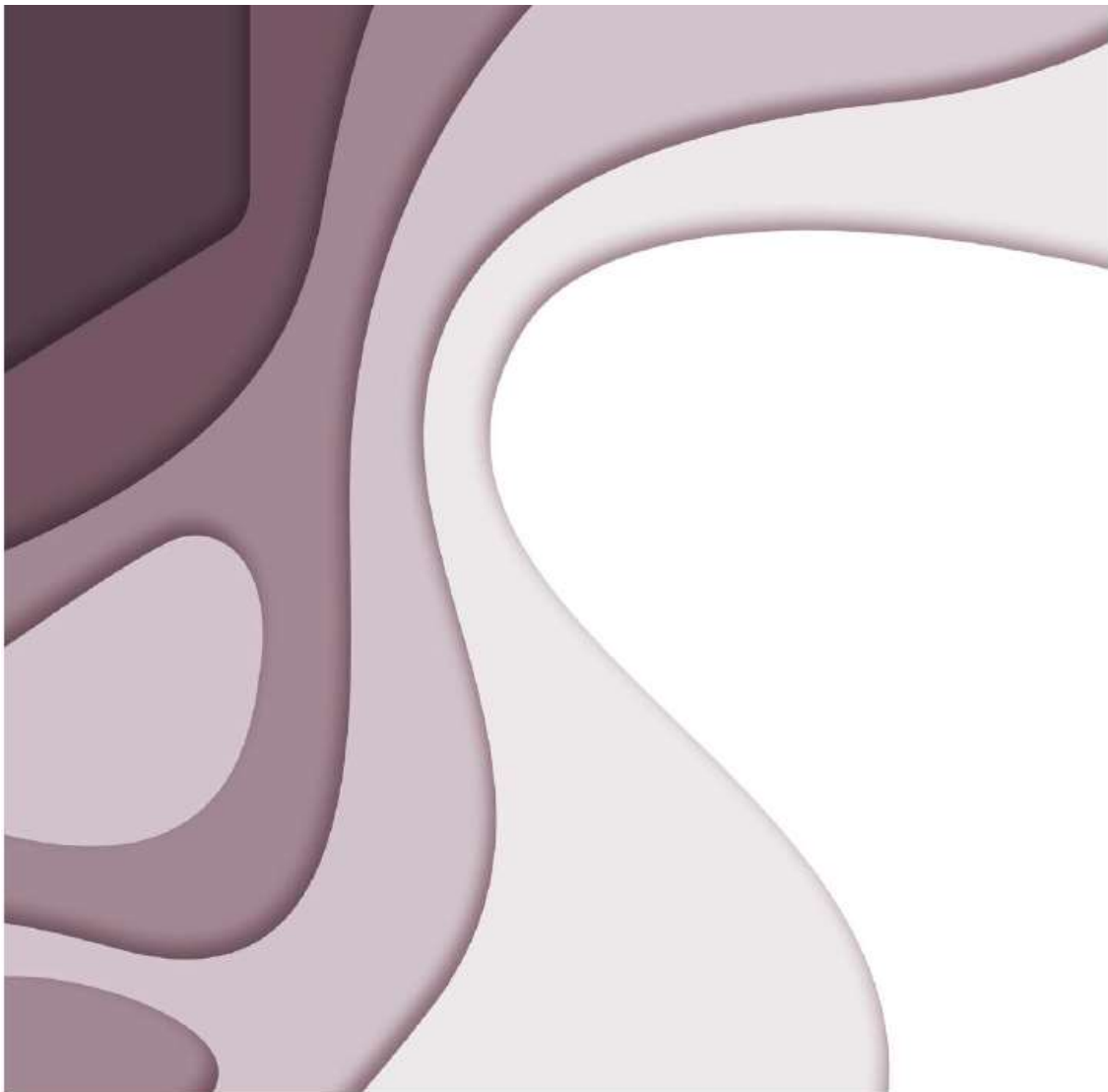


# METSÄ BOARD

OSAVUOSIKATSAUS

**TAMMI-MAALISKUU 2022**



## METSÄ BOARDIN TAMMI–MAALISKUUN 2022 VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS OLI 121 MILJOONAA EUROA

### TAMMI–MAALISKUU 2022

#### (verrattuna 1–3/2021)

- Liikevaihto oli 582,0 miljoonaa euroa (493,7).
- Vertailukelpoinen liiketulos oli 121,5 miljoonaa euroa (88,8) eli 20,9 prosenttia liikevaihdosta (18,0). Liiketulos oli 140,7 miljoonaa euroa (82,0).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,26 euroa (0,20), ja osakekohtainen tulos oli 0,31 euroa (0,18).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 21,1 prosenttia (18,3).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 92,6 miljoonaa euroa (16,8).

### OLENNAISTA TAMMI–MAALISKUUSSA 2022

- Metsä Boardin ensikuitukartonkien kysyntä pysyi vahvana yhtiön päämarkkina-alueilla Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Kartonkien euromääräiset keskihinnat nousivat noin 20 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta.
- Katsauskaudelle ei kohdistunut juurikaan suunniteltuja vuosihuoltoseisokkeja. Kartonkien tuotantomäärä oli yhteensä 497 000 tonnia ja sellun sekä kemihierteen 368 000 tonnia.
- Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 99,7 miljoonaa euroa negatiivinen. Vahva taloudellinen asema tukee käynnissä olevia investointeja.
- Metsä Boardin tytäryhtiö Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakekannan myynti Euroports Finland Oy:lle toteutui 31.3.2022. Yhtiö kirjaa järjestelystä 19,2 miljoonan euron myyntivoiton liiketulokseen vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä.
- Vuoden 2022 varsinainen yhtiökokous pidettiin poikkeusmenettelyin 24.3.2022. Yhtiökokous päätti jakaa tilikaudelta 2021 osinkoa 0,41 euroa osakkeelta. Osingon maksupäivä oli 7.4.2022.

### VENÄJÄN HYÖKKÄYSSODAN VAIKUTUKSET

Venäjän hyökkäyksellä Ukrainaan on vaikutuksia Metsä Boardin liiketoimintaan. Vuonna 2021 Metsä Boardin liikevaihdosta Venäjän osuus oli 5,6 prosenttia ja Ukrainan osuus 0,7 prosenttia. Venäjän liikevaihto on pääosin ollut taivekartonkimyyntiä monikansallisille bränditaloille. Vuonna 2021 taivekartonkitoimitukset Venäjälle

olivat noin 130 000 tonnia. Metsä Board ilmoitti maaliskuussa 2022 lopettavansa kartonkimyynnin Venäjälle, ja huhtikuussa EU:n julkaisemat uudet pakotteet myös kieltävät kartonkituotteiden viennin Venäjälle. Kartonkien vahva kysyntätilanne Metsä Boardin päämarkkinoilla Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa tukee aiemmin Venäjälle suuntautuneen taivekartonkimyynnin uudelleen aloittamista.

Metsä Group, joka vastaa Metsä Boardin puunhankinnasta, on keskeyttänyt puunhankinnan Venäjältä. Hankinta on keskitetty nykyisille hankinta-alueille Suomeen, Ruotsiin ja Baltian maihin. Vuonna 2021 Venäjän osuus Metsä Boardin puunhankinnasta oli noin 9 prosenttia. Venäjältä on tuotu pääosin koivupuuta.

Metsä Boardin Joutsenon kemihierretehdas sekä Takon ja Kyron kartonkitehtaat käyttävät tuotannossaan Venäjältä tulevaa maakaasua. Lyhyellä aikavälillä yhtiö selvittää keinoja korvata maakaasu vaihtoehtoisilla energiamuodoilla kuten nestekaasulla, nesteytetyllä maakaasulla tai öljyllä. Venäjältä tuodun maakaasun äkillinen pysähtyminen voisi vaikuttaa tuotannon jatkuvuuteen. Pitkällä aikavälillä, viimeistään vuoden 2030 loppuun mennessä Metsä Boardin tavoitteena on, että kaikki sen käyttämä energia on fossiilitonta.

Metsä Board seuraa jatkuvasti pakotteiden kehittymistä ja niiden vaikutusta yhtiön liiketoimintaan. Asiakkaiden, maksuliikenteen sekä toimitusketjun vaatimustenmukaisuus varmennetaan aina kun uusia vaatimuksia tulee.

Metsä Boardin vuoden 2022 ensimmäisen vuosineljänneksen kannattavuuteen tai maaliskuun lopun taloudelliseen asemaan Venäjän hyökkäyssodalla ei ollut merkittävää vaikutusta.

### KORONAPANDEMIAN VAIKUTUKSET

Koronapandemia siirsi kulutusta palveluista tavaroihin ja lisäsi kotona käytettyjen tuotteiden kulutusta. Tämä kasvatti pakkausmateriaalien kysyntää erityisesti elintarvikkeissa ja muissa päivittäistavaroissa – Metsä Boardin kartonkien pääloppukäytöissä. Lisäksi pandemia kiihdytti verkkokaupan myyntiä, mikä lisäsi valkoisten kraftlainereiden kysyntää. Metsä Boardin ensikuitukartonkien kysyntä on pandemian aikana ollut ennätyskorkeaa kaikissa loppukäytöissä.

Metsä Boardin tuotanto ja toimitukset ovat sujuneet pandemian aikana hyvin. Yksittäisiä tartuntoja on vuoden alussa ollut runsaasti, mutta rajoitustoimenpiteiden ansiosta tartuntaryypiltä on välttytty.

Yhtiö jatkaa varotoimenpiteitä, joiden tavoitteena on varmistaa työntekijöiden terveys, ehkäistä viruksen leviäminen sekä varmistaa liiketoiminnan jatkuvuus. Varotoimenpiteistä huolimatta pandemian pitkittyminen saattaa aiheuttaa häiriöitä tuotannossa tai toimitusketjussa.

Metsä Boardin taloudellinen asema on erittäin hyvä. Lainojen maturiteettirakenne on terve ja yhtiöllä on riittävä maksuvalmius. Yhtiön kartonkituotevalikoima on vastannut pandemian aiheuttamiin kysynnän muutoksiin ja vahvana pysynyt rahavirta tukee taloudellista liikumavaraa.

## TULOSOHJEISTUS HUHTI–KESÄKUU 2022

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan huhti–kesäkuussa 2022 olevan parempi kuin tammi–maaliskuussa 2022.

## METSÄ BOARDIN TOIMITUSJOHTAJA

### MIKA JOUKIO:

”Metsä Boardin kannattavuus pysyi vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä erittäin hyvänä. Liikevaihtomme ylsi 582 miljoonaan euroon ja vertailukelpoinen liikevoittonamme oli 121 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli yli 21 prosenttia. Ensimmäiselle vuosineljännekselle ei kohdistunut merkittäviä vuosihuoltoseisokkeja ja tuotantomäärät olivat korkeat – sellussa ja kemihiertheessä saavutettiin uusi kvartaalitaso tuotantoennätys. Kartonkien toimitusmäärät kasvoivat edellisestä vuosineljänneksestä ja tilauskannat pysyivät korkeina.

