

I denna bokslutskommuniké används ännu de namn som Metsäliittokoncernens bolag använt under år 2011.

## **Metsäliittokoncernens rörelseresultat för 2011 exklusive poster av engångskaraktär 314 miljoner euro**

### **Rörelseresultatet för oktober–december exklusive poster av engångskaraktär 3 miljoner euro**

#### **Resultat för år 2011**

- Omsättningen var 5 346 miljoner euro (1–12/2010: 5 377 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 314 miljoner euro (547). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 29 miljoner euro (497).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 195 miljoner euro (411). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var -98 miljoner euro (345).

#### **Resultat för oktober–december 2011**

- Omsättningen var 1 223 miljoner euro (10–12/2010: 1 391 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 3 miljoner euro (142). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var -200 miljoner euro (82).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var -21 miljoner euro (112). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var -228 miljoner euro (52).

#### **Händelser under sista kvartalet 2011**

- M-real inledde förhandlingarna om nedläggning av bruket i Alizay och olönsamma affärsverksamheter vid bruket i Gohrsmühle.
- M-real meddelade att man stänger maskinen för bestruket papper i Äänekoski före utgången av 2011. Å andra sidan avser man att under 2012 öka produktionen vid bruket i Husum från 285 000 ton till 340 000 ton.
- Metsä Tissue meddelade att man i april 2012 kommer att lägga ner produktions-, förädlings- och logistikverksamheten för mjukpapper vid bruket i Konstancin-Jeziorna.
- Metsäliitto Osuuskunta lanserade placeringsalternativet Kapitalbonus för sina ägarmedlemmar. Det nya placeringsalternativet gäller från och med början av 2012.
- Metsä-Botnias massaproduktion var rekordstor. Rekordet för årsproduktion slogs vid bruken i Äänekoski, Joutseno och Raumo.

#### **Händelser efter räkenskapsperioden**

- M-real meddelade 13.1.2012 att man tänker sälja affärsverksamheten Premium Paper vid bruket i Reflex till Hahnemühle FineArt GmbH. Affären förväntas bli klar under första kvartalet 2012.
- Metsäliittokoncernen meddelade att man standardiserar sin företagsidentitet till Metsä Group. Denna bokslutskommuniké för 2011 publiceras ännu med Metsäliittokoncernens gamla bolagsnamn, som gällde under 2011.

”Osäkerheten i världsekonomin, framför allt under andra halvåret, minskade efterfrågan på alla våra affärsområden och koncernens resultat för sista kvartalet var svagt. Tack vare den framgångsrika strukturförändringen under de senaste åren står koncernen på en solid grund. Vi fokuserar i fortsättningen starkt på våra fyra stödben, som är träprodukter, massa, kartong samt mjuk- och matlagningspapper.

M-reals omorganisationer och den strategiska granskningen av pappersverksamheten håller nu på att avslutas, och de kommer att avsevärt förbättra förutsättningarna för lönsamheten. Också Metsä Tissues utvecklingsinvesteringar är en bra grund för bättre lönsamhet inom bolaget.

Förändringen av vår företagsidentitet till en enhetlig Metsä Group förstärker vår konkurrenskraft ytterligare.”

**Koncernchef Kari Jordan, Metsä Group**

## Metsäliittokoncernen

<b>Resultaträkning</b> (Kvarvarande verksamhet)	2011 1–12	2010 1–12	2011 10–12	2010 10–12
Omsättning	5 346	5 377	1 223	1 391
Övriga rörelseintäkter	95	142	32	44
Rörelsekostnader	-5 058	-4 686	-1 366	-1 225
Avskrivningar och nedskrivningar	-354	-336	-89	-129
Rörelseresultat	29	497	-200	82
Resultatandelar i intressebolag	4	-15	-1	-1
Kursdifferenser	2	-7	0	-1
Övriga finansintäkter & -kostnader	-133	-129	-27	-27
Resultat före skatt	-98	345	-228	52
Inkomstskatt	-59	-131	22	-29
Resultat från kvarvarande verksamhet	-157	214	-206	23

## Metsäliittokoncernen

<b>Lönsamhet</b> (Kvarvarande verksamhet)	2011 1–12	2010 1–12	2011 10–12	2010 10–12
Rörelseresultat, milj. euro	29	497	-200	82
- " -, exklusive engångsposter	314	547	3	142
- " -, % av omsättningen	5,9	10,2	0,2	10,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,1	11,8	-20,6	8,0
- " -, exklusive engångsposter	8,4	13,4	0,4	13,9
Avkastning på eget kapital, %	-9,9	13,9	-51,9	5,7
- " -, exklusive engångsposter	8,6	18,2	0,1	20,2

<b>Finansiell position</b>	2011 31.12	2010 31.12	2011 30.9	2010 30.9
Soliditet, %	28,3	29,7	31,0	28,1
Nettoskuldssättningsgrad, %	131	116	113	123
Räntebärande nettoskuld, milj. euro	1 953	1 939	1 895	1 985

## Affärsområden

<b>Omsättning och rörelseresultat 1–12/2011</b> (milj. euro)	Virkes- anskaffning	Trä- produkt- industri	Massa	Kartong och papper	Mjuk- och matlagnings- papper
Omsättning	1 476	939	1 301	2 485	971
Övriga rörelseintäkter	10	9	19	66	11
Rörelsekostnader	-1 459	-904	-994	-2 574	-923
Avskrivningar & nedskrivningar	-3	-41	-63	-191	-40
Rörelseresultat	24	3	263	-214	20
Engångsposter	-	9	4	274	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter	24	12	267	59	20
- % av omsättningen	1,7	1,3	20,5	2,4	2,1

