

Metsä Groups rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 183 miljoner euro för januari–juni

Resultat för första halvåret 2013

- Omsättningen var 2 502 miljoner euro (1–6/2012: 2 531 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 183 miljoner euro (117). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 183 miljoner euro (107).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 130 miljoner euro (71). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var 131 miljoner euro (61).
- Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive poster av engångskaraktär var 9,8 procent (6,6).
- Kassaflödet från verksamheten var 124 miljoner euro (127).

Resultat för det andra kvartalet 2013

- Omsättningen var 1 241 miljoner euro (4–6/2012: 1 247 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 94 miljoner euro (64). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 89 miljoner euro (62).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 73 miljoner euro (53). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var 69 miljoner euro (51).
- Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive poster av engångskaraktär var 9,8 procent (7,4).

Händelser under andra kvartalet 2013

- Massapriserna visade en svag uppgång men försäljningsvolymen minskade något jämfört med föregående kvartal.
- Leveransvolymerna för falskartong ökade ytterligare något och marknadspriserna var stabila.
- Efterfrågan på white-top kraftliner var fortsatt mycket stark. I Husum startade produktionen av lätt, helblekt kraftliner.
- Leveransmängderna för Metsä Boards papper minskade jämfört med föregående kvartal och priserna höll sig på en låg nivå.
- Samriskföretaget Katrinefors Kraftvärme AB, som till hälften ägs av Metsä Tissue, informerade om sina planer att i anslutning till Metsä Tissues fabrik i Mariestad i Sverige bygga ett biokraftverk.
- Metsä Wood inledde ett effektiviseringsprogram för att förbättra sin konkurrenskraft.
- Metsäliitto Osuuskunta köpte Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varmas aktier i Metsä Tissue Oyj, vilka utgjorde totalt 8,38 procent av bolagets aktiekapital.

”Årets andra kvartal utvecklades enligt förväntningarna. Tack vare den målmedvetna strategin, den långsiktiga utvecklingen och effektiviseringsåtgärderna har koncernens rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär sedan slutet av 2011 stadigt förbättrats från det ena kvartalet till det andra.

Koncernens resultatutveckling under andra kvartalet förbättrades tack vare det säsongsbetingat starka kvartalet inom träproduktindustrin, medan säsongsvariationens effekt under tredje kvartalet är typiskt det motsatta. Läget för efterfrågan på massa, kartong och mjukpapper är stabilt. Marknadssituationen för papper är fortsättningsvis svår.

Den kroniska osäkerheten på marknaden försvårar exportföretagens verksamhet och har en negativ effekt på efterfrågan på produkter och tjänster. I det här läget är det ytterst viktigt att industrin inte drabbas av ytterligare påfrestningar och att redan beslutade påfrestningar hävs.”

Koncernchef Kari Jordan, Metsä Group

Metsä Group

Resultaträkning, milj. euro	2013	2012	2013	2012	2012
Jämförelsetalen för 2012 är justerade	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Omsättning	2 501,7	2 530,8	1 240,5	1 246,9	5 001,0
Övriga rörelseintäkter	39,5	37,4	23,3	16,3	76,8
Rörelsekostnader	-2 230,9	-2 330,0	-1 117,1	-1 135,8	-4 587,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-126,9	-131,0	-57,5	-65,1	-249,1
Rörelseresultat	183,5	107,3	89,3	62,2	241,5
Resultatandelar i intressebolag	9,5	3,9	2,8	4,9	4,8
Kursdifferenser	0,0	-0,3	-0,2	-1,7	2,4
Övriga finansintäkter & -kostnader	-61,8	-49,9	-23,0	-14,6	-115,5
Resultat före skatt	131,2	61,0	69,0	50,9	133,2
Inkomstskatt	-34,7	-25,3	-18,8	-16,8	-31,8
Periodens resultat	96,5	35,7	50,2	34,1	101,4

Lönsamhet	2013	2012	2013	2012	2012
Jämförelsetalen för 2012 är justerade	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Rörelseresultat, milj. euro	183,5	107,3	89,3	62,2	241,5
- " -, exklusive engångsposter	182,7	116,9	93,7	63,9	255,7
- " -, % av omsättningen	7,3	4,6	7,6	5,1	5,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,8	6,1	9,3	7,3	6,7
- " -, exklusive engångsposter	9,8	6,6	9,8	7,4	7,1
Avkastning på eget kapital, %	10,4	4,3	10,7	8,2	6,1
- " -, exklusive engångsposter	10,3	5,5	11,7	8,6	6,9

Finansiell position	2013	2012	2013	2012	2012
Jämförelsetalen för 2012 är justerade	30.6.	30.6.	31.3	31.3	31.12.
Soliditet, %	35,0	33,6	35,1	28,3	34,8
Nettoskuldsättningsgrad, %	89	94	89	133	86
Räntebärande nettoskuld, milj. euro	1 649	1 705	1 676	1 993	1 590

Affärsområden

Omsättning och rörelseresultat 1–6/2013 (milj. euro)	Virkes- anskaffning & skogstjänster	Trä- produkt- industri	Massa	Kartong och papper	Mjuk- och matlagnings- papper
Omsättning	815,1	475,7	632,4	1 037,8	493,8
Övriga rörelseintäkter	3,0	4,8	8,0	26,5	3,8
Rörelsekostnader	-801,4	-456,5	-513,0	-950,2	-449,9
Avskrivningar & nedskrivningar	-1,5	-15,2	-32,6	-50,4	-20,1
Rörelseresultat	15,2	8,8	94,8	63,7	27,6
Engångsposter	-	7,3	-	-7,5	-0,6
Rörelseresultat exkl. engångsposter	15,2	16,1	94,8	56,2	27,0
- % av omsättningen	1,9	3,4	15,0	5,4	5,5

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 5,0 miljarder euro 2012 och koncernen sysselsätter cirka 11 500 personer. Koncernen är verksam i cirka 30 länder. Metsä Groups moderbolag är Metsäliitto Osuuskunta, som ägs av cirka 125 000 finska skogsägare.

Delårsrapporten är oreviderad

METSÄ GROUP

DELÅRSRAPPORT 1.1–30.6.2013

Omsättning och resultat

För januari–juni redovisade Metsä Group en omsättning på 2 501,7 miljoner euro (1–6/2012: 2 530,8 miljoner euro). Till följd av de enheter som lagts ner och de som omorganiserats minskade koncernens omsättning med cirka 60 miljoner euro jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 182,7 miljoner euro (116,9), dvs. 7,3 procent av omsättningen (4,6). Rörelseresultatet förbättrades tack vare ökade leveransmängder för falskartong och white-top kraftliner samt prisökningar för kortfibermassa och BCTMP-massa. Rörelseresultatet för Mjuk- och matlagningspapper förbättrades markant till följd av ökade försäljningsvolymerna och de ändringar som genomförts i syfte att optimera kostnadsstrukturen. Minskade förluster i de enheter som lagts ner och som omorganiserats förbättrade dessutom koncernens resultat med cirka 11 miljoner euro.

Omsättningen för årets andra kvartal var 1 240,5 miljoner euro, medan den under motsvarande period föregående år var 1 246,9 miljoner euro. Rörelseresultatet var 93,7 miljoner euro (63,9).

Posterna av engångskaraktär uppgick till +0,8 miljoner euro netto (1–6/2012: -9,6) under januari–juni. Under årets andra kvartal var posterna av engångskaraktär totalt -4,4 miljoner euro netto. Av dessa hänförde sig -7,3 miljoner euro till Metsä Woods effektiviseringsprogram och +2,9 miljoner euro i huvudsak till försäljning av Metsä Boards anläggningstillgångar. Under första kvartalet var posterna av engångskaraktär +5,2 miljoner euro.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 183,5 miljoner euro (107,3). Andelen i intresseföretagens resultat var 9,5 miljoner euro (3,9), de finansiella intäkterna var 2,5 miljoner euro (11,2), de finansiella kursdifferenserna 0,0 miljon euro (-0,3) och de finansiella kostnaderna 64,3 miljoner euro (61,2). I de finansiella kostnaderna ingår en tilläggsränta på cirka åtta miljoner euro, som hänför sig till återbetalningen av ett USD-lån i förtid. I jämförelseårets finansiella intäkter ingår en utdelning på 7,6 miljoner euro från Pohjolan Voima Oy.

