

METSÄ BOARD

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

2018



MetsäBoard

METSÄ BOARDIN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS OLI 252 MILJOONAA EUROA VUONNA 2018

TAMMI–JOULUKUU 2018 (1–12/2017)

- Liikevaihto oli 1 944,1 miljoonaa euroa (1 848,6).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 251,9 miljoonaa euroa (193,5) eli 13,0 prosenttia liikevaihdosta (10,5). Liiketulos oli 246,3 miljoonaa euroa (207,1).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,58 euroa (0,39), ja osakekohtainen tulos oli 0,57 euroa (0,42).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 14,4 prosenttia (11,2).

LOKA–JOULUKUU 2018 (7–9/2018)

- Liikevaihto oli 458,0 miljoonaa euroa (475,1).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 60,1 miljoonaa euroa (63,7) eli 13,1 prosenttia liikevaihdosta (13,4). Liiketulos oli 60,1 miljoonaa euroa (63,7).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa (0,16), ja osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa (0,16).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 13,7 prosenttia (15,0).

OLENNAISTA LOKA–JOULUKUUSSA 2018

- Kartonkitoimitukset laskivat edellisestä vuosineljänneksestä mm. kausiluonteisesti hiljaisemmän joulukuun seurauksena.
- Taivekartongin ja valkoisen kraftlainerin keskihinnat nousivat hieman. Metsä Board ilmoitti korottavansa taivekartongin hintaa Euroopassa 80 euroa/tonni. Yhtiö arvioi, että korotuksesta toteutui keskimäärin hieman yli kolmannes ja korkeammat hinnat astuivat voimaan pääosin vuoden 2019 alusta.
- Kaskisten kemihierretehtaalla otettiin käyttöön uusi paalauslinja. Metsä Board ilmoitti investoivansa uuteen arkituslinjaan Äänekosken kartonkitehtaalla.
- Metsä Board laski viimeisen vuosineljänneksen tulosohejistustaan joulukuussa. Ohjeistusta heikensellumarkkinan epävarmuus erityisesti Kiinassa ja laiterikosta johtuneet tuotantohäiriöt Husumin sellu-tehtaalla Ruotsissa.

- Markkinasellun toimitusmäärät erityisesti Kiinaan laskivat vuoden viimeisellä neljänneksellä. Ero Euroopan ja Kiinan markkinasellun hinnassa kasvoi selvästi vuoden 2018 loppua kohti.
- Metsä Board järjesti 14.11. pääomamarkkinapäivän analyytikoille ja institutionaalisille sijoittajille Lontoossa. Yhtiön taloudelliset tavoitteet säilyivät ennallaan. Lyhyellä aikavälillä yhtiö tavoittelee edellisvuosia maltillisempaa kasvua kannattavuutta painottaen.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Metsä Board sai jälleen tunnustusta vastuullisuudesta, kun yhtiö valittiin CDP:n Water A sekä Climate A -listoille ja saavutti A- tason metsäohjelmassa. Lisäksi CDP valitsi Metsä Boardin maailman parhaiden yritysten joukkoon toimitusketjun sitouttamisessa ilmastonmuutoksen vastaiseen työhön. CDP on voittoa tavoittelematon globaali ympäristötietojen raportointijärjestelmä.
- Moody's Investors Service nosti Metsä Boardin luottoluokituksen investment grade -tasolle. Luokitus nostettiin tasolta Ba1 tasolle Baa3. Luokituksen näkymä on vakaa.

TULOSOHJEISTUS TAMMI–MAALISKUU 2019

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä olevan suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden 2018 neljänneksellä.

HALLITUKSEN EHDOTUS OSINGOSTA JA PÄÄOMANPALAUTUKSESTA

Hallitus ehdottaa 28.3.2019 järjestävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2018 maksetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta ja pääomanpalautusta 0,19 euroa osakkeelta. Ehdotettu osinko ja pääomanpalautus, yhteensä 0,29 euroa osakkeelta, vastaa 51 prosenttia vuoden 2018 osakekohtaisesta tuloksesta.

Metsä Boardin toimitusjohtaja Mika Joukio:

"Vertailukelpoinen liiketuloksemme loka–joulukuussa, 60,1 miljoonaa euroa, oli suunnilleen edellisen vuosineljänneksen tasolla. Kartonkiemme keskihinnat nousivat, mutta toimitusmäärät jäivät kausiluonteisesti edellisiä vuosineljänneksiä alhaisemmalle tasolle. Arvioimme,

että toimitusmäärien muutoksiin vaikutti edelleen poikkeuksellisen vahva kysyntätilanne vuoden ensimmäisellä puoliskolla.

Viimeisen neljänneksen kannattavuutta rasittivat Husumin sellutehtaalla tapahtunut laiterikko sekä epävarmuuden lisääntyminen sellumarkkinoilla, erityisesti Kiinassa. Meillä on Metsä Fibren omistusosuuden kautta merkittävä markkinasellupositio, joten muutokset markkinasellun toimitusmäärissä ja hintatasossa vaikuttavat kannattavuuteemme.

Kokonaisuudessaan vuosi 2018 oli Metsä Boardille hyvä vuosi ja jatkoimme kannattavaa kasvuamme vahvojen markkinatrendien tukemana. Tehtaidemme tuotantotehokkuus oli hyvällä tasolla ja lähes kaikki tuotantolinjamme saavuttivat uusia vuosituotantoennätyksiä.

Vertailukelpoinen liikeloksemme parani lähes kolmanneksen ja oli 252 miljoonaa euroa. Kannattavuuttamme paransivat kartonkien korkeammat hinnat, vahva sellumarkkina ja taivekartongin kasvaneet toimitusmäärät.

Valkoisen kraftlainerin hintoja on korotettu useasti viimeisen 18 kuukauden aikana. Loppuvuonna ilmoitimme taivekartongin hinnankorotuksesta Euroopassa, josta saavutimme keskimäärin hieman yli kolmanneksen.

Strategiamme ja taloudelliset tavoitteemme säilyivät vuonna 2018 ennallaan. Lyhyellä aikavälillä kasvumme on edellisvuosia maltillisempaa, ja päätöksentekoamme ohjaavat vahvasti kannattavuustavoitteemme sekä omistaja-arvon kasvattaminen.

Vastuullisella liiketoiminnalla on yhä suurempi merkitys sidosryhmillemme ja koko yhteiskunnalle. Tavoitteenamme on edistää pakkausratkaisuja, jotka luovat parempia kuluttajakokemuksia pienemmillä ympäristövaikutuksilla. Tilikauden jälkeen saimme jälleen tunnustusta vastuullisuudestamme CDP:ltä.

Suhtaudun luottavaisesti Metsä Boardin tulevaisuuteen. Kuluneesta vuodesta haluan esittää kiitokseni henkilöstöllemme, asiakkaillemme sekä muille sidosryhmillemme.”