Metsä Group är en ansvarsfull skogsindustrikoncern, vars produkter är stark närvarande i människors vardag och vilka främjar välbefinnande på ett hållbart sätt. Förnybart nordiskt virke är råvara till Metsä Groups toppprodukter. Våra affärsområden är träprodukter, massa, kartong, mjuk- och matlagningspapper samt virkesanskaffning. Metsä Groups omsättning uppgick 2011 till 5,3 miljarder euro och koncernen sysselsätter cirka 12 500 personer. Koncernen är verksam i cirka 30 länder.

Bokslutskommunikén är oreviderad

## **METSÄLIITTOKONCERNEN**

### **BOKSLUT 2011**

#### **Omsättning och resultat**

Metsäliittokoncernens omsättning i januari–december 2011 var 5 346 miljoner euro (1–12/2010: 5 377 miljoner euro). Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 314 miljoner euro (547) dvs. 5,9 procent av omsättningen (10,2).

De totala posterna av engångskaraktär under 2011 var -285 miljoner euro, varav intäkterna utgjorde 11 miljoner euro och kostnaderna 296 miljoner euro.

Intäkterna av engångskaraktär hänförde sig huvudsakligen till fastighetsförsäljningar i Finland, och de redovisades under första halvåret. De totala kostnaderna av engångskaraktär under januari–september var 93 miljoner euro. Av dessa hänförde sig 49 miljoner euro till försäljningen av M-reals massabruk i Hallein och 22 miljoner till nedskrivningarna och avsättningarna av pappersbruken i Gohrsmühle och Reflex. Kostnadsavsättningarna i anslutning till nedläggningen av förädlingsverksamheten för självkopierande papper vid bruket i Reflex var 9 miljoner euro. Nedskrivningsförlusterna i anslutning till den planerade nedläggningen av pappersbruken i Alizay i Frankrike var 8 miljoner euro.

Posterna av engångskaraktär under oktober–december var -203 miljoner euro netto. De viktigaste bland dessa var:

- 105 miljoner euro i kostnadsavsättningar och nedskrivningar inom kartong och papper som hänför sig till planen för nedläggningen av M-reals bruk i Alizay.
- 58 miljoner euro i kostnadsavsättningar och nedskrivningar inom kartong och papper som hänför sig till planerna om nedläggning av de olönsamma verksamheterna vid M-reals bruk i Gohrsmühle och Reflex samt till försäljningen av affärsverksamheten Premium Paper vid bruket i Reflex.
- 26 miljoner euro i värdeminskningar, nedskrivningar och kostnadsavsättningar inom kartong och papper som hänför sig till de omorganisationer som stängningen av pappersmaskin 2 vid M-reals bruk i Äänekoski innebär.
- 9 miljoner euro i värdeminskningar och kostnadsavskrivningar inom Träproduktindustri.
- 5 miljoner euro i tilläggskostnadsavsättningar och korrigerig av köpesumman inom kartong och papper som hänför sig till försäljningen av M-reals massabruk i Hallein i september 2011.

Under januari–september var rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär 29 miljoner euro (497). De finansiella intäkterna var 9 miljoner euro (5), de finansiella kursdifferenserna 2 miljoner euro (-7) och de finansiella kostnaderna 142 miljoner euro (135). I de finansiella kostnaderna ingick under första kvartalet utdelningar på cirka 9 miljoner euro för aktier som omfattas av inlösningskyldighet.

Andelen i intresseföretagens resultat var 4 miljoner euro (-15). I siffrorna ingår en nedskrivningsförlust av engångskaraktär på cirka 4 miljoner euro (16), som hänför sig till försäljningen av M-reals ägarandel på 35 procent och kapitallånet i Myllykoski Paper Oy,

samt en nedskrivningsförlust på cirka 3 miljoner euro, som hänför sig till Zanders intressebolag i Kina och Ungern.

Periodens resultat före skatt var -98 miljoner euro (345) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjutna skatteskulder, uppgick till 59 miljoner euro (131). Resultatet för perioden uppgick till -157 miljoner euro (214).

Avkastningen på koncernens sysselsatta kapital exklusive poster av engångskaraktär var 8,4 procent (13,4) och avkastningen på eget kapital 8,6 procent (18,2). Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive poster av engångskaraktär var 1,1 procent (11,8) och avkastningen på eget kapital -9,9 procent (13,9).

### **Omsättning och rörelseresultat för oktober–december**

För årets sista kvartal redovisade Metsäliittokoncernen en omsättning på 1 223 miljoner euro (10–12/2010: 1 391 miljoner euro). Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 3 miljoner euro (142) och inklusive poster av engångskaraktär -200 miljoner euro (82).

### **Balans och finansiering**

Metsäliittokoncernens likviditet är god. Den totala likviditeten var 855 miljoner euro i slutet av december (31.12.2010: 1 054). Av detta var 330 miljoner euro (440) likvida medel och placeringar och 525 miljoner euro (614) bindande kreditfaciliteter redovisade utanför balansräkningen. För sina kortfristiga finansieringsbehov har koncernen dessutom tillgång till icke-bindande finländska och utländska företagscertifikatprogram och kreditlimiter till ett sammanlagt värde av 524 miljoner euro.

