

Metsä Groups rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 105 miljoner euro under januari–mars

Resultatet för det första kvartalet 2014

- Omsättningen var 1 254 miljoner euro (1–3/2013: 1 264 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 105 miljoner euro (89). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 70 miljoner euro (94).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 80 miljoner euro (57). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var 37 miljoner euro (62).
- Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive poster av engångskaraktär var 12,3 procent (9,7).
- Kassaflödet från rörelsen var -32 miljoner euro (-19).

Händelser under årets första kvartal 2014

- Priset i US-dollar på barrmassa fortsatte att öka på samtliga marknader och var högre än under motsvarande period föregående år.
- I kartong- och papperspriserna noterades inga större förändringar jämfört med föregående kvartal, men generellt var priserna något lägre än under motsvarande period föregående år.
- Lönsamheten inom Träproduktindustrin förbättrades tack vare stigande försäljningspriser och genomförda effektiviseringsprogram.
- Metsä Board emitterade ett masskuldebrevslån på 225 miljoner euro utan säkerhet och undertecknade ett nytt kreditavtal på 250 miljoner euro utan säkerhet.
- Metsäliitto Osuuskunta ökade sin ägarandel i Metsä Tissue genom ett aktieförvärv den 15 januari 2014. Efter affären äger Metsäliitto Osuuskunta 91 procent av Metsä Tissue.
- Metsä Board sålde sin fastighet på Lielähti-området till Tammerfors stad för cirka 26 miljoner euro.
- Skiljemannaförfarandet i anslutning till Metsä Fibre Oy:s ägaravtal slutfördes, och Metsä Group dömdes till att betala totalt cirka 67 miljoner euro.

Händelser efter rapportperioden

- I april sålde Metsä Fibre Oy totalt 170 000 B-aktier i Pohjolan Voima Oy till Kymppivoima Oy för 75 miljoner euro.
- Metsä Group tillkännagav i april sina planer på att bygga en bioproduktfabrik i Äänekoski på det område där den nuvarande massafabriken ligger. Om planerna blir verklighet kommer investeringen på cirka 1,1 miljarder euro att vara den största i skogsindustrins historia i Finland. Enligt planerna ska fabriken för bioprodukter tas i drift 2017. Fabriken massakapacitet är 1,3 miljoner ton per år.

”Som väntat förbättrades koncernens rörelseresultat under januari–mars jämfört med föregående kvartal. Resultatförbättringen berodde på stigande försäljningspriser på Metsä Woods produkter och på genomförda effektiviseringsprogram, på den positiva prisutvecklingen för massa samt ökade leveransvolymer för falskartong och vittop nyfiberliner.

Det nordiska förnybara träet är en utmärkt råvara för ekologiska, återvinningsbara produkter. Våra planer att bygga den nya generationens fabrik för bioprodukter i Äänekoski talar om vår starka tro på vår strategi, som utgår ifrån att vi ska fokusera på de affärsverksamheter som har goda tillväxtutsikter och ger oss klara konkurrensfördelar.

Den europeiska och finska ekonomin går fortfarande på lågvarv, och efterfrågan finns främst på marknaden i USA och i Fjärran Östern. Nu behöver vi en policy som sätter den europeiska industrins konkurrenskraft i centrum. Statsmakten bör intensivt bevaka den finländska basindustrins intressen.”

Koncernchef Kari Jordan, Metsä Group

Metsä Group

Resultaträkning, milj. euro	2014	2013	2013
Jämförelsetalen för 2013 är justerade	1–3	1–3	1–12
Omsättning	1 254,3	1 263,6	4 938,7
Övriga rörelseintäkter	36,1	16,0	81,0
Rörelsekostnader	-1 152,5	-1 115,3	-4 427,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-68,2	-69,8	-257,1
Rörelseresultat	69,7	94,5	335,0
Resultat från intresse- och samriskföretag	7,4	6,6	9,6
Kursdifferenser	-2,1	0,2	-4,6
Övriga finansintäkter & -kostnader	-37,8	-38,9	-116,2
Resultat före skatt	37,2	62,4	223,8
Inkomstskatt	-5,4	-16,0	-35,1
Periodens resultat	31,8	46,4	188,7

Lönsamhet	2014	2013	2013
Jämförelsetalen för 2013 är justerade	1–3	1–3	1–12
Rörelseresultat, milj. euro	69,7	94,5	335,0
- " -, exklusive engångsposter	105,1	89,3	342,9
- " -, % av omsättningen	8,4	7,1	6,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,0	10,2	8,9
- " -, exklusive engångsposter	12,3	9,7	9,1
Avkastning på eget kapital, %	6,5	9,9	9,9
- " -, exklusive engångsposter	15,4	8,8	10,3

Finansiell position	2014	2013	2013
Jämförelsetalen för 2013 är justerade	31.3	31.3	31.12
Soliditet, %	37,2	34,9	37,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	83	90	77
Räntebärande nettoskuld, milj. euro	1 614	1 695	1 510

Affärsområden

Omsättning och rörelseresultat 1–3/2014 (milj. euro)	Virkes- anskaffning & skogstjänster	Trä- produkter	Massa	Kartong och papper	Mjuk- och matlagnings- papper
Omsättning	434,9	221,9	329,0	501,2	252,6
Övriga rörelseintäkter	1,3	1,1	2,9	32,8	1,5
Rörelsekostnader	-426,8	-207,6	-256,1	-464,8	-232,7
Avskrivningar & nedskrivningar	-0,7	-7,7	-20,8	-25,7	-9,5
Rörelseresultat	8,6	7,7	54,9	43,5	11,8
Engångsposter	-	1,0	-	-7,4	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter	8,6	8,6	54,9	36,1	11,8
- % av omsättningen	2,0	3,9	16,7	7,2	4,7

Metsä Group är en ansvarsfull skogsindustrikoncern, vars produkter primärt tillverkas av förnybart och hållbart skött nordiskt trä. Metsä Group fokuserar på mjuk- och matlagningspapper, förpackningskartong, massa, träprodukter och virkesanskaffning och skogstjänster. De högkvalitativa produkterna kombinerar förnybar råvara, kundorientering, hållbar utveckling och innovation. Metsä Groups omsättning uppgick till 4,9 miljarder euro 2013 och koncernen sysselsätter cirka 11 000 personer.

Koncernen är verksam i cirka 30 länder. Metsä Groups moderbolag är Metsäliitto Osuuskunta, som ägs av cirka 123 000 finska skogsägare.

Jämförelseuppgifter

Metsä Group tog i bruk 1.1.2014 de reviderade standarderna IFRS 10, *Koncernredovisning* och IFRS 11 *Samarbetsarrangemang*. Jämförelseuppgifterna för år 2013 har omräknats att motsvara de ändringar som gjorts för räkenskapsperioden 2013.

NYCKELTAL 2013, justerade	1–12	10–12	7–9	4–6	1–3
Omsättning	4 931,6	1 216,9	1 213,0	1 240,5	1 261,1
IFRS 10 och 11 inverkan	7,1	2,4	0,9	1,4	2,5
Omsättning	4 938,7	1 219,3	1 213,9	1 241,9	1 263,6
EBITDA	589,6	148,5	130,8	146,8	163,5
IFRS 10 och 11 inverkan	2,5	1,2	0,1	0,4	0,8
EBITDA	592,1	149,6	130,9	147,3	164,3
EBITDA exkl. engångsposter	591,7	147,7	132,2	153,6	158,3
IFRS 10 och 11 inverkan	2,5	1,2	0,1	0,4	0,8
EBITDA exkl. engångsposter	594,3	148,9	132,3	154,0	159,1
Rörelseresultat	334,4	87,6	63,3	89,3	94,2
IFRS 10 och 11 inverkan	0,6	0,7	-0,3	-0,1	0,3
Rörelseresultat	335,0	88,3	63,0	89,2	94,5
Rörelseresultat exkl. engångsposter	342,3	86,6	73,0	93,7	89,0
IFRS 10 och 11 inverkan	0,6	0,7	-0,3	-0,1	0,3
Rörelseresultat exkl. engångsposter	342,9	87,3	72,6	93,7	89,3
Resultat före skatt	223,7	61,3	31,2	69,0	62,3
IFRS 10 och 11 inverkan	0,1	0,2	-0,2	0,0	0,1
Resultat före skatt	223,8	61,5	31,0	68,9	62,4
Soliditet, %	38,1	38,1	36,1	35,0	35,1
IFRS 10 och 11 inverkan	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Soliditet, %	37,9	37,9	35,9	34,8	34,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	76	76	84	89	89
IFRS 10 och 11 inverkan	1	1	1	1	1
Nettoskuldsättningsgrad, %	77	77	85	90	90
ROCE	8,9	9,4	6,5	9,3	10,2
IFRS 10 och 11 inverkan	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROCE	8,9	9,4	6,4	9,3	10,2
ROCE exkl. engångsposter, %	9,1	9,3	7,5	9,8	9,7
IFRS 10 och 11 inverkan	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROCE exkl. engångsposter, %	9,1	9,3	7,4	9,7	9,7

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

ROCE = Avkastning på sysselsatt kapital

De nya och reviderade standarderna som tagits i bruk från början av 2014 beskrivs noggrannare i noterna till denna delårsrapport.

Delårsrapporten är oreviderad

METSÄ GROUP**DELÅRSRAPPORT 1.1–31.3.2014****Omsättning och resultat**

Metsä Groups omsättning för januari–mars 2014 var 1 254,3 miljoner euro, dvs. på samma nivå som under motsvarande period föregående år (1–3/2013: 1 263,6 milj. euro).

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 105,1 miljoner euro (89,3), dvs. 8,4 procent av omsättningen (7,1). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare den positiva prisutvecklingen för massa, de ökade leveransvolymerna för falskartong och bestruken vit nyfiberliner och på den måttliga ökningen av försäljningspriserna för träprodukter samt på de genomförda effektiviseringsprogrammen.