Mika Joukio
Toimitusjohtaja

TALOUDELLISIA TUNNUSLUKUJA

	2018	2018	2018	2018	2017	2018	2017
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1–Q4	Q1–Q4
Liikevaihto, milj. e	458,0	475,1	518,7	492,3	451,3	1 944,1	1 848,6
EBITDA milj. e	81,2	84,2	78,5	94,3	77,8	338,2	298,7
vertailukelpoinen, milj. e	81,2	84,2	84,1	94,3	77,8	343,8	289,1
EBITDA, %:a liikevaihdosta	17,7	17,7	15,1	19,2	17,2	17,4	16,2
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	17,7	17,7	16,2	19,2	17,2	17,7	15,6
Liiketulos milj. e	60,1	63,7	53,6	69,0	54,4	246,3	207,1
vertailukelpoinen, milj. e	60,1	63,7	59,2	69,0	54,4	251,9	193,5
Liiketulos, %:a liikevaihdosta	13,1	13,4	10,3	14,0	12,0	12,7	11,2
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	13,1	13,4	11,4	14,0	12,0	13,0	10,5
Tulos ennen veroja, milj. e	55,8	59,5	47,8	61,0	46,8	224,2	170,8
vertailukelpoinen, milj. e	55,8	59,5	53,5	61,0	46,8	229,7	157,2
Kauden tulos, milj. e	50,2	57,5	41,8	53,9	42,1	203,4	150,5
vertailukelpoinen, milj. e	50,2	57,5	46,2	53,9	42,1	207,8	137,5
Osakekohtainen tulos, e	0,14	0,16	0,12	0,15	0,12	0,57	0,42
vertailukelpoinen, e	0,14	0,16	0,13	0,15	0,12	0,58	0,39
Oman pääoman tuotto, %	15,5	18,7	14,4	18,7	14,8	16,3	13,6
vertailukelpoinen, %	15,5	18,7	15,9	18,7	14,8	16,7	12,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,7	15,0	12,6	15,8	12,4	14,0	11,9
vertailukelpoinen, %	13,7	15,0	13,9	15,8	12,4	14,4	11,2
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	58	57	55	50	53	58	53
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	25	27	33	29	31	25	31
Korollinen nettovelka/vertailukelpoinen EBITDA	1,0	1,0	1,2	1,1	1,2	1,0	1,2
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	3,72	3,58	3,32	3,21	3,28	3,72	3,28
Korollinen nettovelka kauden lopussa, milj. e	334,6	343,6	388,1	334,7	358,4	334,6	358,4
Bruttoinvestoinnit, milj. e	33,9	10,7	15,3	10,5	26,7	70,3	65,4
Liiketoiminnan nettorahavirta, milj. e	30,4	53,9	36,3	30,2	106,1	150,9	236,3
Henkilöstö kauden lopussa	2 352	2 375	2 578	2 402	2 351	2 352	2 351

TOIMITUS- JA TUOTANTOMÄÄRÄT

	2018	2018	2018	2018	2017	2018	2017
1000 t	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1–Q4	Q1–Q4
Toimitusmäärät							
Kartongit	426	447	489	468	429	1 830	1 803
Markkinasellu	95	108	131	124	120	458	515
Tuotantomäärät							
Kartongit	470	451	468	477	459	1 866	1 817
Metsä Fibren sellu ¹⁾	193	191	179	177	180	740	619
Metsä Boardin sellu	338	334	338	352	305	1 363	1 330

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2018

LOKA–JOULUKUU 2018 (7–9/2018)

LIIVEVAIHTO JA TULOS

Metsä Boardin liikevaihto laski edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 458,0 miljoonaa euroa (475,1). Liikevaihtoa laskivat kartonkien ja markkinasellun alhaisemmat toimitusmäärät. Liikevaihdosta 58 prosenttia tuli taivekartongista, 24 prosenttia kraftlainereista ja 17 prosenttia markkinasellusta.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 60,1 miljoonaa euroa (63,7) ja liiketulos oli 60,1 miljoonaa euroa (63,7). Kaudella ei ollut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Kartonkien kokonaistoimitukset laskivat ja olivat yhteensä 426 000 (447 000) tonnia. Taivekartongin toimitukset olivat 293 000 (297 000) tonnia ja valkoisen kraftlainerin toimitukset olivat 134 000 (149 000) tonnia. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla kartonkien toimitusmäärät olivat ennätyskorkealla tasolla. Tämän arvioidaan kasvattaneen asiakkaiden varastoja, ja vähentäneen tilauksia toisella vuosipuoliskolla. Viimeisellä neljänneksellä toimitusmäärien laskuun vaikuttivat myös talouskasvun hidastuminen sekä kausiluonteisesti hiljaisempi joulukuu.

Toimitusmäärien laskun lisäksi viimeisen vuosineljänneksen liiketulosta heikensi laiterikko Husumin integraation sellutehtaalla, joka aiheutti menetyksiä myös kartonkituotannossa. Lisäksi epävarmuus etenkin Kiinan sellumarkkinassa laski markkinasellun toimitusmääriä ja hintoja. Näiden negatiivinen tulosvaikutus oli yhteensä noin 10 miljoonaa euroa. Sellun hintataso Kiinassa vaikuttaa Metsä Boardin tulokseen, sillä noin puolet Metsä Boardin sellun ylijäämästä myydään Kiinaan.

Kartonkien tuotantokustannukset pysyivät vakaina. Ruotsissa tuontipuun hinta pysyi korkealla tasolla. Suomessa puun hinta pysyi melko vakaana.

Loka–joulukuun liiketulosta paransi päästöoikeuksien myynti. Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli noin 7 miljoonan positiivinen tulosvaikutus edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -4,4 miljoonaa euroa (-4,2) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksien arvostuksesta 0,3 miljoonaa euroa (-0,2).

Tulos ennen veroja oli 55,8 miljoonaa euroa (59,5). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 55,8 miljoonaa euroa (59,5). Tuloverot olivat 5,5 miljoonaa euroa (2,1).

Osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa (0,16). Oman pääoman tuotto oli 15,5 prosenttia (18,7), ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 15,5 prosenttia (18,7). Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,7 prosenttia (15,0), ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 13,7 prosenttia (15,0).

MARKKINAKEHITYS

Eurooppalaisten taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat loka–joulukuussa 3 prosenttia edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Eurooppalaisten valkoisen kraftlainerin tuottajien toimitukset laskivat 2 prosenttia. Taivekartongin ja valkoisen kraftlainerin markkinahinnat Euroopassa nousivat hieman.

Euroopassa pitkäkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi noin prosentin ja dollarimääräinen markkinahinta pysyi vakaana edelliseen vuosineljännekseen verrattuna vuosineljänneksen keskihintojen erotuksesta laskettuna. Lyhytkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi prosentin ja dollarimääräinen markkinahinta laski prosentin. Kiinassa pitkäkuituisen sellun dollarimääräinen markkinahinta laski 5 prosenttia ja lyhytkuituisen markkinahinta laski 4 prosenttia. Sellujen hinnat Kiinassa laskivat voimakkaasti neljänneksen vuosineljänneksen aikana ja vuoden lopussa hinnat olivat selvästi vuosineljänneksen keskiarvoa alemmat.

TAMMI–JOULUKUU 2018 (1–12/2017)

LIIVEVAIHTO JA TULOS

Metsä Boardin liikevaihto kasvoi ja oli 1 944,1 miljoonaa euroa (1 848,6). Liikevaihtoa nostivat lopputuotteiden kohonneet keskihinnat sekä taivekartongin kasvaneet toimitusmäärät. Liikevaihdosta 56 prosenttia tuli taivekartongista, 26 prosenttia kraftlainereista ja 18 prosenttia markkinasellusta.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 251,9 miljoonaa euroa (193,5), ja liiketulos oli 246,3 miljoonaa euroa (207,1). Tilikauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat yhteensä 5,6 miljoonaa euroa, ja ne koostuivat kuluvarauksista liittyen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan sekä Pohjolan Voimalle maksettuaan summaan, joka liittyy TVO:n Meri-Porin hiilivoimalasta luopumiseen.

Kartonkien kokonaistoimitukset olivat yhteensä 1 830 000 (1 803 000) tonnia. Taivekartongin toimitukset olivat 1 215 000 (1 144 000) tonnia, josta 69 prosenttia toimitettiin EMEA-, 21 prosenttia Americas- ja 10 prosenttia APAC-alueelle. Valkoisen kraftlainerin toimitukset olivat 615 000 (659 000) tonnia, josta 72 prosenttia toimitettiin EMEA- ja 28 prosenttia Americas-alueelle.

Vuoden 2018 kannattavuutta paransivat kartonkien ja markkinasellujen korkeammat hinnat sekä taivekartongin kasvaneet toimitusmäärät. Osakkuusyhtiö Metsä Fibren kasvaneilla sellun tuotanto- ja toimitusmäärillä oli selvästi positiivinen tulosvaikutus.

Sekä kartongin että sellun kokonaistuotantokustannukset nousivat edellisvuodesta. Poikkeukselliset sääolosuhteet vaikeuttivat korjuuolosuhteita ja nostivat puun hintaa lähes kaikkialla Pohjois-Euroopassa. Etenkin Baltiasta Ruotsiin tuodun puun hinta nousi voimakkaasti. Puun hinnan noususta aiheutuneet kustannuk-

set kasvoivat yli 30 miljoonaa euroa edellisvuoteen verrattuna. Lisäksi tulosta rasittivat kallistuneet rekkakuljetuskustannukset Yhdysvalloissa sekä yleisen kustannusinflaation kiihtyminen.

Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli noin 53 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tilikauden liikelokseeseen edellisvuoteen verrattuna.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -22,3 miljoonaa euroa (-36,3) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksien arvostuksesta -3,1 miljoonaa euroa (-1,1).

