

Metsä Groups rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 197 miljoner euro under januari–juni

Resultatet för första halvåret 2014

- Omsättningen var 2 519 miljoner euro (1–6/2013: 2 506 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 197 miljoner euro (183). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 230 miljoner euro (184).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 157 miljoner euro (131). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var 183 miljoner euro (131).
- Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive poster av engångskaraktär var 11,3 procent (9,8).
- Kassaflödet från rörelsen var 193 miljoner euro (125).

Resultat för det andra kvartalet 2014

- Omsättningen var 1 265 miljoner euro (4–6/2013: 1 242 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 92 miljoner euro (94). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 160 miljoner euro (89).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 77 miljoner euro (73). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var 146 miljoner euro (69).
- Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive poster av engångskaraktär var 10,3 procent (9,7).
- Kassaflödet från rörelsen var 226 miljoner euro (144).

Händelser under andra kvartalet 2014

- Metsä Group meddelade att man förbereder att bygga en bioproduktfabrik i Äänekoski. Det slutgiltiga investeringsbeslutet fattas under första halvåret 2015.
- I april sålde Metsä Fibre totalt 170 000 B-aktier i Pohjolan Voima Oy till Kymppivoima Oy för 75 miljoner euro.
- Priset i US-dollar på barrmassa steg något på samtliga marknader.
- Leveransvolymerna för kartong ökade från föregående kvartal. De genomsnittliga marknadspriserna på kartong förblev oförändrad.
- Lönsamheten inom Träproduktindustrin förbättrades tack vare stigande försäljningspriser och genomförda effektiviseringsprogram samt säsongsbetonade variationer i efterfrågan.
- Aktiestocken i Metsä Wood Eesti AS, som äger sågverket Reopalu, såldes till ett estniskt bolag i träproduktbranschen.
- Metsä Boards styrelse utsåg Metsä Tissue Oyj:s nuvarande verkställande direktör Mika Joukio till bolagets nya VD. Han tillträder senast den 1 december 2014.

”Som förväntat var resultatet för årets andra kvartal något sämre jämfört med föregående kvartal, vilket huvudsakligen berodde på att de årliga driftstoppen för underhåll som inföll under kvartalet var dels mera omfattande än normalt.

I det ekonomiska läget i Europa har fortfarande ingen förbättring skett, varför det är mycket viktigt att behålla konkurrenskraften i den egna verksamheten. I Metsä Group innebär detta att vi kontinuerligt utvecklar vår kompetens, eftersträvar produktivitet och effektivitet och investerar i de produktområden som har goda tillväxtutsikter på lång sikt. Det effektiviseringsprogram som Metsä Wood startade förra året och den plan på en biproduktfabrik i Äänekoski som offentliggjordes i april är konkreta exempel på våra utvecklingsåtgärder.

Investeringsbesluten inom industrin kräver även riktiga åtgärder av statsmakten. Det är positivt att windfall-skatten slopades, men ytterligare åtgärder behövs. Vid sidan av svaveldirektivet kommer EU:s energi- och klimatpaket 2030, om det blir verklighet, att innebära en markant belastning för både industrin och hushållen. Minskade utsläpp och dämpad klimatförändring gynnar oss alla, men det är lika viktigt att värna om den inhemska industrins konkurrenskraft.”

Koncernchef Kari Jordan, Metsä Group

Metsä Group

Förkortad resultaträkning, milj. euro	2014	2013	2014	2013	2013
Jämförelsetalen för 2013 är justerade	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Omsättning	2 519,2	2 505,5	1 264,9	1 241,9	4 938,7
Övriga rörelseintäkter	124,3	39,2	88,2	23,3	81,0
Rörelsekostnader	-2 287,8	-2 233,2	-1 135,3	-1 117,9	-4 427,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-125,8	-127,9	-57,7	-58,0	-257,1
Rörelseresultat	229,8	183,7	160,2	89,2	335,0
Resultat från intresse- och samriskföretag	15,3	9,5	7,9	2,9	9,6
Kursdifferenser	-1,2	0,0	0,9	-0,2	-4,6
Övriga finansintäkter & -kostnader	-61,1	-61,9	-23,3	-23,0	-116,2
Resultat före skatt	182,9	131,3	145,7	68,9	223,8
Inkomstskatt	-41,2	-34,8	-35,8	-18,8	-35,1
Periodens resultat	141,7	96,6	109,9	50,1	188,7

Lönsamhet	2014	2013	2014	2013	2013
Jämförelsetalen för 2013 är justerade	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Rörelseresultat, milj. euro	229,8	183,7	160,2	89,2	335,0
- " -, exklusive engångsposter	196,6	183,0	91,5	93,7	342,9
- " -, % av omsättningen	7,8	7,3	7,2	7,5	6,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,6	9,8	17,2	9,3	8,9
- " -, exklusive engångsposter	11,3	9,8	10,3	9,7	9,1
Avkastning på eget kapital, %	14,4	10,4	22,4	10,7	9,9
- " -, exklusive engångsposter	11,8	10,3	8,4	11,6	10,3

Finansiell position	2014	2013	2014	2013	2013
Jämförelsetalen för 2013 är justerade	30,6	30,6	31,3	31,3	31,12
Soliditet, %	37,9	34,8	37,2	34,9	37,9
Nettoskuldssättningsgrad, %	70	90	83	90	77
Räntebärande nettoskuld, milj. euro	1 389	1 669	1 614	1 695	1 510

Affärsområden

Omsättning och rörelseresultat 1–6/2014 (milj. euro)	Virkes- anskaffning & skogstjänster	Trä- produkter	Massa	Kartong och papper	Mjuk- och matlagnings- papper
Omsättning	814,4	473,7	654,7	995,2	502,7
Övriga rörelseintäkter	2,8	4,0	27,5	39,4	2,9
Rörelsekostnader	-801,5	-440,8	-537,7	-909,5	-465,2
Avskrivningar & nedskrivningar	-1,5	-14,9	-33,0	-49,4	-19,0
Rörelseresultat	14,2	22,0	111,6	75,7	21,5
Engångsposter	1,5	1,0	-20,3	-11,3	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter	15,7	23,0	91,3	64,4	21,5
- % av omsättningen	1,9	4,9	13,9	6,5	4,3

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.

Delårsrapporten är oreviderad

METSÄ GROUP**DELÅRSRAPPORT 1.1–30.6.2014****Omsättning och resultat**

Metsä Groups omsättning för januari–juni var 2 519,2 miljoner euro, dvs. på samma nivå som under motsvarande period föregående år (1–6/2013: 2 505,5 miljoner euro).

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 196,6 miljoner euro (183,0), dvs. 7,8 procent av omsättningen (7,3). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare de högre barmmassapriserna, de ökade leveransvolymerna för falskartong och bestruken vittop nyfiberliner och på den måttliga ökningen av försäljningspriserna för träprodukter samt på de genomförda effektiviseringsprogrammen. Rörelseresultatet försämrades av de årliga driftstoppen för underhåll som var dels mera omfattande än normalt vid massabruken i Joutseno och Äänekoski och i det integrerade bruket i Husum samt av den försvagade US-dollar gentemot euron.

Omsättningen för årets andra kvartal var 1 264,9 miljoner euro, medan omsättningen för motsvarande period i fjol var 1 241,9 miljoner euro. Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 91,5 miljoner euro (4–6/2013: 93,7).