De poster av engångskaraktär som redovisats i Metsä Groups rörelseresultat uppgick till -35,4 miljoner euro (+5,2) netto. Metsä Board sålde i mars sin fastighet på Lielähti-området till Tammerfors stad för cirka 26 miljoner euro. Produktionen i den kemitermomekaniska massafabrik som låg på Lielähti-området upphörde 2008, och därefter har Metsä Board inte haft produktion på området. Den realisationsvinst som redovisades som en post av engångskaraktär var 24,8 miljoner euro.

Skiljemannaförfarandet i anslutning till Metsä Fibre Oy:s ägaravtal slutfördes. Enligt beslutet ska Metsä Board betala cirka 19,7 miljoner euro och Metsäliitto Osuuskunta cirka 47,5 miljoner euro till UPM Kymmene Oy. Av skadeståndet har 59,2 miljoner euro redovisats som en post av engångskaraktär i affärsverksamhetens övriga kostnader och 7,6 miljoner euro i finansiella kostnader.

I januari–mars redovisades dessutom totalt -1,0 miljon euro som poster av engångskaraktär som hänför sig till reformen av Metsä Woods verksamhetsmodell i Tjeckien och Slovakien.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 69,7 miljoner euro (94,5). Andelen i intresse- och joint venture-företagens resultat var 7,4 miljoner euro (6,6), de finansiella intäkterna var 1,8 miljoner euro (1,2), de finansiella kursdifferenserna -2,1 miljoner euro (0,2) och de finansiella kostnaderna 39,6 miljoner euro (40,1). I de finansiella kostnaderna ingår en post av engångskaraktär på 7,6 miljoner euro, som hänför sig till ovanstående skadeståndersättning, samt en kostnad på cirka 6 miljoner euro, som hänför sig till en tidigarelagd återbetalning av Metsä Boards lån. I de finansiella kostnaderna för jämförelseperioden ingår en tilläggsränta på cirka 8 miljoner euro, som hänför sig till en tidigarelagd återbetalning av Metsä Boards USD-lån.

Periodens resultat före skatt var 37,2 miljoner euro (62,4) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjutna skatteskulder, var 5,4 miljoner euro (16,0). Resultatet för perioden uppgick till 31,8 miljoner euro (46,4).

Avkastningen på koncernens sysselsatta kapital exklusive poster av engångskaraktär var 12,3 procent (9,7) och avkastningen på eget kapital 15,4 procent (8,8). Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive poster av engångskaraktär var 8,0 procent (10,2) och avkastningen på eget kapital 6,5 procent (9,9).

Balans och finansiering

Metsä Groups likviditet är god. Den totala likviditeten var 1 110,6 miljoner euro i slutet av mars (31.12.2013: 1 189,9). Av detta var 407,6 miljoner euro (454,4) likvida medel och placeringar och 703,0 miljoner euro (735,5) bindande kreditfaciliteter som redovisas utanför balansräkningen.

Koncernens likviditetsreserv kompletteras av icke-bindande företagscertifikatprogram och kreditlimiter till ett värde av 160,5 miljoner euro (31.12.2013: 174,7).

I slutet av mars var koncernens soliditet 37,2 procent och nettoskuldssättningsgrad 83 procent (31.12.2013: 37,9 och 77). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 614,1 miljoner euro (31.12.2013: 1 510,2).

Kassaflödet från rörelsen var -32,2 miljoner euro (-19,4). Jämfört med situationen i slutet av 2013 har 141,1 miljoner euro bundits till rörelsekapitalet under årets första kvartal (1–3/2013: 161,4).

Förändringen i det verkliga värdet för de finansiella tillgångar som kan säljas var -7,0 miljoner euro (-24,6), främst beroende på att det verkliga värdet på aktierna i Pohjolan Voima Oy sjönk till följd av förändringen i futurpriser för el.

I slutet av mars var soliditeten för moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 62,8 procent och nettoskuldssättningen 18 procent (31.12.2013: 62,3 och 16).

Medlemmarnas insatser i Metsäliitto Osuuskuntas andelskapital ökade under januari–mars med totalt 16,4 miljoner euro (13,9). Det ordinarie andelskapitalet ökade med 0,1 miljon euro (0,2). A-insatserna i tilläggsandelskapitalet ökade med 10,7 miljoner euro (7,2) och B-insatserna med 5,6 miljoner euro (20,9). I ökningen av B-tilläggsandelskapitalet för jämförelseperioden ingår en andel på 14,4 miljoner euro som överförts från C-tilläggsandelskapitalet.

Metsä Board emitterade i mars ett masskuldebrevslån på 225 miljoner euro utan säkerhet. Lånet förfaller den 13 mars 2019, och den fasta årliga kupongräntan är 4,0 procent. Metsä Board tog i mars även ett nytt syndikerat kreditavtal utan säkerhet. Det nya arrangemanget består av ett lån på 150 miljoner euro och en kreditlimit på 100 miljoner euro, som förfaller i mars 2018. Intäkterna av finansieringsarrangemangen användes huvudsakligen till tidigarelagd återbetalning av det lån på 350 miljoner euro mot säkerhet som skulle förfalla i mars 2016. Med den nya kreditlimiten ersattes den outnyttjade kreditlimit på 100 miljoner euro som skulle förfalla i maj 2015.

Personal

Under januari–mars sysselsatte Metsä Group i medeltal 10 711 personer (11 305). I slutet av mars var antalet koncernanställda 10 705 (31.12.2013: 10 736), av vilka 5 264 personer (5 227) arbetade i Finland och 5 441 personer (5 509) utomlands. Moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta hade 2 578 anställda i slutet av mars (31.12.2013: 2 579).

Medlemmar

I slutet av mars hade Metsäliitto Osuuskunta 122 808 medlemmar (31.12.2013: 123 275). Under årets första kvartal har 716 nya medlemmar anslutit sig till andelslaget och 1 183 medlemmar avgått.

Investeringar

Metsä Groups investeringar i anläggningstillgångar var 23,9 miljoner euro (35,5) under januari–mars. De viktigaste pågående investeringarna är moderniseringen av automationssystemet vid Metsä Fibres bruk i Kemi, moderniseringen av sodapannan och flissilon vid Metsä Fibres bruk i Joutseno samt den nya förädlingslinjen vid Metsä Tissues bruk i Mariestad. Det biokraftverk som byggs i anslutning till bruket fortsätter som planerat.

Metsäliitto Osuuskunta ökade sin ägarandel i Metsä Tissue genom det aktieförvärv som genomfördes den 15 januari 2014. Metsäliitto Osuuskunta köpte Metsä Tissue Oyj:s aktier av Jozef Antošík. Aktierna representerar totalt 6 procent av bolagets aktiekapital. Efter affären äger Metsäliitto Osuuskunta totalt 91 procent och Jozef Antošík 9 procent av Metsä Tissues aktiekapital.

Affärsområden*Virkesanskaffning och skogstjänster*

Metsä Forests omsättning för årets första kvartal var 434,9 miljoner euro (1–3/2013: 422,8) och rörelseresultatet var 8,6 miljoner euro (7,4). I början av året var virkeshandeln i Finland livlig, och hela skogsindustrins inköpsvolym från privatskogar var 11,3 miljoner kubikmeter (9,1) under januari–mars.

Metsä Forest köpte alla virkesslag, inklusive skogsenergi, både som rotköp och som leveransköp. På grund av det dåliga drivningsvädret under vintern var man emellertid tvungen att begränsa inköp av vintergallringsposter för andra än avtalskunder. I slutet av redovisningsperioden låg tyngdpunkten i efterfrågan på gallringsposter för sommardrivning samt på tall- och björktimmer. Försäljningen av skogsvårdstjänster ökade ovanligt kraftigt.

Vinterns drivningsvillkor var särskilt utmanande i Baltikum och Ryssland. Tillgången på massaved var emellertid relativt bra, men det rådde brist på timmer. Timmerpriset steg under redovisningsperioden, medan priset på massaved var oförändrat. Drivningen av virke i Sverige efter stormskadorna i början av året ökade tillgången på virke.

Trots den korta vintern löpte leveranserna till kundernas produktionsanläggningar som planerat. Under januari–mars levererade Metsä Forest totalt 8,4 miljoner kubikmeter (8,2) virke.

För Metsäliitto Osuuskuntas medlemmar ordnades en serie seminarier med anledning av 80-årsjubileet. Utvecklingen av tjänsten Skogen på nätet fortsatte genom att man införde nya funktioner, bland annat en möjlighet att deklarerat elektroniskt för skogsinnehavet direkt till skattemyndigheten.

Metsä Forests omorganisation i Finland slutfördes i slutet av mars.

Träproduktindustri

Metsä Woods omsättning för januari–september var 221,9 miljoner euro (1–3/2013: 216,4) och rörelseresultatet utan poster av engångskaraktär 8,6 miljoner euro (4,4). Rörelseresultatet var bättre än under jämförelseperioden tack vare den måttliga ökningen i försäljningspriserna, de effektiviseringsprogram som genomfördes i fjol samt nedläggningen av olönsamma enheter. Lönsamheten för sågverksamheten blev något bättre, även om den fortfarande var otillfredställande.

Under årets första kvartal var marknadsbalansen för sågat virke relativt god. Leveransvolymerna för sågat gran- och tallvirke ökade jämfört med motsvarande period föregående år, och försäljningspriserna på de båda träslagen var något högre än under första kvartalet föregående år. Därför förbättrades lönsamheten för sågverksamheten i måttlig takt trots ökade råvarupriser. Även efterfrågan på vidareförädlade sågvaruprodukter ökade något i Storbritannien, men priskonkurrensen på marknaden var fortsatt hård.

Leveransvolymerna för byggprodukter ökade klart jämfört med motsvarande period föregående år. Leveransvolymerna för både Kerto och plywoodprodukter ökade något. Efterfrågan på plywoodprodukter var fortfarande stabil inom industrin. Marknadsbalansen för byggplattor var fortsatt stabil i Europa. Medelpriset för leveranserna var något högre än under motsvarande period föregående år.