Tilikauden tulos ennen veroja oli 224,2 miljoonaa euroa (170,8). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 229,7 miljoonaa euroa (157,2). Tuloverot olivat 20,8 miljoonaa euroa (20,3).

Osakekohtainen tulos oli 0,57 euroa (0,42). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,58 euroa (0,39). Oman pääoman tuotto oli 16,3 prosenttia (13,6), ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 16,7 prosenttia (12,4). Sijoitetun pääoman tuotto oli 14,0 prosenttia (11,9), ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 14,4 prosenttia (11,2).

MARKKINAKEHITYS

Eurooppalaisten taivekartongin tuottajien toimitukset kasvoivat tammi–joulukuussa 5 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Eurooppalaisten valkoisen kraftlainerin tuottajien toimitukset laskivat 4 prosenttia. Taivekartongin markkinahinta Euroopassa nousi 4 prosenttia ja valkoisen kraftlainerin nousi 8 prosenttia.

Metsä Boardin osuus eurooppalaisten taivekartonkituottajien kokonaistoimituksista oli 35 prosenttia ja viennistä Euroopan ulkopuolelle 57 prosenttia.

Euroopassa pitkäkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi 27 prosenttia ja dollarimääräinen markkinahinta nousi 32 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Lyhytkuituisen sellun euromääräinen markkinahinta nousi 21 prosenttia ja dollarimääräinen markkinahinta 27 prosenttia. Kiinassa pitkäkuituisen sellun dollarimääräinen markkinahinta nousi 26 prosenttia ja lyhytkuituisen markkinahinta 19 prosenttia.

RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta oli tammi–joulukuussa 150,9 miljoonaa euroa (1–12/2017: 236,3). Käyttöpääoma nousi 62,4 miljoonaa euroa (1–12/2017: laski 34,1 milj. euroa). Muutokset käyttöpääomassa heikensivät etenkin viimeisen vuosineljänneksen rahavirtaa.

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat vuonna 2018 yhteensä 70,3 miljoonaa euroa (2017: 65,4), ja ne koostuivat pääosin kunnossapitoinvestoinneista.

Metsä Board investoi uuteen paalauslinjaan Kaskisten tehtaalla. Investoinnin arvo oli noin 6 miljoonaa euroa,

ja se nosti tehtaan vuotuista kapasiteettia noin 30 000 tonnilla 370 000 tonniin.

Lisäksi yhtiö ilmoitti investoivansa arkituslinjaan Äänekosken tehtaalla. Uusi linja otetaan tuotannolliseen käyttöön arviolta syyskuussa 2019. Investointi nostaa tehtaan arkittamon vuotuista kapasiteettia 35 000 tonnilla 120 000 tonniin. Investoinnin arvo on noin 11 miljoonaa euroa, josta suurin osa kohdistuu vuodelle 2019.

TASE JA RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 58 prosenttia (31.12.2017: 53) ja nettovelkaantumisaste 25 prosenttia (31.12.2017: 31). Korollisen nettovelan suhde edellisen 12 kuukauden vertailukelpoiseen käytökäteeeseen oli tilikauden lopussa 1,0 (31.12.2017: 1,2).

Korolliset velat olivat tilikauden lopussa 447,2 miljoonaa euroa (31.12.2017: 577,0). Velasta oli valuuttamääräistä 1,5 prosenttia, vaihtuvakorkoista 15 prosenttia ja loput kiinteäkorkoista. Velan keskikorko oli vuoden lopussa 3,3 prosenttia (31.12.2017: 3,3) ja pitkäaikaisen velan keskimaturiteetti 5,5 vuotta (31.12.2017: 5,4). Velan korkosidonnaisuusaika oli vuoden lopussa 60,0 kuukautta (31.12.2017: 67,9).

Korollinen nettovelka oli vuoden lopussa 334,6 miljoonaa euroa (31.12.2017: 358,4).

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli tilikauden lopussa 425,4 miljoonaa euroa (31.12.2017: 449,2), joka muodostui seuraavista eristä: likvidit varat ja sijoitukset 109,7 miljoonaa euroa, syndikoitu luottolimiitti (revolving credit facility) 150,0 miljoonaa euroa sekä nostamattomat rahastoidut TyEL-varat 165,7 miljoonaa euroa. Likvideistä varoista 98,2 miljoonaa oli lyhytaikaisia talletuksia Metsä Group Treasuryyn ja 11,5 miljoonaa kassavaroja sekä sijoituksia. Muita korollisia saamisista oli 2,9 miljoonaa euroa. Lisäksi likviditeettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti.

Metsä Board on sopinut maaliskuussa 2020 erääntyvän syndikoidun luottosopimuksensa muutoksista. Sopimus koostui aiemmin 150 miljoonan euron lainasta (term loan) ja nostamattomasta 100 miljoonan euron luottolimiitistä (revolving credit facility). Yhtiö lyhensi 27.4.2018 olemassa olevaa lainaansa 100 miljoonalla eurolla ja samanaikaisesti korotti nostamatonta luottolimiittään 50 miljoonalla eurolla. Muutoksen jälkeen syndikoitu luottosopimus koostuu 50 miljoonan euron lainasta ja 150 miljoonan euron nostamattomasta luottolimiitistä.

Muiden pitkäaikaisten sijoitusten käypä arvo tilikauden lopussa oli 270,1 miljoonaa euroa (31.12.2017: 240,3). Käyvän arvon muutos tilikauden alusta, 29,8 miljoonaa euroa, liittyi Pohjolan Voima Oyj:n osakkeiden käyvän arvon nousuun.

Nettovaluuttavirrasta oli tilikauden lopussa suojattuna keskimäärin 7,3 kuukautta sisältäen myyntisaamisten ja

ostovelkojen taseposition suojauksen (31.12.2017: 8,0). Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 7 ja 9 kuukauden välillä. Taseposition lisäksi normitasolla suojataan puolet ennustetusta vuotuisesta nettovaluuttavirrasta. Suojausten määrä voi poiketa normitasosta 40 prosenttia kumpaankin suuntaan. Suojausten ollessa normitasolla ne pyritään kohdentamaan ensisijaisesti kahdelle seuraavalle vuosineljännekselle.

Metsä Boardilla on luottoluokitukset S&P Globalilta ja Moody'silta. S&P Globalin luottoluokitus yhtiölle on BBB- (investment grade -taso) ja näkymä vakaa. Tilikauden jälkeen Moody'sin luottoluokitus nousi tasolta Ba1 tasolle Baa3 (investment grade -taso) ja näkymä vakaa.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli vuoden lopussa 2 352 henkilöä (31.12.2017: 2 351), josta Suomessa työskenteli 1 361 (1 344) henkilöä. Tammi–joulukuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 2 435 henkilöä (1–12/2017: 2 456). Henkilöstökulut sisältäen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan tehdyt kuluvaraukset olivat tammi–joulukuussa yhteensä 203,1 miljoonaa euroa (1–12/2017: 198,0).

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Kierrätettävien ensikuitukartonkien kysyntää tukevat markkinatrendit kuten globalisaatio ja kaupungistuminen, vastuullisuus, tuoteturvallisuus sekä verkkokaupan kasvu. Puhtailla ensikuitukartongeilla korvataan yhä useammin uusiutumattomia pakkausmateriaaleja sekä kierrätyskartongin käyttöä etenkin ruoka- ja tarjoilupakkaamisessa.

Metsä Boardin tehtaiden tuotantotehokkuus oli vuonna 2018 hyvällä tasolla ja lähes kaikki tuotantolinjat saavuttivat uusia vuosituotantoennätyksiä. Kartonkien kokonaistuotantomäärä oli yhteensä 1 866 000 tonnia (vuonna 2017: 1 817 000).

Metsä Boardin kartonkien toimitusmäärät olivat vuonna 2018 yhteensä 1 830 000 (vuonna 2017: 1 803 000). Ensimmäisellä vuosipuoliskolla kartonkien toimitusmäärät olivat ennätyskorkealla tasolla. Tämän arvioidaan kasvattaneen asiakkaiden varastoja, ja vähentäneen tilausten määrää toisella vuosipuoliskolla. Toimitusmäärien muutoksiin ovat vaikuttaneet myös yhtiön omat toimenpiteet taivekartongin keskihinnan parantamiseksi sekä talouskasvun hidastuminen vuoden 2018 loppua kohti.