De poster av engångskaraktär som redovisats i Metsä Groups rörelseresultat uppgick i januari–juni till 33,2 miljoner euro (0,7) netto. Den viktigaste posten av engångskaraktär under andra kvartalet var försäljningen av B-aktierna i Pohjolan Voima Oy till Kymmivoima Oy för 75,0 miljoner euro. Den realisationsvinst på försäljningen som redovisades i rörelseresultatet var 70,3 miljoner euro. Den positiva effekten av affären på koncernens eget kapital var dock obetydlig, eftersom aktierna i Pohjolan Voima värderades till verkligt värde i koncernen. De poster av engångskaraktär som redovisats i rörelseresultatet var under första kvartalet -35,4 miljoner euro netto. De största posterna var försäljningsvinsten för fastigheten i Lielähti på 24,8 miljoner euro och det skadestånd på 59,2 miljoner euro som betalades till UPM-Kymmene Abp.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 229,8 miljoner euro (183,7). Andelen i intresse- och samriskföretagens resultat var 15,3 miljoner euro (9,5), de finansiella intäkterna var 3,9 miljoner euro (2,5), de finansiella kursdifferenserna -1,2 miljoner euro (0,0) och de finansiella kostnaderna 65,0 miljoner euro (64,4). I de finansiella kostnaderna ingår en post av engångskaraktär på 7,6 miljoner euro, som hänför sig till skadeståndet till UPM, samt en kostnad på cirka 6 miljoner euro, som hänför sig till en tidigare lagd återbetalning av Metsä Boards lån. I de finansiella kostnaderna för jämförelseperioden ingår en tilläggsränta på cirka 8 miljoner euro, som hänför sig till en tidigare lagd återbetalning av Metsä Boards USD-lån.

Periodens resultat före skatt var 182,9 miljoner euro (131,3) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjutna skatteskulder, var 41,2 miljoner euro (34,8). Resultatet för perioden uppgick till 141,7 miljoner euro (96,6).

Avkastningen på koncernens sysselsatta kapital exklusive poster av engångskaraktär var 11,3 procent (9,8) och avkastningen på eget kapital 11,8 procent (10,3). Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive poster av engångskaraktär var 12,6 procent (9,8) och avkastningen på eget kapital 14,4 procent (10,4).

Balans och finansiering

Metsä Groups likviditet är god. Den totala likviditeten var 1 267,6 miljoner euro i slutet av juni (31.12.2013: 1 189,9). Av detta var 566,0 miljoner euro (454,4) likvida medel och placeringar och 701,6 miljoner euro (735,5) bindande kreditfaciliteter som redovisas utanför balansräkningen.

Koncernens likviditetsreserv kompletteras av icke-bindande företagscertifikatprogram och kreditlimiter till ett värde av 173,0 miljoner euro (31.12.2013: 174,7).

I slutet av juni var koncernens soliditet 37,9 procent och nettoskuldsättningsgrad 70 procent (31.12.2013: 37,9 och 77). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 388,7 miljoner euro (31.12.2013: 1 510,2).

Kassaflödet från rörelsen var 193,4 miljoner euro (125,0). Under det första halvåret har 52,8 miljoner euro bundits till rörelsekapitalet (1–6/2013: 150,1). Den säsongbetonade rörelsekapitalökning som ofta är typisk för det första halvåret minskade till följd av att nya instrument för finansiering av rörelsekapitalet infördes.

I slutet av juni var soliditeten för moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 64,7 procent och nettoskuldsättningsgraden 15 procent (31.12.2013: 62,3 och 16).

Fullmäktige för Metsäliitto Osuuskunta beslutade vid sitt möte den 13 maj 2014 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). Räntan på A-insatserna i tilläggskapital är 5,0 procent (5,0) och på B-insatserna 4,5 procent (4,5). Räntorna som betalas ut i maj uppgick totalt till 44,5 miljoner euro (39,7).

Under januari–juni ökade medlemmarnas insatser i Metsäliitto Osuuskuntas andelskapital med totalt 62,1 miljoner euro (55,0). Det ordinarie andelskapitalet ökade med 2,4 miljoner euro (2,4). A-insatserna i tilläggsandelskapitalet ökade med 45,6 miljoner euro (39,4) och B-insatserna med 14,1 miljoner euro (27,6). I ökningen av B-tilläggsandelskapitalet för jämförelseperioden ingår en andel på 14,4 miljoner euro som överförts från C-tilläggsandelskapitalet. Efter redovisningsperioden förföll 18,2 miljoner euro av tilläggsandelskapitalet till återbetalning den 1 juli 2014 (1.7.2013: 17,9).

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. Tillgångarna från 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.

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 elektricitet per år av Teollisuuden Voima Oyj:s anläggningar (OL1 och OL2).

Personal

Under januari–juni sysselsatte Metsä Group i medeltal 10 872 personer (11 394). I slutet av juni var antalet koncernanställda 11 250 (31.12.2013: 10 736), av vilka 5 808 personer (5 227) arbetade i Finland och 5 442 personer (5 509) utomlands. I slutet av juni hade moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 2 740 anställda (31.12.2013: 2 579).

Metsä Boards verkställande direktör Mikko Helander övergår till Kesko Abp den 1 december 2014. Metsä Boards styrelse utsåg diplomingenjör, MBA Mika Joukio (50) till bolagets nya verkställande direktör den 10 juni 2014. Joukio tillträder sin tjänst senast den 1 december 2014. Han kommer till sin nya post från Metsä Tissue Oyj, där han tjänstgjort som verkställande direktör sedan början av 2012. Innan Joukio tillträdde sin tjänst på Metsä Tissue Oyj var han bland annat direktör för kartongverksamheten på Metsä Board under 2006–2011.

Medlemmar

I slutet av juni hade Metsäliitto Osuuskunta 122 629 medlemmar (31.12.2013: 123 275). Under året har 1 017 nya medlemmar anslutit sig till andelslaget och 1 663 medlemmar avgått.

Investeringar

Metsä Groups investeringar i materiella anläggningstillgångar var 64,9 miljoner euro (81,5) under januari–juni.

Förstudierna för Metsä Fibres bioproduktfabrik fortsätter som planerat. Den tekniska planeringen, planeringen av bioproduktkonceptet och miljötilstånd- och miljökonsekvensbedömningen (MKB) inleds under redovisningsperioden.

Planen för projektets egenskaper, tekniska lösningar och miljökonsekvenser görs upp under tredje kvartalet, varefter kontaktmyndigheten ger sitt utlåtande om MKB-beskrivningen. Anläggningsarbetena för den nya fabriken har påbörjats med markmätningar och fortsätter med demontering av obehövliga byggnader.

Affärsområden*Virkesanskaffning och skogstjänster*

Metsä Forest redovisade för januari–juni en omsättning på 814,4 miljoner euro (815,1) och ett rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär på 15,7 miljoner euro (15,2). Virkeshandeln i Finland fortsatte att vara livlig och virkesleveranserna till marknaden var goda. Rotpriserna var fortsatt stabila.

För andra kvartalet redovisade Metsä Forest en omsättning på 379,5 miljoner euro (4–6/2013: 392,2) och ett rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär på 7,0 miljoner euro (7,7). Som en post av engångskaraktär redovisade Metsä Forest en avsättning på 1,5 miljoner euro i anslutning till personalförändringar vid omorganisationen.

Metsä Forest köpte alla virkesslag, inklusive skogsenergi, både som rotköp och som leveransköp. På grund av det dåliga drivningsvädret under förvintern 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 och för skogsenergens del på grot. Till följd av den nya

insektskadelagen begränsades drivningen av barrmassaved och mottagningen av leveransvirke före semestrarna. Försäljningen av skogsvårdstjänster ökade ovanligt kraftigt.