Metsä Wood lägger ner sina distributions- och lagerverksamheter i Tjeckien och Slovakien före utgången av maj. I fortsättningen kommer Metsä Woods produktionsenheter att vid sidan av den lokala försäljningen betjäna industriella kunder på dessa marknader genom direkta leveranser. Övriga kunder betjänas fortsättningsvis av marknadsområdets starka distributionspartner.

Metsä Wood planerar även att förenkla och effektivisera leveranskedjan som en del av tillämpningen av den strategi som har verksamhetens kvalitet och industriella effektivitet som mål. Projektet omfattar totalstyrning av logistikhanteringen och leveranskedjan för att förbättra pålitligheten i vår serviceförmåga och harmonisera handlingsätten vid försäljning av sågverks-, plywood- och byggprodukter.

Massaindustri

Metsä Fibres omsättning för januari–mars var 329,0 miljoner euro (1–3/2013: 323,2). Massaförsäljningen var 572 000 ton (572 500), dvs. på samma nivå som under motsvarande period föregående år. För barrmassa var marknadspriserna i utländsk valuta i Europa i snitt 11 procent högre och för björkmassa 3 procent lägre än under motsvarande period 2013. Medelkursen mellan dollar och euro försämrades med nästan 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Metsä Fibre redovisar ett rörelseresultat på 54,9 miljoner euro (47,3). Rörelseresultatet förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år huvudsakligen tack vare den positiva prisutvecklingen för massa.

Priset på barrmassa har under 2014 stigit på samtliga marknader tack vare en god balans i lagersituationen och efterfrågan på den kinesiska marknaden. I början av redovisningsperioden var priset på barrmassa i Europa 908 dollar per ton och i slutet av perioden 922 dollar per ton. Motsvarande pris på björkmassa var 770 dollar och 765 dollar.

Moderniseringen av automationssystemet vid Metsä Fibres bruk i Kemi fortsätter stegvis som planerat, och hela projektet blir klart hösten 2015.

Även investeringarna i moderniseringen av sodapannan och flissilon vid bruket i Joutseno fortsätter som planerat. Den nya flissilon och behandlingssystemet för flissilons luktgaser tas i drift i juni 2014, då även investeringen i sodapannan slutförs. Ombyggnaden av sodapannans botten förbättrar brukets driftsäkerhet och säkerhet, och tack vare moderniseringen av flissilons luftsystem minskar utsläppen av kväveoxid och luktgaser.

Kartong och pappersindustri

Metsä Boards omsättning var 501,2 miljoner euro (1–3/2013: 535,0) och rörelseresultatet utan poster av engångskaraktär 36,1 miljoner euro (30,2). Rörelseresultatet utan poster av engångskaraktär var bättre än under motsvarande period föregående år tack vare de lägre produktionskostnaderna, de ökade leveransvolymerna för falskartong och bestruken nyfiberliner samt högre priser för avsalumassa och kemitermomekanisk massa. Rörelseresultatet försämrades framför allt av lägre medelpriser för bestruket och obestruket papper samt för falskartong. Även leveransvolymerna för papper minskade klart.

De redovisade posterna av engångskaraktär i rörelseresultatet var +7,4 miljoner euro (+4,6) netto under januari–mars. Fastighetsaffären i Tammerfors resulterade i en realisationsvinst på 24,8 miljoner euro och skadeståndet till UPM-Kymmene i en kostnad på 17,4 miljoner euro.

Rörelseresultatet för Metsä Board inklusive poster av engångskaraktär var 43,5 miljoner euro (34,8). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var 17,4 miljoner euro (24,4) och de bokförda finansiella kursdifferenserna -0,1 miljoner euro (-1,9). Nettoräntorna ökade med cirka 6 miljoner euro på grund av tidigarelagd återbetalning och omfinansiering av ett lån på 350 miljoner euro och en beredskapskredit på 100 miljoner euro. I de finansiella kostnaderna ingick -2,2 miljoner euro som en post av engångskaraktär som hänför sig till dröjsmålsräntorna för skadeståndet till UPM-Kymmene. I de finansiella kostnaderna för jämförelseperioden ingår en tilläggsränta på cirka 8 miljoner euro, som hänför sig till tidigarelagd återbetalning av ett USD-lån.

Metsä Boards resultat per aktie exklusive poster av engångskaraktär var 0,06 euro (0,01) och avkastningen på sysselsatt kapital var 9,9 procent (6,8). Resultatet per aktie inklusive poster av engångskaraktär var 0,08 euro (0,02) och avkastningen på sysselsatt kapital var 11,2 procent (7,7).

I slutet av mars var Metsä Boards soliditet 41,0 procent och nettoskuldsättningen 69 procent (31.12.2013: 40,7 och 70).

Metsä Boards delårsrapport publicerades 13.5.2014.

Mjuk- och matlagningspapper

Metsä Tissues omsättning för januari–mars var 252,6 miljoner euro (1–3/2013: 251,5). Den något ökade omsättningen beror huvudsakligen på ökade försäljningsvolymerna. Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 11,8 miljoner euro, dvs. i stort sett på samma nivå som föregående år (13,2).

Metsä Tissues lönsamhet har förbättrats under de senaste åren tack vare den positiva försäljningsutvecklingen och de ändringar som genomfördes i bolaget för att optimera kostnadsstrukturen.

Byggarbetena för den nya förädlingslinjen och det nya biokraftverket vid bruket i Mariestad fortsatte som planerat. Den nya förädlingslinjen för konsumentprodukter tas i drift sommaren 2014. Det biokraftverk som byggs i samarbete med det lokala energibolaget KKAB producerar förnybar energi för fabriken och närområdet. Anläggningen kommer att tas i drift före utgången av 2014.

Metsä Tissue lanserade under årets första kvartal Serla hushållsark, och flera Lambi- och Katrin-produkter på den skandinaviska marknaden. På den västeuropeiska marknaden lanserades toalettpapperet Mola och pappershandduken Katrin Classic Easy Pick. I Ryssland lanserades hushålls- och toalettpappren Mola Maxi samt hushållsark.

Händelser efter rapportperioden

I april sålde Metsä Fibre totalt 170 000 B-aktier i Pohjolan Voima Oy till Kymppivoima Oy för 75 miljoner euro. Aktierna berättigar till köp av cirka 200 000 MWh elenergi per år av Teollisuuden Voima Oyj:s anläggningar (OL1 och OL2).

Metsä Group tillkännagav i april sina planer på att bygga en bioproduktfabrik i Finland, i Äänekoski på det område där den nuvarande massafabriken ligger. Fabriken massakapacitet är 1,3 miljoner ton per år. Fabriken är världens första fabrik för bioprodukter av den nya generationen och gör det möjligt att förädla träråvara till ett omfattande produktsortiment. Utöver massa av hög kvalitet kommer anläggningen att producera bioenergi och olika biomaterial.

Fabriken för bioprodukter ökar andelen förnybar energi i Finland med cirka 2 procentenheter. Anläggningen använder inga fossila bränslen, utan all energi som behövs produceras av trä. Träråvaran och sidoflödena utnyttjas till hundra procent som produkter och bioenergi.

Fabriken ökar användningen av massaved i Finland med cirka 4 miljoner kubikmeter, dvs. med cirka 10 procent per år. Avverkningen av barrmassaved kan varaktigt ökas med 7 miljoner kubikmeter och avverkningen av björkmassaved med 4 miljoner kubikmeter per år. Massaved anskaffas huvudsakligen i Finland.

Investeringsinkomsteffekt i Finland är över 0,5 miljarder euro per år, och den erbjuder över 2 500 arbetsplatser i hela värdekedjan. Den årliga värdestegringen på exporten är 0,5 miljarder euro.

Utöver MKB- och miljöstillståndsprocesserna påverkas det slutgiltiga beslutet även av utvecklingen i världsekonomin och framför allt i Asien, marknadsutsikterna samt de lösningar som bland annat hänför sig till virkesanskaffningen, tillståndsgivningen och logistiken.

Avsikten är att fatta det slutgiltiga investeringsbeslutet i början av 2015 så att fabriken kan tas i drift under 2017. Om planerna blir verklighet kommer investeringen på cirka 1,1 miljarder euro att vara den största i skogsindustrins historia i Finland.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De bedömningar och ställningstaganden om framtiden som presenteras i denna delårsrapport bygger på aktuella planer och bedömningar. De innehåller risker och andra osäkerhetsfaktorer som kan leda till att resultaten avviker från de ställningstaganden som nu gjorts. På kort sikt påverkas Metsä Groups resultat i synnerhet av priset och efterfrågan på slutprodukterna, råvarukostnaderna, energipriset och eurons kursutveckling.

Det politiska läget, som började på Krim, kan om läget förvärras leda till nya sanktioner inom den internationella handeln och finansmarknaden. Beroende på typen och omfattningen av sanktionerna kan dessa ha negativa effekter på omfattningen och resultatet av Metsä Groups verksamhet. Det politiska läget kan även utan nya sanktioner påverka konsumentefterfrågan på ett negativt sätt, bland annat genom en ogynnsam utveckling av valutakurserna.

De risker som berör koncernens verksamhet beskrivs närmare i Metsä Groups bokslut för år 2013.

Pågående rättslig tvistefråga

I mars 2011 väckte Forststyrelsen skadeståndstalan vid Helsingfors tingsrätt, enligt vilken den kräver solidarisk ersättning av Metsäliitto Osuuskunta och två andra skogsindustriföretag som en följd av otillåtet prissamarbete på råvirkesmarknaden. Talan hänför sig till marknadsdomstolens beslut av den 3 december 2009, enligt vilket de nämnda företagen hade gjort sig skyldiga till ett brott mot lagen om konkurrensbegränsningar på råvirkesmarknaden. Dessutom har några av Finlands kommuner och församlingar samt ett antal privatpersoner väckt motsvarande talan. Kraven på solidarisk ersättning från Metsäliitto Osuuskunta och de övriga ovan nämnda bolagen, som Metsäliitto Osuuskunta känner till, är totalt cirka 202 miljoner euro. Av dessa krav har cirka 65 miljoner euro ställts specifikt på Metsäliitto Osuuskunta. I de nämnda talandena ingår dessutom anspråk på ränte- och mervärdesskatt samt rättegångskostnader. Metsäliitto Osuuskunta anser att skadeståndsanspråken är ogrundade och har inte redovisat avsättningar för detta ändamål.