Periodens resultat före skatt var 131,2 miljoner euro (61,0) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjutna skatteskulder 34,7 miljoner euro (25,3). Resultatet för redovisningsperioden uppgick till 96,5 miljoner euro (35,7).

Avkastningen på koncernens sysselsatta kapital exklusive poster av engångskaraktär var 9,8 procent (6,6) och avkastningen på eget kapital 10,3 procent (5,5). Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive poster av engångskaraktär var 9,8 procent (6,1) och avkastningen på eget kapital 10,4 procent (4,3).

Balans och finansiering

Metsä Groups likviditet var god. Den totala likviditeten var 1 019,7 miljoner euro i slutet av juni (31.12.2012: 1 167,8). Av detta var 448,9 miljoner euro (518,5) likvida medel och placeringar och 570,8 miljoner euro (649,3) bindande kreditfaciliteter som redovisas utanför balansräkningen.

Koncernens likviditetsreserv kompletteras av icke-bindande inhemska och utländska företagscertifikatprogram och kreditlimiter till ett värde av 526,0 miljoner euro (31.12.2012: 526,5). I slutet av juni var koncernens soliditet 35,0 procent och nettoskultsättningsgrad 89 procent (31.12.2012: 34,8 och 86). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 649,1 miljoner euro (31.12.2012: 1 590,0).

Kassaflödet från rörelsen var 123,6 miljoner euro (126,9). Under januari–juni har rörelsekapitalet ökat med 150,3 miljoner euro (27,6).

Förändringen i det verkliga värdet av finansiella tillgångar som kan säljas var -47,2 miljoner euro och hänförde sig i huvudsak till att det verkliga värdet på aktierna i Pohjolan Voima Oy minskade till följd av ändrade marknadspriser för el.

I slutet av juni var soliditeten för moderbolaget Metsäliitto Osuuskunta 62,7 procent och nettoskultsättningsgraden 20 procent (31.12.2012: 61,0 och 21).

Medlemmarnas insatser i Metsäliitto Osuuskuntas andelskapital ökade under januari–juni med totalt 55,0 miljoner euro (39,2). Det ordinarie andelskapitalet ökade med 2,4 miljoner euro (1,9), A-insatserna i tilläggsandelskapitalet med 39,4 miljoner euro (32,2) och B-insatserna med totalt 27,6 miljoner euro (5,1). I B-tilläggsandelskapitalet ingår en andel på 14,4 miljoner euro som överförts från C-tilläggsandelskapitalet. Efter redovisningsperioden den 1 juli 2013 förföll 17,9 miljoner euro av tilläggsandelskapitalet (2.7.2012: 17,7) till återbetalning.

På förfallodagen i början av april betalade Metsä Board den återstående delen om 450 miljoner euro av sitt masskuldebrevslån på 500 miljoner euro och lyfte 500 miljoner euro av det syndikerade kreditlånet som undertecknades i maj 2012. Den kreditlimit på 100 miljoner euro som ingår i det syndikerade kreditavtalet är i sin helhet utnyttjad. Av de lån som tagits ut förfaller 150 miljoner euro den 30 juni 2014 och 350 miljoner euro den 31 mars 2016.

I maj höjde Moody's Investors Service Metsä Boards kreditvärdering från nivå B3 till B2. Värderingsutsikterna är stabila. Den höjda kreditvärderingen har inte haft någon effekt på Metsä Boards nuvarande finansieringskostnader.

Metsä Tissue undertecknade i april ett syndikerat låneavtal på 200 miljoner euro. Genom lånet återfinansierades det syndikatlån som skulle förfalla i september 2013. Lånetiden för den nya krediten är fem år.

Personal

Under januari–juni sysselsatte Metsä Group i medeltal 11 400 personer (1–6/2012: 12 255). I slutet av juni var antalet koncernanställda 11 642 personer (31.12.2012: 11 447), av vilka 5 872 (5 414) arbetade i Finland och 5 770 (6 033) utomlands. I slutet av juni sysselsatte moderbolaget Metsäliitto Osuuskunta 2 850 personer (31.12.2012: 2 645).

Medlemmar

Vid periodens slut hade Metsäliitto Osuuskunta 123 805 medlemmar (31.12.2012: 124 255). Under året har 656 nya medlemmar anslutit sig till andelslaget och 1 106 medlemmar avgått.

Investeringar

Metsä Groups investeringar i anläggningstillgångar var 82,7 miljoner euro (88,1) under januari–juni. Dessutom förband sig Metsä Board att köpa aktier i Pohjolan Voima Oy för cirka sex miljoner euro och Metsä Fibre för cirka två miljoner euro.

I juni övergick Metsä Fibres bruk i Joutseno till en ny typ av massatillverkning, dvs. polysulfidkokning. I och med detta ökar produktionskapaciteten vid bruket i Joutseno med cirka tio procent, dvs. 67 000 ton per år, och produktionseffektiviteten höjs. Tack vare investeringen kunde en ny typ av barrmassa lanseras på marknaden. Den nya barrmassans papperstekniska egenskaper möjliggör bättre kostnadseffektivitet och köregenskaper hos kunden. Byggarbetena startade under hösten 2012 och investeringen kostade cirka 15 miljoner euro.

Metsä Tissues investeringsprogram vid bruket i Krapkowice i Polen fortsatte enligt planerna under andra kvartalet och installationen av den nya PM8 fortskred enligt planerad tidtabell. Pappersmaskinen tas i drift under tredje kvartalet.

Metsä Tissue öppnade en ny förädlings- och logistikenhet i Vorsino, Ryssland. Tack vare förädlingslinjen fördubblas enhetens produktionskapacitet av mjukpapper och produktsortimentet utvidgas.

Samriskföretaget Katrinefors Kraftvärme AB (KKAB), som till hälften ägs av Metsä Tissue och till hälften av det lokala energibolaget VänerEnergi AB, tillkännagav sin investering i ett biokraftverk på 30 miljoner euro i Sverige. Biokraftverket byggs i anslutning till bruket i Mariestad. KKAB investerar i ett biokraftverk som producerar förnybar värme och elektricitet. Efter drifttagningen minskar oljeförbrukningen vid Metsä Tissues bruk i Mariestad med upp till 90 procent. Byggarbetena startade i mars 2013 och kraftverket beräknas bli klart före utgången av 2014.

Metsäliitto Osuuskunta köpte Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varmas aktier i Metsä Tissue Oyj, vilka utgjorde totalt 8,38 procent av bolagets aktiekapital. Efter köpet äger Metsäliitto Osuuskunta 85 procent av Metsä Tissues aktiekapital.

Affärsområden*Virkesanskaffning och skogstjänster*

Virkesanskaffning och skogstjänster redovisade en omsättning på 815,1 miljoner euro (1–6/2012: 789,0) och ett rörelseresultat på 15,2 miljoner euro (11,3) under perioden januari–juni. Omsättningen under andra kvartalet var 392,2 miljoner euro (4–6/2012: 384,8) och rörelseresultatet 7,7 miljoner euro (5,3). I rörelseresultatet ingår inga poster av engångskaraktär.

I Finland har virkeshandeln under innevarande år varit något bättre än föregående år. Den finska skogsindustrins inköp från privatskogar var i januari–juni 20,5 miljoner kubikmeter (20,0). Rotpriset för barrtimmer steg under våren men prisnivån för massaved var stabil.

Metsäliitto Virkesanskaffning köpte aktivt alla virkesslag. Under andra kvartalet låg tyngdpunkten i efterfrågan på stämplingsposter för sommar drivning. Efterfrågan var störst på stockdominerade föryngringsobjekt, barmassaved och energived. Försäljningen av skogsvårdstjänster fortsatte att öka stadigt.

Problemen med det ryska exportlicenssystemet för runt barrvirke fortsatte och försvårade importen från Ryssland. På den baltiska marknaden led sågverken av brist på timmer. Marknadsläget för barmassaved och flis var i balans, medan det fortfarande fanns överskott på björkmassaved. På grund av det låga utbudet från privatskogar var det brist på virke i vissa regioner i Sverige.

Drivningen och leveranserna sköttes enligt planerna. Under januari–juni levererades totalt 15,5 miljoner kubikmeter virke (16,0).

En ny tjänst, Taimiturva, infördes för Metsäliitto Osuuskuntas medlemmar. Med den nya tjänsten kan skogsägarna köpa sig ett plantbestånd som är i gott skick och har en ändamålsenlig täthet. Även utvecklingen av webbtjänsten "Skogen på nätet" fortsatte genom att man införde nya funktioner.