I slutet av december var koncernens soliditet 28,3 procent och nettoskudsättningsgraden 131 procent (31.12.2010: 29,7 % och 116 %). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 953 miljoner euro (31.12.2010: 1 939).

Kassaflödet i verksamheten var 552 miljoner euro (1–12/2010: 573). Rörelsekapitalet minskade under året med 74 miljoner euro, medan det föregående år ökade med 136 miljoner euro.

Under perioden var förändringen i det verkliga värdet av de finansiella tillgångar som kan säljas cirka 25 miljoner euro, främst beroende på att det verkliga värdet på aktierna i Pohjolan Voima Oy ökade.

I slutet av december var soliditeten för moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 61,3 procent och nettoskudsättningsgraden 40 procent (31.12.2010: 58,6 % och 45 %).

Medlemmarnas totala insatser i Metsäliitto Osuuskuntas andelskapital ökade under år 2011 med 41,8 miljoner euro. Det ordinarie andelskapitalet ökade med 3,9 miljoner euro, A-insatserna i tilläggsandelskapitalet med 23,7 miljoner euro och B-insatserna med 14,2 miljoner euro.

Från och med början av 2012 lanserade Metsäliitto Osuuskunta en ny placeringsprodukt, Kapitalbonus, där medlemmarna kan teckna nya A-tilläggsandelar med ett nominellt värde av en euro i blandemission, enligt emissionsvillkoren separat varje år till det pris som styrelsen fastställt. De nya A-tilläggsandelarna erbjuds för teckning mot inkomster av virkesförsäljning

eller andelsröntor. Fondökningen i blandemissionen kan maximalt uppgå till 100 miljoner euro.

M-reals bolagsstämma fattade i mars beslut om nedsättning av moderbolagets överkursfond enligt balansräkningen 31.12.2010, som ingår i bundet kapital, genom att överföra fondens tillgångar på cirka 664 miljoner euro till företagens fond för fritt eget kapital. Inom den tidsfrist fram till 17.8.2011 som registermyndigheten utsatt hade ingen av bolagets borgenärer uttalat sig mot metoden och därmed har behandlingen av ärendet i handelsregistret avslutats. M-real har registrerat nedsättningen av överkursfonden enligt bolagsstämmans beslut.

I mars tog Metsäliitto Osuuskunta upp lån på sammanlagt 100 miljoner euro hos finländska försäkringsbolag. Lånen finansierade det syndikatlån på 100 miljoner euro som förföll i mars.

Metsä-Botnia undertecknade i december en bindande beredskapskredit på 270 miljoner euro för fem år. Krediten ersätter den beredskapskredit på 300 miljoner som förfaller i mars 2012.

Under 2011 tog Metsäliitto Osuuskunta ut ett lån på 60 miljoner euro hos pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. M-real förlängde sitt återhyrningsavtal för Tako-kartongfabrikens fastighet, som förfaller i slutet av 2013 och har ett kapital på 49 miljoner euro, med två år fram till slutet av 2015. Metsä Tissue tog ut 37 miljoner euro hos Sumitomo-banken som projektfinansiering för en investering. Dessutom tecknade Metsäliittos intressebolag Finsilva Oyj ett 5-årigt lån på 94 miljoner euro.

### **Personal**

Under januari–december sysselsatte koncernen i genomsnitt 13 046 personer (1–12/2010: 13 168). I slutet av december var antalet koncernanställda 12 525 personer (31.12.2010: 12 820), av vilka 5 660 (5 734) arbetade i Finland och 6 865 (7 086) utomlands. I slutet av december sysselsatte moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 2 723 personer (31.12.2010: 2 495).

### **Ändringar i ledningsgruppen**

Diplomingenjör Timo Karinen utnämndes 18.10.2011 till branschdirektör för Metsäliittos Träproduktindustri och till medlem i Metsäliittokoncernens ledningsgrupp. Tidigare var Karinen verksam som direktör för sågindustri och direktör för ekonomi hos Metsäliittos Träproduktindustri och dessförinnan som direktör för affärsverksamhetsutveckling hos Metsä-Botnia.

Diplomingenjör, MBA Mika Joukio utnämndes 17.11.2011 till verkställande direktör för Metsä Tissue Oyj och till medlem i Metsäliittokoncernens ledningsgrupp. Joukio var tidigare verksam som branschdirektör för M-reals affärsområde Consumer Packaging och som medlem i M-reals ledningsgrupp. Joukio tillträdde sin tjänst 1.2.2012.

Både Karinen och Joukio rapporterar till koncernchef Kari Jordan.

### **Medlemmar**

Vid periodens slut hade Metsäliitto Osuuskunta 125 144 medlemmar (31.12.2010: 126 382). Under året har 1 978 nya medlemmar anslutit sig till andelslaget och 3 216 medlemmar avgått.

**Investeringar**

Metsäliittokoncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 227 miljoner euro (138).

Metsä-Botnia beslutade i februari att utveckla energiproduktionen vid massabruket i Joutseno och bygga en förgasningsanläggning för bark vid bruket. Investeringens totala värde är cirka 20 miljoner euro. Anläggningen ersätter användningen av naturgas i bruket och gör bruket koldioxidneutralt vid normal drift. Förgasningsanläggningen beräknas starta i mitten av 2012. Samtidigt med det pågående projektet gör Metsä-Botnia tillsammans med Gasum och Helsingfors Energi preliminära utredningar om att bygga ett raffinaderi för biogasverk. Investeringsbeslutet fattas tidigast 2013.