Leveranserna till kundernas produktionsanläggningar fortsatte enligt planerna. Under januari–juni levererades totalt 15,6 miljoner kubikmeter virke (15,5).

Den torra våren underlättade drivningen i Baltikum och i nordvästra Ryssland efter vinterns svåra drivningsförhållanden. I slutet av perioden var det överskott på barrmassaved och sågverksflis, vilket drog ner priserna något. Efterfrågan på björkmassaved var fortsatt stor. Marknadsbalansen för timmer varierade mellan områdena, men på många platser var det brist på timmer. Priserna var dock relativt stabila.

Drivningen av virke efter stormskadorna i norra Sverige i början av året säkrade tillgången på virke under hela våren.

Drygt 3 000 skogsägare, som var intresserade av framtidsutsikterna för skogssektorn och Metsä Group, deltog i de 80-årsjubileumsseminarier som anordnades för Metsäliitto Osuuskuntas medlemmar.

Träproduktindustri

Metsä Woods omsättning för januari–juni var 473,7 miljoner euro (1–6/2013: 477,2) och rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 23,0 miljoner euro (16,3).

Rörelseresultatet var klart bättre än under jämförelseperioden tack vare den måttliga ökningen i försäljningspriserna, de effektiviseringsprogram som genomfördes i fjol samt nedläggningen av olönsamma enheter.

Omsättningen för andra kvartalet 2014 var 251,8 miljoner euro (4–6/2013: 260,8) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär 14,4 miljoner euro (11,9).

Under årets andra kvartal var marknadsbalansen för sågvaror relativt god. Leveransmängderna för sågat tallvirke var mindre än under motsvarande period föregående år, medan leveranserna för sågat granvirke var något större. Försäljningspriserna på båda virkesslag var något högre än föregående år. Detta resulterade i en måttlig förbättring av lönsamheten för sågverksamheten trots ökade råvarupriser.

Efterfrågan på björk- och barrplywood var fortsatt stabil, och medelpriserna för leveranserna var något högre än under jämförelseperioden föregående år.

Distributions- och lagerverksamheterna i Tjeckien och Slovakien lades ner som planerat före utgången av maj. Den lokala försäljningen förser de industriella kunderna på dessa marknader med direkta leveranser. Dessutom tillgodoser distributionspartnern behoven hos marknadsområdets övriga kunder.

Hela aktiestocken i det estniska dotterbolaget Metsä Wood Eesti AS såldes i juni till ett lokalt bolag i träproduktbranschen. Affären följer tillämpningen av Metsä Woods strategi för industriell effektivitet genom att den gör det möjligt att rikta in resurserna på utvecklingen av kärnverksamheterna. Affären hade ingen betydande effekt på resultatet.

De samarbetsförhandlingar för stängning av sågverket i Karihaara som inleddes i Metsä Wood i juni slutfördes den 11 juli. Produktionen vid sågverket hade stått oavbrutet stilla

sedan maj 2009, och hela personalen hade varit permitterad sedan juni 2009. Samarbetsförhandlingarna berörde samtliga anställda vid sågverket, d.v.s. totalt fem personer. Slutresultatet i förhandlingarna blev att Metsä Wood beslutade lägga ner sågverket i Karihaara.

Massaindustri

Metsä Fibres omsättning för januari–juni var 654,7 miljoner euro (1–6/2013: 632,5). Massaförsäljningen ökade med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år och var 1 156 000 ton (1 101 000).

Under första halvåret steg marknadspriserna för barrmassa med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Medelpriserna för lövmassa sjönk med 5 procent. Medelkursen för US-dollar sjönk med mer än 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år och påverkade resultatet negativt.

I början av redovisningsperioden var priset på barrmassa i Europa 908 dollar per ton och i slutet av perioden 926 dollar per ton. Motsvarande priser på lövmassa var 770 och 742 dollar.

Metsä Fibres rörelseresultat före poster av engångskaraktär var under januari–juni 91,3 miljoner euro (94,8). Resultatet påverkades negativt av driftstoppen för det årliga underhållet vid två fabriker, varav det ena var längre än normalt. Högre massapriser och lägre kemikaliepriser förbättrade däremot resultatet.

Omsättningen för andra kvartalet 2014 var 325,8 miljoner euro (4–6/2013: 309,3) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär 36,3 miljoner euro (47,5).

Metsä Fibre förbereder att bygga en biproduktfabrik i Äänekoski på det område där det nuvarande massabruket ligger. Fabriken massakapacitet är 1,3 miljoner ton per år. Det handlar om en ny typ av anläggning som tillverkar hållbart och resurseffektivt högklassig massa samt olika biomaterial, biokemikalier, bioenergi och biogödsel från sidoström. Om planerna blir verklighet kommer investeringen på cirka 1,1 miljarder euro att vara den största i skogsindustrins historia i Finland. Avsikten är att fatta det slutgiltiga investeringsbeslutet i början av 2015 så att fabriken kan tas i drift under 2017.

Investeringens inkomsteffekt 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.

Anläggningen för biprodukter ökar andelen förnybar energi i Finland med cirka 2 procentenheter. Anläggningen använder inga fossila bränslen, utan all energi som behövs är träbaserad. Träråvaran och biprodukterna 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.

De årliga driftstoppen för underhåll vid fabrikena i Äänekoski och Joutseno inföll under andra kvartalet. Under det drygt tre veckor långa driftstoppet i Joutseno förnyades botten på sodapannan och luftsystemet och flissilon för kokaren samt återvinnings- och

behandlingssystemet för dess avgaser. Investeringarnas totala värde uppgår till cirka 13,5 miljoner euro. Driftstoppet för underhåll var längre än normalt i Joutseno och minskade massproduktionen med cirka 50 000 ton under redovisningsperioden.

Moderniseringen av automationssystemet vid bruket i Kemi fortsätter stegvis som planerat, och hela projektet blir klart hösten 2015. Investeringen säkerställer brukets driftsäkerhet i framtiden.

Kartong och pappersindustri

Metsä Boards omsättning var 995,2 miljoner euro (1–6/2013: 1 037,8) och rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 64,4 miljoner euro (56,2).

Rörelseresultatet utan poster av engångskaraktär var bättre än under motsvarande period föregående år tack vare de lägre produktionskostnaderna, de ökade leveransvolymerna för falskartong och vittop nyfiberliner samt försvagningen av den svenska kronan i förhållande till euron. Rörelseresultatet försämrades däremot framför allt av att medelpriserna för bestruket och obestruket papper samt för falskartong var lägre. Även leveransvolymerna för papper minskade klart.

Omsättningen för andra kvartalet 2014 var 494,0 miljoner euro (4–6/2013: 502,8) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär 28,3 miljoner euro (26,0). Lönsamheten för Metsä Board under årets andra kvartal försämrades av de planerade årliga driftstoppen för underhåll vid det integrerade bruket i Husum samt vid Metsä Fibres massabruken i Joutseno och Äänekoski.

Posterna av engångskaraktär som redovisas i rörelseresultatet var under januari–juni +11,3 miljoner euro netto (+7,5). Fastighetsaffären i Tammerfors under årets första kvartal resulterade i en realisationsvinst på 24,8 miljoner euro och skadeståndet till UPM-Kymmene i en kostnad på 17,4 miljoner euro. Den viktigaste posten av engångskaraktär under årets andra kvartal var försäljningsvinsten på 4,0 miljoner euro från Metsä Fibres försäljning av aktierna i Pohjolan Voima.