Träprodukter

Under januari–juni redovisade Metsä Wood en omsättning på 475,7 miljoner euro (1–6/2012: 471,2) och ett rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär på 16,1 miljoner euro (16,3). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 8,8 miljoner euro (16,3).

Omsättningen under andra kvartalet var 260,2 miljoner euro (4–6/2012: 249,4) och rörelseresultatet 11,8 miljoner euro (12,1).

Beroende på säsongen och den positiva utvecklingen av Metsä Woods marknadsandel ökade försäljningen av byggprodukter på huvudmarknaderna. Den industriella användningen av Kerto-produkter utvecklades framgångsrikt. Efterfrågan på byggprodukter fortsatte vara livlig utanför Europa.

Även efterfrågan på plywoodprodukter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av björkplywood gynnades av den stabila utvecklingen inom transportmedelsindustrin. Balansen på marknaden för barrplywood och motsvarande skivprodukter höll sig på en rimlig nivå tack vare efterfrågan utanför Europa.

Sågvaruleveranserna fortsatte vara livliga och balansen på marknaden under toppen av vårsäsongen var relativt bra. Efterfrågan på vidareförädlade produkter präglades i Europa av överskott och en minskad efterfrågan bland hushållen. Försäljningen under andra kvartalet ökade jämfört med föregående kvartal när gårdsbyggandet och renoveringsbyggandet tog fart under våren. Konkurrensen på de marknader där det fanns överskott var fortfarande hård.

Den 15 april meddelade Metsä Wood att man inleder ett effektiviseringsprogram med syfte att förbättra konkurrenskraften. De förhandlingar enligt samarbetslagen som inleddes till följd av effektiviseringsprogrammet slutfördes i Finland och resulterade i en personalminskning med 73 personer.

Metsä Wood sålde den 22 april 2013 hela aktiestocken i Metsä Wood Merk GmbH till den tyska koncernen Ed. Züblin AG, som ingår i Strabag-koncernen. Affären gav inte någon större överlåtelsevinst.

Transport- och logistikföretaget DB Schenker valde Metsä Woods träkonstruktioner till sin nya trafikcentral i Vinikby i Vanda. Leveranserna omfattar stomme, tak och ytterväggar i terminalens tillbyggnad, färdigmonterade. Byggarbetena med den nya tillbyggnaden på cirka 12 000 kvadratmeter startade i maj 2013 och Metsä Wood levererar träkonstruktionerna till kunden före utgången av innevarande år.

Massa

Under första halvåret 2013 redovisade Metsä Fibre en omsättning på 632,4 miljoner euro (1–6/2012: 625,9), som var något högre än under motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 94,8 miljoner euro (77,0).

Omsättningen under andra kvartalet var 309,3 miljoner euro (4–6/2012: 300,4) och rörelseresultatet 47,5 miljoner euro (34,6).

Massaförsäljningen låg på samma nivå som föregående år och var 1 100 700 ton (1–6/2012: 1 109 000). För barmassa låg marknadspriserna i utländsk valuta under första halvåret på samma nivå som under motsvarande period föregående år, men för lövmassa steg de genomsnittliga priserna med cirka 9 procent. Euron stärktes med cirka en procent gentemot dollarn, vilket bidrog negativt till rörelseresultatet.

I början av januari var marknadspriset på barmassa i Europa 809 dollar per ton och i slutet av juni 861 dollar. Motsvarande priser på lövmassa var 775 dollar och 821 dollar.

Från och med den 1 maj 2013 överlät Äänevoima Oy den operativa verksamheten för sitt kraftverk till Metsä Fibre. Även personalen, med undantag av den verkställande direktören, gick över till Metsä Fibre. I samband med företagsöverlåtelsen övergick Äänevoimas 22 medarbetare till Metsä Fibre som gamla anställda. Överlåtelsen hade ingen inverkan på Metsä Fibres resultat.

Den pågående preliminära utredningen för ökad användning av förnybara energikällor och produktionsökning vid massabruket i Kemi fortsätter och slutförs under hösten innevarande år. Från början beräknades utredningen bli klar före utgången av juni. En tänkbar produktionsteknik som granskas är en förgasningsanläggning som skulle kunna producera biobränsle och ersätta det fossila bränslet, det vill säga oljan, i mesaugnen.

Kartong och papper

Under januari–juni redovisade Metsä Board en omsättning på 1 037,8 miljoner euro (1–6/2012: 1 066,8) och ett rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär på 56,2 miljoner euro (25,9). Omsättningen minskade till följd av nedläggning av förlustbringande pappersverksamheter och omorganisationer.

Omsättningen under andra kvartalet var 502,8 miljoner euro (4–6/2012: 522,3) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär 26,0 miljoner euro (19,8).

Jämfört med motsvarande period föregående år förbättrades rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär för januari–juni tack vare kraftigt ökade leveransmängder för falskartong och white-top kraftliner, minskade förluster i de enheter som lagts ner och som omstrukturerats samt prisökningar för kortfibermassa och BCTMP-massa. Å andra sidan minskades rörelseresultatet framför allt av lägre priser för bestruket papper samt av den starkare svenska kronan och det svagare engelska pundet i förhållande till euron.

Posterna av engångskaraktär i rörelseresultatet under januari–juni uppgick till netto +7,5 miljoner euro (+132,5). Posterna av engångskaraktär i rörelseresultatet för april–juni var netto +2,9 miljoner euro, varav 2,5 miljoner euro hänförde sig till försäljning av den gamla pappersmaskinen i Äänekoski. Posterna av engångskaraktär som redovisats under första kvartalet var +4,6 miljoner euro och hänförde sig till försäljning av fabriksområdet i Alizay.

I april startade produktionen av lätt helblekt kraftliner vid bruket i Husum i Sverige. Under årets andra hälft flyttas produktion av vissa obestrukna kvaliteter från linerbruket i Kemi, som är i full drift, till Husum. Den nya linerproduktionen ersätter de svagaste produktionsvolymerna för bestruket papper, vilket tillsammans med det pågående kostnadsbesparingsprogrammet förväntas förbättra lönsamheten i Husum.

Metsä Boards rörelseresultat inklusive poster av engångskaraktär under januari-juni uppgick till 63,7 miljoner euro (158,4). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var 32,3 miljoner euro (20,0) och de finansiella kursdifferenserna -1,6 miljoner euro (2,3). De högre finansieringskostnaderna i förhållande till jämförelseperioden berodde framför allt på återbetalning av ett USD-lån i förtid. Dessutom delade Pohjolan Voima Oy ut 5,5 miljoner euro under jämförelseperioden.

Resultatet före skatt exklusive poster av engångskaraktär var 22,4 miljoner euro (8,4), resultatet per aktie 0,06 euro (0,02) och avkastningen på sysselsatt kapital 6,3 procent (3,6). Resultatet inklusive poster av engångskaraktär före skatt var 29,8 miljoner euro (140,9), resultatet per aktie 0,08 euro (0,38) och avkastningen på sysselsatt kapital 7,1 procent (17,5).

I slutet av juni var Metsä Boards soliditet 32,4 procent och nettoskuldsättningsgrad 74 procent (31.12.2012: 33,2 och 73).

Metsä Boards delårsrapport publicerades den 1 augusti 2013.

Mjuk- och matlagningspapper

Omsättningen under januari–juni för mjuk- och matlagningspapperstillverkaren Metsä Tissue var 493,8 miljoner euro (1–6/2012: 478,9). Den ökade omsättningen berodde huvudsakligen på ökade försäljningsvolymerna.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 27,0 miljoner euro (17,0). Jämfört med motsvarande period föregående år förbättrades resultatet klart till följd av ökade försäljningsvolymerna och de ändringar som genomförts i bolaget i syfte att optimera kostnadsstrukturen.

Omsättningen under andra kvartalet var 243,8 miljoner euro (4–6/2012: 235,4) och rörelseresultatet 13,9 miljoner euro (7,0).

Metsä Tissues nya förädlings- och logistikenhet invigdes i maj i Vorsino i Ryssland. Under andra kvartalet lanserade Metsä Tissue dessutom flera produktyheter på den ryska marknaden. Metsä Tissue strävar efter tillväxt med varumärkena Lambi, Mola och Katrin på den ryska mjukpappersmarknaden som håller på att utvecklas. Vid sidan av den lokala produktionen importerar och säljer bolaget dessutom Katrin- och SAGA-produkter.