Metsä Board toimittaa kartonkia maailmanlaajuisesti EMEA-, APAC- ja Americas-alueille. Euroopassa Metsä Board on taivekartongin ja valkoisen kraftlainerin suurin valmistaja. APAC-alueella Metsä Board keskittyy vaativiin loppukäyttöihin kansainvälisten merkkituotevalmistajien kanssa pääosin taivekartongissa. Nopeinta kasvua Metsä Board hakee Americas-alueelta. Vuonna 2018 Metsä Boardin taivekartonkitoimitukset Americas-alueelle kasvoivat 9 prosenttia. Lisäksi yhtiöllä on vahva

markkina-asema päällystetyssä valkoisessa kraftlainerissa Pohjois-Amerikassa.

Kartonkien markkinahinnat erityisesti valkoisissa kraftlainereissa nousivat vuoden aikana paikallisissa valuutoissa kaikilla yhtiön markkina-alueilla. Metsä Board ilmoitti vuonna 2018 kaksi kertaa kraftlainerien hinnankorotuksesta Euroopassa ja yhden kerran Amerikoissa. Vuoden 2017 lopussa Metsä Board ilmoitti koroittavansa taivekartongin hintoja Euroopassa 90 euroa/tonni, josta saavutettiin noin puolet. Vastaavasti vuoden 2018 lopussa ilmoitetusta hinnankorotuksesta 80 euroa/tonni saavutettiin hieman yli kolmannes.

Husumin tehdasintegraatissa saavutettu tulosparannus vuonna 2018 oli noin 90 miljoonaa euroa vuoteen 2016 verrattuna. Tulosparannus oli hieman odotettua suurempi, ja sen taustalla olivat kohonnut markkinaselun hinta sekä heikentynyt Ruotsin kruunu. Toisaalta kustannuksia lisäsi kallistunut tuontipuu ja tuottoja alensi heikentynyt Yhdysvaltain dollari. Merkittävä osa Husumin taivekartongista myydään Americas-alueelle. Metsä Board jatkaa toimenpiteitä taivekartongin keskihinnan parantamiseksi.

Vuonna 2018 markkinaselun hinta nousi voimakkaasti sekä Euroopassa että Kiinassa. Metsä Boardin markkinaselun nettopositio vuonna 2018 oli noin 550 000 tonnia ylijäämäinen osakkuusyhtiö Metsä Fibren omistusosuus huomioiden. Suurin osa markkinaselusta on kemiallista pitkäkuituista sellua, jota myydään EMEA- ja APAC-alueille. Vuoden viimeisellä neljänneksellä sellumarkkinan epävarmuus erityisesti Kiinassa vähensi markkinaselun toimitusmääriä ja laski myyntihintoja.

TUTKIMUS- JA KEHITYSTOIMINTA

Metsä Boardin tutkimus- ja kehitystoiminnan painopiste-alueet ovat kartonkien keventäminen ja uudet barrier-ratkaisut etenkin tarjoilupakkausikäytössä. Yhtiö kehittää yhteistyössä asiakkaiden kanssa entistäkin kevyempiä, ympäristöystävällisempiä ja tehokkaampia pakkauksia, joissa hyödynnetään ensikuitukartonkien tarjoamia mahdollisuuksia innovatiivisesti. Kehitystyö valkaistun kemihierteen (BCTMP) ominaisuuksissa antaa tähän hyviä mahdollisuuksia.

Alkuvuonna yhtiö lanseerasi biopohjaisen ja -hajoavan ecobarrier-kartongin. Metsä Board jatkaa myös muiden barrier-ratkaisujen kehittämistä sekä dispersiopäällystykseen ja biopohjaisten päällysteiden hyödyntämistä erityisesti ruoka- ja tarjoilupakkaamisessa.

Vuonna 2018 tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut olivat noin 6,3 miljoonaa euroa (vuonna 2017: 5,5).

VASTUULLISUUS

Vastuullisuus ja kestävä kehitys ovat olennainen osa Metsä Boardin jokapäiväistä toimintaa ja johtamista. Omien toimintojensa lisäksi Metsä Board edistää vastuullisuutta koko toimitusketjussa.

Metsä Board saavutti vuonna 2018 hyvät arvosanat useissa ympäristön, sosiaalisen vastuun ja hyvän hallintotavan kattavissa ESG-arvioinneissa (mm. ISS-oekom, MSCI, Sustainalytics). Kansainvälinen toimittajien vastuullisuusarvioiteja tekevä EcoVadis myönsi vuonna 2018 Metsä Boardin vastuullisuuskäytännöille toistamiseen kultatason sertifiointin. Tilikauden jälkeen voittoa tavoittelematon globaali ympäristötietojen raportointijärjestelmä CDP valitsi Metsä Boardin jälleen Water A ja Climate A -listoilleen sekä maailman parhaiden yritysten joukkoon toimitusketjun sitouttamisessa ilmastomuutostyöhön. Yhtiö saavutti myös A- tason CDP:n metsäohjelmassa.

OIKEUDENKÄYNNIT

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

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun. Verotuksen oikaisulautakunta hylkäsi yhtiön vaatimuksen maaliskuussa 2018. Yhtiö tulee hakemaan muutosta ratkaisuun Helsingin hallinto-oikeudesta.

STRATEGIA JA TALOUDELLISET TAVOITTEET

Metsä Board on johtava eurooppalainen ensikuitukartongin tuottaja. Yhtiö keskittyy kevyisiin ja korkealuokkaiseen ensikuitukartonkeihin, joita käytetään kuluttaja-, myymälä- ja tarjoilupakkauksiin. Metsä Board arvioi, että korkealuokkaisen ensikuitukartongin globaali kysyntä kasvaa vuosittain noin 3 prosenttia.

Keskipitkällä aikavälillä Metsä Boardin tavoitteena on kasvaa hallitusti vallitseva markkinaympäristö huomioden. Päätöksentekoa ohjaavat kannattavuustavoitteet sekä omistaja-arvon kasvattaminen. Tavoitteena on myös säilyttää vahva tase.

Vuonna 2018 pitkän ajan taloudelliset tavoitteet säilyvät ennallaan.

- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) on vähintään 12 prosenttia.
Toteuma vuonna 2018: 14,4 %.
- Korollisen nettovelan ja vertailukelpoisen käyttökatteen (EBITDA) suhde on korkeintaan 2,5.
Toteuma vuonna 2018: 1,0.

- Kartonkitoimitusten kasvu on keskimääräistä markkinakasvua nopeampaa.
Toteuma vuonna 2018: kasvua 1,6 %.

Lisäksi Metsä Boardin tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta. Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle tilivuoden 2018 osingosta ja pääomanpalautuksesta vastaa 51 prosentin osuutta tilikauden tuloksesta.

2018 YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Metsä Boardin 27.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 2017 ja päätti, että osinkoa jaetaan 0,21 euroa osakkeelta.

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

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän (9) ja valitsi hallituksen jäseniksi teollisuusneuvos Hannu Anttilan, metsäneuvos Martti Asunnan, diplomi-insinööri Ilkka Hämälän, oikeustieteen kandidaatti Kirsi Komin, diplomi-insinööri Kai Korhosen, teollisuusneuvos Liisa Leinon, maa- ja metsätaloustieteen maisteri Jussi Linnarannan, vuorineuvos Juha Niemelän ja suurlähettiläs Veli Sundbäckin. Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Ilkka Hämälän ja varapuheenjohtajakseen Martti Asunnan. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Tarkemmat tiedot yhtiökokouksen päätöksistä, hallituksen järjestäytymisestä ja hallituksen jäsenten esittelyt ovat luettavissa Metsä Boardin verkkosivuilla osoitteessa: www.metsaboard.com/sijoittajat/yhtiokokous.

OSAKKEET

Tilikauden lopussa Metsä Boardin B-osakkeen kurssi Nasdaq Helsingissä oli 5,12 euroa. Osakkeen ylin kurssi vuonna 2018 oli 10,30 euroa ja alin 4,98 euroa. Tilikauden lopussa Metsä Boardin A-osakkeen kurssi Nasdaq Helsingissä oli 6,14 euroa. Osakkeen ylin kurssi vuonna 2018 oli 10,10 euroa ja alin 6,00 euroa.