Kartonkiemme euromääräiset keskihinnat ovat nousseet noin 20 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Onnistuneet hinnankorotukset ovat paikanneet nopeaa kustannusinflaatiota erityisesti logistiikassa, kemikaaleissa ja energiassa. Logistiikassa kustannuksia kasvattavat nyt kallistunut polttoaine ja kuljetuskapasiteetin saatavuusongelmat, joiden arvioimme jatkuvan myös lähitulevaisuudessa.

Markkinasellun kysyntä oli hyvällä tasolla sekä Euroopassa että Kiinassa. Sellujen hinnat ovat nousseet viime vuoden lopusta lähtien kun tarjontaa ovat vähentäneet logistiikan globaalit pullonkaulat sekä suunnitelmattomat tuotantoseisokit.

Nettovelkamme oli kauden päättyessä noin 100 miljoonaa euroa negatiivinen, ja tämä luo vankan pohjan käynnissä oleville investoinneillemme. Husumin uusi soodakattila ja turbiini käynnistyvät syksyllä kasvattaen samalla energiaomavaraisuuttamme. Husumin taivekartonkikapasiteetin laajennusinvestointia silmällä pitäen olemme vähitellen aloittaneet varastojen kasvattamisen.

Venäjän hyökkäys Ukrainaan luo epävarmuutta koko maailmantalouteen ja heijastuu Metsä Boardin liiketoimintaan. Kartonkimyynti Venäjälle on lopetettu ja tuontipuuta ei Venäjältä enää hankita. Suunnittelemme myynnin suuntaamista muille markkina-alueille ja olemme kartoittaneet vaihtoehtoja Venäjältä tuodun maakaasun korvaamiseksi tuotannossamme. Luonnollisesti suuri huolestumme on sodasta kärsivissä ihmisissä ja heidän selviytymisessään.

Kestävästi valmistettujen kartonkien kysyntä ylittää tällä hetkellä tarjonnan ja pitkällä aikavälillä sitä tukevat materiaalien resurssitehokkuus ja muovin vähentäminen. Toiminnassamme korostuvat kiertotalouden periaatteet ja jatkamme määrätietoisesti toimiamme ilmastomuutoksen hillitsemiseksi. Tavoitteenamme on täysin fossiilittomat tehtaot ja tuotteet vuoden 2030 loppuun mennessä. Vaikka Venäjän sotatoimet, koronatilanne ja globaalit logistiikan pullonkaulat heikentävät liiketoiminnan näkyvyyttä, suhtaudun tulevaan luottavaisesti.”

**TALOUDELLISET TUNNUSLUVUT**

	2022	2021	2021	2021
	Q1	Q1	Q4	Q1–Q4
Liikevaihto, milj. e	582,0	493,7	518,5	2 084,1
EBITDA milj. e	161,9	105,6	108,7	466,0
vertailukelpoinen, milj. e	142,7	112,5	109,1	472,2
EBITDA, %:a liikevaihdosta	27,8	21,4	21,0	22,4
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	24,5	22,8	21,0	22,7
Liiketulos milj. e	140,7	82,0	90,8	375,9
vertailukelpoinen, milj. e	121,5	88,8	91,3	386,6
Liiketulos, %:a liikevaihdosta	24,2	16,6	17,5	18,0
vertailukelpoinen, %:a liikevaihdosta	20,9	18,0	17,6	18,6
Tulos ennen veroja, milj. e	139,1	78,9	90,7	365,8
vertailukelpoinen, milj. e	119,9	85,7	91,2	376,6
Kauden tulos, milj. e	120,7	64,2	78,5	314,0
vertailukelpoinen, milj. e	101,5	71,1	81,5	326,6
Osakekohtainen tulos, e	0,31	0,18	0,19	0,82
vertailukelpoinen, e	0,26	0,20	0,20	0,85
Oman pääoman tuotto, %	26,1	17,3	17,3	19,4
vertailukelpoinen, %	22,0	19,2	18,0	20,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	24,4	16,9	16,0	18,2
vertailukelpoinen, %	21,1	18,3	16,1	18,7
Omavaraisuusaste <sup>1)</sup> , %	60	60	63	63
Nettovelkaantumisaste <sup>1)</sup> , %	-5	0	-4	-4
Korollinen nettovelka/vertailukelpoinen EBITDA	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Osakekohtainen oma pääoma <sup>1)</sup> , e	4,76	4,09	4,78	4,78
Korollinen nettovelka <sup>1)</sup> , milj. e	-99,7	-6,6	-78,4	-78,4
Kokonaisinvestoinnit, milj. e	107,1	35,0	86,6	220,2
Liiketoiminnan nettorahavirta, milj. e	92,6	16,8	119,7	329,6
Henkilöstö <sup>1)</sup>	2 235	2 390	2 389	2 389

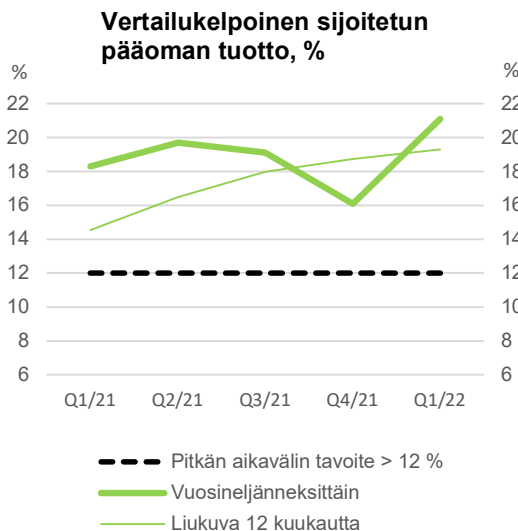
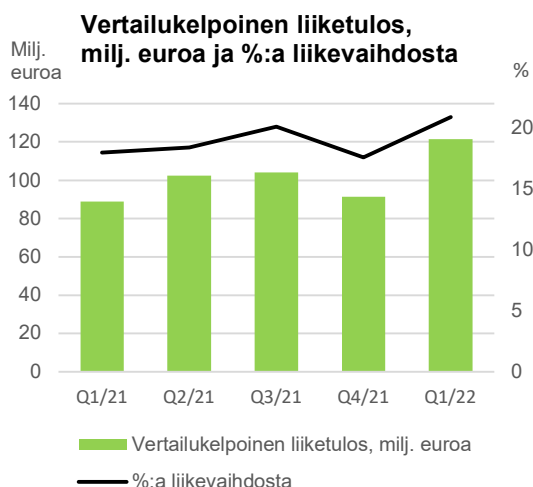
<sup>1)</sup> kauden lopussa

**TOIMITUS- JA TUOTANTOMÄÄRÄT**

	2022	2021	2021	2021	2021	2021
1 000 tonnia	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1–Q4
<b>Toimitusmäärät</b>						
Taivekartonki	307	300	319	348	329	1 296
Valkoinen kraftlaineri	166	143	156	166	162	627
Metsä Boardin markkinasellu <sup>1)</sup>	122	120	104	156	116	496
Metsä Fibren markkinasellu <sup>2)</sup>	187	203	178	185	196	762
<b>Tuotantomäärät</b>						
Taivekartonki	335	295	317	318	342	1 272
Valkoinen kraftlaineri	162	155	155	160	164	634
Metsä Boardin sellu <sup>1)</sup>	368	335	335	329	362	1 362
Metsä Fibren sellu <sup>2)</sup>	181	183	184	194	186	747

<sup>1)</sup> sisältää kemiallisen sellun ja kemihierteen (BCTMP)

<sup>2)</sup> vastaa Metsä Boardin 24,9 prosentin omistusosuutta Metsä Fibrestä



## OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2022

### LIKEVAIHTO JA TULOS

#### Tammi–maaliskuu 2022 (verrattuna 1–3/2021)

Metsä Boardin liikevaihto oli 582,0 miljoonaa euroa (493,7). Liikevaihdosta 57 prosenttia tuli taivekartongista, 27 prosenttia valkoisista kraftlainereista, 13 prosenttia markkinasellusta ja 4 prosenttia muista toiminnoista.

Katsauskauden vertailukelpoinen liike-tulos oli 121,5 miljoonaa euroa (88,8) ja liike-tulos oli 140,7 miljoonaa euroa (82,0). Katsauskauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 19,2 miljoonaa euroa ja ne liittyivät Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakekannan myyntiin Euroports Finland Oy:lle.

Kartonkien kokonaistoimitukset olivat yhteensä 473 000 tonnia (491 000), josta 68 prosenttia EMEA-alueelle, 28 prosenttia Americas-alueelle ja 4 prosenttia APAC-alueelle. Metsä Boardin markkinasellutoimitukset olivat 122 000 tonnia (116 000), josta 71 prosenttia EMEA-alueelle ja 29 prosenttia APAC-alueelle.

Vertailukelpoista liike-tulosta paransi erityisesti kartonkien hintojen nousu. Taivekartongin ja valkoisten kraftlainereiden euromääräiset keskihinnat nousivat noin 20 prosenttia vertailukaudesta.

Osakkuusyhtiö Metsä Fibren tuloksen osuus Metsä Boardin tammi–maaliskuun vertailukelpoisesta liike-tuloksesta oli 30,8 miljoonaa euroa (13,2). Markkinasellujen hinnannousun lisäksi Metsä Fibren tulosta kasvatti sahatavara-liiketoiminnan parempi kannattavuus.

Kustannusinflaatio jatkui ja kannattavuutta rasittivat raaka-aineiden, erityisesti kemikaalien sekä energian hintojen nousu. Kohonneita energiakustannuksia kompensoivat päästöoikeuksien myynnit, yhteensä noin 7

miljoonaa euroa (0). Logistiikkakustannuksia lisäsivät nopeasti nousseet polttoainehinnat. Muita pullonkauloja logistiikassa aiheuttavat konttien saatavuusongelmat sekä kuljettajapula rekkaliikenteessä. Kartonkiliiketoiminnassa kannattavuutta heikensi ostosellun kohonnut hinta, joskin sellujen kokonaisvaikutus tulokseen oli positiivinen vertailukauteen nähden.

Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli 3,5 miljoonan euron negatiivinen liike-tulosvaikutus edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -1,6 miljoonaa euroa (-3,1) sisältäen kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta -0,4 miljoonaa euroa (-0,4).

Tulos ennen veroja oli 139,1 miljoonaa euroa (78,9). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 119,9 miljoonaa euroa (85,7). Tuloverot olivat 18,4 miljoonaa euroa (14,6).

Osakekohtainen tulos oli 0,31 euroa (0,18). Oman pääoman tuotto oli 26,1 prosenttia (17,3), ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 22,0 prosenttia (19,2). Sijoitetun pääoman tuotto oli 24,4 prosenttia (16,9), ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 21,1 prosenttia (18,3).