Investeringsprogrammet vid bruket i Krapkowice i Polen fortsätter enligt planerna och den nya pappersmaskinen tas i drift under tredje kvartalet. Dessutom beslutade man om modernisering av torrpartiet i PM1 vid fabriken i Raubach i Tyskland. Investeringen genomförs under innevarande år.

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.

De risker som berör koncernens verksamhet beskrivs närmare i Metsä Groups årsredovisning för år 2012.

Pågående rättsliga tvistefrågor

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 215 miljoner euro. Av dessa krav har cirka 72 miljoner euro ställts specifikt på Metsäliitto Osuuskunta. I de nämnda talandena ingår dessutom anspråk på ränte- och mervärdesskatt. Metsäliitto Osuuskunta anser att skadeståndsanspråken är ogrundade och har inte redovisat avsättningar för detta ändamål.

I november 2012 inledde UPM-Kymmene Abp ett skiljemannaförfarande, enligt vilket UPM kräver Metsäliitto Osuuskunta och Metsä Board preliminärt 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 Fibre undertecknade 2009. Metsäliitto Osuuskunta bestrider kravet som ogrundat och har inte redovisat avsättningar för detta ändamål.

Utsikter för den närmaste tiden

I Finland är efterfrågan på stämplingsposter för sommar drivning fortsatt god för samtliga virkesslag. Det finns även efterfrågan på virke som skogsägaren själv har drivit.

Försäljningen inom träproduktindustrin förväntas minska under tredje kvartalet på grund av säsongvariationen i efterfrågan och sommarens produktionsstopp. På grund av det svåra marknadsläget förväntas även försäljningen av vidareförädlade sågade trävaror att minska jämfört med motsvarande period föregående år.

Utnyttjandegraden på Metsä Fibres massabruk förväntas hålla sig på en bra nivå under årets tredje kvartal. Efterfrågan och utbudet är i balans och medelpriserna för massa uppskattas ligga på samma nivå som under det andra kvartalet.

Leveransvolymerna för falskartong beräknas i stort sett hålla sig på samma nivå under tredje kvartalet 2013 som under andra kvartalet. Efterfrågan på white-top kraftliner förväntas fortsätta vara mycket stark och leveransvolymerna förväntas öka något. Genomsnittspriset förväntas vara på samma nivå som under det gångna kvartalet.

Marknadssituationen för papper är fortsättningsvis svår. Leveransvolymerna för obestruket finpapper och bestruket papper förväntas under tredje kvartalet i stort sett hålla sig på samma nivå som under föregående kvartal. Det finns inga tecken på större prisändringar.

Under det tredje kvartalet genomförs omfattande planerliga årliga underhållsdriftstopp i fabriksintegraten i Husum och Kemi. Närmast på grund av dessa driftstopp förväntas rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär för kartong- och pappersindustrin under det tredje kvartalet vara sämre än under årets andra kvartal.

På mjukpappersmarknaden förväntas efterfrågan förbli stabil på samtliga marknadsområden och öka framför allt i Ryssland.

Metsä Groups rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär förväntas under det tredje kvartalet 2013 försämrats jämfört med årets andra kvartal. Detta beror på säsongvariationer, speciellt inom träproduktindustrin, samt på den allmänna ekonomiska konjunkturen.

Esbo den 1 augusti 2013

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 2012 är justerade

Virkesanskaffning och skogstjänster	1–6/13	1–6/12	4–6/13	4–6/12	1–12/12
Omsättning	815,1	789,0	392,2	384,8	1 515,4
EBITDA	16,7	12,6	8,5	6,0	22,9
- " -, exkl. engångsposter	16,7	12,6	8,5	6,0	22,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,5	-1,3	-0,7	-0,6	-2,7
Rörelseresultat	15,2	11,3	7,7	5,3	20,2
- " -, exkl. engångsposter	15,2	11,3	7,7	5,3	20,2
- " -, % av omsättningen	1,9	1,4	2,0	1,4	1,3
ROCE exkl. engångsposter, %	28,1	16,1	26,6	16,5	17,1
Investeringar	2,5	2,8	1,3	1,1	5,9
Personal i slutet av perioden	1 011	1 028	1 011	1 028	1 007

Träproduktindustri	1–6/13	1–6/12	4–6/13	4–6/12	1–12/12
Omsättning	475,7	471,2	260,2	249,4	904,2
EBITDA	23,9	31,7	12,0	19,7	47,5
- " -, exkl. engångsposter	31,3	31,7	19,4	19,7	49,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-15,2	-15,3	-7,5	-7,6	-31,1
Rörelseresultat	8,8	16,3	4,5	12,1	16,3
- " -, exkl. engångsposter	16,1	16,3	11,8	12,1	18,6
- " -, % av omsättningen	3,4	3,5	4,5	4,9	2,1
ROCE exkl. engångsposter, %	9,3	9,3	13,2	13,5	5,5
Investeringar	21,0	6,6	13,9	3,7	26,8
Personal i slutet av perioden	2 774	2 965	2 774	2 965	2 749

Massaindustri	1–6/13	1–6/12	4–6/13	4–6/12	1–12/12
Omsättning	632,4	625,9	309,3	300,4	1 273,9
EBITDA	127,4	106,5	59,3	49,5	207,5
- " -, exkl. engångsposter	127,4	106,5	59,3	49,5	207,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-32,6	-27,1	-11,8	-14,9	-57,0
Rörelseresultat	94,8	79,4	47,5	34,6	150,5
- " -, exkl. engångsposter	94,8	77,0	47,5	34,6	148,1
- " -, % av omsättningen	15,0	12,3	15,3	11,5	11,6
ROCE exkl. engångsposter, %	27,2	22,6	25,3	20,6	22,5
Investeringar	13,4	19,9	7,1	4,8	35,3
Personal i slutet av perioden	946	972	946	972	876

Kartong- och pappersindustri	1–6/13	1–6/12	4–6/13	4–6/12	1–12/12
Omsättning	1 037,8	1 066,8	502,8	522,2	2 107,6
EBITDA	114,1	215,6	52,7	189,9	321,4
- " -, exkl. engångsposter	108,9	83,0	52,1	47,8	186,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-50,4	-57,3	-23,7	-28,0	-100,3
Rörelseresultat	63,7	158,4	28,9	162,0	221,1
- " -, exkl. engångsposter	56,2	25,9	26,0	19,8	74,9
- " -, % av omsättningen	5,4	2,4	5,2	3,8	3,6
ROCE exkl. engångsposter, %	6,3	3,6	6,1	5,1	4,8
Investeringar	30,7	27,2	21,5	17,5	66,1
Personal i slutet av perioden	3 401	3 597	3 401	3 597	3 279

Mjuk- och matlagingspapper	1–6/13	1–6/12	4–6/13	4–6/12	1–12/12
Omsättning	493,8	478,9	243,8	235,4	981,5
EBITDA	47,6	39,0	24,0	17,0	77,8
- " -, exkl. engångsposter	47,0	39,0	24,0	17,0	84,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-20,1	-22,0	-10,2	-10,0	-42,7
Rörelseresultat	27,6	17,0	13,9	7,0	35,1
- " -, exkl. engångsposter	27,0	17,0	13,9	7,0	41,9
- " -, % av omsättningen	5,5	3,5	5,7	3,0	4,3
ROCE exkl. engångsposter, %	8,4	5,7	8,3	4,7	6,8
Investeringar	12,0	25,5	5,4	17,1	64,3
Personal i slutet av perioden	2 984	3 262	2 984	3 262	3 035

Övrig verksamhet	1–6/13	1–6/12	4–6/13	4–6/12	1–12/12
Omsättning	2,1	1,7	1,1	0,8	3,3
EBITDA	-2,5	77,8	-2,0	79,1	72,7
- " -, exkl. engångsposter	-2,5	-3,1	-2,0	-1,8	-0,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,0	-0,8	-0,5	-0,4	-5,0
Rörelseresultat	-3,4	77,0	-2,5	78,7	67,7
- " -, exkl. engångsposter	-3,4	-3,9	-2,5	-2,2	-5,9
Investeringar	9,2	8,5	4,8	2,1	17,0
Personal i slutet av perioden	526	434	526	434	501