Vuonna 2018 B-osakkeen keskimääräinen päivittäinen osakevaihto Nasdaq Helsingissä oli 723 339 osaketta ja A-osakkeen 8 911 osaketta. B-osakkeen kokonaisvaihto oli 1 438,2 miljoonaa euroa ja A-osakkeen 18,6 miljoonaa euroa.

Nasdaq Helsingin lisäksi Metsä Boardin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla kuten

Chi-X:ssä ja BATS:ssa. Nasdaq Helsingin osuus vuoden 2018 kokonaiskaupankäynnistä oli 69 prosenttia.

Vuonna 2018 yhteensä 527 888 Metsä Board Oyj:n A-osaketta muunnettiin B-osakkeiksi. Vuoden lopussa Metsä Boardin A-osakkeita oli 35 358 794 kappaletta ja B-osakkeita 320 153 952 kappaletta.

Metsä Boardin kaikkien osakkeiden markkina-arvo tilikauden lopussa oli 1,86 miljardia euroa, josta B-osakkeiden markkina-arvo oli 1,64 miljardia euroa ja A-osakkeiden 0,22 miljardia euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti vuoden lopussa 41 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 62 prosenttia. Ulkomaisten ja hallintarekisteröityjen omistajien osuus kaikista osakkeista oli vuoden lopussa 21 prosenttia (31.12.2017: 20 %). Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

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

Maailmassa on useita geopolittisiä 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.

Eri maat ovat vuoden 2018 aikana asettaneet toistensa tuotteille uusia tuontitulleja ja muita kaupan rajoitteita, mutta toistaiseksi niillä ei ole ollut suoraa vaikutusta Metsä Boardin liiketoimintaan. Negatiivinen kehitys maailmankaupassa voisi jatkuessaan vaikuttaa heikentävästi Metsä Boardin tulokseen.

Metsä Boardin kokonaiskustannuksista, sisältäen osuuden Metsä Fibren kustannuksista, puun osuus on yli neljännes. Puuraaka-aineen saannin vaikeutuminen tai äkillinen hinnannousu vaikuttaisi toteutuessaan heikentävästi Metsä Boardin tulokseen.

Ilmastonmuutos saattaa lisätä sään ääri-ilmiöitä, kuten myrskyjä, tulvia ja kuivuutta ja heikentää tehtaiden tarvitseman prosessiveden saatavuutta sekä aiheuttaa katkoksia tuotannossa. Lisäksi sääolosuhteet voivat rajoittaa puuraaka-aineen saatavuutta. Toteutuessaan sään ääri-ilmiöillä voi olla negatiivinen vaikutus Metsä Boardin kannattavuuteen.

Yhdysvaltain dollarin arvon 10 prosentin vahvistumisella suhteessa euroon on noin 74 miljoonan euron positiivinen vaikutus Metsä Boardin vuotuiseseen liiketulokseen. Vastaavasti Ruotsin kruunun 10 prosentin vahvistumisen vaikutus on noin 50 miljoonaa euroa negatiivinen ja Ison-Britannian punnan 10 prosentin vahvistumisen vaikutus noin 8 miljoonaa euroa positiivinen. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus on vastakkainen. Herkkyydet eivät sisällä suojausvaikutusta.

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

Metsä Boardin vuoden 2017 vuosikertomuksen sivuilla 26–28 sekä vuonna 2017 liikkeeseenlasketun joukkovelkakirjalainan listalleottoesitteessä sivuilla 26–36 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan vuoden ensimmäisellä neljänneksellä nousevan hieman vuoden 2018 viimeiseen neljännekseen verrattuna.

Taivekartongin markkinahintojen paikallisissa valuutoissa odotetaan nousevan. Yhtiö jatkaa taivekartongin keskihinnan parantamistoimenpiteitä myynnin ja kaunaa optimoimalla.

Maailmantalouden yleinen epävarmuus, Kiinan talouskasvun hidastuminen sekä varastotasojen alentaminen arvoketjussa aiheuttavat edelleen epävarmuutta Metsä Boardin liiketoiminnassa.

Vuoden ensimmäiselle neljännekselle kohdistuu Metsä Fibren Äänekosken biotuotetehtaan huoltoseisokki.

Valuuttakurssimuutoksilla suojausten vaikutus huomioiden on positiivinen vaikutus ensimmäisen vuosineljänneksen liiketulokseen edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

Tuotantokustannusten arvioidaan pysyvän vakaina. Puun hinnan arvioidaan pysyvän alkuvuonna korkealla tasolla.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Board sai jälleen tunnustusta vastuullisuudesta, kun yhtiö valittiin CDP:n Water A sekä Climate A -listoille ja saavutti A- tason metsäohjelmassa. Lisäksi CDP valitsi Metsä Boardin maailman parhaiden yritysten joukkoon toimitusketjun sitouttamisessa ilmastonmuutoksen vastaiseen työhön. CDP on voittoa tavoittelematon globaali ympäristötietojen raportointijärjestelmä.

Moody's Investors Service nosti Metsä Boardin luottoluokituksen investment grade -tasolle. Luokitus nostettiin tasolta Ba1 tasolle Baa3. Luokituksen näkyvä on vakaa.

TULOSOHJEISTUS TAMMI–MAALISKUU 2019

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä olevan suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden 2018 neljänneellä neljänneksellä.

HALLITUKSEN EHDOTUS OSINGOSTA JA PÄÄOMANPALAUTUKSESTA

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 530,3 miljoonaa euroa, josta kertyneet voittovarot ovat 145,4 miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa 28.3.2019 järjestävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2018 jaetaan osinkoa 0,10 euroa osakkeelta sekä lisäksi pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,19 euroa osakkeelta, eli yhteensä 0,29 euroa.

Ehdotettu osinko ja pääomanpalautus, yhteensä 0,29 euroa osakkeelta, vastaa 51 prosenttia vuoden 2018 osakekohtaisesta tuloksesta. Osingon ja pääomanpalautuksen kokonaismäärä on 103,1 miljoonaa euroa.

Osinko ja pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun ja pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 1.4.2019 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa osingon ja pääomanpalautuksen maksupäiväksi 9.4.2019.

METSÄ BOARD OYJ

Espoossa 7.2.2019
HALLITUS

Lisätiedot:

Jussi Noponen, talousjohtaja
puh. 010 465 4913

Katri Sundström, sijoittajasuhdejohtaja
puh. 0400 976 333

Lisätietoja 7.2.2019 kello 13 alkaen.

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

Suomi: +358 (0)9 7479 0361
Ruotsi: +46 (0)8 5033 6574
Iso-Britannia: +44 (0)330 336 9105
Yhdysvallat: +1 323-794-2551

Konferenssin tunnustenumero on 9681033.

Metsä Boardin taloudellinen raportointi 2019:

26.4.2019 Osavuositarkastus tammi–maaliskuulta 2019
1.8.2019 Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuulta 2019
31.10.2019 Osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2019

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

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

Vertailukelpoisessa liitetuloksessa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät. Konserni on määritellyt liitetuloksen seuraavasti: IFRS-tuloslaskelmassa esitetty tilikauden tulos ennen tuloveroja, rahoitustuottoja ja -kuluja sekä osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista.

Liiketuloksen ja vertailukelpoisen liitetuloksen sekä EBITDA:n ja vertailukelpoisen EBITDA:n välinen silta-laskelma on esitetty tässä tilinpäätöstiedotteessa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liiketulos ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla vertailukelpoisuuteen liittyvillä rahoitustuotoilla. Metsä Board katsoo, että näin johdetut tunnusluvut parantavat raportointijaksojen vertailukelpoisuutta.

Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin. Tyypillisimpiä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia 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.