Metsä Boards rörelseresultat inklusive poster av engångskaraktär var 75,7 miljoner euro (63,7). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var 25,2 miljoner euro (32,3) och de bokförda finansiella kursdifferenserna -0,6 miljoner euro (-1,6). Nettoräntorna under redovisningsperioden 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 ingår 2,2 miljoner euro som en post av engångskaraktär som hänför sig till skadeståndersättningen 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.

Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive poster av engångskaraktär var 8,8 procent (6,3) och resultatet per aktie var 0,10 procent (0,06). Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive poster av engångskaraktär var 10,0 procent (7,1) och resultatet per aktie var 0,13 procent (0,08).

I slutet av juni var Metsä Boards soliditet 39,8 procent och nettoskuldsättningsgrad 65 procent (31.12.2013: 40,7 och 70).

Metsä Boards delårsrapport publicerades den 31 juli 2014.

Mjuk- och matlagingspapper

Metsä Tissues omsättning för januari–juni var 502,7 miljoner euro (1–6/2013: 495,9). Den ökade omsättningen beror huvudsakligen på ökade försäljningsvolymerna. Dessutom trädde en del av de prishöjningar som Metsä Tissue tillkännagav i mars i kraft under årets andra kvartal.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 21,5 miljoner euro (27,0). Rörelseresultatet försämrades bland annat av den allmänna stegringen av kostnadsnivån och valutakursändringarna.

För andra kvartalet redovisade Metsä Tissue en omsättning på 250,2 miljoner euro (4–6/2013: 244,4) och ett rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär på 9,7 miljoner euro (13,8).

Byggarbetena för den nya förädlingslinjen för konsumentprodukter och det nya biokraftverket vid bruket i Mariestad fortsatte som planerat. Avsikten är att både den nya förädlingslinjen och det biokraftverk som ska byggas i samarbete med det lokala energibolaget KKAB och producera förnybar energi för bruket och närområdet startas upp hösten 2014.

Vid bruket i Krapkowice i Polen startades en ny förädlingslinje för storkonsumentprodukter i juni.

Under andra kvartalet lanserade Metsä Tissue Lambi Coolmint-näsdukarna på den skandinaviska marknaden och den förnyade toalettpapperskvaliteten Lambi i Norge och Ryssland. Hushållsarken lanserades på den norska marknaden under varumärket Serla och i östra Centraleuropa under varumärket Mola. I östra Centraleuropa lanserades Mola- och Tendo-produkterna på marknaden även i stora konsumentförpackningar.

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. Därtill kan det politiska läget även utan nya sanktioner påverka negativt konsumentefterfrågan, bland annat genom en ogynnsam utveckling av valutakurserna.

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

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 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.

Metsäliitto Osuuskunta och Metsä Board har i maj krävt att Helsingfors tingsrätt upphäver skiljedomstolens dom av den 11 februari 2014, enligt vilken Metsäliitto Osuuskunta och Metsä Board skulle betala 67 miljoner euro i skadestånd till UPM-Kymmene.

Utsikter för den närmaste tiden

Metsä Forest köper virke i hela landet och primärt stämplingsposter som ska drivas under barmarkstiden.

Försäljningen inom Träproduktindustrin förväntas periodiskt minska under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal. Framför allt har utsikterna för efterfrågan på sågat granvirke under resten av året minskat på grund av den ökade tillgången. Minskad byggverksamhet på huvudmarknaderna påverkar leveransmängderna för Kerto®-produkterna under tredje kvartalet. Marknadsläget för ett flertal träprodukter är relativt bra, och marknadsbalansen för björkplywood är god.

Den globala efterfrågan på massa förväntas fortsätta att öka. Efterfrågan och tillgången på barrmassa förväntas vara i balans även under den närmaste tiden.

Leveransvolymerna för falskartong och vittop nyfiberliner förväntas öka något under årets tredje kvartal jämfört med föregående kvartal. Det finns inga tecken på väsentliga ändringar i priserna.

Leveransvolymerna för obestruket finpapper, bestruket papper och avsalumassa beräknas i stort sett vara på samma nivå under tredje kvartalet som under föregående kvartal. Det finns inga tecken på väsentliga ändringar i papperspriserna.

Den ökade efterfrågan på mjukpappersmarknaden förväntas fortsätta på samtliga marknadsområden, framför allt i östra Centraleuropa.

Metsä Groups rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär under tredje kvartalet 2014 förväntas vara på ungefär samma nivå jämfört med årets andra kvartal.

Esbo den 31 juli 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	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Omsättning	814,4	815,1	379,5	392,2	1 561,0
EBITDA	15,7	16,7	6,3	8,5	30,7
- " -, exkl. engångsposter	17,2	16,7	7,8	8,5	30,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,5	-1,5	-0,8	-0,7	-2,8
Rörelseresultat	14,2	15,2	5,5	7,7	27,8
- " -, exkl. engångsposter	15,7	15,2	7,0	7,7	27,8
- " -, % av omsättningen	1,9	1,9	1,9	2,0	1,8
ROCE exkl. engångsposter, %	25,0	28,1	21,5	26,6	25,6
Investeringar	2,5	2,5	1,8	1,3	5,4
Personal i slutet av perioden	932	1 011	932	1 011	919

Träproduktindustri	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Omsättning	473,7	477,2	251,8	260,8	899,7
EBITDA	36,9	24,8	21,5	12,4	36,4
- " -, exkl. engångsposter	37,0	32,1	21,5	19,7	45,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-14,9	-15,8	-7,2	-7,9	-38,2
Rörelseresultat	22,0	9,0	14,4	4,5	-1,8
- " -, exkl. engångsposter	23,0	16,3	14,4	11,9	15,4
- " -, % av omsättningen	4,9	3,4	5,7	4,6	1,7
ROCE exkl. engångsposter, %	13,6	9,1	16,4	12,7	5,0
Investeringar	7,4	21,0	3,3	13,9	43,5
Personal i slutet av perioden	2 503	2 774	2 503	2 774	2 490

Massaindustri	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Omsättning	654,7	632,5	325,8	309,3	1 314,0
EBITDA	144,6	127,4	68,9	59,3	256,5
- " -, exkl. engångsposter	124,2	127,4	48,5	59,3	256,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-33,0	-32,6	-12,2	-11,8	-59,9
Rörelseresultat	111,6	94,8	56,7	47,5	196,6
- " -, exkl. engångsposter	91,3	94,8	36,3	47,5	196,6
- " -, % av omsättningen	13,9	15,0	11,2	15,4	15,0
ROCE exkl. engångsposter, %	26,9	27,2	21,4	25,3	28,9
Investeringar	10,2	13,2	4,8	6,9	26,6
Personal i slutet av perioden	953	959	953	959	884

Kartong- och pappersindustri	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Omsättning	995,2	1 037,8	494,0	502,8	2 019,3
EBITDA	125,1	114,1	55,9	52,7	214,8
- " -, exkl. engångsposter	113,8	108,9	52,0	52,1	208,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-49,4	-50,4	-23,7	-23,7	-101,3
Rörelseresultat	75,7	63,7	32,2	28,9	113,6
- " -, exkl. engångsposter	64,4	56,2	28,3	26,0	104,4
- " -, % av omsättningen	6,5	5,4	5,7	5,2	5,2
ROCE exkl. engångsposter, %	8,8	6,3	7,5	6,1	6,4
Investeringar	18,7	30,7	14,0	21,5	66,9
Personal i slutet av perioden	3 370	3 401	3 370	3 401	3 116