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

Intern försäljning och elimineringar	1–6/13	1–6/12	4–6/13	4–6/12	1–12/12
Omsättning	-955,2	-902,7	-468,8	-446,2	-1 784,8
EBITDA	-17,0	-244,9	-7,6	-233,9	-259,2
- " -, exkl. engångsposter	-17,0	-19,7	-7,6	-9,2	-31,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-6,2	-7,2	-3,1	-3,6	-10,2
Rörelseresultat	-23,2	-252,0	-10,7	-237,4	-269,4
- " -, exkl. engångsposter	-23,2	-26,8	-10,7	-12,8	-42,1

Metsä Group	1–6/13	1–6/12	4–6/13	4–6/12	1–12/12
Omsättning	2 501,7	2 530,8	1 240,5	1 246,9	5 001,0
EBITDA	310,4	238,3	146,8	127,3	490,6
- " -, exkl. engångsposter	311,9	250,0	153,6	128,9	517,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-126,9	-131,0	-57,5	-65,1	-249,1
Rörelseresultat	183,5	107,3	89,3	62,2	241,5
- " -, exkl. engångsposter	182,7	116,9	93,7	63,9	255,7
- " -, % av omsättningen	7,3	4,6	7,6	5,1	5,1
ROCE exkl. engångsposter, %	9,8	6,6	9,8	7,4	7,1
Investeringar	82,7	88,1	47,9	46,5	204,5
Personal i slutet av perioden	11 642	12 258	11 642	12 258	11 447

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

ROCE = Avkastning på sysselsatt kapital

Kvartalsuppgifter	2013 4–6	2013 1–3	2012 10–12	2012 7–9	2012 4–6	2012 1–3
Omsättning						
Virkesanskaffning och skogstjänster	392,2	422,8	375,6	350,8	384,8	404,1
Träproduktindustri	260,2	215,5	216,0	217,0	249,4	221,8
Massaindustri	309,3	323,1	321,4	326,6	300,4	325,5
Kartong- och pappersindustri	502,8	535,0	508,5	532,3	522,2	544,6
Mjuk- och matlagningspapper	243,8	250,1	254,1	248,5	235,4	243,5
Övrig verksamhet	1,1	1,0	0,6	1,0	0,8	0,9
Intern försäljning	-468,8	-486,4	-448,1	-434,0	-446,2	-456,5
Omsättning totalt	1 240,5	1 261,1	1 228,0	1 242,2	1 246,9	1 283,9
Rörelseresultat						
Virkesanskaffning och skogstjänster	7,7	7,4	7,0	1,9	5,3	6,0
Träproduktindustri	4,5	4,3	0,7	-0,8	12,1	4,2
Massaindustri	47,5	47,3	30,8	40,3	34,6	44,8
Kartong- och pappersindustri	28,9	34,8	39,3	23,4	162,0	-3,6
Mjuk- och matlagningspapper	13,9	13,7	6,7	11,4	7,0	10,0
Övrig verksamhet	-2,5	-0,9	-4,1	-5,2	78,7	-1,7
Elimineringar	-10,7	-12,5	-3,3	-14,0	-237,4	-14,6
Rörelseresultat totalt	89,3	94,2	77,2	57,0	62,2	45,1
- % av omsättningen	7,2	7,5	6,3	4,6	5,0	3,5
Resultatandelar i						
intresseföretag	2,8	6,7	-0,3	1,1	4,9	-1,0
Kursdifferenser	-0,2	0,2	1,0	1,7	-1,7	1,3
Övriga finansintäkter och -kostnader	-23,0	-38,8	-30,2	-35,2	-14,5	-35,3
Periodens resultat före skatt	69,0	62,3	47,7	24,6	50,9	10,1
Inkomstskatt	-18,8	-16,0	2,0	-8,6	-16,8	-8,5
Periodens resultat	50,2	46,3	49,7	16,0	34,1	1,6

Rörelseresultat exklusive engångsposter	2013 4–6	2013 1–3	2012 10–12	2012 7–9	2012 4–6	2012 1–3
Virkesanskaffning och skogstjänster	7,7	7,4	7,0	1,9	5,3	6,0
Träproduktindustri	11,8	4,3	1,8	0,5	12,1	4,2
Massaindustri	47,5	47,3	30,8	40,3	34,6	42,5
Kartong- och pappersindustri	26,0	30,2	23,5	25,5	19,8	6,1
Mjuk- och matlagningspapper	13,9	13,1	13,5	11,5	7,0	10,0
Övrig verksamhet & elimineringar	-13,2	-13,3	-5,7	-11,9	-14,9	-15,8
Rörelseresultat totalt	93,7	89,0	71,0	67,8	63,9	53,0
- % av omsättningen	7,6	7,1	5,8	5,5	5,1	4,1

Formler för beräkning av nyckeltal

Avkastning på sysselsatt kapital (%) ROCE	=	(Resultat före skatt + räntekostnader, nettokursdifferenser och övriga finansiella kostnader) 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)
Nettoskuldsättningsgrad (%)	=	(Räntebärande skulder - likvida medel - räntebärande fordringar) per (Eget kapital)

BOKSLUTSUPPGIFTER

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2012 är justerade

METSÄ GROUP

Förkortad rapport över totalresultat		2013	2012	För-	2013	2012	2012
Miljoner euro	Not	1–3	1–3	ändring	4–6	4–6	1–12
Omsättning	2	2 501,7	2 530,8	-29,1	1 240,5	1 246,9	5 001,0
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning		32,3	-22,6	54,9	20,8	4,6	-13,4
Övriga rörelseintäkter		39,5	37,4	2,1	23,3	16,3	76,8
Material och tjänster		-1729,9	-1735,3	5,4	-863,8	-860,0	-3 462,4
Personalkostnader		-353,5	-359,3	5,8	-183,4	-180,8	-705,5
Avskrivningar och nedskrivningar		-126,9	-131,0	4,1	-57,5	-65,1	-249,1
Övriga rörelsekostnader		-179,8	-212,7	32,9	-90,7	-99,6	-406,0
Rörelseresultat	2	183,5	107,3	76,2	89,3	62,2	241,5
Resultatandelar i intresseföretag		9,5	3,9	5,6	2,8	4,9	4,8
Kursdifferenser		0,0	-0,3	0,3	-0,2	-1,7	2,4
Övriga finansintäkter och -kostnader	2	-61,8	-49,9	-11,9	-23,0	-14,6	-115,5
Periodens resultat före skatt		131,2	61,0	70,2	69,0	50,9	133,2
Inkomstskatt	3	-34,7	-25,3	-9,4	-18,8	-16,8	-31,8
Periodens resultat		96,5	35,7	60,8	50,2	34,1	101,4
Övrigt totalresultat							
Poster som inte omklassificeras till resultatet							
Poster hänförliga till justering av förmånsbestämda planer		-7,6	0,0	-7,6	-7,6	0,0	-25,3
Skatt hänförlig till poster som inte omklassificeras		2,3	0,0	2,3	2,3	0,0	7,1
Totalt		-5,4	0,0	-5,4	-5,3	0,0	-18,1
Poster som kan omklassificeras till resultatet							
Kassaflödessäkringar		-3,7	-2,4	1,2	-12,7	-7,0	-0,5
Finansiella tillgångar som kan säljas		-47,2	-21,7	-25,5	-22,6	-28,0	-17,3
Omräkningsdifferenser		-15,0	5,5	-20,5	-29,3	0,8	15,2
Övriga poster		0,0	0,0	0,0	0,1	-2,4	0,1
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras		11,4	10,8	0,6	8,2	13,8	5,3
Totalt		-54,5	-7,8	-46,7	-56,2	-22,8	2,8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-59,9	-7,8	-52,1	-61,6	-22,8	-15,3
Periodens totalresultat		36,6	27,9	8,7	-11,4	11,3	86,1
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderföretagets medlemmar		63,8	29,6	34,2	31,6	42,1	59,2
Innehav utan bestämmande inflytande		32,7	6,1	26,6	18,6	-8,0	42,1
		96,5	35,7	60,8	50,2	34,1	101,4
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderföretagets medlemmar		32,6	26,2	6,4	-2,9	29,8	49,6
Innehav utan bestämmande inflytande		4,0	1,7	2,3	-8,5	-18,5	36,5
		36,6	27,9	8,7	-11,4	11,3	86,1