#### Tammi–maaliskuun 2022 liike-tulos lyhyesti (verrattuna 10–12/2021)

Tammi–maaliskuun vertailukelpoinen liike-tulos oli 121,5 miljoonaa euroa (91,3). Liike-tulosta paransivat kartonkien korkeammat hinnat ja toimitusmäärät sekä vuosi-huoltoseisokkien vähäinen määrä edelliseen vuosineljännekseen nähden. Vastaavasti kannattavuutta heikensivät kohonneet logistiikka-, raaka-aine- ja energia-kustannukset. Päästöoikeuksia myytiin yhteensä noin 7 miljoonalla eurolla (16). Valuuttakurssivaikutuksilla sisältäen suojaukset oli 3,8 miljoonan euron positiivinen

vaikutus. Metsä Fibren tuloksen osuus Metsä Boardin tammi–maaliskuun vertailukelpoisesta liiketuloksesta oli 30,8 miljoonaa euroa (35,3). Loka–joulukuun 2021 liike-

voitto sisälsi noin 10 miljoonaa euroa saatuja vakuutus-korvauksia Husumin sellutehtaalla sattuneesta tulipalosta kesäkuussa.

## MARKKINAKEHITYS

Alla olevassa taulukossa on koottuna Metsä Boardille merkittävien kartonkilajien markkinatilanne Euroopassa ja USA:ssa sekä sellujen PIX-markkinahintojen kehitys Euroopassa ja Kiinassa. Markkinahintojen muutokset on laskettu katsauskauden keskihinnoina. Lähteet: Fastmarkets FOEX, Fastmarkets RISI, CEPI Cartonboard, CEPI Containerboard.

	Q1/22 vs. Q1/21	Q1/22 vs. Q4/21
<b>Kartonkien toimitukset</b>		
Taivekartonki, Eurooppa	kasvoi selvästi	vakaa
Valkoiset kraftlainerit, Eurooppa	vakaa	kasvoi selvästi
<b>Kartonkien markkinahinnat paikallisissa valuutoissa</b>		
Taivekartonki, Eurooppa	kasvoi selvästi	kasvoi selvästi
Valkoiset kraftlainerit, Eurooppa	kasvoi selvästi	kasvoi selvästi
Sellukartonki, USA	kasvoi selvästi	kasvoi selvästi
Tarjoilupakkaukskartonki, USA	kasvoi selvästi	kasvoi selvästi
-1 % < vakaa < +1 %, kasvoi (väheni): +1...+2 % (-1 %...-2 %), kasvoi selvästi (väheni selvästi): > +2 % (< -2 %)		
<b>Sellujen markkinahinnat, PIX, USD</b>		
Pitkäkuituinen sellu, Eurooppa	34%	-1%
Lyhytkuituinen sellu, Eurooppa	50%	1%
Pitkäkuituinen sellu, Kiina	4%	14%
Lyhytkuituinen sellu, Kiina	5%	13%

## METSÄ BOARDIN LIIKETOIMINTA JA SEN KEHITYS

Metsä Board valmistaa korkealaatuisia ja vastuullisia ensikuitukartonkeja ja on Euroopan suurin taivekartongin ja valkoisten kraftlainerien valmistaja. Yhtiön taivekartonkia käytetään pääosin kuluttajatuotepakkauksissa, kuten elintarvike- ja lääkepakkauksissa. Vastavasti valkoisten kraftlainerien loppukäyttö on pääosin vähittäiskaupan eri pakkaustarpeissa. Metsä Boardin valmistamista valkoisista kraftlainerista yli puolet on päällystettyjä. Vuotuinen kartonkikapasiteetti on yhteensä noin 2 miljoonaa tonnia ja sitä myydään yli 100 maahan. Metsä Boardin päämarkkina-alueet ovat Eurooppa ja Pohjois-Amerikka.

Metsä Boardin tavoitteena on olla selluomavarainen, mikä mahdollistaa kartonkiliiketoiminnan kehittämisen sekä varmistaa tasaisen ja korkean laadun kartonkituotannossa. Metsä Board valmistaa kemiallista sellua ja valkaistua kemihierrettä (BCTMP), joita käytetään omaan kartonkituotantoon ja osa myydään markkinaselluna. Sellun ja kemihierteen vuotuinen kapasiteetti on lähes 1,5 miljoonaa tonnia. Lisäksi Metsä Board

omistaa 24,9 prosenttia osakkuusyhtiö Metsä Fibrestä, joka on globaalisti johtava markkinahavupuusellun valmistaja. Metsä Fibren vuotuinen sellukapasiteetti on noin 3,3 miljoonaa tonnia.

Energiankulutustaan Metsä Board kattaa omalla tuotannolla sekä täydentää sitä markkinaostoin. Sähkönkulutuksesta noin 60 prosenttia on katettu omalla tuotannolla sekä ostosähköllä Pohjolan Voimalta ja Metsä Fibreltä. Metsä Boardilla on 2,6 prosentin omistusosuus Pohjolan Voimassa, jolta yhtiö ostaa sähköä omakustannushintaan. Vuoden 2022 aikana Metsä Boardin sähköomavaraisuuden arvioidaan nousevan noin 85 prosenttiin kun Olkiluoto 3 sekä Husumin uusi soodakattila ja turbiini ovat käynnistyneet.

### Kartonkimyynti

Metsä Boardin kartonkitoimitukset olivat tammi–maaliskuussa yhteensä 473 000 tonnia (1–3/2021: 491 000). Toimitusmäärien muutoksiin vaikuttivat edellisvuotta alhaisemmat varastotasot.

Taivekartongin toimitukset olivat 307 000 tonnia (329 000), josta 72 prosenttia (68) EMEA-alueelle, 22 prosenttia (24) Americas-alueelle ja 6 prosenttia (8) APAC-alueelle. Valkoisten kraftlainereiden toimitukset olivat 166 000 tonnia (162 000), josta 60 prosenttia (63) EMEA-alueelle, 39 prosenttia (36) Americas-alueelle ja 1 prosenttia (1) APAC-alueelle.

Kartonkien kysyntä jatkui vahvana Metsä Boardin päämarkkina-alueilla Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Euroopassa markkinatilannetta kiristää edelleen Aasiasta ja Etelä-Amerikasta vähentyneet kartonkien tuontimäärät.

Kartonkien keskihinnat nousivat edelliseen vuosineljännekseen verrattuna erityisesti Euroopassa vuoden alusta voimaan tulleiden hinnankorotusten myötä. Vertailukauteen nähden kartonkien euromääräiset keskihinnat ovat nousseet noin 20 prosenttia.

### Markkinasellun myynti

Metsä Boardin markkinasellutoimitukset olivat katsauskaudella 122 000 tonnia (116 000). Toimituksista 71 prosenttia (74) oli EMEA-alueelle ja 29 prosenttia (26) APAC-alueelle.

Osakkuusyhtiö Metsä Fibren kokonaissellutoimitukset olivat yhteensä 749 000 tonnia (787 000), josta 58 prosenttia EMEA-alueelle, 40 prosenttia APAC-alueelle ja 2 prosenttia Americas-alueelle. Metsä Board omistaa Metsä Fibrestä 24,9 prosenttia.

Markkinasellun kysyntä oli sekä Euroopassa että Kiinassa hyvällä tasolla. Muutokset Metsä Fibren toimitusmäärissä johtuivat toimitusten ajoituksen vaihteluista, kun vuoden 2021 viimeiselle neljännekselle kohdistui runsaasti toimituksia. Sellujen globaalia tarjontaa ovat vähentäneet pullonkaulat logistiikassa, energian ja kemikaalien kustannusinflaatio sekä suunnittelemattomat tuotantoseisokit. Kysynnän ja tarjonnan epätasapaino on pitänyt hintatason korkealla.

### Kartonkien, sellun ja kemihierteen tuotanto

Kartonkien tuotantomäärä oli katsauskaudella 497 000 tonnia (506 000) ja sellun sekä kemihierteen tuotantomäärä yhteensä 368 000 tonnia (362 000). Sellun ja kemihierteen tuotantomäärässä saavutettiin uusi kvartaalitaso ennätys. Katsauskaudelle ei kohdistunut merkittäviä vuosihuoltoseisokkeja.

### Yritysjärjestelyt

Metsä Board osti 1.1.2022 Pohjolan Voima Oyj:ltä sekä Leppäkoski-konserniin kuuluvalta DL Power Oyj:ltä kaikki niiden omistamat Hämeenkyrön Voima Oyj:n osakkeet. Järjestelyjen jälkeen Metsä Board omistaa Hämeenkyrön Voima Oyj:stä 100 prosenttia. Järjestelyllä ei ole merkittävää vaikutusta Metsä Boardin taloudellisiin tunnuslukuihin.

Metsä Boardin tytäryhtiö Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakekannan myynti Euroports Finland Oy:lle toteutui 31.3.2022. Yhtiö kirjasi järjestelystä 19,2 miljoonan euron myyntivoiton liiketulokseen vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä.

### RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi–maaliskuussa 2022 oli 92,6 miljoonaa euroa (1–3/2021: 16,8). Katsauskauden rahavirta sisältää osakkuusyhtiö Metsä Fibreltä saatuja osinkoja 58,8 miljoonaa euroa (0). Käyttöpääoma nousi 42,9 miljoonaa euroa (nousi 79,6).

### TASE JA RAHOITUS

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 60 prosenttia (31.12.2021: 63) ja nettovelkaantumisaste -5 % prosenttia (-4 %). Korollisen nettovelan suhde edellisen 12 kuukauden vertailukelpoiseen käyttökatteeseen oli -0,2 (-0,2).

Korolliset velat olivat katsauskauden lopussa 467,9 miljoonaa euroa (31.12.2021: 448,6). Velasta oli ei-euromääräistä 1,9 prosenttia, vaihtuvakorkoista 10,6 prosenttia ja loput kiinteäkorkoista. Velan keskimääräinen ja pitkäaikaisen velan keskimaturiteetti 4,5 vuotta (4,7). Velan korkosidonnaisuusaika oli 42,6 kuukautta (45,3).

Korollinen nettovelka oli katsauskauden lopussa -99,7 miljoonaa euroa (31.12.2021: -78,4).

Metsä Boardin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 956,7 miljoonaa euroa (31.12.2021: 916,0), joka muodostui seuraavista eristä: likvidit varat ja sijoitukset 565,0 miljoonaa euroa, syndikoitu luottolimiitti (revolving credit facility) 200,0 miljoonaa euroa ja muut sitovat luottolimitit 191,8 miljoonaa euroa. Likvideistä varoista 548,7 miljoonaa oli lyhytaikaisia talletuksia Metsä Group Treasuryyn ja 16,2 miljoonaa kassavaroja sekä sijoituksia. Muita korollisia saamisia oli 2,7 miljoonaa euroa. Likviditeettinä raportoitavien erien lisäksi likviditeettireserviä täydentää Metsä Groupin sisäinen 150,0 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen rahoituslimiitti ja 209,7 miljoonaa euroa nostamattomia TyEL-varoja.

Muiden pitkäaikaisten sijoitusten käypä arvo katsauskauden lopussa oli 177,7 miljoonaa euroa (31.12.2021: 181,0). Arvon muutos liittyi Pohjolan Voima Oyj:n osakkeiden käyvän arvon laskuun.