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. e	Liite	Q4	Q4	Q1–Q4	Q1–Q4
		2018	2017	2018	2017
Liikevaihto	2, 6	458,0	451,3	1 944,1	1 848,6
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		32,5	10,4	-32,2	-3,5
Liiketoiminnan muut tuotot	2, 6	16,0	7,6	25,6	29,3
Materiaalit ja palvelut	6	-367,9	-324,3	-1 374,4	-1 290,1
Henkilöstökulut		-48,4	-51,7	-203,1	-198,0
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	6	32,5	23,2	124,5	58,9
Poistot ja arvonalentumiset		-21,1	-23,4	-91,8	-91,6
Liiketoiminnan muut kulut		-41,4	-38,7	-146,3	-146,4
Liiketulos	2	60,1	54,4	246,3	207,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,1	0,0	0,1	0,0
Kurssierot		0,3	-0,5	-3,1	-1,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2, 6	-4,7	-7,1	-19,2	-35,2
Kauden tulos ennen veroja		55,8	46,8	224,2	170,8
Tuloverot	3	-5,5	-4,7	-20,8	-20,3
Kauden tulos		50,2	42,1	203,4	150,5

Milj. e	Liite	Q4 2018	Q4 2017	Q1–Q4 2018	Q1–Q4 2017
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät		-3,2	2,8	1,2	4,2
Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat	8	-4,4	25,9	29,9	44,4
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä		-0,1	1,2	0,2	2,0
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		2,1	-5,6	-5,6	-9,6
Yhteensä		-5,7	24,3	25,8	40,9
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Rahavirran suojaukset		2,7	-8,7	10,7	10,6
Muuntoerot		2,8	-6,0	-7,6	-20,3
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä		-0,7	-0,9	-4,0	3,1
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		-0,6	1,7	-2,3	-2,2
Yhteensä		4,2	-13,9	-3,1	-8,9
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-1,4	10,4	22,6	32,0
Kauden laaja tulos yhteensä		48,8	52,5	226,0	182,5
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		50,2	42,1	203,4	150,5
Määräysvallattomille omistajille		-	-	-	-
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		48,8	52,5	226,0	182,5
Määräysvallattomille omistajille		-	-	-	-
Yhteensä		48,8	52,5	226,0	182,5
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)					
		0,14	0,12	0,57	0,42

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. e	Liite	31.12. 2018	31.12. 2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo		12,4	12,4
Muut aineettomat hyödykkeet		10,1	14,2
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	753,2	788,6
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		411,3	324,4
Muut sijoitukset	8	270,1	240,3
Muut rahoitusvarat	6, 8	28,5	23,4
Laskennalliset verosaamiset	2	5,5	4,3
		1 491,0	1 407,5
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus		365,6	322,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6, 8	317,9	280,6
Rahavarat	6, 8	109,7	215,1
		793,2	818,6
Varat yhteensä		2 284,2	2 226,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		1 322,9	1 167,4
Määräysvallattomien omistajien osuudet		0,0	0,0
		1 322,9	1 167,3
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat		104,5	86,1
Eläkevelvoitteet	2	13,6	14,5
Varaukset	5	7,2	6,1
Rahoitusvelat	8	342,4	534,5
Muut velat	8	3,4	0,7
		471,0	641,9
Lyhytaikaiset velat			
Varaukset	5	4,0	1,3
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6, 8	104,8	42,5
Ostovelat ja muut velat	6, 8	381,4	373,1
		490,2	416,9
Velat yhteensä		961,3	1 058,7
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 284,2	2 226,1

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ra- hasto ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pää- oma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017		557,9	3,2	114,7	383,1	-6,4	1 052,5	0,0	1 052,5
Kauden laaja tulos									
Kauden tulos						150,5	150,5		150,5
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-21,0	49,6		3,4	32,0		32,0
Kauden laaja tulos yhteensä			-21,0	49,6		153,9	182,5	-	182,5
Osakeperusteiset maksut						-0,1	-0,1		-0,1
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako						-67,5	-67,5		-67,5
Oma pääoma 31.12.2017		557,9	-17,8	164,3	383,1	79,9	1 167,4	0,0	1 167,4

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ra- hasto ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Oma pää- oma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2017		557,9	-17,8	164,3	383,1	79,9	1 167,4	0,0	1 167,3
IFRS 2 standar- din muutos						2,9	2,9		2,9
IFRS 9 standar- din käyttöönotto						-0,2	-0,2		-0,2
Oma pääoma 1.1.2018		557,9	-17,8	164,3	383,1	82,6	1 170,1	0,0	1 170,1
Kauden laaja tulos									
Kauden tulos						203,4	203,4		203,4
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-8,6	29,6		1,6	22,6		22,6
Kauden laaja tulos yhteensä			-8,6	29,6		205,0	226,0	-	226,0
Osakeperusteiset maksut						1,4	1,4		1,4
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osingonjako						-74,7	-74,7		-74,7
Oma pääoma 31.12.2018		557,9	-26,4	194,0	383,1	214,4	1 322,9	0,0	1 322,9

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. e	Liite	Q1–Q4 2018	Q1–Q4 2017	Q4 2018
Kauden tulos		203,4	150,5	50,2
Oikaisut yhteensä	7	5,0	74,6	-11,5
Käyttöpääoman muutos		-62,4	34,1	-3,2
Nettorahoituskulut	7	20,1	-13,2	-11,2
Maksetut verot		-15,2	-9,7	6,1
Liiketoiminnan nettorahavirta		150,9	236,3	30,4
Muiden osakkeiden hankinnat			-1,2	
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-67,7	-64,7	-33,7
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	6,7	11,9	5,5	11,4
Investointien nettorahavirrat		-55,8	-60,5	-22,4
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	6	-131,9	-112,7	-22,0
Maksetut osingot		-74,7	-67,5	-
Rahoituksen nettorahavirta		-206,5	-180,3	-22,0
Rahavarojen muutos		-111,4	-4,5	-14,0
Rahavarat kauden alussa	6	215,1	220,6	122,2
Rahavarojen muuntoero		6,0	-1,1	1,5
Rahavarojen muutos		-111,4	-4,5	-14,0
Rahavarat kauden lopussa	6	109,7	215,1	109,7

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

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

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

Tilintarkastamaton tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2017 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Tilinpäätöstiedotteessa esitetyt valuuttakurssien vaikutukset katsauskauden liikevoittoon verrattuna vertailukauteen on laskettu katsauskauden arvioituihin nettovaluuttavirtoihin pohjautuen ja suojausten toteutunut vaikutus huomioiden.

Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2017 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 2018 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit:

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista, IFRS 15:n voimaantuloaika ja Selvennyksiä IFRS 15:een. Uusi standardi korvaa IAS 18 ja IAS 11 -standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 sisältää viisivaiheisen ohjeituksen myyntituottojen kirjaamisesta, mihin määrään ja milloin myyntituotot kirjataan. Myynti kirjataan määräysvallan siirtymisen perusteella joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Standardi lisää myös esitettävien liitetietojen määrää.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin käyttöönotolla ei ole vaikutusta konsernin soveltaamiin myynnin suuruutta ja jaksotusta koskeviin tulotusperiaatteisiin.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset. IFRS 9 korvaa IAS 39 -standardin. Uuteen standardiin sisältyy uudistettu ohjeistus rahoitusinstrumenttien kirjaamisesta ja arvostamisesta. Tämä kattaa myös uuden, odotettuja luottotappioita koskevan kirjanpitokäsittelyn mallin, jota sovelletaan rahoitusvaroista kirjattavien arvonalentumisten määrittämiseen. Standardin yleistä suojauslaskentaa koskevat säännökset on myös uudistettu. IAS 39:n säännökset rahoitusinstrumenttien taseeseen kirjaamisesta ja taseesta pois kirjaamisesta on säilytetty.

Konsernin rahoitusvarojen luokittelu ja arvostaminen muuttuvat vain vähän, eikä muutoksilla ole olennaista vaikutusta konsernitiilinpäätökseen. Konserni luokittelee

IAS 39:n mukaan myytävissä oleviin rahoitusvaroihin sisällyttämänsä Pohjolan Voima Oyj:n osakkeet IFRS 9:n mukaan käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattaviksi rahoitusvaroiksi ja muut myytävissä olevat oman pääoman ehtoiset rahoitusvaransa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. IFRS 9:n mukaiset suojauslaskennan periaatteet mahdollistavat suojauslaskennan soveltamisen uusiin suojauskohteisiin kuten valuuttaoptioihin ja ovat linjassa konsernin riskienhallinnan käytäntöjen kanssa. Suojauslaskennan muutoksella ei ole olennaista vaikutusta siirryttäessä IFRS 9:n soveltamiseen. Rahoitusvarojen arvonalentumisten määrittämiseen sovelletaan konsernissa 1.1.2018 alkaen odotettuihin luottotappioihin perustuvaa mallia. Arvonalentumiskirjaukset myyntisaamisista sekä rahavaroista ja sijoituksista tehdään rakennetun mallin perusteella IFRS 9:n kriteerien mukaisesti. Konserni on kirjannut 1.1.2018 rahoitusvarojen arvonalentumisiin liittyvän -0,2 miljoonan euron oikaisun kertyneisiin voittovaroihin.