Den nya kausticeringsanläggningen vid bruket i Kemi startades upp under sista kvartalet 2011. Vattenverket tas i produktiv drift i januari 2012. Investeringsbeslutet fattades i februari 2010, och har ett totalt värde på cirka 40 miljoner euro.

RFID-systemet, som har utvecklats för automatisk uppföljning av massabalar, startades upp vid massabruken i Raumo och Kemi under andra halvåret. Bruken i Äänekoski och Joutseno samt de centrala lastningshamnarna tar systemet i bruk under första kvartalet 2012. RFID-systemet effektiviserar hanteringen av leveranskedjan och minskar felen vid leveranserna.

De viktigaste investeringarna för M-real under 2011 hänför sig till utvecklingen av kartongproduktionen. Utbyggnadsinvesteringen vid falskartongbruket i Simpele blev klar under årets andra kvartal. Med investeringarna på cirka 26 miljoner euro ökade brukets årliga kapacitet med 80 000 ton. M-real tillkännagav dessutom att man planerar en investering på cirka 30 miljoner euro för att öka den årliga kapaciteten för falskartong med totalt cirka 70 000 ton vid bruken i Äänekoski och Kyrö. Investeringen i Kyröfors genomfördes i slutet av 2011 och i Äänekoski genomförs den under våren 2012. Med den nyligen avslutade investeringen på 16 miljoner euro förbättrade M-real även kvaliteten på bestruket kraftliner vid sitt bruk i Kemi.

Pohjolan Voima Oy:s dotterbolag Hämeenkyrön Voima Oy fattade i mars 2011 beslut om att på M-reals fabriksområde i Tavastkyro bygga ett biokraftverk, som producerar elektricitet och processvärme för M-reals pappers- och kartongfabrik samt elektricitet och fjärrvärme för Leppäkosken Sähkö Oy. Projektet beräknas kosta cirka 50 miljoner euro och M-real deltar i projektet med en investering på cirka 11 miljoner euro. Kraftverket blir klart hösten 2012.

Sommaren 2011 startade Metsä Tissue ett omfattande investeringsprogram i Polen. Inom ramen för det treåriga programmet kommer man bland annat att bygga två nya mjukpappersmaskiner och en förädlingslinje för bruket i Krapkowice, bygga om en pappersmaskin och utveckla infrastrukturen. Investeringsprogrammet har ett sammanlagt värde på cirka 60 miljoner euro. Programmet gör det möjligt att öka Metsä Tissues årliga produktionskapacitet av mjukpapper i Polen med 35 000 ton. Som en led i investeringsprogrammet kommer produktionen vid bruket i Konstancin Jeziorna att läggas ner i början av april 2012.

Metsä Tissues investeringsprojekt i Düren i Tyskland slutfördes. Fabriken, som invigdes i september, har specialiserat sig på att tillverka baknings- och matlagningspapper under märket SAGA. Projektet kostade cirka 30 miljoner euro.

Metsäliitto beslutade våren 2011 att med en ägarandel på 46 procent delta i ett projekt, där det under bildning varande bolaget, Lohjan Biolämpö Oy, bygger en biovärmeanläggning i Lojo. Bolagets övriga aktieägare är Lohjan Energiahuolto Oy Loher (49 %) och Ääneseudun Energia (5 %). Som bränsle använder anläggningen huvudsakligen biprodukter från Kerto-fabriken, kompletterade med skogsflis samt övriga träbaserade bränslen. Totalinvesteringen i projektet är cirka 17 miljoner euro. Byggarbetena startade våren 2011, och den nya anläggningen tas i produktiv drift i slutet av 2012.

### **Ägarandelarna i Metsä-Botnia och Metsä Tissue**

Metsä-Botnia löste i juni in sina egna aktier av UPM-Kymmene Abp enligt det ägaravtal som Metsä-Botnias ägare ingick år 2009. Antalet inlösta aktier motsvarade 6,7 procent av bolagets hela aktiestock och inlösenpriset var cirka 140 miljoner euro.

Efter inlösen äger Metsäliitto Osuuskunta 56,8 procent, M-real 32,2 procent och UPM-Kymmene cirka 11,0 procent av Metsä-Botnia. I samband med detta enades man mellan UPM och Metsäliitto om en köpoption för Metsäliitto avseende de återstående aktierna i Metsä-Botnia, som UPM äger. Optionen är giltig i två år. Om optionen utnyttjas har man avtalat om ett aktiepris på cirka 150 miljoner euro.

Med ett aktieförvärv 30.9.2011 ökade Metsäliitto Osuuskunta sin ägarandel i Metsä Tissue med 6,1 procent i och med att man övertog Mandatum Livförsäkringsaktiebolags aktier i Metsä Tissue Oyj. Efter affären äger Metsäliitto Osuuskunta totalt 76,6 procent av Metsä Tissues aktier. Bolagets övriga aktieägare är Jozef Antošik (15,0 %) och Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma (8,4 %).

### **Strukturförändring**

I september sålde M-real hela aktiestocken i M-real Hallein GmbH till Schweighofer Group. I affären ingick massabruket, biokraftverket, pappersbruket, som lades ner 2009, och markområdet runt bruket i Hallein. Affärens skuldfria värde var cirka 34 miljoner euro och den gav en positiv kassaeffekt på cirka 28 miljoner euro.