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojatuna keskimäärin 8,5 kuukautta sisältäen myyntisaamisten ja ostovelkojen taseposition suojauksen



Metsä Boardilla on investment grade -tasoiset luottoluokitukset S&P Globalilta ja Moody's Investor Servicelta. S&P Globalin luottoluokitus yhtiölle on BBB- ja näkömää vakaa. Moody'sin luottoluokitus yhtiölle on Baa3 ja näkömää positiivinen.

## INVESTOINNIT

Katsauskauden kokonaisinvestoinnit olivat 107,1 miljoonaa euroa (1–3/2021: 35,0), joista kunnossapitoinvestointien osuus oli noin 12 prosenttia, kasvu- ja kehitysinvestointien osuus noin 59 prosenttia ja hankittujen liiketoimintojen osuus noin 29 prosenttia. Kokonaisinvestoinneista omistettuja käyttöomaisuushyödykkeitä oli 84,2 miljoonaa euroa (33,4) ja vuokrattuja käyttöomaisuushyödykkeitä 22,9 miljoonaa euroa (1,5), joista merkittävin erä oli Hämeenkyrön Voima Oy:n liiketoimintahankinnasta tulleet kattilalaitoksen koneet ja laitteet 18,0 miljoonaa euroa.

### Husumin sellutehtaan uudistaminen

Metsä Board käynnisti vuonna 2019 Husumin sellutehtaan uudistamisen ensimmäisen vaiheen, joka koostuu uudesta soodakattilasta ja turbiinista. Ensimmäisen vaiheen investointikustannus on noin 360 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä investointeja hankkeeseen oli tehty 306 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi, että soodakattila ja turbiini käynnistyvät syyskuussa 2022.

Uudistamisen ensimmäinen vaihe vähentää Husumin tehdasintegraatin energiakustannuksia, parantaa tuotantotehokkuutta ja lyhentää vuosihuoltoseisokkien keskoa. Tehtaan bioenergian tuotanto lisääntyy ja sähköomavaraisuus nousee 40 prosentista 80 prosenttiin. Investoinnin arvioidaan parantavan Metsä Boardin vuosittaista kassavirtaa noin 35 miljoonaa euroa vuodesta 2023 lähtien.

Uudistamisen toisessa vaiheessa, myöhemmin 2020-luvun aikana, nykyiset kuitulinjat suunnitellaan korvattavan uudella kuitulinjalla.

Pitkällä aikavälillä sellutehtaan uudistaminen mahdollistaa kilpailukykyisen kartonkiliiiketoiminnan kehittämisen ja kasvattamisen Husumin tehdasintegraatissa. Investointi kehittää Metsä Boardin energiatuotantoa ja sillä on merkittävä vaikutus yhtiön tavoitteeseen siirtyä kohti fossiilivapaita tehtaita.

### Kemin kartonkitehtaan kehitysohjelma

Metsä Board käynnisti vuonna 2021 valkopintaista kraftlaineria valmistavan Kemin kartonkitehtaan kehitysohjelman. Ohjelman investointikustannus on noin 67 miljoonaa euroa ja tehtaan vuotuinen kartonkikapasiteetti tulee kasvamaan noin 40 000 tonnilla. Investoinnit ajoittuvat vuosille 2021–2023.

Ohjelma sisältää sarjan modernisointi- ja pullonkaulainvestointeja kartonkikoneeseen ja osana ohjelmaa

Metsä Board ostaa Metsä Fibreltä kartongin valmistuksessa käytettävän modernisoidun valkaisuainemattoman sellun tuotantolinjan, jonka kapasiteetti on noin 180 000 tonnia vuodessa. Kehitysohjelma myös vähentää vedenkäyttöä 40 prosenttia ja energian käyttöä 5 prosenttia tuotettua kartonkitonnia kohden, ja on merkittävä askel kohti yhtiön vuodelle 2030 asettamia vastuullisuustavoitteita.

### Husumin kartonkikapasiteetin kasvattaminen

Metsä Board kasvattaa vuosittaista taivekartonkikapasiteettiaan 200 000 tonnia Husumin tehdasintegraatissa Ruotsissa. Investoinnin jälkeen kartonkikone BM1:n taivekartongin kapasiteetti on 600 000 tonnia/vuosi. Investoinnin arvo on noin 210 miljoonaa euroa, ajoittuen vuosille 2021–2024 ja painottuen vuosille 2022 ja 2023.

Investointi kasvattaa Metsä Boardin vuotuista liikevaihtoa arviolta noin 200 miljoonaa euroa. Lisäksi investoinnilla arvioidaan olevan noin 50 miljoonan euron positiivinen vaikutus yhtiön vuotuisen vertailukelpoiseen käyttökatteeseen. Liikevaihdon kasvu ja tulosparannus arvioidaan saavutettavan kokonaisuudessaan vuonna 2026.

Husumin tehdasintegraatin kasvavien logistiikkavolyymien johdosta myös satamakonseptia uudistetaan. Osin vielä suunnitteilla olevien investointien arvo on 20–30 miljoonaa euroa. Investoinnit sisältävät pääosin uutta varastokapasiteettia ja niiden arvioitu valmistuminen on vuoden 2023 aikana.

### Osakkuusyhtiö Metsä Fibren Kemin biotuotetehtas

Metsä Boardin osakkuusyhtiö Metsä Fibre rakentaa Kemiin uuden biotuotetehtaan, joka valmistaa vuosittain noin 1,5 miljoonaa tonnia havu- ja lehtipuuosaa sekä muita biotuotteita. Biotuotetehtaan investoinnin kustannusarvio on noin 1,85 miljardia euroa ja sen arvioidaan valmistuvan vuonna 2023.

Biotuotetehtas ei käytä lainkaan fossiilisia polttoaineita ja sen sähköomavaraisuus on 250 prosenttia. Sellun tuotantokapasiteetti sisältää nykyisen, valkopintaisen kraftlainerin valmistuksessa käytettävän valkaisuainemattoman sellun valmistuslinjan, jonka kapasiteetti on noin 180 000 tonnia vuodessa. Uusi tehdas korvaa Kemin nykyisen vuosikapasiteetiltaan noin 620 000 tonnin sellutehtaan.

Metsä Fibren biotuotetehtaan rahoitus koostuu tulorahoituksesta ja velasta. Metsä Board ei sijoita Metsä Fibreen pääomaa hankkeen rahoittamiseksi.

Metsä Board omistaa Metsä Fibrestä 24,9 prosenttia.



## HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 2 235 henkilöä (31.3.2021: 2 390), josta Suomessa työskenteli 1

246 (1 444) henkilöä. Tammi–maaliskuussa Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 2 347 henkilöä (1–3/2021: 2 386). Henkilöstökulut olivat tammi–maaliskuussa yhteensä 55,0 miljoonaa euroa (53,4).

## KESTÄVÄ KEHITYS

Metsä Board on edelläkävijä vastuullisuudessa ja edistää bio- ja kiertotaloutta. Metsä Boardin tavoitteiden ytimessä on ilmaston lämpenemisen hillitseminen ja liiketoiminnan sopeuttaminen vähähiiliseen tulevaisuuteen. Tavoitteena on täysin fossiiliton tuotanto ja tuotteet vuoden 2030 loppuun mennessä. Yhtiö panostaa kiertotalouden periaatteiden mukaisesti metsien kestäväan käyttöön, prosessien resurssitehokkuuteen sekä siihen, että jätteitä ja päästöjä syntyy mahdollisimman vähän ja materiaalit pysyvät kierrossa pitkään. Resurssitehokkaasti tuotetut, kevyet, kierrätettävät ja/tai kompostoituvat tuotteet tarjoavat myös vaihtoehtoja muoville.

### KESTÄVÄN KEHITYKSEN TUNNUSLUVUT

	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q1–Q4 2021	Tavoite- vuosi 2030
Työtaturmien taajuus TRIF <sup>1)</sup>	7,1	11,9	7,3	9,8	0
Poissaoloon johtaneiden työtaturmien taajuus LTA1F <sup>1)</sup>	5,1	9,0	3,7	7,0	0
Sertifioidun puukuidun osuus, %	87 %	83 %	84 %	83 %	>90 %
Suorat fossiiliset CO <sub>2</sub> -päästöt, tonnia (Scope 1)	54 537	63 409	56 925	255 467	0
Epäsuorat fossiiliset CO <sub>2</sub> -päästöt <sup>2)</sup> , tonnia (Scope 2)				173 371	0
Energiätehokkuuden parantaminen <sup>3)</sup>	+4,8 %	+4,8 %	+4,3 %	+4,3 %	+10 %
Prosessiveden käytön vähentäminen <sup>3)</sup>	-11,9 %	-11,7 %	-12,6 %	-12,6 %	-30 %

1) miljoonaa työtuntia kohti

2) markkinaperusteinen, raportoidaan vuosittain

3) muutos vertailuvuodesta 2018, tuotettua tonnia kohti, liukuva 12 kuukautta

### Työturvallisuus

Metsä Boardin tavoitteena on, ettei työtaturmia satu lainkaan. Vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä työtaturmien taajuus oli pienempi kuin vuonna 2021. Kaikki Metsä Boardin tuotantoyksiköt noudattavat ISO 45001 -johtamisjärjestelmää, ja yhtiön työturvallisuusstandardien tarkoituksena on estää tapaturmat. Työturvallisuutta kehitetään mm. ennakoivalla turvallisuustyöllä, koulutuksilla ja investoinneilla.

### Sertifioidun puukuidun osuus

Kaikki Metsä Boardin käyttämä puu on peräisin kestävästi hoidetuista pohjoiseurooppalaisista metsistä. Tavoite on, että vähintään 90 prosenttia Metsä Boardin käyttämästä puukuidusta on sertifioitua vuoden 2030 loppuun mennessä. Vuonna 2021 solmittu yhteistyösopimus ruotsalaisen metsänomistajaosuuskunta Norra Skogin kanssa lisää sertifioidun puukuidun osuutta.

### Veden ja energian käyttö sekä CO<sub>2</sub>-päästöt

Viimeisen 12 kuukauden ajanjaksolla prosessiveden käyttö tuotettua tonnia kohden väheni 11,9 prosenttia ja energiatehokkuus parani 4,8 prosenttia vertailuvuoteen 2018 nähden. Metsä Board on tarkistanut vertailuvuoden 2018 energiankulutusta sekä ympäristölaskennassa käytettyjä kartonkitonneja. Tarkistukset vaikuttivat takautuvasti energiatehokkuuden parantamiseen ja prosessiveden käytön vähentämiseen liittyviin tunnuslukuihin.

Metsä Boardin käyttämästä energiasta 85 prosenttia perustuu fossiilittomiin energianlähteisiin. Tavoitteena on luopua fossiilisen energian käytöstä kokonaan vuoden 2030 loppuun mennessä, jolloin yhtiön suorat ja epäsuorat fossiiliset hiilidioksidipäästöt (Scope 1 ja 2) vähenevät nolnaan. Myös yhtiön käyttämien raaka-ainesten ja pakkausmateriaalien tulee vuonna 2030 olla fossiilittomia.