Muutokset IFRS 2:een – Osakeperusteisesti maksettavien liiketoimien luokittelu ja arvostaminen. Muutokset selventävät osakeperusteisesti maksettavien liiketoimien kirjanpitokäsittelyä. Muutosten myötä Metsä Boardin osakepalkkiojärjestelyt käsitellään kokonaisuudessaan osakkeina selvitettävänä järjestelyinä. Siirtymispäivänä osakeperusteisesta maksusta johtuvan velan kirjanpitoarvo siirretään omaan pääomaan. Konserni on kirjannut 1.1.2018 osakeperusteisiin maksuihin liittyvän 2,9 miljoonan euron oikaisun kertyneisiin voittovaroihin.

Konserni ottaa käyttöön vuoden 2019 alussa seuraavan uuden standardin:

IFRS 16 Vuokrasopimukset. Uusi standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralle ottilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuvelvoitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljon IAS 17:n mukaista rahoitusleasingin kirjanpitokäsittelyä.

Muutoksen myötä konserni tulee kirjaamaan nykyiset operatiiviset maa-alueita, kiinteistöjä, laitteistoja sekä ajoneuvoja koskevat vuokrasopimukset taseeseen. Poikkeuksena ovat vuokrasopimukset, joihin soveltuvat standardin sisältämät lyhytaikaisia vuokrasopimuksia sekä arvoltaan vähäisiä hyödykkeitä koskevat helpotukset. Vuokrasopimukset, joiden jäljellä oleva vuokra-aika 1.1.2019 on alle 12 kuukautta, käsitellään lyhytaikaisina vuokrasopimuksina. Konserni tulee soveltamaan IFRS 16 -standardin uuden vuokrasopimuksen määritelmää siirtymäajankohtana tai sen jälkeen tehtyihin uusiin ja muutettuihin sopimuksiin. Konserni käyttää jälkiviisautta määrittäessään vuokra-aikaa, kun sopimukseen sisältyy jatkamis- ja päättämisoptioita. Käyttöönotossa tullaan soveltamaan yksinkertaistettua lähestymistapaa, jolloin käyttöönoton kertynyt vaikutus kirjataan voittovarojen oikaisuksi. Vertailutietoja ei oikaista.

Nykyisin tulevat vuokramaksut ei-purettavissa olevista muista vuokrasopimuksista esitetään vuokravastuina nimellisarvoonsa liitetiedoissa. Nämä vuokravastuut olivat tilikauden 2018 päättyessä 16,2 miljoonaa euroa. Vuokravastuista 1,8 miljoonaa euroa liittyy arvoltaan vähäisiin ICT-hyödykkeisiin, joihin konserni soveltaa standardin sisältämää helpotusta. Konserni arvioi, että jäljellä olevista vuokravastuista kirjataan 1.1.2019 taseeseen aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä ja vuokrasopimusvelkaa noin 17 miljoonaa euroa. Olennaisimmat erot taseeseen kirjattavan vuokrasopimusvelan ja raportoitujen vuokravastuiden välillä johtuvat lyhytaikaisten vuokrasopimusten, sopimusten jatko-optioiden sekä toistaiseksi voimassa olevien sopimusten erilaisesta käsittelystä.

Konserni arvioi, että muutoksella on vain vähäinen vaikutus konsernin tilikauden tulokseen ja konsernin tunnuslukuihin. Uusilla säännöillä tulee olemaan vaikutusta kulujen luokitteluun tuloslaskelmassa ja rahavirtalaskelmassa.

Muilla uusilla tai muutetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Tilinpäätöstiedote esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi 7.2.2019 pidetyssä kokouksessaan tämän tilinpäätöstiedotteen julkistettavaksi.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

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

Metsä Boardin liiketoiminta koostuu taivekartonki-, ensikuitulaineri- ja markkinaseluliiketoiminnoista, joiden taloudellisesta kehityksestä Metsä Board raportoi yhdellä raportointisegmentillä.

LIIVEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

	Q4	Q4	Q1–Q4	Q1–Q4
Milj. e	2018	2017	2018	2017
EMEA	337,8	335,5	1429,7	1 340,9
Americas	87,8	78,8	361,2	347,9
APAC	32,4	37,0	153,2	159,8
Yhteensä	458,0	451,3	1 944,1	1 848,6

LIIKETULOKSEN JA EBITDA:N TÄSMÄYTYSLASKELMA

	Q4	Q4	Q1–Q4	Q1–Q4
Milj. e	2018	2017	2018	2017
Liiketulos	60,1	54,4	246,3	207,1
Poistot ja arvonalentumiset	21,1	23,4	91,8	91,6
EBITDA	81,2	77,8	338,2	298,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:				
Myyntivoitot ja -tappiot, liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa	-	0,0	-	-10,2
Henkilöstökulut	-0,0	-	4,1	-
Liiketoiminnan muut kulut	0,0	-	1,5	0,5
Yhteensä	-0,0	0,0	5,6	-9,7
Vertailukelpoinen EBITDA	81,2	77,8	343,8	289,1
Poistot ja arvonalentumiset	-21,1	-23,4	-91,8	-91,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:				
Arvonalentumiset ja arvonalentumisten peruutukset	-	-	-	-3,9
Vertailukelpoinen liiketulos	60,1	54,4	251,9	193,5

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja
”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Katsauskaudella ei ollut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Tilikauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, yhteensä 5,6 miljoonaa euroa, koostuvat 4,1 miljoonan euron henkilöstökuluista liittyen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan sekä 1,5 miljoonan euron muista vertailukelpoisuuteen vaikuttavista kuluista, jotka pääosin

koostuvat Pohjolan Voimalle maksetusta TVO:n Meri-Porin hiilivoimalasta luopumiseen liittyvästä suorituksesta.

Vuoden 2017 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät koostuivat lähinnä Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta 3,9 miljoonan euron arvonalennuksesta ja Englannissa purettujen toimimattomien tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen IFRS-sääntöjen mukaisesta tuloutuksesta suuruudeltaan 10,2 miljoonaa euroa.

LIITE 3 – TULOVEROT

Milj. e	Q1–Q4	Q1–Q4
	2018	2017
Tilikauden verot	9,5	18,5
Edellisten tilikausien verot	-0,1	0,1
Laskennallisten verojen muutos	11,4	1,8
Tuloverot yhteensä	20,8	20,3

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. e	Q1–Q4	Q1–Q4
	2018	2017
Kirjanpitoarvo kauden alussa	788,6	829,8
Investoinnit	69,3	62,3
Vähennykset	-0,1	-3,8
Poistot ja arvonalentumiset	-89,0	-88,5
Muuntoero	-15,6	-11,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	753,2	788,6

Tilikaudella ei kirjattu arvonalentumisia.

Vuoden 2017 arvonalentumiset sisälsivät 3,9 miljoonan euron arvonalennuksen peruutuksen Kyron tehtaan suljetun paperikoneen myynnistä.

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. e		Uudelleen-	Ympäristö-	Muut	Yhteensä
		järjestely	velvoitteet	varaukset	
	1.1.2018	0,2	5,6	1,5	7,3
Muuntoerot		-	-	-0,0	-0,0
Lisäykset		4,1	0,0	2,0	6,2
Käytetyt varaukset		-0,1	-0,1	-1,8	-2,0
Käyttämättömien varausten peruutukset		-0,2	-	-	-0,2
	31.12.2018	4,0	5,5	1,7	11,2

Varausten kokonaissummasta, 11,2 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 7,2 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 4,0 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä. Uudelleenjärjes-

telyvarauksen kasvu 4,1 miljoonaa euroa liittyy Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan. Toisella neljänneksellä kirjattu 1,7 miljoonan euron varaus TVO:n Meri-Porin hiilivoimalan luopumiskustannuksista käytettiin joulukuussa 2018.