I september slutförde M-real försäljningen av sin ägarandel på 35 procent i Myllykoski Paper samt det kapitallån som man beviljat Myllykoski Paper till UPM-Kymmene. Affären gav en positiv kassaeffekt på cirka 10 miljoner euro.

### *Alizay, Reflex och Gohrsmühle*

M-real meddelade i oktober att man inleder förhandlingar om nedläggning av bruket i Alizay i Frankrike och olönsamma pappersverksamheter vid bruket i Gohrsmühle i Tyskland. Samtidigt meddelade M-real att man fortsätter tillverkningen av Chromolux-produkter i Gohrsmühle och utreder möjligheterna att i Gohrsmühle öppna en kundservice- och logistikcentral för falskartong samt en arkskärningsanläggning. Vidare meddelade M-real att förhandlingar pågår om att sälja affärsverksamheten Premium Papers vid bruket i Reflex. Förhandlingar om nedläggning av förädlingsverksamheten för självkopierande papper vid bruket i Reflex pågår. Villkoret för att åtgärderna ska vidtas är att samarbetsförfaranden enligt den lokala lagstiftningen slutförs.

De totala kostnadsavsättningar och nedskrivningar av engångskaraktär som redovisades i anslutning till ovannämnda åtgärder uppgick till cirka 202 miljoner euro.



*Äänekoski och Husum*

För att förbättra lönsamheten inom affärsverksamheten för bestruket papper inledde M-real i november samarbetsförhandlingar avseende en eventuell nedläggning av pappersmaskinen i Äänekoski och ombyggnad av brukets hela arkskärningskapacitet till arkskärning av falskartong. Pappersmaskinen i Äänekoski har en årlig produktionskapacitet för bestruket papper på cirka 200 000 ton.

Efter samarbetsförhandlingarna beslutade M-real att pappersmaskinen i Äänekoski läggs ner före utgången av 2011.

M-real fortsätter produktionen av bestruket papper vid bruket i Husum i Sverige. Rullproduktionen på pappersmaskinen i Äänekoski flyttas till Husum, och Husums årsproduktion ökar under 2012 från 285 000 ton till 340 000 ton.

I anslutning till omorganisationerna vid bruket i Äänekoski redovisades 26 miljoner euro i värdeminskningar, nedskrivningar och kostnadsavsättningar i bokslutet 2011.

**Affärsområden***Virkesanskaffning*

Virkesanskaffningen redovisade för januari–december en omsättning på 1 476 miljoner euro (1–12/2010: 1 353) och ett rörelseresultat på 24 miljoner euro (21). Den största orsaken till att omsättningen och rörelseresultatet ökade var de betydligt större leveransvolymerna jämfört med året innan. I rörelseresultatet ingår inga poster av engångskaraktär. Den finländska virkesanskaffningens andel av omsättningen var 992 miljoner euro (925) och av rörelseresultatet 13 miljoner euro (10).

Omsättningen under oktober–december var 355 miljoner euro (10–12/2010: 365) och rörelseresultatet exklusive engångsposter 7 miljoner euro (4).

Skattelättnaderna för inkomster från virkesförsäljningen upphörde i slutet av 2010, vilket innebar att virkesutbudet i början av året var relativt begränsat. I maj ökade virkeshandeln, men i september vände den återigen nedåt. Metsäliittos Virkesanskaffning levererade drygt 29 miljoner kubikmeter (29) virkesråvara till sina kunder. Cirka 70 procent anskaffades från Finland, i huvudsak av Metsäliitto Osuuskuntas medlemmar.

Under året köpte Metsäliitto cirka 11 miljoner kubikmeter virke (14) från finska privatskogar. Leveransvolymen för skogsenergi och biprodukter från koncernens produktionsanläggningar var totalt 2,6 miljoner kubikmeter (2,1).

Den internationella virkeshandeln i Östersjöområdet fortsatte i princip i samma takt som i Finland. Under första halvåret var marknadsläget svårt, men under andra halvåret blev tillgången något större än efterfrågan. Att lyckas trygga virkesförsörjningen vid Metsä-Botnias sågverk Svir Timber i Ryssland förutsatte investeringar av Metsäliitto i avverkningsområdenas skogsvägar. Metsäliittos användning av importerat virke i Finland låg på samma nivå som föregående år. Den totala virkesimporten från Ryssland var 1,4 miljoner kubikmeter (1,5) och bestod huvudsakligen av lövved och flis.

Metsäliitto Osuuskunta väljer vart fjärde år fullmäktige och distriktsråd för anskaffningsdistrikten. Drygt hundra medlemsträffar anordnades inför valet våren 2011, där man valde 62 medlemmar till fullmäktige och dessutom 125 medlemmar till distriktsråden.

I februari fick Metsäliitto sitt eget PEFC-gruppcertifikat, som omfattar skogarna i koncernens intressebolag. Som en ny tjänst för de ägarmedlemmar som tecknat ett skogsvårdsavtal med Metsäliitto erbjöds möjligheten att kostnadsfritt ansluta sig till certifikatet.

Allt fler ägarmedlemmar köper förutom virkeshandelstjänster även skogsvårdsarbeten hos sitt andelslag. I början av 2011 gick Metsämannut Oy:s skogsvårdschefer och skogsarbetare över till anskaffningsdistrikten och 1.1.2012 införlivades även resten av företagets affärsverksamhet inom skogsvårdstjänster i Metsäliittos Virkesanskaffning i Finland.