Noterna utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2012 är justerade

Rapport över finansiell ställning

Miljoner euro	Not	2013 30.6.	2012 30.6.	2012 31.12.	2012 1.1.
TILLGÅNGAR					
Långfristiga tillgångar					
Goodwill		530,1	530,7	533,8	528,5
Övriga immateriella tillgångar		242,1	234,5	238,9	232,2
Materiella tillgångar	4	2 004,0	2 092,1	2 073,3	2 129,0
Biologiska tillgångar		11,5	8,8	8,4	8,5
Andelar i intresseföretag		72,7	65,0	66,6	69,6
Finansiella tillgångar som kan säljas		316,4	352,5	356,2	367,9
Övriga finansiella tillgångar		13,4	12,1	13,9	11,5
Uppskjuten skattefordran		62,8	65,0	70,4	65,4
		3 253,0	3 360,7	3 361,4	3 412,5
Kortfristiga tillgångar					
Omsättningstillgångar		790,6	769,8	724,8	781,3
Kundfordringar och övriga fordringar		825,0	768,5	710,7	735,4
Skattefordringar baserade på periodens beskattningsbara inkomst		1,5	22,4	8,4	34,0
Kassa och banktillgodohavande		448,9	469,1	518,5	330,4
		2 070,3	2 029,8	1 962,4	1 881,1
Tillgångar som innehas för försäljning		-	4,7	20,6	6,8
Tillgångar totalt		5 323,3	5 395,3	5 344,4	5 300,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Eget kapital		1 423,8	1 355,8	1 366,7	1 126,1
Innehav utan bestämmande inflytande		433,5	456,2	491,2	358,9
		1 857,3	1 811,9	1 857,9	1 485,0
Långfristiga skulder					
Uppskjuten skatteskuld		295,8	339,0	319,4	362,2
Pensionsåtaganden		160,2	131,4	154,0	135,5
Avsättningar	5	28,9	41,6	34,6	44,7
Finansieringsskulder		1 408,5	1 295,0	1 161,2	1 854,2
Övriga skulder		32,3	29,5	34,9	32,7
		1 925,6	1 836,5	1 704,2	2 429,4
Kortfristiga skulder					
Avsättningar	5	30,6	81,7	53,8	144,8
Kortfristiga finansieringsskulder		706,7	888,9	958,2	438,5
Leverantörsskulder och övriga skulder		796,2	772,9	765,8	790,6
Skatteskulder baserade på periodens beskattningsbara inkomst		6,8	3,3	4,5	12,2
		1 540,4	1 746,8	1 782,4	1 386,1
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		-	-	-	-
Skulder totalt		3 466,0	3 583,3	3 486,5	3 815,5
Eget kapital och skulder totalt		5 323,3	5 395,3	5 344,4	5 300,4

Noterna utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Oreviderad

		Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare						
Rapport över förändring i eget kapital				Fond för	Balan-		Innehav	
Miljoner euro		Andels-	Omräk-	verkligt	serade		utan	
		kapital	nings-	värde &	vinst-	Totalt	bestäm-	Totalt
			differens	övriga	medel	inflytande	mande	
Eget kapital 1.1.2012		572,6	28,9	240,2	293,5	1 135,2	359,9	1 495,2
IAS 19 justering	Not 1				-9,1	-9,1	-1,1	-10,2
Justerat eget kapital 1.1.2012		572,6	28,9	240,2	284,4	1 126,1	358,9	1 485,0
Periodens resultat					29,6	29,6	6,1	35,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			3,4	-6,8	0,0	-3,4	-4,4	-7,8
Periodens totalresultat			3,4	-6,8	29,6	26,2	1,7	27,9
Transaktioner med ägarna								
Betalda andelsräntor och dividender					-34,8	-34,8	-12,8	-47,6
Förändring i andelskapital		39,2				39,2		39,2
Överfört från fritt till bundet kapital				3,2	-3,2	0,0		0,0
Anskaffade andelar i innehav utan bestämmande inflytande, vilka inte förändrat beslutanderätten					199,1	199,1	108,4	307,5
Eget kapital 30.6.2012		611,8	32,3	236,6	475,1	1 355,8	456,2	1 811,9
Eget kapital 1.1.2013		594,5	38,2	236,1	519,0	1 387,8	500,0	1 887,8
IAS 19 justering	Not 1		-0,3	0,0	-20,9	-21,1	-8,8	-29,9
Justerat eget kapital 1.1.2013		594,5	37,9	236,1	498,2	1 366,7	491,2	1 857,9
Periodens resultat					63,8	63,8	32,7	96,5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-10,9	-17,1	-3,2	-31,2	-28,7	-59,9
Periodens totalresultat			-10,9	-17,1	60,6	32,6	4,0	36,6
Transaktioner med ägarna								
Betalda andelsräntor och dividender					-36,2	-36,2	-36,8	-72,9
Förändring i andelskapital		55,0			-0,9	54,0		54,0
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					6,7	6,7	-25,0	-18,3
Eget kapital 30.6.2013		649,5	27,0	224,7	522,7	1 423,8	433,5	1 857,3

Oreviderad

Rapport över kassaflöden		2013	2012	2012
Miljoner euro	Not	1–6	1–6	1–12
Periodens resultat		96,5	35,7	101,4
Justeringar i periodens resultat	7	177,4	118,8	260,1
Förändring av rörelsekapital		-150,3	-27,6	82,1
Summa kassaflöde från rörelsen		123,6	126,9	443,5
Finansiella kostnader, netto		-62,6	-67,1	-130,3
Betalda skatter		-26,8	-42,9	-56,2
Nettokassaflöde från rörelsen		34,2	16,9	257,1
Företagsförvärv		-2,1	-0,5	-6,6
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-80,1	-88,1	-201,7
Avyttringar och andra poster	7	34,3	18,4	33,4
Nettokassaflöde från investeringar		-47,9	-70,2	-174,9
Förändring i andelskapital		54,0	39,2	45,4
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande		-18,3	306,9	306,7
Förändring av långfristiga lån och övriga finansiella poster		-13,2	-102,5	-194,6
Betalda andelsräntor och dividender		-78,1	-52,3	-52,3
Nettokassaflöde från finansiering		-55,6	191,3	105,2
Förändring i likvida medel		-69,3	138,0	187,3
Likvida medel i början av perioden		518,5	330,4	330,4
Omräkningsdifferens		-0,3	0,8	0,9
Förändring i likvida medel		-69,3	138,0	187,3
Likvida medel i tillgångar som innehas för försäljning		0,0	0,0	0,0
Likvida medel i slutet av perioden		448,9	469,1	518,5

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 moderbolag är Metsäliitto Osuuskunta. Moderbolagets 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 2012. Delårsrapportens redovisningsprinciper är i enlighet med IFRS-bokslutet för år 2012, 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 2013 tillämpat följande nya och reviderade standarder och tolkningar:

- IAS 1, *Utformning av finansiella rapporter*: Den mest centrala förändringen är kravet gällande grupperingen av posterna i totalresultatet ifall det är möjligt att de i ett senare skede påverkar resultatet då vissa villkor uppfylls.
- IAS 19, *Ersättning till anställda*: De mest väsentliga förändringarna är följande: I fortsättning skall alla försäkringsmatematiska vinster och förluster bokföras direkt i posterna för totalresultatet, dvs. "korridormetoden" avskaffas, och den finansiella utgiften beräknas på basen av nettoposten för tillgångar i anslutning till förpliktelsen och planen. Jämförelsetalen har justerats enligt IAS 19.
- IFRS 13 *Verklig värdering*: Till IFRS 13 har slåtts samman kraven på verkligt värdevärdering samt presentationen av de därtill hörande uppgifterna i bokslutet. Dessutom ingår i den nya standarden en definition av verkligt värde. En utvidgning av verkligt värdevärdering sker inte, men i standarden ges direktiv angående värderingen i de fall då användning är tillåtet eller det krävs i någon annan standard. IFRS 13 utvidgar noterna angående verkligt värdevärdering av icke-finansiella tillgångar.
- *Förbättringar i IFRS-standarderna (Annual Improvements to IFRSs 2009–2011, maj 2012)*: Genom Annual Improvements görs små och mindre brådsakande förändringar som samlas till en helhet och verkställs en gång per år. Förändringarna gäller totalt fem standarder.
- IFRS 7, *Finansiella instrument*: upplysningar i bokslutet: Med förändringen preciseras bokslutsnoterna angående de finansieringsinstrument som i balansen upptagits till nettobelopp samt allmänna nettoarrangemang eller motsvarande avtal.