Metsä Boardin kasvihuonekaasujen päästövähennystavoitteet ovat Science Based Targets -aloitteen (SBTi)

hyväksymät ja ne vastaavat Pariisin ilmastopöytäkirjan vaatimuksiin, joilla ilmaston lämpeneminen pyritään rajaamaan 1,5 asteeseen. Metsä Board on sitoutunut siihen, että 70 prosenttia muuta kuin kuitua toimittavista toimittajista ja asiakastoimituksiin liittyvistä logistiikkatoimijoista, hankintakustannuksista mitattuna, asettaisi itselleen SBTi:n mukaiset tavoitteet vuoteen 2024 mennessä. Vuonna 2021 näin oli tehnyt 16 prosenttia yhtiön toimittajista (2020: 5%).

### Muut keskeiset tapahtumat

Katsauskaudella Metsä Board valittiin jälleen CDP:n Supplier Engagement Leaderboard -listalle tunnustuksena ilmastomuutoksen torjumisesta yhteistyössä tavaroiden ja palveluiden toimittajien kanssa. Tunnustus täydentää joulukuussa 2021 julkaistuja arviointoja, joissa Metsä Board valittiin korkeimmalle A-listalle kaikissa kolmessa CDP:n ympäristöteemassa: ilmastomuutoksen torjumisesta sekä veden ja metsien kestävässä käytössä. Vastuullisuudesta kerrotaan laajemmin yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.metsaboard.com/sustainability](http://www.metsaboard.com/sustainability).

### T&K-TOIMINTA JA INNOVAATIOT

Metsä Boardin kehitystyössä keskeisiä aiheita ovat kartonkien edelleen keventäminen muista ominaisuuksista tinkimättä sekä barrier-ratkaisujen kehittäminen. Kevyet kartongit ovat resurssitehokkaita ja auttavat vähentämään pakkauksen hiilijalanjälkeä koko arvoketjussa.

Metsä Board jatkaa barrier-ratkaisujen kehittämistä ja tutkii niiden kaupallisia edellytyksiä elintarvike- ja tarjoulupakkauksikäytössä. Yhtiöllä on käynnissä biobarrier-ohjelma, jonka lähtökohdista on, että kartongeille kehitettävät ratkaisut ja polymeerit pohjautuvat fossiilittomiin raaka-aineisiin vuoden 2030 loppuun mennessä. Barrier-ratkaisujen kehittäminen on myös osa Fortumin ja Metsä Groupin 50 miljoonan euron biokiertoaloutta edistävää ExpandFibre-ohjelmaa.

Metsä Groupin innovaatioyhtiö Metsä Spring ja Valmet Oyj rakentavat Äänekoskelle koetehdasta, joka valmistaa uudenlaisia kolmiulotteisia kuitutuotteita suoraan puukuitumassasta ilman välivaiheita. Loppukäyttönä tulee olemaan mm. ruokapakkaaminen. Ensimmäiset testit ovat käynnistyneet.

### VUODEN 2022 YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Vuoden 2022 varsinainen yhtiökokous pidettiin poikkeusmenettelyin 24.3.2022. Yhtiökokous päätti jakaa osinkoa 0,41 euroa osakkeelta. Osingon maksupäivä oli 7.4.2022.

Yhtiökokous päätti korottaa hallituksen vuosipalkkioita siten, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiota 99 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle 85 000 euroa ja hallituksen jäsenelle 67 000 euroa vuodessa. Kokouspalkkiot päätettiin pitää ennallaan 800 eurossa kustakin hallituksen ja sen valiokunnan kokouksesta, johon jäsen osallistuu. Yhtiökokous päätti maksaa noin puolet palkkioista julkisesta kaupankäynnistä hankittavina yhtiön B-sarjan osakkeina, joiden luovuttamista rajoitetaan kahden vuoden ajan. Edelleen yhtiökokous päätti maksaa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle kuukausipalkkiota 900 euroa.

Yhtiökokous päätti hyväksyä toimielinten palkitsemisraportin neuvoo-antavassa äänestyksessä.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän (9) ja valitsi hallituksen jäseniksi ekonomi Hannu Anttilan, kauppatieteen maisteri Raija-Leena Hankonen-Nybomin, kauppatieteen maisteri Erja Hyrskyn, diplomi-insinööri Ilkka Hämälän, valtiotieteiden maisteri Mari Kiviniemen, maa- ja metsätaloustieteen maisteri Jussi Linnarannan, kauppatieteen maisteri Jukka Moisio, maa- ja metsätaloustieteen maisteri Timo Saukkosen ja oikeustieteen kandidaatti Veli Sundbäckin. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista, yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja osakeyhtiölain 10 luvun 1§:ssä tarkoitettujen erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus koskee B-osakkeita. Valtuutuksen nojalla hallitus voi antaa uusia osakkeita ja luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita yhteensä enintään 35 000 000 kappaletta sisältäen myös osakkeet, jotka voidaan antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten erityisten oikeuksien nojalla. Määrä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2023 saakka.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien B-sarjan osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärä on yhteensä enintään 1 000 000 B-osaketta, mikä vastaa noin 0,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2023 asti.

Lisätietoa yhtiökokouksen päätöksistä ja tilaisuuteen liittyvää materiaalia on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <http://www.metsaboard.com/yhtiokokous-2022>.

### OSAKKEET JA KAUPANKÄYNTI

Metsä Boardilla on kaksi osakesarjaa. Jokainen A-osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään kahdellakymmenellä (20) ja B-osake yhdellä (1) äänellä. Kaikki osakkeet oikeuttavat yhtäläiseen osinkoon.

Katsauskauden lopussa Metsä Boardin B-osakkeen kurssi Nasdaq Helsingissä oli 9,18 euroa. Osakkeen

yllin kurssi oli 10,19 euroa ja alin 7,58 euroa. Vastavasti A-osakkeen päätöskurssi oli 9,90 euroa, ylin 10,30 euroa ja alin 7,66 euroa. Tammi–maaliskuussa B-osakkeen keskimääräinen päivittäinen osakevaihto Nasdaq Helsingissä oli 423 321 osaketta ja A-osakkeen 4 759 osaketta. B-osakkeen kokonaisvaihto oli 241 miljoonaa euroa ja A-osakkeen 3 miljoonaa euroa.

Nasdaq Helsingin lisäksi Metsä Boardin osakkeilla käydään kauppaa myös muilla markkinapaikoilla. Nasdaq Helsingin osuus katsauskauden kokonaiskaupankäynnistä oli noin 75 prosenttia.

Metsä Boardin kaikkien osakkeiden markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 3,3 miljardia euroa, josta B-osakkeiden markkina-arvo oli 3,0 miljardia euroa ja A-osakkeiden 0,3 miljardia euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti katsauskauden lopussa 48 prosenttia (31.3.2021: 48) kaikista osakkeista ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 67 prosenttia (67). Ulkomaisten ja hallintarekisteröityjen omistajien osuus kaikista osakkeista oli noin 13 (15) prosenttia. Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

## LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Vuonna 2021 kiihtynyt kustannusinflaatio voi pitkittyessään heikentää Metsä Boardin kannattavuutta ja vaikuttaa toiminnan jatkuvuuteen. Yhtiön toiminnan kannalta tärkeitä tuotantotekijöitä ovat puu, energia sekä kemiaalit. Globaalin kuljetuskapasiteetin saatavuuden heikentyminen voi aiheuttaa lisäkustannuksia tai rajoittaa kokonaan kartonki- ja sellutoimituksia ja vaikuttaa siten negatiivisesti yhtiön kannattavuuteen. Pitkittynyt kustannusinflaatio voi myös heikentää kuluttajien ostovoimaa ja vähentää siten kartonkituotteiden kysyntää.

Maailmassa on merkittäviä geopolittisia jännitteitä, jotka kehittyessään huonompaan suuntaan saattavat vaikuttaa negatiivisesti Metsä Boardin liiketoimintaan. Kansainvälisesti on asetettu kriiseihin liittyviä pakotteita, joilla voi olla suoria tai välillisiä vaikutuksia myös kartonkien kysyntään ja siten Metsä Boardin kannattavuuteen. Venäjän hyökkäyksellä Ukrainaan on vaikutuksia Metsä Boardin liiketoimintaan kartonkimyynnin sekä puun ja energian hankinnan kautta.

Koronaviruksen aiheuttaman pandemian pitkittyminen saattaa aiheuttaa häiriöitä Metsä Boardin tuotannossa sekä toimintaketjuissa. Lisäksi Metsä Boardin asiakkaiden kassatilanteen heikkeneminen tai hidastunut maksukäyttäytyminen voivat vaikuttaa Metsä Boardin kasviritaan ja johtaa luottotappioihin.

Globaalissa taloudessa on myös muita 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.

Eri maat ovat asettaneet toistensa tuotteille tuontitulleja ja muita kaupan rajoitteita, mutta toistaiseksi niillä ei ole ollut suoraa vaikutusta Metsä Boardin liiketoimintaan. Negatiivinen kehitys maailmankaupassa voisi jatkua vaikuttaa heikentävästi Metsä Boardin kannattavuuteen.

Metsä Board keskittyy kartonkiliiketoimintansa aktiiviseen kehittämiseen ja kasvuun. Kartonkiliiketoiminnan kasvattaminen ja uusien tuotteiden markkinoille saaminen ovat riippuvaisia myynnin onnistumisesta. Myynnin globaaliin kasvattamiseen liittyy myös kustannus- ja valuuttakurssiriskejä. Lisäksi eri pakkausmateriaalien hyväksyttävyyteen ja verotukseen liittyy sääntelyriskejä.

Metsä Boardin tuotannosta suurin osa on Suomessa. Historiassa Suomessa on ollut useita työmarkkinariitoja sekä metsäteollisuudessa että metsäteollisuustuotteiden jakeluketjussa. Nämä voivat vaikuttaa negatiivisesti tuotantomääriin ja asiakastoimituksiin sekä heikentää yhtiön kilpailuasemaa ja kannattavuutta.

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

Metsä Boardilla ilmatorismit koskevat erityisesti metsiä sekä energian ja veden käyttöä. Sääntely voi ohjata metsien tulevaa käyttöä. Lisäksi sääntely ilmastonmuutoksen torjumiseksi ja kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseksi voi aiheuttaa merkittäviä muutostarpeita tuotantoteknologiassa sekä lisätä kustannuksia. Vähähiilissä taloudessa tuotteiden kysyntä ja tarjonta voivat poiketa nykytilanteesta. Ilmastonmuutos saattaa lisätä sään ääri-ilmiöitä, kuten myrskyjä, tulvia ja kuivuutta ja heikentää tehtaiden tarvitseman prosessiveden ja sähkön saatavuutta sekä aiheuttaa katkoksia tuotannossa. Lisäksi sääolosuhteet voivat rajoittaa puuraaka-aineen saatavuutta. Toteutuessaan ilmatoriskeilla voi olla negatiivinen vaikutus Metsä Boardin kannattavuuteen.