### *Träproduktindustri*

Under januari–december var omsättningen inom Metsäliittos Träproduktindustri 939 miljoner euro (1–12/2010: 902) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär 12 miljoner euro (28). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 3 miljoner euro (23).

Under första halvåret utvecklades affärsverksamheten i positiv riktning. I början av andra halvåret planade tillväxten dock ut, och under årets sista kvartal blev volymen mindre än under motsvarande period föregående år.

Omsättningen under årets sista kvartal var 220 miljoner euro (10–12/2010: 224) och rörelseresultatet exklusive engångsposter 0 miljoner euro (12). Den allmänna ekonomiska osäkerheten, som fortsatte i Europa, påverkade efterfrågan på flera slutprodukter negativt, vilket medförde bland annat viss anpassning av sågverksamheten. Trots den positiva utvecklingen inom vissa affärsverksamheter försämrades rörelseresultatet för hela året jämfört med föregående år.

Tillväxten på byggmarknaden var som helhet låg, men trots den hårdnande konkurrensen ökade försäljningen av Kertoträ och andra byggprodukter. Även försäljningen och lönsamheten av EWP-produkterna ökade. Både efterfrågan på björkplywood och på långt förädlade produkter inom transportmedelsindustrin var fortsatt stor under hela året.

Konsument- och detaljhandels totala försäljning låg på samma låga nivå som föregående år. De dystra utsikterna för den allmänna ekonomin i Europa påverkade framför allt utvecklingen inom distributionssegmentet.

Träproduktindustri genomförde flera projekt under året. Utvecklingsarbetet inom träbyggnad fick ett betydelsefullt erkännande i mars när Metropol Parasol, som tillhör världens största träbyggnader baserade på Kerto-element, invigdes i Sevilla i Spanien.

Årets Träpris 2011 utdelades till Forststyrelsens Pilke-hus med fyra våningar, där man använt Finnforest-stomkonstruktioner. Pilke är ett exempel på spetskompetens inom ekologisk träbyggnad och på träets konkurrenskraft inom kontorsbyggnad.

Byggarbetena för ett av Finlands hittills största höghuskvarter i trä, som bygger på Finnforest Flervåningshussystem, startade i slutet av 2011 i Helsingfors. Systemet är ekologiskt, flexibelt och inkluderar en snabb byggetapp.

### *Massa*

Metsä-Botnias omsättning under januari–december var 1 301 miljoner euro (1–12/2010: 1 365). För Metsä-Botnia var året som helhet ett bra år, även om den minskade efterfrågan på

massa och prissänkningarna på grund av osäkerheten på marknaden minskade bolagets omsättning och lönsamhet jämfört med föregående år. Kursutvecklingen mellan euro och dollar under den senare delen av året var å andra sidan gynnsam för bolaget.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 267 miljoner euro (379). Rörelseresultatet inklusive engångsposter var 263 miljoner euro (381). Metsä-Botnias omsättning under årets sista kvartal var 290 miljoner euro (10–12/2010: 365) och rörelseresultat exklusive engångsposter 20 miljoner euro (99).

Den positiva prisutvecklingen för massa fortsatte under hela första halvåret. I maj–juni kulminerade massapriserna i Europa och uppgick till 1 020 dollar per ton för barmassa och 875 dollar per ton för lövmassa, medan priserna i början av året hade varit 950 dollar respektive 850 dollar. I juli vände priserna nedåt och massalagren ökade när efterfrågan minskade, först i Asien och senare i Europa. I december hade priset på barmassa sjunkit till 830 dollar och på lövmassa till 640 dollar. I slutet av året fick man indikationer på att priset skulle upphöra, då flera massaproducenter meddelade att de skulle begränsa produktionen.

Produktionsvolymen för massa var rekordstor, 2 205 000 ton (2 173 000), och vid bruken i Joutseno, Raumo och Äänekoski slog man nya årsproduktionsrekord. Produktionsvolymen vid Svir Timbers sågverk var 193 000 kubikmeter (208 000).

De totala massaleveranserna uppgick till 2 124 000 ton (2 176 000), varav 1 196 000 ton gick till delägare (1 314 000) och 928 000 ton till marknadskunder (862 000).

#### *Kartong och papper*

Kartong- och pappersindustrin redovisade under januari–december en omsättning på 2 485 miljoner euro (1–12/2010: 2 605) och rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 59 miljoner euro (173).

I jämförelse med motsvarande period föregående år försämrades rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär av kostnadsinflationen, framför allt när det gäller virkes-, kemikalie- och energikostnaderna. Dessutom påverkades resultatet negativt av mindre leveransmängder för papper och kartong samt förstärkningen av den svenska kronan och försvagningen av den amerikanska dollarn. Rörelseresultatet förbättrades av de klart högre genomsnittliga säljpriserna jämfört med föregående år.