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

Metsäliitto Osuuskuntas styrelse har på sitt möte 1.8.2013 godkänt denna delårsrapport för publicering.

IAS 19, Ersättningar till anställda. Förändringen av standardens inverkan på jämförelsetalen 30.6.2012 för Metsä Groups resultaträkning och balansräkning är följande:

Miljoner euro	Gammal redovisningsprincip	Ny redovisningsprincip	Förändringens inverkan
Balansräkning 30.6.2012			
Långfristiga tillgångar			
Övriga finansiella tillgångar	13,2	12,1	-1,1
Uppskjutna skattefordringar	61,3	65,0	3,7
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	339,2	339,0	-0,2
Pensionsförpliktelser	118,3	131,4	13,1
Eget kapital totalt	1 822,3	1 811,9	-10,4
Resultaträkning 1–6/2012			
Personalkostnader	361,8	359,3	-2,5
Övriga finansiella intäkter och -kostnader	47,4	49,9	2,5
Inkomstskatt	25,3	25,3	0,0
Övrigt totalresultat 1–6/2012			
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Poster hänförliga till justering av förmånsbestämda planer		0,0	0,0
Skatt hänförlig till poster som inte omklassificeras		0,0	0,0

IAS 19, Ersättningar till anställda. Förändringen av standardens inverkan på jämförelsetalen för Metsä Groups resultaträkning och balansräkning 1.1.2012 och 31.12.2012 har presenterats i delårsrapporten Q1/2013.

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 2012 är justerade.

Omsättning Miljoner euro	1–6/2013	1–6/2013	1–6/2013	1–6/2012	1–6/2012	1–6/2012
	Extern	Intern	Totalt	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning och skogstjänster	190,6	624,5	815,1	185,7	603,2	789,0
Träproduktindustri	443,8	31,9	475,7	442,0	29,2	471,2
Massaindustri	372,9	259,5	632,4	387,0	238,9	625,9
Kartong- och pappersindustri	1 000,6	37,3	1 037,8	1 037,0	29,8	1 066,8
Mjuk- och matlagningspapper	493,7	0,1	493,8	478,9	0,0	478,9
Övrig verksamhet	0,2	1,9	2,1	0,2	1,5	1,7
Eliminering av intern försäljning		-955,2	-955,2		-902,7	-902,7
Totalt	2 501,7	0,0	2 501,7	2 530,8	0,0	2 530,8

Omsättning	2012	2012	2012
Miljoner euro	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning och skogstjänster	349,4	1 166,0	1 515,4
Träproduktindustri	850,2	54,0	904,2
Massaindustri	772,9	501,0	1 273,9
Kartong- och pappersindustri	2 046,7	60,9	2 107,6
Mjuk- och matlagningspapper	981,5	0,0	981,5
Övrig verksamhet	0,3	3,0	3,3
Eliminering av intern försäljning		-1 784,8	-1 784,8
Totalt	5 001,0	0,0	5 001,0

Rörelseresultat	2013	2012	2012
Miljoner euro	1–6	1–6	1–12
Virkesanskaffning och skogstjänster	15,2	11,3	20,2
Träproduktindustri	8,8	16,4	16,3
Massaindustri	94,8	79,4	150,5
Kartong- och pappersindustri	63,7	158,4	221,1
Mjuk- och matlagningspapper	27,6	17,0	35,1
Övrig verksamhet	-3,4	77,0	67,7
Elimineringar	-23,2	-252,0	-269,4
Totalt	183,5	107,3	241,5

Resultatandelar i intresseföretag	9,5	3,9	4,8
Finansieringskostnader, netto	-61,7	-50,2	-113,1
Inkomstskatt	-34,7	-25,3	-31,8
Periodens resultat	96,5	35,7	101,4

Metsä Groups rörelseresultat 1–6/2013 innehåller engångsposter om netto +0,8 miljoner euro (-9,6). Av dessa hänför sig +4,6 miljoner euro till försäljningen av Metsä Board Alizay-fabriken, +2,5 miljoner euro till försäljningen av Metsä Boards gamla pappersmaskin i Äänekoski och +0,4 miljoner euro till övriga poster, +0,6 miljoner euro till återföringen av avsättningar från Metsä Tissues effektiviseringsprogram och -7,3 miljoner euro till Metsä Woods effektiviseringsprogram.

Tillgångar	2013	2012	2012
Miljoner euro	30.6.	30.6.	31.12.
Virkesanskaffning och skogstjänster	310,3	313,4	267,5
Träproduktindustri	438,2	433,4	390,4
Massaindustri	935,3	909,8	877,9
Kartong- och pappersindustri	2 063,9	2 070,0	2 075,8
Mjuk- och matlagningspapper	888,4	895,9	905,4
Övrig verksamhet	165,9	122,7	144,0
Elimineringar	-338,6	-254,9	-251,1
Ofördelade tillgångar	859,9	905,0	934,5
Totalt	5 323,3	5 395,3	5 344,4

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

Skulder	2013	2012	2012
Miljoner euro	30.6.	30.6.	31.12.
Virkesanskaffning och skogstjänster	222,9	193,8	193,1
Träproduktindustri	139,1	124,2	113,4
Massaindustri	163,2	149,1	158,5
Kartong- och pappersindustri	538,5	537,9	486,5
Mjuk- och matlagningspapper	257,0	252,1	272,9
Övrig verksamhet	36,9	20,6	32,3
Elimineringar	-338,6	-254,9	-251,1
Ofördelade skulder	2 447,0	2 560,5	2 480,9
Totalt	3 466,0	3 583,3	3 486,5

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.

	2013	2012	2012
Miljoner euro	1–6	1–6	1–12
Periodens skatt	32,2	47,2	75,6
Skatt för tidigare perioder	-0,6	-0,2	0,1
Förändring i uppskjutna skatter	3,1	-21,7	-43,9
Inkomstskatter totalt	34,7	25,3	31,8

Not 4 – Förändringar i materiella anläggningstillgångar

	2013	2012	2012
Miljoner euro	1–6	1–6	1–12
Bokvärde i början av perioden	2 073,3	2 129,0	2 129,0
Investeringar	71,9	81,6	188,3
Minskningar	-3,9	-0,9	-2,2
Tillgångar som innehas för försäljning	-2,1	0,0	-20,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-119,7	-124,0	-234,8
Omräkningsdifferens och andra förändringar	-15,4	6,4	13,5
Bokvärde i slutet av perioden	2 004,0	2 092,1	2 073,3

Byggnaderna och maskinerna om 2,1 miljoner euro i det tyska företaget Metsä Wood GmbH, klassificerades 31.3.2013 som tillgångar som innehas till försäljning. Affären slutfördes i april 2013. I avskrivningar och nedskrivningar ingår en återföring om 2,5 miljoner euro som hänför sig till försäljningen av Metsä Boards gamla pappersmaskin i Äänekoski.

Not 5 – Avsättningar

Miljoner euro	Om- strukturering	Miljö- kostnader	Övriga avsättningar	Totalt
1.1.2013	45,0	26,6	16,9	88,4
Omräkningsdifferens	-0,2	0,0	-0,2	-0,4
Ökningar	3,3	0,5	0,9	4,8
lanspråkta avsättningar	-28,4	-0,7	-1,3	-30,5
Återföring av outnyttjade avsättningar	-1,3	-1,0	-0,4	-2,8
30.6.2013	18,4	25,3	15,9	59,5

Ökningen i Metsä Woods omstruktureringsavsättning om 3,3 miljoner euro hänför sig till planerna på att stänga den franska sågen Casteljaloux inklusive dess förädlings- och distributionsenhet.

I samband med försäljningen av Alizay återförde Metsä Board avsättningar om totalt 2,4 miljoner euro.

Av de totala avsättningarna om 59,5 miljoner euro är de långfristiga avsättningarnas andel 28,9 miljoner euro och de kortfristiga avsättningarnas andel 30,6 miljoner euro. Största delen av de långfristiga avsättningarna antas förfalla till slutet av år 2014.

Not 6 – Transaktioner med närstående

Omsättningen av Metsäliitto Osuuskuntas virkesleveranser till koncernens dotterföretag under januari–juni 2013 var 382,5 miljoner euro (365,7). Virkesleveranserna till samriskföretag och intresseföretag uppgick till 11,0 miljoner euro (7,0).