Utsikter för den närmaste tiden

Inom virkesanskaffningen i Finland ligger fokus på förnyelse- och gallringsposter som är lämpade för sommardrivning. Metsä Forest köper även leveransvirke av privata skogsägare, framför allt för höstens leveranser.

Försäljningen inom träproduktindustrin förväntas öka under andra kvartalet jämfört med föregående kvartal. Efterfrågan och tillgången på träprodukter är i relativ god balans, och balansen mellan efterfrågan och tillgången på björkplywood är god. Efterfrågan på sågat granvirke för resten av året är svår att uppskatta.

Efterfrågan på massa förväntas fortsätta att öka. Efterfrågan och tillgång på barrmassa förväntas vara i balans under den närmaste tiden. Driftstoppet vid Metsä Fibres bruk i

Äänekoski och driftstoppet i Joutseno, som är något längre än normalt tack vare investeringarna i moderniseringen, infaller under andra kvartalet. Driftstoppen beräknas dra ner produktionen med cirka 50 000 ton. Utnyttjandegraden vid övriga massabruk förväntas vara fortsatt god under andra kvartalet.

Leveransvolymerna för falskartong förväntas öka något under årets andra kvartal jämfört med föregående kvartal. Leveransvolymerna för vittop nyfiberliner beräknas i stort sett ligga på samma nivå som under föregående kvartal. Medelpriset för falskartong beräknas öka något under andra kvartalet tack vare de prishöjningar som genomfördes i slutet av förra året. Metsä Board har meddelat att man tänker höja priserna för vittop nyfiberkraftliner i Europa.

Leveransvolymerna för obestruket finpapper beräknas under årets andra kvartal minska något jämfört med föregående kvartal. Leveransvolymerna för bestruket papper förväntas i stort sett stanna på samma nivå som under föregående kvartal. Metsä Board har meddelat att man tänker höja priserna för obestruket finpapper i Europa. Det finns inga tecken på prisförändringar för bestruket papper.

Det planmässiga driftstoppet för underhåll vid Husums fabrik i Sverige inträffar under andra kvartalet.

Efterfrågan på mjukpappersmarknaden förväntas vara fortsatt stabil på samtliga marknadsområden och öka framför allt i östra Centraleuropa.

Metsä Groups rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär förväntas under andra kvartalet 2014 försämrans en aning jämfört med årets första kvartal.

Förslag till andelsränta

Metsäliitto Osuuskuntas förvaltningsråd har beslutat att till fullmäktige, som sammanträder i dag, föreslå att räntan på medlemmarnas stadgeenliga insatser i andelskapitalet ska vara 5,5 procent för 2013 och med anledning av jubileumsåret utökas med ytterligare 1,0 procent, dvs. totalt 6,5 procent (5,5 procent för 2012). Förslag till ränta på A-insatserna i tilläggskapital är 5,0 procent (5,0) och på B-insatserna 4,5 procent (4,5).

Esbo den 13 maj 2014

Styrelsen

Mer information:

Vesa-Pekka Takala, ekonomidirektör, Metsä Group, tfn 010 465 4260

Reeta Kaukiainen, kommunikationsdirektör, Metsä Group, tfn 010 465 4541, 050 522 0924

SEGMENT

Jämförelsetalen för 2013 är justerade

Miljoner euro

Virkesanskaffning och skogstjänster	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Omsättning	434,9	422,8	1 561,0
EBITDA	9,4	8,2	30,7
- " -, exkl. engångsposter	9,4	8,2	30,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,7	-0,8	-2,8
Rörelseresultat	8,6	7,4	27,8
- " -, exkl. engångsposter	8,6	7,4	27,8
- " -, % av omsättningen	2,0	1,8	1,8
ROCE exkl. engångsposter, %	27,9	29,2	25,6
Investeringar	0,8	1,2	5,4
Personal i slutet av perioden	905	976	919

Träproduktindustri	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Omsättning	221,9	216,4	899,7
EBITDA	15,4	12,4	36,4
- " -, exkl. engångsposter	15,5	12,4	45,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-7,7	-7,9	-38,2
Rörelseresultat	7,7	4,4	-1,8
- " -, exkl. engångsposter	8,6	4,4	15,4
- " -, % av omsättningen	3,9	2,1	1,7
ROCE exkl. engångsposter, %	10,1	5,0	5,0
Investeringar	4,2	7,1	43,5
Personal i slutet av perioden	2 446	2 758	2 490

Massaindustri	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Omsättning	329,0	323,2	1 314,0
EBITDA	75,7	68,1	256,5
- " -, exkl. engångsposter	75,7	68,1	256,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-20,8	-20,8	-59,9
Rörelseresultat	54,9	47,3	196,6
- " -, exkl. engångsposter	54,9	47,3	196,6
- " -, % av omsättningen	16,7	14,6	15,0
ROCE exkl. engångsposter, %	31,6	26,2	28,9
Investeringar	5,4	6,3	26,6
Personal i slutet av perioden	881	881	884

Kartong- och pappersindustri	1–3/13	1–3/12	1–12/13
Omsättning	501,2	535,0	2 019,3
EBITDA	69,2	61,4	214,8
- " -, exkl. engångsposter	61,8	56,8	208,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-25,7	-26,7	-101,3
Rörelseresultat	43,5	34,8	113,6
- " -, exkl. engångsposter	36,1	30,2	104,4
- " -, % av omsättningen	7,2	5,6	5,2
ROCE exkl. engångsposter, %	9,9	6,8	6,4
Investeringar	4,7	9,2	66,9
Personal i slutet av perioden	3 145	3 239	3 116

Mjuk- och matlagningspapper	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Omsättning	252,6	251,5	1 004,0
EBITDA	21,3	23,9	95,7
- " -, exkl. engångsposter	21,3	23,3	95,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-9,5	-10,0	-40,4
Rörelseresultat	11,8	13,8	55,3
- " -, exkl. engångsposter	11,8	13,2	54,7
- " -, % av omsättningen	4,7	5,3	5,5
ROCE exkl. engångsposter, %	7,6	8,4	8,4
Investeringar	3,9	7,5	59,7
Personal i slutet av perioden	2 826	2 973	2 843

Övrig verksamhet	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Omsättning	2,3	0,5	3,9
EBITDA	-42,6	-0,4	-5,0
- " -, exkl. engångsposter	-0,8	-0,4	-4,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,5	-0,5	-2,0
Rörelseresultat	-43,2	-0,9	-7,0
- " -, exkl. engångsposter	-1,3	-0,9	-6,5
Investeringar	5,1	4,4	17,2
Personal i slutet av perioden	502	495	484

I övrig verksamhet ingår bl.a. Metsä Groups koncern- och holdingfunktioner samt andelen av Metsätapiolas fastigheter (48,98 %).

Intern försäljning och eliminerings	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Omsättning	-487,5	-485,8	-1 863,1
EBITDA	-10,6	-9,4	-37,1
- " -, exkl. engångsposter	-10,6	-9,4	-37,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-3,1	-3,1	-12,5
Rörelseresultat	-13,7	-12,5	-49,6
- " -, exkl. engångsposter	-13,7	-12,5	-49,6

Metsä Group	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Omsättning	1 254,3	1 263,6	4 938,7
EBITDA	137,8	164,3	592,1
- " -, exkl. engångsposter	172,4	159,1	594,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-68,2	-69,8	-257,1
Rörelseresultat	69,7	94,5	335,0
- " -, exkl. engångsposter	105,1	89,3	342,9
- " -, % av omsättningen	8,4	7,1	6,9
ROCE exkl. engångsposter, %	12,3	9,7	9,1
Investeringar i anläggningstillgångar	23,9	35,5	213,5
Personal i slutet av perioden	10 705	11 322	10 736

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

ROCE = Avkastning på sysselsatt kapital

Kvartalsuppgifter	2014	2013	2013	2013	2013
Miljoner euro	1–3	10–12	7–9	4–6	1–3
Omsättning					
Virkesanskaffning och skogstjänster	434,9	393,4	352,5	392,2	422,8
Träproduktindustri	221,9	214,6	207,9	260,8	216,4
Massaindustri	329,0	339,8	341,7	309,3	323,2
Kartong- och pappersindustri	501,2	479,2	502,3	502,8	535,0
Mjuk- och matlagningspapper	252,6	259,9	248,3	244,4	251,5
Övrig verksamhet	2,3	1,2	1,6	0,6	0,5
Intern försäljning	-487,5	-468,7	-440,4	-468,1	-485,8
Omsättning totalt	1 254,3	1 219,3	1 213,9	1 241,9	1 263,6
Rörelseresultat					
Virkesanskaffning och skogstjänster	8,6	7,1	5,5	7,7	7,4
Träproduktindustri	7,7	2,2	-13,0	4,5	4,4
Massaindustri	54,9	51,0	50,8	47,5	47,3
Kartong- och pappersindustri	43,5	30,5	19,3	28,9	34,8
Mjuk- och matlagningspapper	11,8	15,1	12,6	13,8	13,8
Övrig verksamhet	-43,2	-4,6	1,1	-2,5	-0,9
Elimineringar	-13,7	-13,1	-13,3	-10,7	-12,5
Rörelseresultat totalt	69,7	88,3	63,0	89,3	94,5
- % av omsättningen	5,6	7,2	5,2	7,2	7,5
Resultat från					
intresse- och samriskföretag	7,4	0,1	0,1	2,9	6,6
Kursdifferenser	-2,1	-2,6	-2,0	-0,2	0,2
Övriga finansintäkter och -kostnader	-37,8	-24,3	-30,1	-23,0	-38,9
Periodens resultat före skatt	37,2	61,5	31,0	68,9	62,4
Inkomstskatt	-5,4	10,2	-10,6	-18,8	-16,0
Periodens resultat	31,8	71,7	20,4	50,2	46,4