Posterna av engångskaraktär som redovisats i rörelseresultatet var under januari–december -274 miljoner euro netto (-124). Av dessa redovisades under januari–september netto -80 miljoner euro, varav intäkterna utgjorde 10 miljoner euro och kostnaderna 90 miljoner euro. Intäkterna av engångskaraktär hänförde sig till fastighetsförsäljningar i Finland. Under årets andra kvartal redovisades 49 miljoner euro som poster av engångskaraktär i anslutning till försäljningen av M-reals massabruk i Hallein och 22 miljoner euro i anslutning till nedskrivningar och avsättningar för pappersbruken i Gohrsmühle och Reflex. Som kostnadsavsättningar under tredje kvartalet redovisades 9 miljoner euro, som hänför sig till kommande åtgärder vid bruket i Reflex, och som nedskrivningsförluster 8 miljoner euro, som hänför sig till den planerade nedläggningen av pappersbruken i Alizay i Frankrike.

Posterna av engångskaraktär för rörelseresultatet under oktober–december var netto -194 miljoner euro, varav de viktigaste var:

- 105 miljoner euro i kostnadsavsättningar och nedskrivningar som hänför sig till planen att lägga ned bruket i Alizay.
- 58 miljoner euro i kostnadsavsättningar och nedskrivningar som hänför sig till planerna att lägga ner olönsamma verksamheter vid bruken i Gohrsmühle och Reflex samt till försäljningen av affärsverksamheten Premium Paper vid bruket i Reflex.
- 26 miljoner euro i värdeminskningar, nedskrivningar och kostnadsavsättningar som hänför sig till omorganisationer vid bruket i Äänekoski inklusive nedläggning av pappersmaskin 2.
- 5 miljoner euro i tilläggskostnadsavsättningar och korrigerig av köpesumman som hänför sig till försäljningen av massabruket i Hallein i september 2011.

Omsättningen under oktober–december var 524 miljoner euro (10–12/2010: 665) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär -22 miljoner euro (37).

Under januari–september var rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär -214 miljoner euro (146). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var 63 miljoner euro (65) och de bokförda finansiella kursdifferenserna 3 miljoner euro (-9).

Andelen i intresseföretagens resultat var -7 miljoner euro (-24). I siffrorna ingår en nedskrivningsförlust av engångskaraktär på cirka 4 miljoner euro (16), som hänför sig till försäljningen av M-reals ägarandel på 35 procent och kapitallånet i Myllykoski Paper Oy, samt en nedskrivningsförlust på cirka 3 miljoner euro, som hänför sig till Zanders intressebolag i Kina och Ungern.

Resultatet före skatt exklusive engångsposter under perioden var 0 miljoner euro (92), resultatet per aktie 0,02 euro (0,23) och avkastningen på sysselsatt kapital 3,4 procent (7,6). Resultatet inklusive poster av engångskaraktär före skatt var -281 miljoner euro (48), resultatet per aktie -0,83 euro (0,09) och avkastningen på sysselsatt kapital -9,9 procent (5,7).

I slutet av december var M-reals soliditet 27,4 procent och skuldsättningsgraden 106 procent (31.12.2010: 32,1 % och 83 %). I vissa av M-reals låneavtal har bolagets skuldsättningsgrad begränsats till 120 procent och soliditeten till 30 procent. En beräkning enligt definitionerna i låneavtalen visar en nettoskuldsättningsgrad på cirka 76 procent i slutet av december och en soliditet på cirka 33 procent.

M-reals delårsrapport publicerades 9.2.2012 kl. 12.00.

#### *Mjuk- och matlagningspapper*

Omsättningen under januari–december för mjuk- och matlagningspapperstillverkaren Metsä Tissue uppgick till 971 miljoner euro (938). Ökningen i omsättningen berodde på prishöjningar och gynnsamma valutakursändringar, medan volymerna stannade kvar på föregående års nivå. Försäljningen av egna produktmärken ökade med 6 procent från föregående år.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 20 miljoner euro (59). Rörelseresultatet inklusive engångsposter var 20 miljoner euro (50). Resultatet påverkades bland annat av höga rörliga kostnader, där råvaru- och energikostnaderna svarade för en mycket stor del, samt av kostnader för bolagets många simultana projekt. Den kraftiga prisökningen på massa och returpapper, som präglade de senaste två åren, planade ut under sommaren. Den försvagade euron fortsatte dock att hålla bolagets massakostnader höga.

Även övriga råvaru-, material- och transportkostnader var mycket höga. Dessutom medförde produktionsstarten vid Dürenfabriken i Tyskland betydande extra kostnader.

Omsättningen under årets sista kvartal var 246 miljoner euro (10–12/2010: 246) och rörelseresultatet exklusive engångsposter 4 miljoner euro (14).

Investeringsprojektet i Düren i Tyskland avslutades. Fabriken invigdes i september och samtidigt lanserades produktkonceptet SAGA One-Up. Även SAGA Cooking Rounds-papper, som är det första runda matlagningspapperet, introducerades på marknaden. Dürenfabriken har specialiserat sig på tillverkning av baknings- och matlagningspapper, som ska marknadsföras under varumärket SAGA.

Det treåriga investeringsprogrammet i Polen fortsatte enligt planerna vid bruket i Krapkowice och stärker Metsä Tissues ställning i Centraleuropa.

Under tredje kvartalet startade Metsä Tissue tillverkningen och försäljningen av Lotus-mjukpappersprodukter i Ryssland i enlighet med licensavtalet med Georgia-Pacific.