Mjuk- och matlagningspapper	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Omsättning	502,7	495,9	250,2	244,4	1 004,0
EBITDA	40,5	48,0	19,2	24,1	95,7
- " -, exkl. engångsposter	40,5	47,4	19,2	24,1	95,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-19,0	-20,4	-9,5	-10,4	-40,4
Rörelseresultat	21,5	27,6	9,7	13,8	55,3
- " -, exkl. engångsposter	21,5	27,0	9,7	13,8	54,7
- " -, % av omsättningen	4,3	5,4	3,9	5,6	5,5
ROCE exkl. engångsposter, %	6,7	8,3	5,9	8,2	8,4
Investeringar	16,3	13,3	12,5	5,8	60,4
Personal i slutet av perioden	2 976	2 989	2 976	2 989	2 843

Övrig verksamhet	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Omsättning	4,9	1,1	2,7	0,6	3,9
EBITDA	-38,4	-2,5	4,3	-2,1	-5,0
- " -, exkl. engångsposter	3,5	-2,5	4,3	-2,1	-4,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,1	-0,9	-0,6	-0,4	-2,0
Rörelseresultat	-39,5	-3,4	3,7	-2,5	-7,0
- " -, exkl. engångsposter	2,4	-3,4	3,7	-2,5	-6,5
Investeringar	10,1	9,1	5,0	4,7	17,2
Personal i slutet av perioden	515	500	515	500	484

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

Intern försäljning och elimineringar	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Omsättning	-926,5	-954,0	-438,9	-468,2	-1 863,1
EBITDA	31,2	-17,0	41,8	-7,6	-37,1
- " -, exkl. engångsposter	-14,7	-17,0	-4,1	-7,6	-37,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-6,9	-6,2	-3,8	-3,1	-12,5
Rörelseresultat	24,3	-23,2	38,0	-10,7	-49,6
- " -, exkl. engångsposter	-21,6	-23,2	-7,9	-10,7	-49,6

Metsä Group	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Omsättning	2 519,2	2 505,5	1 264,9	1 241,9	4 938,7
EBITDA	355,6	311,6	217,8	147,3	592,1
- " -, exkl. engångsposter	321,6	313,1	149,2	154,0	594,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-125,8	-127,9	-57,7	-58,0	-257,1
Rörelseresultat	229,8	183,7	160,2	89,2	335,0
- " -, exkl. engångsposter	196,6	183,0	91,5	93,7	342,9
- " -, % av omsättningen	7,8	7,3	7,2	7,5	6,9
ROCE exkl. engångsposter, %	11,3	9,8	10,3	9,7	9,1
Investeringar i anläggningstillgångar	64,9	81,5	41,0	46,0	213,5
Personal i slutet av perioden	11 250	11 634	11 250	11 634	10 736

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

ROCE = Avkastning på sysselsatt kapital

Kvartalsuppgifter	2014	2014	2013	2013	2013	2013
Miljoner euro	4–6	1–3	10–12	7–9	4–6	1–3
Omsättning						
Virkesanskaffning och skogstjänster	379,5	434,9	393,4	352,5	392,2	422,8
Träproduktindustri	251,8	221,9	214,6	207,9	260,8	216,4
Massaindustri	325,8	329,0	339,8	341,7	309,3	323,2
Kartong- och pappersindustri	494,0	501,2	479,2	502,3	502,8	535,0
Mjuk- och matlagningspapper	250,2	252,6	259,9	248,3	244,4	251,5
Övrig verksamhet	2,7	2,3	1,2	1,6	0,6	0,5
Intern försäljning	-438,9	-487,5	-468,7	-440,4	-468,2	-485,8
Omsättning totalt	1 264,9	1 254,3	1 219,3	1 213,9	1 241,9	1 263,6
Rörelseresultat						
Virkesanskaffning och skogstjänster	5,5	8,6	7,1	5,5	7,7	7,4
Träproduktindustri	14,4	7,7	2,2	-13,0	4,5	4,4
Massaindustri	56,7	54,9	51,0	50,8	47,5	47,3
Kartong- och pappersindustri	32,2	43,5	30,5	19,3	28,9	34,8
Mjuk- och matlagningspapper	9,7	11,8	15,1	12,6	13,8	13,8
Övrig verksamhet	3,7	-43,2	-4,6	1,1	-2,5	-0,9
Elimineringar	38,0	-13,7	-13,1	-13,3	-10,7	-12,5
Rörelseresultat totalt	160,2	69,7	88,3	63,0	89,2	94,5
- % av omsättningen	12,7	5,6	7,2	5,2	7,2	7,5
Resultat från						
intresse- och samriskföretag	7,9	7,4	0,1	0,1	2,9	6,6
Kursdifferenser	0,9	-2,1	-2,6	-2,0	-0,2	0,2
Övriga finansintäkter och -kostnader	-23,3	-37,8	-24,3	-30,1	-23,0	-38,9
Periodens resultat före skatt	145,7	37,2	61,5	31,0	68,9	62,4
Inkomstskatt	-35,8	-5,4	10,2	-10,6	-18,8	-16,0
Periodens resultat	109,9	31,8	71,7	20,4	50,2	46,4

Rörelseresultat	2014	2014	2013	2013	2013	2013
exklusive engångsposter	4–6	1–3	10–12	7–9	4–6	1–3
Virkesanskaffning och skogstjänster	7,0	8,6	7,1	5,5	7,7	7,4
Träproduktindustri	14,4	8,6	2,0	-2,9	11,9	4,4
Massaindustri	36,3	54,9	51,0	50,8	47,5	47,3
Kartong- och pappersindustri	28,3	36,1	29,3	18,8	26,0	30,2
Mjuk- och matlagningspapper	9,7	11,8	15,1	12,6	13,8	13,2
Övrig verksamhet & elimineringar	-4,2	-15,0	-17,3	-12,3	-13,2	-13,4
Rörelseresultat totalt	91,5	105,1	87,3	72,6	93,7	89,3
- % av omsättningen	7,2	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)
Nettoskuldsättningsgrad (%)	=	(Räntebärande skulder - kassa och banktillgodohavanden - räntebärande fordringar) per (Eget kapital)