Rörelseresultat	2014	2013	2013	2013	2013
exklusive engångsposter	1–3	10–12	7–9	4–6	1–3
Virkesanskaffning och skogstjänster	8,6	7,1	5,5	7,7	7,4
Träproduktindustri	8,6	2,0	-2,9	11,9	4,4
Massaindustri	54,9	51,0	50,8	47,5	47,3
Kartong- och pappersindustri	36,1	29,3	18,8	26,0	30,2
Mjuk- och matlagningspapper	11,8	15,1	12,6	13,8	13,2
Övrig verksamhet & elimineringar	-15,0	-17,3	-12,3	-13,2	-13,4
Rörelseresultat totalt	105,1	87,3	72,6	93,7	89,3
- % av omsättningen	8,4	7,2	6,0	7,5	7,1

Formler för beräkning av nyckeltal

Avkastning på sysselsatt kapital (%) ROCE	=	(Resultat före skatt + övriga finans- kostnader och kursdifferenser) per (Balansomslutning - räntefria skulder (medeltal))
Avkastning på eget kapital (%) ROE	=	(Resultat före skatt - inkomstskatt) per (Eget kapital (medeltal))
Soliditet (%)	=	(Eget kapital) per (Balansomslutning - erhållna förskott)
Nettoskldsättningsgrad (%)	=	(Räntebärande skulder – kassa och banktillgodohavanden - räntebärande fordringar) per (Eget kapital)

BOKSLUTSUPPGIFTER

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2013 är justerade

METSÄ GROUP

Förkortad rapport över totalresultat		2014	2013	För-	2013
Miljoner euro		1–3	1–3	ändring	1–12
	Not				
Omsättning	2	1 254,3	1 263,6	-9,4	4 938,7
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning		29,7	11,5	18,2	31,2
Övriga rörelseintäkter		36,1	16,0	20,2	81,0
Material och tjänster		-860,6	-867,5	6,9	-3 401,8
Personalkostnader		-169,7	-170,0	0,3	-692,0
Avskrivningar och nedskrivningar		-68,2	-69,8	1,7	-257,1
Övriga rörelsekostnader		-152,0	-89,3	-62,7	-365,0
Rörelseresultat	2	69,7	94,5	-24,8	335,0
Resultat från intresse- och samriskföretag		7,4	6,6	0,8	9,6
Kursdifferenser		-2,1	0,2	-2,3	-4,6
Övriga finansintäkter och -kostnader	2	-37,8	-38,9	1,1	-116,2
Periodens resultat före skatt		37,2	62,4	-25,1	223,8
Inkomstskatt	3	-5,4	-16,0	10,5	-35,1
Periodens resultat		31,8	46,4	-14,6	188,7
Övrigt totalresultat					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Poster hänförliga till justering av förmånsbestämda planer		-5,1	-0,0	-5,0	2,4
Skatt hänförlig till poster som inte omklassificeras		1,4	0,0	1,4	-0,1
Totalt		-3,6	-0,0	-3,6	2,3
Poster som kan omklassificeras till resultatet					
Kassafördessäkringar		-9,3	9,0	-18,4	-2,5
Finansiella tillgångar som kan säljas	8	-7,0	-24,6	17,6	-57,9
Omräkningsdifferenser		-7,7	14,2	-21,9	-20,3
Övriga poster		0,0	0,1	-0,1	-0,1
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras		3,3	3,2	0,2	22,3
Totalt		-20,6	1,9	-22,5	-58,5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-24,3	1,9	-26,2	-56,2
Periodens totalresultat		7,5	48,3	-40,8	132,5
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets medlemmar		7,3	32,3	-24,9	109,2
Innehav utan bestämmande inflytande		24,5	14,1	10,3	79,5
		31,8	46,4	-14,6	188,7
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets medlemmar		-7,5	35,7	-43,2	83,1
Innehav utan bestämmande inflytande		15,0	12,6	2,5	49,3
		7,5	48,3	-40,8	132,5

Noterna utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2013 är justerade

Rapport över finansiell ställning		2014	2013	2013	2013
Miljoner euro		31.3	31.3	31.12	1.1
TILLGÅNGAR					
Långfristiga tillgångar					
Goodwill		526,8	537,7	529,0	533,8
Övriga immateriella tillgångar		257,2	242,4	255,0	239,4
Materiella tillgångar	4	1 961,9	2 063,1	2 012,7	2 093,0
Biologiska tillgångar		11,5	11,2	11,1	8,4
Andelar i intresse- och samriskföretag		75,9	69,0	71,5	65,2
Finansiella tillgångar som kan säljas	8	298,7	331,5	305,7	356,2
Övriga finansiella tillgångar	8	19,3	13,2	19,1	13,7
Uppskjuten skattefordran		57,4	67,9	47,1	70,6
		3 208,7	3 335,9	3 251,3	3 380,4
Kortfristiga tillgångar					
Omsättningstillgångar		866,0	791,6	775,7	725,7
Kundfordringar och övriga fordringar		754,4	814,6	705,4	711,3
Skattefordringar baserade på periodens beskattningsbara inkomst		4,0	6,0	4,6	8,4
Kassa och banktillgodohavande	8	407,6	449,6	454,4	519,4
		2 032,0	2 061,7	1 940,1	1 965,5
Tillgångar som innehas för försäljning		-	12,5	-	20,6
Tillgångar totalt		5 240,7	5 410,2	5 191,3	5 366,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Eget kapital		1 491,2	1 416,9	1 482,9	1 366,9
Innehav utan bestämmande inflytande		449,9	467,0	476,3	491,2
		1 941,1	1 883,9	1 959,2	1 858,1
Långfristiga skulder					
Uppskjuten skatteskuld		235,8	310,7	244,4	319,5
Pensionsåtaganden		158,7	153,7	154,4	154,0
Avsättningar	5	28,3	34,0	19,3	34,6
Finansieringsskulder	8	1 665,1	1 196,2	1 624,3	1 173,1
Övriga skulder		33,8	26,8	27,6	35,7
		2 121,7	1 721,5	2 069,9	1 716,9
Kortfristiga skulder					
Avsättningar	5	21,7	38,7	33,9	53,8
Kortfristiga finansieringsskulder	8	368,2	958,6	356,9	966,2
Leverantörsskulder och övriga skulder		779,5	796,0	762,6	766,9
Skatteskulder baserade på periodens beskattningsbara inkomst		8,5	9,2	8,8	4,5
		1 177,8	1 802,4	1 162,2	1 791,5
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		-	2,4	-	-
Skulder totalt		3 299,6	3 526,3	3 232,2	3 508,4
Eget kapital och skulder totalt		5 240,7	5 410,2	5 191,3	5 366,5

Noterna utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2013 är justerade

Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare

Rapport över förändring i eget kapital

Miljoner euro	Andels- kapital	Omräk- nings- differens	Fond för verkligt värde & övriga	Balan- serade vinst- medel	Totalt	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt
Eget kapital 1.1.2013	594,5	37,9	236,1	498,2	1 366,7	491,2	1 857,9
IFRS 10 och 11 retroaktiv tillämpning	Not 1	-0,0		0,3	0,3	-0,0	0,3
Justerat eget kapital 1.1.2013	594,5	37,9	236,1	498,5	1 366,9	491,2	1 858,1
Periodens resultat				32,3	32,3	14,1	46,4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		7,6	-4,2	0,0	3,5	-1,6	1,9
Periodens totalresultat		7,6	-4,2	32,3	35,7	12,6	48,3
Transaktioner med ägarna							
Betalda andelsräntor och dividender				0,9	0,9	-36,8	-35,9
Förändring i andelskapital	13,9			-0,5	13,4		13,4
Överfört från fritt till bundet kapital			0,0	0,0	0,0		0,0
Anskaffade andelar i innehav utan bestämmande inflytande, vilka inte förändrat beslutanderätten				0,0	0,0	0,0	0,0
Eget kapital 31.3.2013	608,4	45,5	231,9	531,2	1 416,9	467,0	1 883,9
Eget kapital 1.1.2014	654,7	24,9	224,9	578,0	1 482,6	476,3	1 958,9
IFRS 10 och 11 retroaktiv tillämpning	Not 1	-0,0		0,3	0,3	-0,0	0,3
Justerat eget kapital 1.1.2014	654,7	24,9	224,9	578,3	1 482,9	476,3	1 959,2
Periodens resultat				7,3	7,3	24,5	31,8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-4,9	-7,0	-2,9	-14,8	-9,4	-24,3
Periodens totalresultat		-4,9	-7,0	4,5	-7,5	15,0	7,5
Transaktioner med ägarna							
Betalda andelsräntor och dividender				2,7	2,7	-24,9	-22,2
Förändring i andelskapital	16,4			-0,8	15,7		15,7
Överfört från fritt till bundet kapital			5,7	-5,7	0,0		0,0
Anskaffade andelar i innehav utan bestämmande inflytande, vilka inte förändrat beslutanderätten			-0,1	-3,0	-3,1	-17,9	-21,0
Sålda andelar i innehav utan bestämmande inflytande, vilka inte förändrat beslutanderätten			0,0	0,6	0,6	1,3	1,9
Eget kapital 31.3.2014	671,1	20,0	217,8	582,3	1 491,2	449,9	1 941,1

