,0		42,0

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

	2015	2014
Milj. e	30.9.	30.9.
Arvo 1.1.	232,9	233,5
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,6	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-0,7	0,1
Hankinnat		0,0
Myynnit	-0,6	0,0
Arvo 30.9.	232,2	233,6

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 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 erilaisia 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 2014 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.9.2015 oli 2,52 prosenttia (30.9.2014: 2,94) ja rakenteilla olevalle Olkiluoto 3- voimalaitokselle 6,52 prosenttia (6,94). Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno 30.9.2015 on 39,1 miljoonaa euroa (39,1) ja käypä arvo 228,0 miljoonaa euroa (229,4).

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon 30.9.2015 arvioidaan olevan 0,7 miljoonaa euroa pienempi tai 0,4 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioidaan olevan 25,4 miljoonaa euroa suurempi tai 25,4 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2015

Milj. e	Nimellis- arvo	Käypä arvo			Käypä arvo		Suojaukset, joihin ei sovelleta suojaus- laskentaa
		Johdannais- varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	
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
Sähköjohdannaisopimukset	62,8		14,0	-14,0		-14,0	
Sellujohdannaisopimukset	6,1	0,4		0,4		0,4	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	25,9		5,4	-5,4		-5,4	-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

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2014

Milj. e	Nimellis- arvo	Käypä arvo		Käypä arvo		
		Johdannais- varat	Käypä arvo velat yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Suojaukset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset						
Korko-optiosopimukset						
Koronvaihtosopimukset	271,3	4,2	-4,2	3,0	-7,2	0,0
Korkojohdannaiset yhteensä	271,3	4,2	-4,2	3,0	-7,2	0,0
Valuuttatermiinisopimukset	528,9	12,0	-12,0		-10,1	-1,9
Valuuttaoptiosopimukset	181,5	2,7	-2,7			-2,7
Valuutanvaihtosopimukset						
Valuuttajohdannaiset yhteensä	710,4	14,7	-14,7		-10,1	-4,6
Sähköjohdannaisopimukset	64,8	5,3	-5,3		-5,3	
Sellujohdannaisopimukset						
Muut hyödykejohdannaisopimukset	11,6	0,1	-0,1		-0,0	-0,1
Hyödykejohdannaiset yhteensä	76,4	5,4	-5,4		-5,3	-0,1
Johdannaiset yhteensä	1 058,1	24,3	-24,3	3,0	-22,6	-4,7

LIITE 9 – VASTUUT

Seuraavassa on vastuut 30.9.2015 ja 30.9.2014 sekä 31.12.2014.

Milj. e	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Omat velat, joista annettu vakuuksia	169,0	192,5	180,8
Annetut pantit	87,1	75,1	78,8
Yrityskiinnitykset	3,0	3,0	3,0
Kiinteistökiinnitykset	232,8	232,8	232,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	322,9	310,9	314,6
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	7,5	30,6	32,4
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,3	0,2
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1	0,1
Yhteensä	330,6	341,9	347,3

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

Avoimet johdannaispöytäkirjat

Milj. e	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Korkojohdannaiset	259,4	271,3	265,3
Valuuttajohdannaiset	576,2	710,4	733,6
Muut johdannaiset	94,7	76,4	95,9
Yhteensä	930,3	1 058,1	1 094,8

Avoimien johdannaispöytäkirjojen käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -20,4 miljoonaa euroa (-24,3 miljoonaa euroa 30.9.2014 ja -26,5 miljoonaa euroa 31.12.2014).

Investointisitoumukset

Milj. e	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Maksut alle vuoden	21,3	0,0	50,4
Maksut myöhemmin	6,3	0,0	15,2
Yhteensä	27,6	0,0	65,6