BOKSLUTSUPPGIFTER

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2013 är justerade

METSÄ GROUP

Förkortad rapport över totalresultat (Miljoner euro)	Not	2014 1–6	2013 1–6	För- ändring	2014 4–6	2013 4–6	2013 1–12
Omsättning	2	2 519,2	2 505,5	13,7	1 264,9	1 241,9	4 938,7
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning		-0,6	32,3	-32,9	-30,3	20,8	31,2
Övriga rörelseintäkter		124,3	39,2	85,1	88,2	23,3	81,0
Material och tjänster		-1693,8	-1731,9	38,1	-833,2	-864,4	-3401,8
Personalkostnader		-348,8	-353,4	4,6	-179,1	-183,4	-692,0
Avskrivningar och nedskrivningar		-125,8	-127,9	2,0	-57,7	-58,0	-257,1
Övriga rörelsekostnader		-244,7	-180,2	-64,4	-92,7	-91,0	-365,0
Rörelseresultat	2	229,8	183,7	46,1	160,2	89,2	335,0
Resultat från intresse- och samriskföretag		15,3	9,5	5,8	7,9	2,9	9,6
Kursdifferenser		-1,2	0,0	-1,2	0,9	-0,2	-4,6
Övriga finansintäkter och -kostnader	2	-61,1	-61,9	0,8	-23,3	-23,0	-116,2
Periodens resultat före skatt		182,9	131,3	51,6	145,7	68,9	223,8
Inkomstskatt	3	-41,2	-34,8	-6,4	-35,8	-18,8	-35,1
Periodens resultat		141,7	96,6	45,2	109,9	50,1	188,7
Övrigt totalresultat							
Poster som inte omklassificeras till resultatet							
Poster hänförliga till justering av förmånsbestämda planer		-20,0	-7,6	-12,4	-15,0	-7,6	2,4
Skatt hänförlig till poster som inte omklassificeras		5,3	2,3	3,1	3,9	2,3	-0,1
Totalt		-14,7	-5,4	-9,3	-11,0	-5,3	2,3
Poster som kan omklassificeras till resultatet							
Kassafödessäkringar		-7,6	-3,7	-3,9	1,8	-12,7	-2,5
Finansiella tillgångar som kan säljas	8	-64,2	-47,2	-17,0	-57,2	-22,6	-57,9
Omräkningsdifferenser		-15,5	-15,0	-0,4	-7,8	-29,3	-20,3
Övriga poster		0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Skatt hänförlig till poster som kan omklassificeras		17,6	11,4	6,2	14,3	8,2	22,3
Totalt		-69,6	-54,5	-15,1	-49,0	-56,4	-58,5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-84,3	-59,9	-24,4	-60,0	-61,8	-56,2
Periodens totalresultat		57,4	36,7	20,8	49,9	-11,6	132,5
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderföretagets medlemmar		75,5	63,9	11,6	68,1	31,6	109,2
Innehav utan bestämmande inflytande		66,3	32,7	33,6	41,8	18,6	79,5
		141,7	96,6	45,2	109,9	50,1	188,7
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderföretagets medlemmar		31,8	32,7	-0,8	39,3	-3,1	83,1
Innehav utan bestämmande inflytande		25,6	4,0	21,6	10,6	-8,5	49,3
		57,4	36,7	20,8	49,9	-11,6	132,5

Noterna utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2013 är justerade

Rapport över finansiell ställning

Miljoner euro	Not	2014	2013	2013	2013
		30.6	30.6	31.12	1.1
TILLGÅNGAR					
Långfristiga tillgångar					
Goodwill		523,4	530,1	529,0	533,8
Övriga immateriella tillgångar		253,9	242,7	255,0	239,4
Materiella tillgångar	4	1 925,3	2 024,0	2 012,7	2 093,0
Biologiska tillgångar		12,1	11,5	11,1	8,4
Andelar i intresse- och samriskföretag		83,7	71,3	71,5	65,2
Finansiella tillgångar som kan säljas	8	238,1	316,4	305,7	356,2
Övriga finansiella tillgångar	8	16,7	13,4	19,1	13,7
Uppskjuten skattefordran		57,3	62,9	47,1	70,6
		3 110,5	3 272,4	3 251,3	3 380,4
Kortfristiga tillgångar					
Omsättningstillgångar		802,8	791,3	775,7	725,7
Kundfordringar och övriga fordringar		738,5	825,3	705,4	711,3
Skattefordringar baserade på periodens beskattningsbara inkomst		4,1	6,1	4,6	8,4
Kassa och banktillgodohavande	8	566,0	450,3	454,4	519,4
		2 111,3	2 073,0	1 940,1	1 965,5
Tillgångar som innehas för försäljning		3,3	-	-	20,6
Tillgångar totalt		5 225,2	5 345,5	5 191,3	5 366,5

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Eget kapital		1 533,0	1 424,1	1 482,9	1 366,9
Innehav utan bestämmande inflytande		442,9	433,5	476,3	491,2
		1 975,9	1 857,6	1 959,2	1 858,1

Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld		235,8	295,9	244,4	319,5
Pensionsåtaganden		169,5	160,2	154,4	154,0
Avsättningar	5	27,0	28,9	19,3	34,6
Finansieringsskulder	8	1 627,6	1 426,6	1 624,3	1 173,1
Övriga skulder		28,3	32,9	27,6	35,7
		2 088,0	1 944,5	2 069,9	1 716,9

Kortfristiga skulder

Avsättningar	5	18,9	30,6	33,9	53,8
Kortfristiga finansieringsskulder	8	337,7	708,8	356,9	966,2
Leverantörsskulder och övriga skulder		788,6	797,1	762,6	766,9
Skatteskulder baserade på periodens beskattningsbara inkomst		13,8	6,8	8,8	4,5
		1 159,1	1 543,4	1 162,2	1 791,5

Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning

		2,2	-	-	-
--	--	-----	---	---	---

Skulder totalt		3 249,3	3 487,9	3 232,2	3 508,4
Eget kapital och skulder totalt		5 225,2	5 345,5	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					Innehav utan bestämmande inflytande	
Rapport över förändring i eget kapital		Andelskapital	Omräkningsdifferens	Fond för verkligt värde & övriga	Balanserade vinstmedel	Totalt	inflytande	Totalt
Miljoner euro								
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					63,9	63,9	32,7	96,6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-10,9	-17,1	-3,2	-31,2	-28,7	-59,9
Periodens totalresultat			-10,9	-17,1	60,7	32,7	4,0	36,7
Transaktioner med ägarna								
Betald 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	523,0	1 424,1	433,5	1 857,6
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					75,5	75,5	66,3	141,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-9,1	-24,6	-9,9	-43,7	-40,6	-84,3
Periodens totalresultat			-9,1	-24,6	65,6	31,8	25,6	57,4
Transaktioner med ägarna								
Betald andelsräntor och dividender					-40,0	-40,0	-42,5	-82,4
Förändring i andelskapital		62,1			-1,3	60,8		60,8
Överfört från fritt till bundet kapital				2,4	-2,4	0,0		0,0
Anskaffade andelar i innehav utan bestämmande inflytande, vilka inte förändrat beslutanderätten					-3,0	-3,0	-17,9	-20,9
Sålda andelar i innehav utan bestämmande inflytande, vilka inte förändrat beslutanderätten				-0,1	0,6	0,4	1,3	1,8
Eget kapital 30.6.2014		716,9	15,8	202,6	597,7	1 533,0	442,9	1 975,9

Oreviderad

Jämförelsetalen för 2013 är justerade

Rapport över kassaflöden (Miljoner euro)	Not	2014 1–6	2013 1–6	2013 1–12
Periodens resultat	7	141,7	96,6	188,7
Justeringar i periodens resultat	7	104,5	178,5	349,8
Förändring av rörelsekapital		-52,8	-150,1	-47,7
Summa kassaflöde från rörelsen		193,4	125,0	490,7
Finansiella kostnader, netto		-53,0	-62,9	-124,4
Betalda skatter		-28,1	-27,2	-51,1
Nettokassaflöde från rörelsen		112,3	34,9	315,3
Företagsförvärv		-1,3	-2,1	-2,1
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-64,9	-81,5	-213,5
Avyttringar och andra poster	7	119,0	34,0	41,9
Nettokassaflöde från investeringar		52,7	-49,5	-173,7
Förändring i andelskapital		60,8	54,0	60,4
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande		-20,9	-18,3	-21,1
Förändring av långfristiga lån och övriga finansiella poster		-5,4	-11,8	-167,0
Betalda andelsräntor och dividender		-87,9	-78,1	-78,1
Nettokassaflöde från finansiering		-53,4	-54,2	-205,8
Förändring i likvida medel		111,6	-68,9	-64,3
Likvida medel i början av perioden		454,4	519,4	519,4
Omräkningsdifferens		0,0	-0,3	-0,8
Förändring i likvida medel		111,6	-68,9	-64,3
Likvida medel i slutet av perioden		566,0	450,3	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 sammanlutning ska omfattas av koncernredovisning. Standarden innebär ytterligare vägledning för fastställandet av bestämmanderätten när det är svårt att bestämma. Jämförelsetalen har justerats enligt IFRS 10 och presenterats i delårsrapporten Q1 2014.
- 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 och presenterats i delårsrapporten Q1 2014.
- 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 miljon euros noggrannhet, ifall inget annat nämnts. Metsäliitto Osuuskuntas styrelse har på sitt möte 31.7.2014 godkänt denna delårsrapport för publicering.