Sellun markkinahinnan muutoksilla on merkittävä vaikutus Metsä Boardin kannattavuuteen. Markkinasellun hinnan 10 prosentin laskulla (nousulla) on vuositasolla noin 30 miljoonan euron negatiivinen (positiivinen) vaikutus yhtiön liikelokseen.

Yhdysvaltain dollarin arvon 10 prosentin vahvistumisella suhteessa euroon on noin 86 miljoonan euron positiivinen vaikutus Metsä Boardin vuotuisen liikelokseen. Vastaavasti Ruotsin kruunun 10 prosentin vahvistumisen vaikutus on noin 54 miljoonaa euroa negatiivinen ja Ison-Britannian punnan 10 prosentin vahvistumisen vaikutus noin 10 miljoonaa euroa positiivinen. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus on vastakkainen. Herkkyydet eivät sisällä suojausvaikutusta.

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

Metsä Boardin vuoden 2021 vuosikertomuksen sivuilla 76–79 on lisää tietoa pidemmän aikavälin riskeistä sekä riskienhallinnasta.

## LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Kartonkien kysynnän arvioidaan pysyvän hyvänä yhtiön päämarkkina-alueilla Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa.

Metsä Boardin kartonkien toimitusmäärien arvioidaan huhti–kesäkuussa olevan suunnilleen samalla tasolla kuin tammi–maaliskuussa (473 000 tonnia). Taivekartongin ja valkoisten kraftlainereiden keskihintojen arvioidaan nousevan.

Pitkäkuituisen markkinasellun kysynnän odotetaan pysyvän hyvänä Euroopassa ja Kiinassa. Markkinasellun globaalia tarjontaa rajoittavat useat tekijät kuten logistikan pullonkaulat sekä suunnittelemattomat tuotantoseisokit. Kiinan Covid-tilanteen vaikutukset luovat epävarmuutta markkinatilanteen kehittymiseen pidemmällä aikavälillä.

Huhti–kesäkuulle 2022 kohdistuu edellistä vuosineljänneistä enemmän tehtaiden suunniteltuja huoltoseisokkeja.

Kustannusinflaation odotetaan jatkuvan. Kuljetuskaluston maailmanlaajuiset saatavuusongelmat ja kallistunut polttoaine lisäävät logistiikkakustannuksia. Muita tuotantokustannuksia lisäävät erityisesti energian ja tiettyjen kemikaalien hintojen nousu.

Valuuttakurssimuutoksilla suojaukset huomioiden huhti–kesäkuussa 2022 on lievästi positiivinen liiketulosvaikutus tammi–maaliskuuhun 2022 verrattuna ja huhti–kesäkuuhun 2021 verrattuna.

## VUOSIHUOLTO- JA INVESTOINTISEISOKIT VUONNA 2022

Suomessa sijaitsevien kartonki- ja kemihierretehtaiden vuosihuollot jakautuvat melko tasaisesti vuoden 2022 toiselle, kolmannelle ja neljännelle neljänneksille.

Husumin uuden soodakattilan ja turbiinin arvioidaan käynnistyvän syyskuussa. Tästä johtuen Husumin tehdasintegraatissa ei vuonna 2022 ole edellisvuosien kaltaista merkittävää vuosihuoltoseisokkia.

### Merkittävimmät suunnitellut tehtaiden vuosihuolto- ja investointiseisokit vuonna 2022

Q1/2022	Ei merkittäviä huoltotoimenpiteitä
Q2/2022	Metsä Fibren Joutsenon ja Rauman sellutehtaat
Q3/2022	Kemin tehdasintegraatti
Q4/2022	Metsä Fibren Äänekosken biotuotetehdas

Kemin tehdasintegraatti sisältää Metsä Boardin kartonkitehtaan ja Metsä Fibren sellutehtaan

## TULOSOHJEISTUS HUHTI–KESÄKUU 2022

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan huhti–kesäkuussa 2022 olevan parempi kuin tammi–maaliskuussa 2022.

## METSÄ BOARD OYJ

Espoossa 28.4.2022  
HALLITUS

### Lisätiedot:

Henri Sederholm, talousjohtaja  
puh. 010 465 4913

Katri Sundström, sijoittajasuhdejohtaja  
puh. 010 462 0101

**Sijoittajille ja analyytikoille suunnattu englanninkielinen puhelinkokous alkaa 28.4. kello 15.** Puhelinkokoukseen osallistujia pyydetään rekisteröitymään muutama minuuttia ennen puhelinkokouksen alkamista seuraavissa numeroissa:

Suomi: +358 981710310  
Ruotsi: +46 856642651  
Iso-Britannia: +44 3333000804  
Yhdysvallat: +1 6319131422

Puhelinkokouksentunnistenumero on **18042887#**.

Esitysmateriaali on saatavilla ennen lähetyksen alkua osoitteissa [www.metsaboard.com/sijoittajat](http://www.metsaboard.com/sijoittajat) ja <https://metsaboard.videosync.fi/2022-q1>

**Metsä Boardin seuraavat taloudelliset raportit vuonna 2022:**

28.7.2022: Puolivuositarkastus tammi–kesäkuu 2022

27.10.2022: Osavuositarkastus tammi–syyskuu 2022

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Liiketulos	=	IFRS -tulolaskelmassa esitetty tulos ennen veroja, rahoitustuottoja ja -kuluja, kurssieroja sekä osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista
EBITDA	=	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalennuksia
Oman pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja + kurssierot ja muut rahoituskulut) per (taseen loppusumma – korottomat velat (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakat)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korollinen nettovelka) per (Oma pääoma)
Korollinen nettovelka	=	Korolliset rahoitusvelat – rahavarat ja korolliset saamiset
Kokonaisinvestoinnit	=	Investoinnit omistettuihin ja vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä hankitut liiketoiminnot
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)
Osakeantioikaistu keskimääräinen	=	(Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto) per (Tilikaudella vaihdettujen osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä)
Osakekannan markkina-arvo	=	Osakkeiden lukumäärä x tilikauden päätöskurssi

## 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, tiedotteessa esitetyt tunnusluvut täyttävät ESMA:n ohjeen vaihtoehtoisen tunnusluvun määritelmän.

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 velanhoitokyky.

Vertailukelpoisten erien täsmäytyslaskelmat on esitetty tässä katsauksessa. 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. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräitä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuden arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, yritysmyyneistä ja -hankinnoista, sopeuttamistoimista ja muista rakennejärjestelyistä aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisut, laajoista ja ennalta-arvaamattomista tuotannon katkoista aiheutuneet kustannukset ja niistä saadut korvaukset sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät.

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



**OSAVUOSIKATSAUSTIEDOT**
**TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

Milj. e	Liite	Q1 2022	Q1 2021	Q1-Q4 2021
<b>Liikevaihto</b>	2, 6	<b>582,0</b>	<b>493,7</b>	<b>2 084,1</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		18,8	22,3	11,9
Liiketoiminnan muut tuotot	2, 6	29,6	2,2	57,0
Materiaalit ja palvelut	6	-410,0	-338,2	-1 461,0
Henkilöstökulut		-55,0	-53,4	-216,0
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	6	30,8	6,4	114,4
Poistot ja arvonalentumiset		-21,2	-23,6	-90,2
Liiketoiminnan muut kulut		-34,3	-27,4	-124,4
<b>Liiketulos</b>	2	<b>140,7</b>	<b>82,0</b>	<b>375,9</b>
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,0	0,0	0,0
Kurssierot		-0,4	-0,4	-2,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2, 6	-1,2	-2,7	-7,7
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>		<b>139,1</b>	<b>78,9</b>	<b>365,8</b>
Tuloverot	3	-18,4	-14,6	-51,8
<b>Kauden tulos</b>		<b>120,7</b>	<b>64,2</b>	<b>314,0</b>

Milj. e	Liite	Q1 2022	Q1 2021	Q1-Q4 2021
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>				
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>				
Etuuspoijaisten järjestelyiden uudelleen määrittelystä johtuvat erät		3,2	3,9	3,0
Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat	8	8,7	-7,4	-5,8
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä		-0,5	-0,1	-0,1
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-2,4	0,7	-0,8
<b>Yhteensä</b>		<b>9,0</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,7</b>
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>				
Rahavirran suojaukset		23,3	-28,1	-11,0
Muuntoerot		-3,7	-6,8	-4,8
Osuus osakkuusyrityksen muista laajan tuloksen eristä		4,7	-4,8	-3,8
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		-4,7	5,9	2,2
<b>Yhteensä</b>		<b>19,6</b>	<b>-33,7</b>	<b>-17,4</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>28,6</b>	<b>-36,6</b>	<b>-21,1</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>149,3</b>	<b>27,6</b>	<b>292,8</b>
<b>Kauden tuloksen jakautuminen</b>				
Emoyrityksen omistajille		110,7	62,9	292,1
Määräysvallattomille omistajille		10,0	1,3	21,9
<b>Yhteensä</b>		<b>120,7</b>	<b>64,2</b>	<b>314,0</b>
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen</b>				
Emoyrityksen omistajille		140,3	27,3	272,4
Määräysvallattomille omistajille		9,0	0,3	20,4
<b>Yhteensä</b>		<b>149,3</b>	<b>27,6</b>	<b>292,8</b>
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)</b>		<b>0,31</b>	<b>0,18</b>	<b>0,82</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositiedot.

**TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN TASE**

Milj. e	Liite	31.3. 2022	31.3. 2021	31.12. 2021
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liikearvo		12,2	12,4	12,4
Muut aineettomat hyödykkeet		7,3	6,1	6,2
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	1 014,8	827,7	935,0
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		454,9	370,3	479,0
Muut sijoitukset	8	177,7	179,5	181,0
Muut rahoitusvarat	6, 8	19,9	14,8	15,3
Laskennalliset verosaamiset	2	9,1	6,9	8,4
		<b>1 695,9</b>	<b>1 417,7</b>	<b>1 637,2</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		413,5	384,1	382,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6, 8	435,2	347,0	366,5
Rahavarat	6, 8	565,0	467,8	524,2
		<b>1 413,7</b>	<b>1 198,8</b>	<b>1 273,4</b>
<b>Myyttävänä olevat omaisuuserät</b>				<b>11,0</b>
<b>Varat yhteensä</b>		<b>3 109,6</b>	<b>2 616,5</b>	<b>2 921,5</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>Oma pääoma</b>				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		1 692,3	1 452,3	1 699,4
Määräysvallattomien omistajien osuus		155,2	126,0	146,2
		<b>1 847,4</b>	<b>1 578,3</b>	<b>1 845,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Laskennalliset verovelat		103,7	90,4	96,2
Eläkevelvoitteet	2	13,0	12,8	13,7
Varaukset	5	3,0	3,7	2,0
Rahoitusvelat	8	455,8	444,3	437,0
Muut velat	8	2,1	4,8	3,2
		<b>577,6</b>	<b>556,0</b>	<b>552,1</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Varaukset	5	1,0	1,0	1,0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6, 8	12,1	19,6	10,0
Ostovelat ja muut velat	6, 8	672,4	461,6	506,0
		<b>685,5</b>	<b>482,2</b>	<b>517,0</b>
<b>Myyttävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat</b>				<b>6,8</b>
<b>Velat yhteensä</b>		<b>1 263,1</b>	<b>1 038,2</b>	<b>1 076,0</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>3 109,6</b>	<b>2 616,5</b>	<b>2 921,5</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

**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	Määräysval- lattomien omistajien osuudet	Oma pää- oma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021		557,9	-24,9	136,6	265,8	448,4	1 383,8		1 383,8
<b>Kauden laaja tulos</b>									
Kauden tulos						62,9	62,9	1,3	64,2
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-5,0	-33,7		3,1	-35,6	-1,0	-36,6
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>			-5,0	-33,7		66,0	27,3	0,3	27,6
Osakeperusteiset maksut						-0,8	-0,8		-0,8
Liiketoimet mää- räysvallattomien omistajien kanssa						134,4	134,4	125,7	260,2
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>									
Osingonjako ja pääomanpalautus					-56,9	-35,6	-92,4		-92,4
<b>Oma pääoma 31.3.2021</b>		<b>557,9</b>	<b>-29,9</b>	<b>102,9</b>	<b>208,9</b>	<b>612,5</b>	<b>1 452,3</b>	<b>126,0</b>	<b>1 578,3</b>

Milj. e	Liite	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon ra- hasto ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräysval- lattomien omistajien osuudet	Oma pää- oma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022		557,9	-27,2	118,3	208,9	841,5	1 699,4	146,2	1 845,6
<b>Kauden laaja tulos</b>									
Kauden tulos						110,7	110,7	10,0	120,7
Muut laajan tulok- sen erät verojen jälkeen			-2,6	29,7		2,5	29,6	-1,0	28,6
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>			-2,6	29,7		113,2	140,3	9,0	149,3
Osakeperusteiset maksut						-1,6	-1,6		-1,6
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>									
Osingonjako ja pääomanpalautus						-145,8	-145,8		-145,8
<b>Oma pääoma 31.3.2022</b>		<b>557,9</b>	<b>-29,8</b>	<b>148,0</b>	<b>208,9</b>	<b>807,3</b>	<b>1 692,3</b>	<b>155,2</b>	<b>1 847,4</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

**TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

<b>Milj. e</b>	<b>Liite</b>	<b>Q1 2022</b>	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1-Q4 2021</b>
Kauden tulos		120,7	64,2	314,0
Oikaisut yhteensä	7	-15,6	36,0	11,8
Käyttöpääoman muutos		-42,9	-79,6	49,5
Nettorahoituskulut	7	58,3	0,3	-14,6
Maksetut verot		-27,9	-4,2	-31,1
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		<b>92,6</b>	<b>16,8</b>	<b>329,6</b>
Yrityshankinnat		-13,6		
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-70,4	-33,8	-213,7
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	6, 7	35,1	0,1	30,7
<b>Investointien nettorahavirrat</b>		<b>-48,8</b>	<b>-33,6</b>	<b>-183,0</b>
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset	7		261,2	261,2
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	6	-2,6	10,1	-8,0
Maksetut osingot ja pääomanpalautus				-92,4
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>		<b>-2,6</b>	<b>271,2</b>	<b>160,7</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>41,1</b>	<b>254,3</b>	<b>307,3</b>
Rahavarat kauden alussa	6	524,2	214,0	214,0
Rahavarojen muuntoero		-0,4	-0,6	3,0
Rahavarojen muutos		41,1	254,3	307,3
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>6</b>	<b>565,0</b>	<b>467,8</b>	<b>524,2</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

**LIITETIEDOT TILINTARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUSTIEDOTTEeseen****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.

Tiedote on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2021 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Tiedotteessa esitetyt valuuttakurssien vaikutukset katsauskauden liikevoittoon verrattuna vertailukauteen on laskettu katsauskauden arvioituihin nettovaluuttavirtoihin pohjautuen ja suojausten toteutunut vaikutus huomioiden.

Tiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2021 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. Venäjän Ruplan arvostuskurssina on käytetty Refinitivin julkaisemaa EUR/RUB päätöskurssia, joka edustaa ajankohdan markkinakurssia.

Tilikaudella 2022 sovellettavat standardimuutokset:

Muutokset IAS 16:een – *Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet – Aiottua käyttöä edeltävät tulot*. Muutosten mukaan keskeneräiseen aineellisen hyödykkeen käytöstä syntyneiden tuotteiden myyntituotot ja niihin liittyvät valmistusmenot tulee kirjata tulosvaikutteisesti. Muutoksilla on vaikutusta konsernin aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintamenon määrittelyyn.

Muilla standardimuutoksilla ei ole olennaista vaikutusta tiedotteeseen.

Koronaviruksen vaikutuksesta Metsä Boardin liiketoimintaan on kerrottu tarkemmin tiedotteen selostusosassa.

Tiedote esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi 28.04.2022 pidetyssä kokouksessaan tämän tiedotteen julkistettavaksi.



**LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT**

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

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

**LIIVEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN**

Milj. e	Q1	Q1	Q1–Q4
	2022	2021	2021
EMEA	390,0	337,7	1 409,3
Americas	148,6	119,0	482,2
APAC	43,4	37,0	192,7
<b>Yhteensä</b>	<b>582,0</b>	<b>493,7</b>	<b>2 084,1</b>

**TÄSMÄTYSLASKELMA VERTAILUKELPOISUUTEEN VAIKUTTAVISTA ERISTÄ**

Milj. e	Q1	Q1	Q1–Q4
	2022	2021	2021
<b>Liiketulos</b>	<b>140,7</b>	<b>82,0</b>	<b>375,9</b>
Poistot ja arvonalentumiset	21,2	23,6	90,2
<b>EBITDA</b>	<b>161,9</b>	<b>105,6</b>	<b>466,0</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:			
Liiketoiminnan muut tuotot	-19,2		-12,2
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta		6,9	8,7
Liiketoiminnan muut kulut			9,7
Yhteensä	-19,2	6,9	6,2
<b>Vertailukelpoinen EBITDA</b>	<b>142,7</b>	<b>112,5</b>	<b>472,2</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-21,2	-23,6	-90,2
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:			
Arvonalentumiset ja arvonalentumisten peruutukset			4,6
<b>Vertailukelpoinen liiketulos</b>	<b>121,5</b>	<b>88,8</b>	<b>386,6</b>
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,0	0,0	0,0
Rahoitustuotot- ja kulut yhteensä	-1,6	-3,1	-10,0
<b>Vertailukelpoinen tulos ennen veroja</b>	<b>119,9</b>	<b>85,7</b>	<b>376,6</b>
Tuloverot	-18,4	-14,6	-51,8
Verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä			1,9
<b>Vertailukelpoinen kauden tulos</b>	<b>101,5</b>	<b>71,1</b>	<b>326,6</b>

**Täsmätyslaskelman lisätiedot**

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

Vuoden 2022 liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 19,2 miljoonaa euroa ja ne liittyivät Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakekannan myyntiin Euroports Finland Oy:lle.

Vuoden 2021 liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 10,8 miljoonaa euroa ja koostuivat liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myyntivoitosta 7,0 miljoonaa euroa, osakkuusyhtiö Metsä Fibren Kemmin sellutehtaan omaisuuseriin tehdystä arvonalentumiskirjauksesta -6,9 miljoonaa euroa ja Metsä Fibren

Italian tytäryhtiön verotarkastuksen perusteella kirjaamista veroista -1,8 miljoonaa euroa, -4,6 miljoonan euron arvonalentumiskirjauksesta Husumin nykyisiin kartonkituotannon omaisuuseriin sekä Husumin sellutehtaan hakekuljettimen tulipaloon liittyvistä kustannuksista -4,5 miljoonaa euroa. Lisäksi vertailukelpoisuuteen vaikuttavina veroina raportoitiin -2,3 miljoonaa euroa italialaisen tytäryhtiön verotarkastuksen perusteella edellisten tilikausien veroihin kirjattuja veroja.

**LIITE 3 – TULOVEROT**

Milj. e	Q1 2022	Q1 2021	Q1–Q4 2021
Tilikauden verot	18,1	12,5	48,6
Edellisten tilikausien verot	0,0	0,9	3,2
Laskennallisten verojen muutos	0,2	1,3	0,1
<b>Tuloverot yhteensä</b>	<b>18,4</b>	<b>14,6</b>	<b>51,8</b>

**LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET**

Milj. e	Q1 2022	Q1 2021	Q1–Q4 2021
Kirjanpitoarvo kauden alussa	935,0	824,7	824,7
Hankitut liiketoiminnot	29,6		
Investoinnit omistettuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin	71,2	33,4	214,6
Investoinnit vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin	5,0	1,5	4,1
Vähennykset	-0,1	-0,4	-2,9
Poistot ja arvonalentumiset	-21,2	-23,1	-88,2
Muuntoero	-4,7	-8,4	-8,6
Siirrot myytävänä oleviin omaisuuseriin (Oy Hangö Stevedoring Ab)			-8,6
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>1 014,8</b>	<b>827,7</b>	<b>935,0</b>

Hankitut liiketoiminnot sisältävät tammi-maaliskuussa 2022 Hämeenkyrön Voima Oy:n aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet.

Vuonna 2022 ei kirjattu arvonalentumisia. Vuonna 2021 on kirjattu -4,6 miljoonan euron arvonalentumiskirjaus

Husumin nykyisiin kartonkituotannon omaisuuseriin, jotka ovat suunniteltu korvattavan taivekartonkikapasiteettia kasvattavassa investoinnissa.

**LIITE 5 – VARAUKSET**

Milj. e	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
<b>1.1.2022</b>	<b>0,2</b>	<b>2,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>
Muuntoerot	0,0		0,0	0,0
Lisäykset				
Käytetyt varaukset				0,0
<b>31.3.2022</b>	<b>0,2</b>	<b>2,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>
Pitkäaikaiset varaukset	0,0	2,0	0,0	2,0
Lyhytaikaiset varaukset	0,2	0,8	0,0	1,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>2,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>

Varausten pitkäaikaisesta osuudesta noin puolet arvioidaan purkautuvan 2025 loppuun mennessä ja loppujen 2030 -luvulla.

**LIITE 6 – LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA**

Metsä Boardin lähipiiriin kuuluvat Metsä Board Oyj:n emoyritys Metsäliitto Osuuskunta ja sen tytäryhtiöt sekä osakkuus- ja yhteisyritykset. Lähipiiriin luetaan myös hallituksen, Metsä Groupin ja Metsä Boardin johtoryhmän jäsenet ja heidän läheiset perheenjäsenensä. Lähipiiritapahtumat 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 2022	Q1 2021	Q1-Q4 2021
Myynnit	42,3	21,9	110,3
Liiketoiminnan muut tuotot	1,9	1,0	5,0
Ostot	204,3	161,7	697,2
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	30,8	6,4	114,4
Korkotuotot	0,0	0,0	0,0
Korkokulut	0,3	0,3	1,0
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	91,6	30,8	60,7
Rahavarat	548,7	457,4	496,4
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	153,7	130,4	83,8

Metsä Fibren nettotulos sisältyy riville "Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta" liiketuloskassa. Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisäryitysten lukuihin.