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–Q4	Q1–Q4
	2018	2017
Myynnit	92,1	67,1
Liiketoiminnan muut tuotot	5,7	4,4
Ostot	714,8	609,1
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	124,5	58,9
Korkotuotot	0,0	0,1
Korkokulut	1,8	2,1
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	40,7	30,2
Rahavarat	98,2	207,0
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	58,9	51,6

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 tilikaudella osinkoja Metsä Boardille 34,9 miljoonaa euroa.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

Milj. e	Q1–Q4	Q1–Q4
	2018	2017
Myynnit	0,7	0,7
Ostot	5,7	5,5
Muut rahoitusvarat	-	0,3
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,3	0,1
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	1,4	1,3

**LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
 OIKAISUT TILIKAUDEN TULOKSEEN**

Milj. e	Q1–Q4	Q1–Q4	Q4
	2018	2017	2018
Verot	20,8	20,3	5,5
Poistot ja arvonalentumiset	91,8	91,6	21,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-124,6	-58,9	-32,5
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-10,5	-11,5	-8,6
Rahoituskulut, netto	22,3	36,3	4,4
Eläkevelvoitteet ja varaukset	2,7	-3,3	-2,3
Muut oikaisut	2,6	-	0,9
Yhteensä	5,0	74,6	-11,5

Nettorahoituskulut

Tilikauden 2018 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 34,9 miljoonaa euroa (2017: 31,1 miljoonaa euroa).

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tilikauden omaisuuden myynnit ja muut erät, yhteensä 11,9 miljoonaa euroa, sisältävät 10,4 miljoonaa euroa päästöoikeuksien myyntituottoja, 0,6 miljoonan euron tuoton myydystä tytäryhtiöstä Metsä Board Shanghai Ltd:stä, noin 0,4 miljoonaa euroa muusta käyttöomaisuudesta saatuja myyntituottoja sekä 0,6 miljoonan euron suuruisen pitkäaikaisten saatavien muutoksen.

Vuoden 2017 omaisuuden myynnit ja muut erät, yhteensä 5,5 miljoonaa euroa, muodostui pääosin Kyron tehtaan suljetun paperikoneen (3,9 miljoonaa) ja ruotsalaisten sähkösertifikaattien (1,3 miljoonaa) myyntituotoista.

LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IFR 9:n mukaan sekä käyvät arvot 31.12.2018:

Rahoitusvarat 31.12.2018

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tase-arvo	Käypä arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	3,9	266,1		270,1	270,1
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			19,4	19,4	19,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset			303,0	303,0	303,0
Rahavarat			109,7	109,7	109,7
Johdannaiset	1,8	19,9		21,7	21,7
Yhteensä	5,8	286,0	432,1	723,9	723,9

Rahoitusvelat 31.12.2018

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tase-arvo	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			342,4	342,4	342,2
Muut pitkäaikaiset velat			0,2	0,2	0,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			104,8	104,8	106,2
Ostovelat ja muut velat			347,9	347,9	347,9
Johdannaiset	2,2	1,1		3,3	3,3
Yhteensä	2,2	1,1	795,2	798,5	799,7

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot 31.12.2017:

Rahoitusvarat 31.12.2017

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

Rahoitusvelat 31.12.2017

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

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 jakso-

tettuun hankintamenoön. Käyvät arvot perustuvat kunkin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovellettujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,3–2,7 prosenttia (31.12.2017: 0,3–2,4). Myyntisaamisten ja muiden saamisten sekä ostovelkojen ja muiden velkojen käyvät arvot eivät olennaisesti poikkea niiden kirjanpitoarvoista taseessa.

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2018

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		270,1	270,1
Johdannaissaamiset	19,9	1,8		21,7
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	1,8	1,5		3,3
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		109,7		109,7
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		342,2		342,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		106,2		106,2

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2017

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		240,3	240,3
Johdannaissaamiset	7,3	4,9		12,3
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat		0,9		0,9
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		215,1		215,1
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		545,7		545,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		43,9		43,9

Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

Milj. e	2018	2017
	31.12.	31.12.
Arvo 1.1.	240,3	195,9
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	-0,1	-0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	29,9	44,4
Hankinnat	-	-
Myynnit	-0,1	-0,0
Arvo 31.12.	270,1	240,3

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja rahoitusvelat on luokiteltu IFRS 7:n Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot -standardin mukaisesti.

Taso 1 Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.

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

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

Sähkö-, maakaasu-, propaani-, kevytpolttoöljy- ja raskaspolttoöljyjohdannaisien 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 perustavalla 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 sisältävät tarkemman kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavaksi luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oyj:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2017 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 31.12.2018 oli 1,97 prosenttia (31.12.2017: 2,34) ja rakenteilla olevalle Olkiluoto 3 -voimalaitokselle 2,97 prosenttia (4,34). Pohjolan Voima Oyj:n osakkeiden hankintameno 31.12.2018 on 38,0 miljoonaa euroa (39,1) ja käypä arvo 266,1 miljoonaa euroa (236,2).

Muiden pitkäaikaisten sijoitusten kirjanpitoarvon 31.12.2018 arvioidaan muuttuvan 3,5 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Muiden pitkäaikaisten sijoitusten kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 35,5 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 31.12.2018

Milj. e	Nimellis-arvo	Käypä arvo			Käypä arvo	
		Johdannais-varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	100,0	1,5	-1,5	-0,7	-0,8	
Korkojohdannaiset yhteensä	100,0	1,5	-1,5	-0,7	-0,8	
Valuuttatermiinisopimukset	1 155,8	1,8	1,8	0,3	1,5	
Valuuttaoptiosopimukset	471,6	0,0	0,0		0,0	
Valuuttajohdannaiset yhteensä	1 627,4	1,8	1,8	0,3	1,5	
Sähköjohdannaisopimukset	30,9	19,9	19,9		19,9	
Öljyjohdannaisopimukset	11,8	1,5	-1,5		-1,5	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	2,6	0,2	-0,2		-0,2	
Hyödykejohdannaiset yhteensä	45,3	19,9	1,8	18,1	18,1	
Johdannaiset yhteensä	1 772,7	21,7	3,3	18,5	-0,3	

Rahoitusjohdannaiset 31.12.2017

Milj. e	Nimellis-arvo	Käypä arvo			Käypä arvo	
		Johdannais-varat	Käypä arvo velat	Käypä arvo yhteensä	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	300,0	0,9	-0,9	0,0	-0,8	
Korkojohdannaiset yhteensä	300,0	0,9	-0,9	0,0	-0,8	
Valuuttatermiinisopimukset	1 097,8	4,9	4,9	3,3	1,6	
Valuuttaoptiosopimukset						
Valuuttajohdannaiset yhteensä	1 097,8	4,9	4,9	3,3	1,6	
Sähköjohdannaisopimukset	56,6	5,8	5,8		5,8	
Öljyjohdannaisopimukset	7,5	0,8	0,8		0,8	
Muut hyödykejohdannaisopimukset	3,1	0,8	0,8		0,8	
Hyödykejohdannaiset yhteensä	67,1	7,3	7,3	7,3	7,3	
Johdannaiset yhteensä	1 465,0	12,3	0,9	11,4	8,1	

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. e	31.12.2018	31.12.2017
Omat velat, joista annettu vakuuksia	56,6	89,2
Annetut pantit	145,4	114,6
Kiinteistökiinnitykset	232,8	232,8
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	378,2	347,4
Annetut takaukset ja vastasitoumukset	14,0	2,8
Vuokra- ja leasing sopimukset	16,2	11,6
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	0,1	0,1
Muiden puolesta annetut vastuusitoumukset	-	-
Yhteensä	408,5	361,9

Vastuut sisältävät annettuja pantteja, kiinteistö- ja yritys-kiinnityksiä sekä takauksia.

Metsä Boardilla on vuokrattuja toimitiloja, koneita ja laitteita, joihin liittyvät vastuut sisältyvät yllä olevaan taulukkoon.

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET

Milj. e	31.12.2018	31.12.2017
Korkojohdannaiset	100,0	300,0
Valuuttajohdannaiset	1 627,4	1 097,8
Muut johdannaiset	45,3	67,1
Yhteensä	1 772,7	1 465,0

INVESTOINTISITOUMUKSET

Milj. e	31.12.2018	31.12.2017
Maksut alle vuoden	0,0	0,3
Maksut myöhemmin	-	-
Yhteensä	0,0	0,3