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	1–6/2014	1–6/2014	1–6/2014	1–6/2013	1–6/2013	1–6/2013
Miljoner euro	Extern	Intern	Totalt	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning och skogstjänster	204,8	609,5	814,4	190,6	624,5	815,1
Träproduktindustri	441,9	31,8	473,7	445,2	31,9	477,2
Massaindustri	406,9	247,8	654,7	373,3	259,2	632,5
Kartong- och pappersindustri	963,0	32,2	995,2	1 000,6	37,3	1 037,8
Mjuk- och matlagningspapper	502,5	0,2	502,7	495,8	0,1	495,9
Övrig verksamhet	0,1	4,9	4,9	0,1	1,0	1,1
Eliminering av intern försäljning		-926,5	-926,5		-954,0	-954,0
Totalt	2 519,2	0,0	2 519,2	2 505,5	0,0	2 505,5

Omsättning	2013	2013	2013
Miljoner euro	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	2014	2013	2013
Miljoner euro	1–6	1–6	1–12
Virkesanskaffning och skogstjänster	14,2	15,2	27,8
Träproduktindustri	22,0	9,0	-1,8
Massaindustri	111,6	94,8	196,6
Kartong- och pappersindustri	75,7	63,7	113,6
Mjuk- och matlagningspapper	21,5	27,6	55,3
Övrig verksamhet	-39,5	-3,4	-7,0
Elimineringar	24,3	-23,2	-49,6
Totalt	229,8	183,7	335,0

Resultat från			
intresse- och samriskföretag	15,3	9,5	9,6
Finansieringskostnader, netto	-62,2	-61,9	-120,8
Inkomstskatt	-41,2	-34,8	-35,1
Periodens resultat	141,7	96,6	188,7

Metsä Groups rörelseresultat för januari–juni 2014 innehåller engångsposter om netto 33,2 miljoner euro (0,7). Av dessa hänför sig 70,3 miljoner euro till försäljningen av B-aktier i Pohjolan Voima Oy, 24,8 miljoner euro till försäljningen av Metsä Boards fastighetstillgångar i Lielähti och 59,2 miljoner euro till ersättningen till UPM-Kymmene Abp.

Tillgångar	2014	2013	2013
Miljoner euro	30,6	30,6	31,12
Virkesanskaffning och skogstjänster	301,4	310,3	291,4
Träproduktindustri	441,7	448,9	403,0
Massaindustri	759,5	935,3	848,6
Kartong- och pappersindustri	1 926,6	2 063,9	1 981,0
Mjuk- och matlagningspapper	914,2	898,3	933,5
Övrig verksamhet	180,1	165,9	185,4
Elimineringar	-235,9	-338,3	-268,8
Ofördelade tillgångar	937,6	861,2	817,2
Totalt	5 225,2	5 345,5	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	30,6	30,6	31,12
Virkesanskaffning och skogstjänster	200,8	222,9	228,9
Träproduktindustri	126,0	139,8	109,7
Massaindustri	127,8	163,4	117,1
Kartong- och pappersindustri	478,6	538,5	455,5
Mjuk- och matlagningspapper	257,1	257,9	274,3
Övrig verksamhet	72,6	36,5	69,5
Elimineringar	-235,9	-338,3	-268,8
Ofördelade skulder	2 222,3	2 467,2	2 246,0
Totalt	3 249,3	3 487,9	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	1–6	1–6	1–12
Periodens skatt	33,5	32,2	61,2
Skatt för tidigare perioder	-0,2	-0,4	-2,3
Förändring i uppskjutna skatter	7,9	3,0	-23,8
Inkomstskatter totalt	41,2	34,8	35,1

Not 4 – Förändringar i materiella anläggningstillgångar

Miljoner euro	2014 1–6	2013 1–6	2013 1–12
Bokvärde i början av perioden	2 012,7	2 093,0	2 093,0
Investeringar	58,5	73,2	189,7
Minskningar	-13,1	-6,0	-6,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-3,3	0,0	-2,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-117,4	-120,7	-242,6
Omräkningsdifferens och andra förändringar	-12,1	-15,6	-18,7
Bokvärde i slutet av perioden	1 925,3	2 024,0	2 012,7

Tillgångar som innehas för försäljning omfattar fastighetsbolaget Tapiolan Jalavas osålda lägenheter och parkeringsplatser i juni 2014.

Not 5 – Avsättningar

Miljoner euro	Om- strukturering	Miljö- kostnader	Övriga avsättningar	Totalt
1.1.2014	11,8	28,2	13,2	53,2
Omräkningsdifferens	-0,1	-0,2	-0,2	-0,5
Ökningar	0,3	0,5	0,7	1,4
anspråktaga avsättningar	-4,3	-2,2	-1,7	-8,2
30.6.2014	7,7	26,3	12,0	45,9

Av de totala avsättningarna om 45,9 miljoner euro är de långfristiga avsättningarnas andel 27,0 miljoner euro och de kortfristiga avsättningarnas andel 18,9 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–juni var 380,3 miljoner euro (388,2). Virkesleveranserna och skogstjänsterna till intresse- och samriskföretag uppgick till 3,8 miljoner euro (5,3).

Metsäliitto Osuuskunta äger 49,9 procent av intresseföretaget Finsilva Oyj, som säljer virke till Metsäliitto Osuuskunta. Leveransernas omsättning under januari–juni var 6,5 miljoner euro (9,0).

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 Oyj. 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 Oyj till Metsäliitto Osuuskunta. Upplösningen av systemet påverkar inte Metsä Groups resultat.

Transaktioner med intresse- och samriskföretag

Miljoner euro	2014 1–6	2013 1–6	2013 1–12
Försäljning	4,5	6,1	12,8
Inköp	35,8	51,0	97,2
Långfristiga fordringar	2,1	1,6	2,0
Kundfordringar och övriga	1,2	1,7	1,7
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder och övriga	6,5	14,6	7,2

Not 7 – Noter till koncernens kassaflödesrapport

Justeringar i periodens resultat

Miljoner euro	2014 1–6	2013 1–6	2013 1–12
Skatter	41,2	34,8	35,1
Avskrivningar och nedskrivningar	125,8	127,9	257,1
Biologiska tillgångar	-1,0	-3,2	-2,7
Resultatandelar i intresseföretag	-15,3	-9,5	-9,6
Vinster/förluster från långfristiga tillgångar	-101,4	-5,3	-12,9
Finansieringskostnader, netto	62,2	61,9	120,8
Pensionsförbindelser och avsättningar	-7,0	-28,0	-38,0
Totalt	104,5	178,5	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–juni 2014.