Metsä Fibre maksoi katsauskaudella osinkoja Metsä Boardille 58,8 miljoonaa euroa (0,0).

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 2022	Q1 2021	Q1-Q4 2021
Myynnit	0,2	0,2	0,2
Ostot	0,5	1,0	4,2
Muut rahoitusvarat			
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	0,1	0,3
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	0,6	0,6	0,7

**LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT**
**Oikaisut tilikauden tulokseen**

Milj. e	Q1 2022	Q1 2021	Q1-Q4 2021
Verot	18,4	14,6	51,7
Poistot ja arvonalentumiset	21,2	23,7	90,2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-30,8	-6,4	-114,4
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-26,5	-0,1	-28,2
Rahoituskulut, netto	1,6	3,1	10,0
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-0,3	-0,1	-0,7
Muut oikaisut	0,8	1,2	3,2
<b>Yhteensä</b>	<b>-15,6</b>	<b>36,0</b>	<b>11,8</b>

**Nettorahoituskulut**

Rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 58,8 miljoonaa euroa (0,0).

**Yrityshankinnat**

Yrityshankinnat sisältävät tammi-maaliskuussa 2022 Hämeenkyrön Voima Oy:n osakkeiden hankinnan -13,6 miljoonaa euroa.

**Omaisuuksien myynnit ja muut erät**

Vuonna 2022 omaisuuden myynnit ja muut erät olivat yhteensä 35,1 miljoonaa euroa. Ne sisältävät 7,0 miljoonaa euroa päästöoikeuksien myyntituloja, 15,9 mil-

joonaa euroa Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakekannan myyntituloja, 12,0 miljoonaa euroa G10 osakesarjan myyntituloja Pohjolan Voima Oyj:lle ja muita eräiä 0,2 miljoonaa euroa.

Vuonna 2021 omaisuuden myynnit ja muut erät olivat yhteensä 30,7 miljoonaa euroa. Ne sisältävät 21,3 miljoonaa euroa päästöoikeuksien myyntituloja, 8,7 mil-

joonaa euron myyntituoton liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myynnistä ja muita myyntituloja ja muita eräiä 0,7 miljoonaa euroa.

**LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT**

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvot

**Rahoitusvarat 31.3.2022**

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tase-arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	3,4	174,3		177,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			18,0	18,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset			369,1	369,1
Rahavarat	0,0		565,0	565,0
Johdannaiset	1,5	56,6		58,0
<b>Tasearvo yhteensä</b>	<b>4,8</b>	<b>230,9</b>	<b>952,1</b>	<b>1 187,8</b>
<b>Käypä arvo yhteensä</b>	<b>4,8</b>	<b>230,9</b>	<b>952,1</b>	<b>1 187,8</b>

**Rahoitusvelat 31.3.2022**

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tase-arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			455,8	455,8
Muut pitkäaikaiset velat			0,5	0,5
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			12,1	12,1
Ostovelat ja muut velat			594,0	594,0
Johdannaiset	0,5	19,9		20,4
<b>Tasearvo yhteensä</b>	<b>0,5</b>	<b>19,9</b>	<b>1 062,4</b>	<b>1 082,8</b>
<b>Käypä arvo yhteensä</b>	<b>0,5</b>	<b>19,9</b>	<b>1 070,6</b>	<b>1 091,0</b>

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvot

**Rahoitusvarat 31.3.2021**

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tase-arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	3,5	176,0		179,5
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			14,6	14,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset			335,1	335,1
Rahavarat	0,0		467,8	467,8
Johdannaiset	0,4	11,7		12,1
<b>Tasearvo yhteensä</b>	<b>3,9</b>	<b>187,7</b>	<b>817,4</b>	<b>1 009,0</b>
<b>Käypä arvo yhteensä</b>	<b>3,9</b>	<b>187,7</b>	<b>817,4</b>	<b>1 009,0</b>

**Rahoitusvelat 31.3.2021**

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tase-arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			444,3	444,3
Muut pitkäaikaiset velat			0,4	0,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			19,6	19,6
Ostovelat ja muut velat			402,9	402,9
Johdannaiset	2,3	15,8		18,1
<b>Tasearvo yhteensä</b>	<b>2,3</b>	<b>15,8</b>	<b>867,2</b>	<b>885,3</b>
<b>Käypä arvo yhteensä</b>	<b>2,3</b>	<b>15,8</b>	<b>900,5</b>	<b>918,6</b>

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 hankintameno. Käyvät arvot perustuvat kun-kin velan tai varan markkinakorolla laskettuun nykyarvoon. Sovellettujen diskonttokorkojen vaihteluväli on 0,3–1,4 prosenttia (0,3–1,5). Myyntisaamisten ja muiden saamisten sekä ostovelkojen ja muiden velkojen käyvät arvot eivät olennaisesti poikkea niiden kirjanpito-arvoista taseessa.



**Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.3.2022**

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset			177,7	177,7
Johdannaissaamiset	16,8	41,2		58,0
<b>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Johdannaissovelat		20,4		20,4
<b>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Rahavarat		564,9		564,9
<b>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		463,9		463,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		12,2		12,2

**Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.3.2021**

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset			179,5	179,5
Johdannaissaamiset	6,0	6,1		12,1
<b>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Johdannaissovelat	0,3	17,8		18,1
<b>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Rahavarat		467,7		467,7
<b>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		477,6		477,6
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		19,6		19,6

**Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo määriteltävä tason 3 mukaisesti**

Milj. e	Q1 2022	Q1 2021	Q1–Q4 2021
Kirjanpitoarvo kauden alussa	181,0	186,9	186,9
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa			-0,1
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	8,7	-7,4	-5,8
Hankinnat			
Myyntit	-12,0		0,0
Siirrot myytävänä oleviin omaisuuseriin (Oy Hangö Stevedoring Ab)			0,0
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>177,7</b>	<b>179,5</b>	<b>181,0</b>

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

**Taso 1**

Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuaan noteerukseen.

**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-, polttoöljyjohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteeratua markkinahintoja (Taso 1).

Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määriteltävä 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 erilaisia 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. Sijoituksen arvo määritellään diskontattujen rahavirtojen nykyarvona.

Metsä Board osti 1.1.2022 Hämeenkyrö Voima Oy:n koko osakekannan Pohjolan Voima Oyj:ltä (84%) sekä Leppäkoski-konserniin kuuluvalta DL Power Oy:ltä (16%). Samassa yhteydessä Metsä Board myi Pohjolan Voima Oyj:lle omistamansa G10 osakesarjan osakkeet 12,0 miljoonalla eurolla, jotka olivat oikeuttaneet 84% osuuteen Hämeenkyrön Voima Oy:stä.

Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 31.3.2022 oli 3,75 prosenttia (31.12.2021: 3,14). Pohjolan Voima Oyj:n osakkeiden hankintameno 31.3.2022 on 28,3 miljoonaa euroa (40,2) ja käypä arvo 174,3 miljoonaa euroa (177,6).

Muiden pitkäaikaisten sijoitusten kirjanpitoarvon 31.3.2022 arvioidaan muuttuvan -8,1 miljoonaa euroa ja 8,9 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 0,5 prosenttiyksikköä johdon arvioimasta korosta. Muiden pitkäaikaisten sijoitusten kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 65,3 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

**Rahoitusjohdannaiset 31.3.2022**

Milj. e	Nimellis- arvo	Käypä arvo			Käypä arvo	
		Johdannais- varat	velat	Käypä arvo yhteensä	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tulok- sen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	100,0	0,2	0,2	0,0		0,0
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>	<b>100,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Valuuttatermiinisopimukset	1 324,2	6,3	19,4	-13,1	1,0	-14,1
Valuuttaoptiosopimukset	109,4	0,4	0,1	0,3		0,3
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>	<b>1 433,6</b>	<b>6,7</b>	<b>19,6</b>	<b>-12,9</b>	<b>1,0</b>	<b>-13,8</b>
Sähköjohdannaisopimukset	3,0	6,2		6,2		6,2
Öljyjohdannaisopimukset	21,8	9,3		9,3		9,3
Maakaasu- ja propaanijohdannais- sopimukset	24,5	35,6	0,6	34,9		34,9
<b>Hyödykejohdannaiset yhteensä</b>	<b>49,3</b>	<b>51,1</b>	<b>0,6</b>	<b>50,4</b>		<b>50,4</b>
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>1 582,9</b>	<b>58,0</b>	<b>20,4</b>	<b>37,6</b>	<b>1,0</b>	<b>36,6</b>

**Rahoitusjohdannaiset 31.3.2021**

Milj. e	Nimellis- arvo	Käypä arvo			Käypä arvo	
		Johdannais- varat	velat	Käypä arvo yhteensä	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tu- loksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	100,0		3,0	-3,0		-3,0
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>	<b>100,0</b>		<b>3,0</b>	<b>-3,0</b>		<b>-3,0</b>
Valuuttatermiinisopimukset	1 025,1	3,8	14,8	-11,0	-1,9	-9,2
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>	<b>1 025,1</b>	<b>3,8</b>	<b>14,8</b>	<b>-11,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>-9,2</b>
Sähköjohdannaisopimukset	8,0	1,8	0,2	1,5		1,5
Öljyjohdannaisopimukset	17,2	3,5	0,0	3,5		3,5
Maakaasu- ja propaanijohdannais- sopimukset	10,6	3,0	0,1	3,0		3,0
<b>Hyödykejohdannaiset yhteensä</b>	<b>35,7</b>	<b>8,3</b>	<b>0,3</b>	<b>8,0</b>		<b>8,0</b>
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>1 160,9</b>	<b>12,1</b>	<b>18,1</b>	<b>-6,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>-4,1</b>

**LIITE 9 – VASTUUT**

Milj. e	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Vielä alkamattomat vuokrasopimukset, joihin on sitouduttu			18,0
Annetut takaukset ja vastasitoumukset	1,5	1,7	1,5
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuusitoumukset		0,1	
<b>Yhteensä</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>19,5</b>

**KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN HANKINTAA KOSKEVAT SITOUMUKSET**

Milj. e	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Maksut alle vuoden	58,2	55,1	80,6
Maksut myöhemmin	2,4	5,3	1,9
<b>Yhteensä</b>	<b>60,7</b>	<b>60,4</b>	<b>82,4</b>

Käyttöomaisuushyödykkeiden hankintaa koskevat sitoumukset liittyvät pääosin Husumin sellutehtaan

uudistuksen ensimmäiseen vaiheeseen ja Husumin tai-  
vekartonkikapasiteettia kasvattavaan investointiin.