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2013 är justerade

Rapport över kassaflöden		2014	2013	2013
Miljoner euro	Not	1–3	1–3	1–12
Periodens resultat	7	31,8	46,4	188,7
Justeringar i periodens resultat	7	77,1	95,5	349,8
Förändring av rörelsekapital		-141,1	-161,4	-47,7
Summa kassaflöde från rörelsen		-32,2	-19,4	490,7
Finansiella kostnader, netto		-32,2	-21,5	-124,4
Betalda skatter		-17,8	-11,8	-51,1
Nettokassaflöde från rörelsen		-82,2	-52,6	315,3
Företagsförvärv		0,0	0,0	-2,1
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-23,9	-35,5	-213,5
Avyttringar och andra poster	7	30,2	24,3	41,9
Nettokassaflöde från investeringar		6,3	-11,2	-173,7
Förändring i andelskapital		15,7	13,4	60,4
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande		-20,9	0,0	-21,1
Förändring av långfristiga lån och övriga finansiella poster		59,4	5,6	-167,0
Betalda andelsräntor och dividender		-24,9	-24,9	-78,1
Nettokassaflöde från finansiering		29,3	-6,0	-205,8
Förändring i likvida medel		-46,6	-69,8	-64,3
Likvida medel i början av perioden		454,4	519,4	519,4
Omräkningsdifferens		-0,2	-0,1	-0,8
Förändring i likvida medel		-46,6	-69,8	-64,3
Likvida medel i slutet av perioden		407,6	449,6	454,4

Noterna utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

NOTER TILL DEN OREVIDERADE DELÅRSRAPPORTEN

Not 1 – Grunduppgifter och redovisningsprinciper

Metsäliitto Osuuskunta, inklusive dotterföretagen, bildar en koncern ("Metsä Group" eller "koncernen") vars fem affärsområden är virkesanskaffning och skogstjänster, träproduktindustri, massaindustri, kartong- och pappersindustri samt mjuk- och matlagningspapper. Koncernens moderföretag är Metsäliitto Osuuskunta. Moderföretagets hemort är Helsingfors och dess registrerade adress Norrskensparken 2, 02100 Esbo.

Den oreviderade delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34-standarden, Delårsrapporter, och skall läsas tillsammans med IFRS-bokslutet för år 2013. Delårsrapportens redovisningsprinciper är i enlighet med IFRS-bokslutet för år 2013, med undantag av följande:

- Årets avskrivningar för maskiner och inventarier har i tillämpliga delar anpassats mellan kvartalen så att de motsvarar fördelningen av den ekonomiska nytta som användningen av tillgångsposten uttrycker.

Koncernen har från början av 2014 tillämpat följande nya och reviderade standarder och tolkningar:

- IFRS 10 *Koncernredovisning* och ändringarna i den: Enligt de befintliga principerna definierar IFRS 10 bestämmanderätten som en central faktor, då det gäller att avgöra om en sammanslutning ska omfattas av koncernredovisning. Standarden innebär ytterligare vägledning för fastställandet av bestämmanderätten när det är svårt att bestämma. Jämförelsetalen har justerats enligt IFRS 10.
- IFRS 11 *Samarbetsarrangemang* och ändringarna i den: När det gäller redovisningen av samarbetsarrangemang ligger tyngdpunkten i IFRS 11 mer på rättigheter och skyldigheter än på den juridiska formen av ett arrangemang. Det finns två typer av samarbetsarrangemang: gemensamma verksamheter och joint ventures (samriskföretag). Vid rapporteringen av joint ventures ska rapporteringen i framtiden ske enligt en metod, kapitalandelsmetoden, och det tidigare alternativet med klyvningsmetoden är inte längre tillåtet. Jämförelsetalen har justerats enligt IFRS 11.
- IFRS 12 *Upplysningar om andelar i andra sammanslutningar i bokslutet* och ändringarna i den: IFRS 12 sammanställer kraven på de uppgifter som ska redovisas i bokslutet. Dessa uppgifter hänför sig till olika andelar i andra sammanslutningar, inklusive intressebolag, samarbetsarrangemang, strukturerade sammanslutningar och övriga sammanslutningar utanför balansräkningen. Den nya standarden ökar antalet noter som koncernen ska ge om sina andelar i andra sammanslutningar.
- IAS 28 *Andelar i intresseföretag och joint ventures* (reviderad 2011): Till följd av publiceringen av IFRS 11 innehåller den nya standarden krav på redovisning för intresseföretagen och joint ventures enligt kapitalandelsmetoden.
- Ändringar i IAS 32 *Finansiella instrument: presentation*: Ändringarna klargör kraven i reglerna på när finansiella tillgångar och finansiella skulder får redovisas netto i balansräkningen. De innehåller även mer vägledning gällande tillämpningen.
- Ändringar i IAS 36 *Nedskrivning av värdet på finansiella poster*: Ändringarna syftar till att klargöra att tillämpningsområdet för information om återvinningsvärdet av tillgångar, förutsatt att detta belopp baseras på verkligt värde efter avdrag för kostnader vid avyttringen, är begränsat till värdeminskade tillgångar.
- Ändringar i IAS 39 *Finansiella instrument: redovisning och värdering*: En specialbestämmelse har lagts till i IAS 39. Enligt specialbestämmelsen anses säkringsförhållandet inte som avslutat under

vissa villkor, när det derivatinstrument som definierats som säkringsinstrument revideras av den ena motparten till en central motpart till följd av föreskrifter eller bestämmelser.

Delårsrapporten presenteras med en (1) miljon euros noggrannhet, ifall inget annat nämnts.

Metsäliitto Osuuskuntas styrelse har på sitt möte 13.5.2014 godkänt denna delårsrapport för publicering.

IFRS 10 *Koncernredovisning* och ändringar i den samt IFRS 11 *Samarbetsarrangemang* och ändringar i den inverkade på Metsä Groups jämförelsetal enligt följande:

Punkavoima Oy konsolideras enligt IFRS 10 som ett dotterföretag. Hartolan Kuningaslämpö Oy, Katrinefors Kraftvärme Ab, Lohjan Biolämpö Oy och Mittaportti Oy konsolideras enligt IFRS 11 såsom gemensamma verksamheter. Punkavoima Oy, Hartolan Kuningaslämpö Oy, Katrinefors Kraftvärme Ab och Lohjan Biolämpö Oy har tidigare konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden och Mittaportti Oy såsom ett dotterföretag.

Miljoner euro	Gammal redovisnings- princip	Ny redovisnings- princip	Inverkan av förändringen
1.1.2013			
Tillgångar totalt	5 344,4	5 366,5	22,1
Eget kapital totalt	1 857,9	1 858,1	0,3
Räntebärande nettoskulder	1 590,0	1 609,3	19,3
31.3.2013			
Omsättning	1 261,1	1 263,6	2,5
Rörelseresultat	94,2	94,5	0,3
Tillgångar totalt	5 387,2	5 410,2	23,0
Eget kapital totalt	1 883,4	1 883,9	0,6
Räntebärande nettoskulder	1 675,6	1 695,3	19,7
30.6.2013			
Omsättning	2 501,7	2 505,5	3,8
Rörelseresultat	183,5	183,7	0,2
Tillgångar totalt	5 323,3	5 345,5	22,1
Eget kapital totalt	1 857,3	1 857,6	0,3
Räntebärande nettoskulder	1 649,1	1 668,6	19,5
30.9.2013			
Omsättning	3 714,7	3 719,4	4,7
Rörelseresultat	246,8	246,7	-0,1
Tillgångar totalt	5 224,9	5 248,9	24,0
Eget kapital totalt	1 879,9	1 880,0	0,1
Räntebärande nettoskulder	1 583,4	1 604,4	21,0
31.12.2013			
Omsättning	4 931,6	4 938,7	7,1
Rörelseresultat	334,4	335,0	0,6
Tillgångar totalt	5 164,0	5 191,3	27,4
Eget kapital totalt	1 958,9	1 959,2	0,3
Räntebärande nettoskulder	1 486,1	1 510,2	24,1

Not 2 – Segmentuppgifter

Metsä Groups rörelsesegment består av koncernens affärsområden. Affärsområdena producerar olika produkter och tjänster, och de leds som separata enheter. Rörelsesegmenten rapporteras på ett enhetligt sätt med den interna rapporteringen till den högsta operativa beslutsfattaren. Koncernchefen har utsetts till den högsta operativa beslutsfattaren som ansvarar för allokeringen av resurserna till rörelsesegmenten och för bedömningen av deras resultat.

Segmentrapporteringen följer samma bokslutsprinciper som koncernen överlag. Affärstransaktionerna mellan segmenten görs till marknadspriser. Jämförelsetalen för 2013 är justerade.

Omsättning Miljoner euro	1–3/2014	1–3/2014	1–3/2014	1–3/2013	1–3/2013	1–3/2013
	Extern	Intern	Totalt	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning och skogstjänster	107,2	327,7	434,9	100,9	321,9	422,8
Träproduktindustri	206,9	15,0	221,9	201,1	15,3	216,4
Massaindustri	204,0	125,0	329,0	193,4	129,8	323,2
Kartong- och pappersindustri	483,7	17,5	501,2	516,6	18,4	535,0
Mjuk- och matlagningspapper	252,5	0,1	252,6	251,5	0,0	251,5
Övrig verksamhet	0,0	2,2	2,3	0,1	0,4	0,5
Eliminering av intern försäljning		-487,5	-487,5		-485,8	-485,8
Totalt	1 254,3	0,0	1 254,3	1 263,6	0,0	1 263,6

Omsättning Miljoner euro	2013	2013	2013
	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning och skogstjänster	371,1	1 189,9	1 561,0
Träproduktindustri	839,6	60,1	899,7
Massaindustri	781,0	532,9	1 314,0
Kartong- och pappersindustri	1 943,1	76,2	2 019,3
Mjuk- och matlagningspapper	1 003,7	0,3	1 004,0
Övrig verksamhet	0,2	3,7	3,9
Eliminering av intern försäljning		-1 863,1	-1 863,1
Totalt	4 938,7	0,0	4 938,7

Rörelseresultat Miljoner euro	2014	2013	2013
	1–3	1–3	1–12
Virkesanskaffning och skogstjänster	8,6	7,4	27,8
Träproduktindustri	7,7	4,4	-1,8
Massaindustri	54,9	47,3	196,6
Kartong- och pappersindustri	43,5	34,8	113,6
Mjuk- och matlagningspapper	11,8	13,8	55,3
Övrig verksamhet	-43,2	-0,9	-7,0
Elimineringar	-13,7	-12,5	-49,6
Totalt	69,7	94,5	335,0

Resultat från	2014	2013	2013
intresse- och samriskföretag	7,4	6,6	9,6
Finansieringskostnader, netto	-39,9	-38,7	-120,8
Inkomstskatt	-5,4	-16,0	-35,1
Periodens resultat	31,8	46,4	188,7

Metsä Groups rörelseresultat för januari–mars 2014 innehåller engångsposter om netto -35,4 miljoner euro (+5,2). Av dessa hänför sig 24,8 miljoner euro till försäljningen av Metsä Boards

fastighetstillgångar i Lielahiti och -59,2 miljoner euro till ersättningen till UPM-Kymmene Abp på grund av brottet mot det undertecknade delägaravtalet angående Metsä Fibre Oy. Utöver dessa bokförde Metsä Wood engångskostnader om 1,0 miljoner euro i anslutning till förändringen av verksamhetsmodellen i Tjeckien.