Avyttringar och övriga poster

Avyttringar och övriga poster under januari–juni 2014 innehåller försäljningen av Metsäliitto Osuuskuntas dotterföretag Metsä Wood Eesti AS för 5,5 miljoner euro, försäljningen av lägenheter och parkeringsplatser i fastighetsbolaget Tapiolan Jalava för 6,8 miljoner euro, försäljningen av B-aktier i Pohjolan Voima Oy för 75,0 miljoner euro, försäljning av anläggningstillgångar för 32,4 miljoner euro och övriga poster för -0,7 miljoner euro. Mest betydande var Metsä Boards fastighetsförsäljningar i Finland för 26,8 miljoner euro samt Metsä Boards försäljning av utsläppsrättigheter och elcertifikat för 4,0 miljoner euro.

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

30.6.2014	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 30.6.2014							
Finansstillgångar som kan säljas		238,1				238,1	238,1
Övriga långfristiga finansstillgångar	0,6		16,1			16,7	16,7
Kundfordringar och övriga			736,8			736,8	736,8
Kassa och banktillgodohavanden	20,3		545,7			566,0	566,0
Derivatinstrument	0,1			0,1		0,2	0,2
Totalt	20,9	238,1	1 298,6	0,1	0,0	1 557,7	1 557,7
Finansiella skulder 30.6.2014							
Långfristiga räntebärande skulder					1 627,6	1 627,6	1 672,3
Övriga långfristiga finanssskulder					6,5	6,5	6,5
Kortfristiga räntebärande skulder					337,7	337,7	341,6
Leverantörsskulder och övriga					672,6	672,6	672,6
Derivatinstrument	4,3			30,7		35,0	35,0
Totalt	4,3	0,0	0,0	30,7	2 644,4	2 679,4	2 728,1
30.6.2013							
Miljoner euro							
Finansiella tillgångar 30.6.2013							
Finansstillgångar som kan säljas		316,4				316,4	316,4
Övriga långfristiga finansstillgångar			13,4			13,4	13,4
Kundfordringar och övriga			822,4			822,4	822,4
Kassa och banktillgodohavanden	10,1		440,2			450,3	450,3
Derivatinstrument	2,2			-0,7		1,5	1,5
Totalt	12,2	316,4	1 276,1	-0,7	0,0	1 604,0	1 604,0
Finansiella skulder 30.6.2013							
Långfristiga räntebärande skulder					1 426,6	1 426,6	1 453,7
Övriga långfristiga finanssskulder					7,7	7,7	7,7
Kortfristiga räntebärande skulder					708,8	708,8	711,5
Leverantörsskulder och övriga					717,3	717,3	717,3
Derivatinstrument	10,3			24,4		34,8	34,8
Totalt	10,3	0,0	0,0	24,4	2 860,4	2 895,1	2 925,0

Hierarkin för de finansiella tillgångarnas och -skuldernas verkliga värden

Miljoner euro

30.6.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Finansiella tillgångar som bokförs till verkligt värde</i>				
Långfristiga finansiella tillgångar med resultat inverkan till verkligt värde		0,6		0,6
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,4		237,8	238,1
Kortfristiga finansiella tillgångar med resultat inverkan till verkligt värde	20,3			20,3
Derivatinstrument, fordringar		0,2		0,2
<i>Finansiella skulder som bokförs till verkligt värde</i>				
Derivatinstrument, skulder	12,9	22,1		35,0
<i>Finansiella tillgångar som inte bokförs till verkligt värde</i>				
Finansiella tillgångar		545,7		545,7
<i>Finansiella skulder som inte bokförs till verkligt värde</i>				
Långfristiga räntebärande finansiella skulder		1 672,3		1 672,3
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder		341,6		341,6

30.6.2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Finansiella tillgångar som bokförs till verkligt värde</i>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,3		316,1	316,4
Kortfristiga finansiella tillgångar med resultat inverkan till verkligt värde	10,1			10,1
Derivatinstrument, fordringar		1,5		1,5
<i>Finansiella skulder som bokförs till verkligt värde</i>				
Derivatinstrument, skulder	12,0	22,7		34,8
<i>Finansiella tillgångar som inte bokförs till verkligt värde</i>				
Finansiella tillgångar		440,2		440,2
<i>Finansiella skulder som inte bokförs till verkligt värde</i>				
Långfristiga räntebärande finansiella skulder		1 453,7		1 453,7
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder		711,5		711,5

Finansiella tillgångar som värderats enligt nivå 3

Miljoner euro	6/2014	6/2013
Värde 1.1	305,4	355,8
Vinster och förluster i resultaträkningen	0,0	0,2
Vinster och förluster i totalresultatet	-14,2	-47,1
Förvärv	1,7	7,8
Avyttringar	-55,1	-0,5
Värde 30.6	237,8	316,1

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 naturgasledningar 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 30 juni 2014 som användes vid beräkningen var 3,30 procent och för Olkiluoto 3-kraftverket under byggnad 6,30 procent. Inköpspriset för aktierna i Pohjolan Voima Oy är 43,1 miljoner euro och det verkliga värdet 217,0 miljoner euro.

Det bokförda värdet av de finansieringstillgångar som kan säljas skulle enligt bedömningen vara 1,2 miljoner lägre eller 1,4 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 25,5 miljoner högre eller 30,5 miljoner lägre om de energipriser som använts vid beräkning av det verkliga värdet avvek med 10 procent från de prisprognoser som ledningen gjort.

Derivatinstrument 30.6.2014				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	470,5		15,2	-15,2	2,9	-15,3		-2,7
Ränteswappar totalt	470,5	0,0	15,2	-15,2	2,9	-15,3	0,0	-2,7
Valutaterminer	1 162,5	0,1	6,9	-6,8		-4,5	-0,9	-1,5
Valutaoptioner	139,8		0,0	0,0				0,0
Valutaderivat totalt	1 302,3	0,1	6,8	-6,8	0,0	-4,5	-0,9	-1,4
Elderivat	155,7		11,9	-11,9		-11,9		0,0
Massaderivat	11,6	0,1		0,1		0,1		
Övriga råvaruderivat	16,6		1,1	-1,1		-1,0		-0,1
Råvaruderivat totalt	183,9	0,1	13,0	-12,9	0,0	-12,8	0,0	-0,1
Derivatinstrument totalt	1 956,8	0,2	35,0	-34,8	2,9	-32,6	-0,9	-4,2

Derivatinstrument 30.6.2013	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
Miljoner euro								
Ränteswappar	816,6		15,9	-15,9	2,2	-14,6		-3,4
Ränteswappar totalt	816,6	0,0	15,9	-15,9	2,2	-14,6	0,0	-3,4
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	2 041,2	1,5	34,8	-33,3	2,2	-27,5	0,2	-8,2

Not 9 – Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser	2014	2013	2013
Miljoner euro	30,6	30,6	31,12
Egna lån, för vilka förbindelser givits	590,5	1 077,8	999,3
Ställda panter	403,6	876,4	841,1
Företagsinteckningar	5,3	605,3	605,3
Fastighetsinteckningar	370,3	887,6	978,7
Inteckningar i lösöre	4,6	4,6	4,6
Förbindelser för egen skuld, totalt	783,9	2 373,9	2 429,7
Övriga förbindelser för egen del	88,4	95,8	93,5
För intresse- och samriskföretag	1,9	2,2	2,3
För övriga	6,7	7,1	6,7
Totalt	880,9	2 479,0	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 uppsägbara hyresavtal uppgick till 32,4 miljoner euro (31.12.2013: 37,6).