Metsäliitto Osuuskunta äger 49,9 procent av intresseföretaget Finsilva Oyj, som handhar koncernens skogar. Finsilva säljer virke till Metsäliitto Osuuskunta och leveransernas omsättning under januari–juni 2013 var 9,0 miljoner euro (8,6).

Transaktioner med samriskföretag

Samriskföretagen (Joint venture) har i koncernbokslutet konsoliderats rad för rad enligt den relativa ägarandelen. De mest betydande samriskföretagen är Äänevoima Oy (56,25 %) och Metsätapiolas fastigheter (48,98 %).

I koncernens resultat- och balansräkning ingår tillgångar, skulder kostnader och intäkter enligt följande:

Miljoner euro	2013	2012	2012
	1–6	1–6	1–12
Försäljning	7,0	6,5	12,2
Inköp	6,0	6,7	14,0
Långfristiga tillgångar	53,2	49,0	47,9
Kortfristiga tillgångar	5,5	6,2	4,8
Långfristiga skulder	44,1	42,0	40,8
Kortfristiga skulder	8,3	4,7	5,1

Transaktioner med intresseföretag

	2013	2012	2012
Miljoner euro	1–6	1–6	1–12
Försäljning	8,2	6,1	16,1
Inköp	54,9	45,0	94,1
Långfristiga fordringar	1,5	0,5	1,5
Kundfordringar och övriga	2,1	2,2	1,9
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder och övriga	14,4	4,9	6,0

Not 7 – Noter till koncernens kassaflödesrapport

Justeringar i periodens resultat

	2013	2012	2012
Miljoner euro	1–6	1–6	1–12
Skatter	34,7	25,3	31,8
Avskrivningar och nedskrivningar	126,9	131,0	249,1
Biologiska tillgångar	-3,2	-0,3	0,2
Resultatandelar i intresseföretag	-9,5	-3,9	-4,8
Vinster/förluster från långfristiga tillgångar	-5,3	-12,4	-20,1
Finansieringskostnader, netto	61,7	50,2	113,0
Pensionsförbindelser och avsättningar	-28,0	-71,1	-109,3
Totalt	177,4	118,8	260,1

Avyttringar och övriga poster

Avyttringar och övriga poster innehåller försäljningen av Metsä Woods dotterföretag Metsä Wood Merk GmbH om 5,4 miljoner euro, försäljning av anläggningstillgångar om 27,9 miljoner euro och övriga poster 1,0 miljoner euro. De mest betydande posterna var försäljningen av Metsä Board Alizay-fabrikens anläggningstillgångar om 22,4 miljoner euro och försäljningen av Metsä Boards gamla pappersmaskin i Äänekoski om 2,5 miljoner euro.

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

Miljoner euro	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
Finansiella tillgångar 30.6.2013							
Finanstillgångar som kan säljas		316,4				316,4	316,4
Övriga långfristiga finanstillgångar			13,4			13,4	13,4
Kundfordringar och övriga			822,1			822,1	822,1
Kassa och banktillgodohavanden	10,1		438,9			448,9	448,9
Derivatinstrument	2,2			-0,7		1,5	1,5
Totalt	12,2	316,4	1 274,3	-0,7	0,0	1 602,2	1 602,2
Finansiella skulder 30.6.2013							
Långfristiga räntebärande skulder					1 408,5	1 408,5	1 435,6
Övriga långfristiga finanssskulder					7,6	7,6	7,6
Kortfristiga räntebärande skulder					706,7	706,7	724,7
Leverantörsskulder och övriga					684,8	684,8	684,8
Derivatinstrument	9,7			24,4		34,2	34,2
Totalt	9,7	0,0	0,0	24,4	2 807,6	2 841,8	2 886,9

Hierarkin för finansieringstillgångarnas och -skuldernas verkliga värden

Miljoner euro	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
30.6.2013				
Finanstillgångar som kan säljas	0,3		316,1	316,4
Kortfristiga finansiella tillgångar med resultatinverkan till verkligt värde	10,1			10,1
Derivatinstrument, fordringar		1,5		1,5
Derivatinstrument, skulder	12,0	22,1		34,2

Finansieringstillgångar som värderats enligt nivå 3

Miljoner euro	2013
Värde 1.1.	355,8
Vinster och förluster i resultaträkningen	0,2
Vinster och förluster i totalresultatet	-47,1
Förvärv	7,8
Avyttringar	-0,5
Tillgångar som innehas till försäljning	0,0
Värde 30.6.	316,1

Finansieringstillgångarna och -skulderna till verkligt värde har grupperats enligt IFRS 7 punkterna 27 A och 27 B.

- Nivå 1 De verkliga värdena är baserade på noterade priser på aktiva marknader.
 Nivå 2 De verkliga värdena är baserade på andra observerbara indata än de, som ingår i Nivå 1
 Nivå 3 De verkliga värdena är inte baserade på observerbara marknadsdata, utan på företagets egna antaganden.

Värderingsmetoderna beskrivs närmare i årsredovisningen för 2012.

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 årsredovisningen för 2012. Den genomsnittliga vägda kapitalkostnaden per den 30 juni 2013 som användes vid beräkningen var 3,75 procent. Inköpspriset för aktierna i Pohjolan Voima Oy är 47,8 miljoner euro och det verkliga värdet 296,6 miljoner euro.

Det bokförda värdet av de finansieringstillgångar som kan säljas skulle enligt bedömningen vara 3,8 miljoner lägre eller 4,2 miljoner högre om den ränta som används för diskontering av kassaflödena avvek tio procent från den ränta som ledningen bedömt. Det bokförda värdet av de finansieringstillgångar som är till salu skulle enligt bedömningen vara 41,1 miljoner högre eller 41,1 miljoner lägre om de energipriser som använts vid beräkning av det verkliga värdet avvek tio procent från de prisprognoser som ledningen gjort.

Derivatinstrument 30.6.2013				Verkligt värde totalt	Säkring av verkligt värde	Säk-ring av kassa-flöde	Säk-ring av eget kapital	Ingen säk-rings-redovis-ning
Miljoner euro	Nominellt värde	Derivat-tillgångar	Derivat-skulder					
Ränteswappar	805,1		15,3	-15,3	2,2	-14,6		-2,8
Ränteswappar totalt	805,1	0,0	15,3	-15,3	2,2	-14,6	0,0	-2,8
Valutaterminer	884,3	1,5	0,4	1,0		-0,9	0,2	1,7
Valutaoptioner	76,5	0,0		0,0				0,0
Valutaswappar	46,4		1,1	-1,1				-1,1
Valutaderivat totalt	1 007,3	1,5	1,6	-0,1	0,0	-0,9	0,2	0,6
Elderivat	210,9		17,1	-17,1		-11,8		-5,2
Övriga råvaruderivat	6,5		0,3	-0,3		-0,2		-0,1
Råvaruderivat totalt	217,3	0,0	17,3	-17,3	0,0	-12,0	0,0	-5,3
Derivatinstrument totalt	2 029,7	1,5	34,2	-32,7	2,2	-27,5	0,2	-7,6

Not 9 – Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser	2013	2012	2012
Miljoner euro	30.6.	30.6.	31.12.
Egna lån, för vilka förbindelser givits	1 071,4	619,8	591,4
Ställda panter	876,4	441,4	470,1
Företagsinteckningar	603,0	3,0	3,0
Fastighetsinteckningar	879,6	287,8	282,2
Inteckningar i lösöre	4,6	1,6	4,6
Förbindelser för egen skuld, totalt	2 363,6	733,8	760,0
Övriga förbindelser för egen del	96,1	87,2	83,5
För intresseföretag	2,2	3,7	3,5
För övriga	7,1	9,0	10,4
Totalt	2 469,0	833,7	857,4

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

Ökningen av ansvarsförbindelserna hänför sig till det syndikerade kreditavtalet på totalt 600 miljoner euro som Metsä Board undertecknade i maj 2012, varav 500 miljoner euro utnyttjades i april 2013. Som säkerhet för lånet har aktiepanter, fastighetsinteckningar och en företagsinteckning på 600 miljoner euro getts.

Minimihyresavgifterna för ouppsägbara hyresavtal uppgick till 35,5 miljoner euro (31.12.2012: 39,7).