Tillgångar	2014	2013	2013
Miljoner euro	31.3	31.3	31.12
Virkesanskaffning och skogstjänster	353,1	303,8	291,4
Träproduktindustri	459,7	460,5	403,0
Massaindustri	865,7	945,2	848,6
Kartong- och pappersindustri	1 966,6	2 066,1	1 981,0
Mjuk- och matlagningspapper	918,0	923,9	933,5
Övrig verksamhet	184,8	169,3	185,4
Elimineringar	-294,1	-326,2	-268,8
Ofördelade tillgångar	786,9	867,6	817,2
Totalt	5 240,7	5 410,2	5 191,3

Tillgångarna består av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar, andelar i intresseföretag, omsättningstillgångar, kundfordringar och övriga icke-räntebärande fordringar (exkl. räntor och skatter).

Skulder	2014	2013	2013
Miljoner euro	31.3	31.3	31.12
Virkesanskaffning och skogstjänster	258,5	260,7	228,9
Träproduktindustri	132,1	129,1	109,7
Massaindustri	129,9	116,5	117,1
Kartong- och pappersindustri	437,7	527,5	455,5
Mjuk- och matlagningspapper	280,4	274,4	274,3
Övrig verksamhet	67,7	22,9	69,5
Elimineringar	-294,1	-326,2	-268,8
Ofördelade skulder	2 287,4	2 521,4	2 246,0
Totalt	3 299,6	3 526,3	3 232,2

Skulderna består av leverantörsskulder, erhållna förskott och övriga icke-räntebärande skulder (exkl. räntor och skatter).

Not 3 – Inkomstskatt

Skattekostnaden i resultaträkningen består av skatt som grundar sig på räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst och av kalkylmässig skatt.

	2014	2013	2013
Miljoner euro	1–3	1–3	1–12
Periodens skatt	17,9	18,9	61,2
Skatt för tidigare perioder	-0,1	0,0	-2,3
Förändring i uppskjutna skatter	-12,3	-2,9	-23,8
Inkomstskatter totalt	5,4	16,0	35,1

Not 4 – Förändringar i materiella anläggningstillgångar

Miljoner euro	2014 1–3	2013 1–3	2013 1–12
Bokvärde i början av perioden	2 012,7	2 093,0	2 093,0
Investeringar	21,4	30,8	189,7
Minskningar	-2,0	-0,2	-6,5
Tillgångar som innehåses för försäljning	0,0	-2,4	-2,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-63,7	-66,1	-242,6
Omräkningsdifferens och andra förändringar	-6,6	8,0	-18,7
Bokvärde i slutet av perioden	1 961,9	2 063,1	2 012,7

Not 5 – Avsättningar

Miljoner euro	Om- strukturering	Miljö- kostnader	Övriga avsättningar	Totalt
1.1.2014	11,8	28,2	13,2	53,2
Omräkningsdifferens	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Ökningar	0,1	0,2	0,3	0,6
Anspråkade avsättningar	-1,9	-1,2	-0,6	-3,7
31.3.2014	9,9	27,2	12,8	49,9

Av de totala avsättningarna om 49,9 miljoner euro är de långfristiga avsättningarnas andel 28,3 miljoner euro och de kortfristiga avsättningarnas andel 21,7 miljoner euro. Största delen av de långfristiga avsättningarna antas förfalla till slutet av år 2017.

Not 6 – Transaktioner med närstående

Omsättningen av Metsäliitto Osuuskuntas virkesleveranser och skogstjänster till koncernens dotterföretag och gemensamma verksamheter under januari–mars var 200,2 miljoner euro (193,8). Virkesleveranserna och skogstjänsterna till intresse- och samriskföretag som behandlats enligt kapitalandelsmetoden uppgick till 1,6 miljoner euro (2,6).

Metsäliitto Osuuskunta äger 49,9 procent av intresseföretaget Finsilva Oyj, som säljer virke till Metsäliitto Osuuskunta. Leveransernas omsättning under januari–mars var 4,1 miljoner euro (3,9).

Ett aktierelaterat belöningsystem beviljades medlemmarna i koncernledningen 2010. Systemet genomfördes med hjälp av Metsäliitto Management Oy. Datum för systemets beviljande var 10.8.2010, och inom ramen för systemet förvärvades 6,8 miljoner B-aktier i Metsä Board Oy. Aktieköpen finansierades med ledningsgruppens kapitalinsats på totalt 3 850 000 euro och genom ett lån på 15 400 000 euro från Metsäliitto Osuuskunta.

När villkoren för systemets upplösning uppfyllts, upplöstes systemet under första kvartalet 2014 genom att sälja bolagets aktier i Metsä Board Oy till Metsäliitto Osuuskunta.

Upplösningen av systemet påverkar inte Metsä Groups resultat.

Transaktioner med intresse- och samriskföretag

Miljoner euro	2014 1–3	2013 1–3	2013 1–12
Försäljning	1,8	3,1	12,8
Inköp	16,9	21,5	97,2
Långfristiga fordringar	1,9	1,4	2,0
Kundfordringar och övriga	0,9	1,9	1,7
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder och övriga	7,6	8,1	7,2

Not 7 – Noter till koncernens kassaflödesrapport

Justeringar i periodens resultat

Miljoner euro	2014 1–3	2013 1–3	2013 1–12
Skatter	5,4	16,0	35,1
Avskrivningar och nedskrivningar	68,2	69,8	257,1
Biologiska tillgångar	-0,4	-2,8	-2,7
Resultatandelar i intresseföretag	-7,4	-6,6	-9,6
Vinster/förluster från långfristiga tillgångar	-24,9	-2,8	-12,9
Finansieringskostnader, netto	39,9	38,7	120,8
Pensionsförbindelser och avsättningar	-3,6	-16,8	-38,0
Totalt	77,2	95,5	349,8

Periodens resultat

Metsä Board och Metsäliitto Osuuskunta meddelade 2.11.2012 att UPM-Kymmene Abp inlett ett skiljemannaförfarande, enligt vilket UPM-Kymmene kräver Metsäliitto Osuuskunta och Metsä Board primärt för ett solidariskt skadestånd på 58,5 miljoner euro och sekundärt för en solidarisk återbetalning av en påstådd obehörig vinst på 58,5 miljoner euro. Kravet bygger på ett påstått brott mot en medförsäljningsklausul enligt det ägaravtal som Metsä Fibres aktieägare undertecknade 2009. Skiljedomstolen gav sitt beslut 11.2.2014 efter röstning och beordrade Metsä Board och Metsäliitto Osuuskunta att inklusive dröjsmålsränta och rättegångskostnader betala totalt 67,1 miljoner euro åt UPM-Kymmene. Ersättningen ingår i resultatet för januari–mars 2014.

Avyttringar och övriga poster

Avyttringar och övriga poster under januari–mars innehåller försäljning av anläggningstillgångar för 30,7 miljoner euro och övriga poster för -0,5 miljoner euro. Mest betydande var Metsä Boards fastighetsförsäljningar i Finland för 26,8 miljoner euro samt Metsä Boards försäljning av utsläppsrättigheter och elcertifikat för 2,7 miljoner euro.

Not 8 – Finansieringsinstrument**Finansiella tillgångar och skulder grupperade enligt IAS 39 samt verkligt värde**

31.3.2014	Till verkligt värde via resultatet	Finansi- ella till- gångar till för- säljning	Lån och övriga ford- ringar	Derivat i säk- rings- redovis- ningen	Periodi- serat anskaff- nings- värde	Bok- värde tot.	Verk- ligt värde
Miljoner euro							
Finansiella tillgångar 31.3.2014							
Finanstillgångar som kan säljas		298,7				298,7	298,7
Övriga långfristiga finanstillgångar			19,3			19,3	19,3
Kundfordringar och övriga			752,8			752,8	752,8
Kassa och banktillgodohavanden	20,2		387,5			407,6	407,6
Totalt	20,2	298,7	1 159,5	0,0	0,0	1 478,4	1 478,4
Finansiella skulder 31.3.2014							
Långfristiga räntebärande skulder					1 665,1	1 665,1	1 699,2
Övriga långfristiga finansskulder					5,6	5,6	5,6
Kortfristiga räntebärande skulder					368,2	368,2	371,4
Leverantörsskulder och övriga					663,2	663,2	663,2
Derivatinstrument	5,5			32,1		37,6	37,6
Totalt	5,5	0,0	0,0	32,1	2 702,0	2 739,6	2 776,9
31.3.2013							
Miljoner euro							
Finansiella tillgångar 31.3.2013							
Finanstillgångar som kan säljas		331,5				331,5	331,5
Övriga långfristiga finanstillgångar			13,2			13,2	13,2
Kundfordringar och övriga			809,1			809,1	809,1
Kassa och banktillgodohavanden	10,0		439,5			449,6	449,6
Derivatinstrument	-1,0			5,0		4,0	4,0
Totalt	9,1	331,5	1 261,8	5,0	0,0	1 607,4	1 607,4
Finansiella skulder 31.3.2013							
Långfristiga räntebärande skulder					1 196,2	1 196,2	1 221,0
Övriga långfristiga finansskulder					2,4	2,4	2,4
Kortfristiga räntebärande skulder					958,6	958,6	962,4
Leverantörsskulder och övriga					685,6	685,6	685,6
Derivatinstrument	9,4			22,3		31,7	31,7
Totalt	9,4	0,0	0,0	22,3	2 842,8	2 874,5	2 903,1

Hierarkin för de finansiella tillgångarnas och -skuldernas verkliga värden

Miljoner euro

31.3.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Finansiella tillgångar som bokförs till verkligt värde</i>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,4		298,3	298,7
Kortfristiga finansiella tillgångar med resultat inverkan till verkligt värde	20,2			20,2
<i>Finansiella skulder som bokförs till verkligt värde</i>				
Derivatinstrument, skulder	19,7	17,9		37,6
<i>Finansiella tillgångar som inte bokförs till verkligt värde</i>				
Finansiella tillgångar		387,5		387,5
<i>Finansiella skulder som inte bokförs till verkligt värde</i>				
Långfristiga räntebärande finansiella skulder		1 699,2		1 699,2
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder		371,4		371,4

31.3.2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Finansiella tillgångar som bokförs till verkligt värde</i>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,3		331,1	331,5
Kortfristiga finansiella tillgångar med resultat inverkan till verkligt värde	10,0			10,0
Derivatinstrument, fordringar		4,0		4,0
<i>Finansiella skulder som bokförs till verkligt värde</i>				
Derivatinstrument, skulder	1,3	30,4		31,7
<i>Finansiella tillgångar som inte bokförs till verkligt värde</i>				
Finansiella tillgångar		439,5		439,5
<i>Finansiella skulder som inte bokförs till verkligt värde</i>				
Långfristiga räntebärande finansiella skulder		1 221,0		1 221,0
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder		962,4		962,4

Finansiella tillgångar som värderats enligt nivå 3

Miljoner euro	3/2014	3/2013
Värde 1.1	305,4	355,8
Vinster och förluster i resultaträkningen	0,0	0,2
Vinster och förluster i totalresultatet	-7,0	-24,6
Förvärv	0,0	0,0
Avyttringar	-0,1	-0,3
Värde 31.3	298,3	331,1

Finansieringstillgångarna och -skulderna till verkligt värde har grupperats enligt IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar i bokslutet enligt punkterna 27 A och 27 B.

Nivå 1	De verkliga värdena är baserade på noterade priser på aktiva marknader.
Nivå 2	De verkliga värdena baserar sig på värderingsmetoder, som använder sig av observerbar prisinformation på marknaderna
Nivå 3	De verkliga värdena är inte baserade på observerbara marknadsdata, utan på företagets egna antaganden.

Det verkliga värdet på el- och naturgasledningarna definieras genom att tillämpa offentligt noterade marknadspriser (Nivå 1). Det verkliga värdet på valutaterminer och -optioner definieras genom att tillämpa marknadspriserna på rapportperiodens sista dag. Det verkliga värdet på swapavtal har

definierats med en metod, som bygger på nuvärdet av de framtida kassaflödena. Till stöd för denna används marknadsräntorna och övriga marknadsuppgifter på rapportperiodens sista dag (Nivå 2). För finansiella instrument, som man inte bedriver handel med, definieras det verkliga värdet med hjälp av värderingsmetoder. Valet mellan olika metoder samt antaganden, som huvudsakligen utgår ifrån de förhållanden som gäller på marknaden på varje rapportperiods sista dag, kräver eftertanke (Nivå 3).

Redovisningsprinciperna i bokslutet innehåller en närmare beskrivning av de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats.

Den viktigaste posten värderad till det verkliga värdet, som inte används för handel på aktiva marknader, är placeringen i Pohjola Voima Oy:s aktier som klassificerats som finansieringstillgångar som kan säljas. Värderingsmetoden beskrivs närmare i årsbokslutet för 2013. Den genomsnittliga vägda kapitalkostnaden per den 31 mars 2014 som användes vid beräkningen var 3,54 procent och för Olkiluoto 3-kraftverket under byggnad 6,54 procent. Inköpspriset för aktierna i Pohjolan Voima Oy är 47,8 miljoner euro och det verkliga värdet 290,9 miljoner euro.

Det bokförda värdet av de finansieringstillgångar som kan säljas skulle enligt bedömningen vara 1,8 miljoner lägre eller 2,0 miljoner högre om den ränta som används för diskontering av kassaflödena avvek 10 procent från den ränta som ledningen bedömt. Det bokförda värdet av de finansiella tillgångarna som är till salu skulle enligt bedömningen vara 35,4 miljoner högre eller 35,4 miljoner lägre om de energipriser som använts vid beräkning av det verkliga värdet avvek med 10 procent från de prisprognoser som ledningen gjort.

Derivatinstrument								
31.3.2014					Säkring	Säk-	Säk-	Ingen
Miljoner euro	Nominellt värde	Derivat-tillgångar	Derivat-skulder	Verkligt värde totalt	av verkligt värde	ring av kassa-flöde	ring av eget kapital	säk-rings-redovis-ning
Ränteswappar	776,5		14,2	-14,2	2,8	-14,2		-2,8
Ränteswappar totalt	776,5	0,0	14,2	-14,2	2,8	-14,2	0,0	-2,8
Valutaterminer	940,4		1,1	-1,1		-0,4	-0,3	-0,4
Valutaoptioner	118,2		-0,1	0,1				0,1
Valutaswappar	43,6		2,4	-2,4				-2,4
Valutaderivat totalt	1 102,2	0,0	3,4	-3,4	0,0	-0,4	-0,3	-2,7
Elderivat	158,5		18,6	-18,6		-18,6		0,0
Massaderivat	17,4		0,3	-0,3		-0,3		
Övriga råvaruderivat	10,5		1,1	-1,1		-1,1		
Råvaruderivat totalt	186,4	0,0	20,0	-20,0	0,0	-20,0	0,0	0,0
Derivatinstrument totalt	2 065,1	0,0	37,6	-37,6	2,8	-34,5	-0,3	-5,5

Derivatinstrument								
31.3.2013								
Miljoner euro	Nominellt värde	Derivat-tillgångar	Derivat-skulder	Verkligt värde totalt	Säkring av verkligt värde	Säk-ring av kassa-flöde	Säk-ring av eget kapital	Ingen säk-rings-redovis-ning
Ränteswappar	1 302,6		24,1	-24,1	-1,2	-18,9		-3,9
Ränteswappar totalt	1 302,6	0,0	24,1	-24,1	-1,2	-18,9	0,0	-3,9
Valutaterminer	884,7	4,3	0,8	3,5		5,0	-0,8	-0,7
Valutaoptioner	69,3	-0,3		-0,3				-0,3
Valutaswappar	46,9		0,7	-0,7				-0,7
Valutaderivat totalt	1 000,9	4,0	1,5	2,6	0,0	5,0	-0,8	-1,6
Elderivat	237,1		5,9	-5,9		-1,1		-4,8
Övriga råvaruderivat	3,4		0,2	-0,2		-0,2		
Råvaruderivat totalt	240,5	0,0	6,1	-6,1	0,0	-1,3	0,0	-4,8
Derivatinstrument totalt	2 543,9	4,0	31,7	-27,7	-1,2	-15,2	-0,8	-10,4

Not 9 – Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser	2014	2013	2013
Miljoner euro	31,3	31,3	31,12
Egna lån, för vilka förbindelser givits	634,4	598,3	999,3
Ställda panter	412,9	448,2	841,1
Företagsinteckningar	5,3	5,3	605,3
Fastighetsinteckningar	378,7	297,6	978,7
Inteckningar i lösöre	4,6	4,6	4,6
Förbindelser för egen skuld, totalt	801,6	755,8	2 429,7
Övriga förbindelser för egen del	91,1	80,4	93,5
För intresse- och samriskföretag	2,0	2,0	2,3
För övriga	6,8	10,3	6,7
Totalt	901,4	848,6	2 532,3

Ansvarsförbindelserna omfattar ställda panter, företagsinteckningar, fastighets- och lösöreinteckningar samt garantier.

Minskningen av ansvarsförbindelserna hänför sig till uttaget av det masskuldebrevslån på 225 miljoner euro utan säkerhet som Metsä Board emitterade i mars 2014. Lånet förfaller den 13 mars 2019. Dessutom undertecknade Metsä Board i mars 2014 ett nytt syndikerat kreditavtal utan säkerhet. Det nya arrangemanget består av ett lån på 150 miljoner euro och en kreditlimit på 100 miljoner euro, som förfaller i mars 2018. Intäkterna av de nya finansieringsarrangemangen användes huvudsakligen till tidigarelagd återbetalning av det lån på 350 miljoner euro mot säkerhet som förfaller i mars 2016. Med den nya kreditlimiten däremot ersattes den outnyttjade kreditlimit på 100 miljoner euro som förfaller i maj 2015.

Minimihyresavgifterna för ouppsägbara hyresavtal uppgick till 35,0 miljoner euro (31.12.2013: 37,6).

Not 10 – Händelser efter rapportperioden

I april sålde Metsä Fibre Oy totalt 170 000 B-aktier i Pohjolan Voima Oy till Kymppivoima Oy för 75 miljoner euro. Aktierna berättigar till ett köp av cirka 200 000 MWh elenergi per år av Teollisuuden Voima Oyj:s anläggningar (OL1 och OL2).

Metsä Group meddelade den 23 april att man planerar att bygga en biproduktfabrik för 1,1 miljarder euro i Äänekoski. Avsikten är att fatta det slutgiltiga investeringsbeslutet i början av 2015 så att fabriken kan tas i drift under 2017.