Under året förnyades logotyperna och förpackningarna för Serla, Lambi, Mola och Tento. Produkterna fick topplaceringar i olika konsumentundersökningar och tävlingar. Metsä Tissue lanserade även en kampanj i hela Europa för att förbättra hygien på arbetsplatser och toaletter. Kampanjen bygger på den nya beröringsfria produktfamiljen Katrin Ease. Dessutom utbildade Metsä Tissue hela sin personal om den hållbara utvecklingen i samarbete med WWF Finland och Metsäliittokoncernen.

### **Händelser efter räkenskapsperioden**

M-real meddelade 13.1.2012 att man säljer affärsverksamheten Premium Paper vid bruket i Reflex till Hahnemühle FineArt GmbH. Avtalet omfattar hela affärsverksamheten Premium Paper med tillhörande fastigheter samt cirka 100 M-reals anställda.

Affären förväntas bli klar under första kvartalet 2012. Om affären genomförs, skulle M-reals årliga omsättning minska med cirka 20 miljoner euro, vilket inte skulle ha någon större inverkan på M-reals operativa resultat. Affären, om den genomförs, bedöms inte ha någon väsentlig resultat- eller kassaeffekt av engångskaraktär med beaktande av de bokföringar som gjorts under sista kvartalet 2011.

M-real sålde i januari 2012 sin ägarandel på 39 procent i Plastiroll Oy till Sponsor Capital Oy och Plastirolls ledningsgrupp. Plastiroll är en mångsidig tillverkare av förpackningsmaterial, inklusive biologiskt nedbrytbara material, och har produktionsanläggningar i Ylöjärvi i Finland. Affären påverkar varken M-reals omsättning eller resultat i någon större utsträckning.

Metsäliittokoncernen tillkännagav 9.2.2012 att man byter företagsnamnet till Metsä Group och förnyar företagsprofilen. Samtidigt byts även namnen på koncernens affärsområden. Namn- och identitetsförändringen finslipar den kraftiga strukturförändringen i enlighet med koncernstrategin för att bygga upp en enhetlig och konkurrenskraftig skogsindustrikoncern.

Namnet Metsä förenar tydligt affärsområdena med Metsä Group. Träproduktindustri får namnet Metsä Wood och Metsä-Botnia byter sitt namn till Metsä Fibre. Om M-reals namnbyte till Metsä Board Oyj beslutar den ordinarie bolagsstämman 28.3.2012. Metsä Tissue behåller sitt namn. Virkesanskaffning fortsätter sin verksamhet i Finland under

namnet Metsäliitto Puunhankinta, internationellt under namnet Metsä Forest. Identitetsförändringen påverkar inte koncernens struktur eller bolagens juridiska ställning. Metsä Groups moderföretag behåller sitt namn och sin verksamhetsform som Metsäliitto Osuuskunta.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

De bedömningar och ställningstaganden om framtiden som presenteras i denna bokslutskommuniké 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 Metsäliittokoncernens resultat i synnerhet av priset och efterfrågan på slutprodukterna, råvarukostnaderna, energipriset och eurons kursutveckling.

I mars 2011 väckte Forststyrelsen skadeståndstalan vid Helsingfors tingsrätt, enligt vilken den kräver solidarisk ersättning av Metsäliitto 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 under den senaste tiden väckt motsvarande talan. Kraven på solidarisk ersättning från Metsäliitto och de övriga ovan nämnda bolagen, som Metsäliitto känner till, är totalt cirka 225 miljoner euro. Av dessa krav har cirka 80 miljoner euro ställts specifikt på Metsäliitto. I de nämnda talandena ingår dessutom anspråk på ränte- och mervärdesskatt. Metsäliitto anser att skadeståndsanspråken är ogrundade och har inte redovisat avsättningar för detta ändamål.

De risker som berör företagets verksamhet beskrivs närmare i Metsäliittokoncernens årsredovisning för år 2010.

### **Utsikter för den närmaste tiden**

Virkesreserverna hos Metsäliittos Virkesanskaffning är goda. Under början av året kommer virkesmarknaden, framför allt i Västra Finland, att påverkas i viss utsträckning av stormskadorna i slutet av 2011.

Inom Träproduktindustri är den närmaste tiden fortfarande svår enligt prognoserna. Tillväxten på den totala efterfrågan förväntas även som bäst bli låg på huvudmarknadsområdena. Kostnadshanteringen fortsätter och en anpassning av verksamheten kan vara nödvändig.

Massaprisnivåerna på de olika marknadsområdena har stabiliserat sig och delvis vänt uppåt efter den nedgående trenden i slutet av året. Eurons svaga kurs gentemot massans prissättningsvaluta, dollar, förbättrar dessutom lönsamheten och den relativa konkurrenskraften.

Orderstocken för kartong har ökat under de senaste veckorna, även om den fortfarande ligger under normal nivå. Under det senare halvåret 2011 minskade orderingången tydligt, vilket bedöms huvudsakligen ha berott på minskade lagernivåer i leveranskedjans olika delar i och med att den allmänna ekonomiska osäkerheten ökade.

Utsikterna för efterfrågan och lönsamheten på kartong fortsätter dock vara goda och M-real ökar sin falskartongkapacitet enligt planerna. Den sista investeringen enligt det tidigare tillkännagivna programmet, ökningen av falskartongkapaciteten vid bruket i Äänekoski, genomförs under andra kvartalet 2012.

Efterfrågan på mjukpapper fortsätter att vara tämligen stabil, oberoende av konjunkturerna. Efterfrågan på baknings- och matlagningspapper fortsätter att öka och även produktnyheterna ökar försäljningen. De höga energipriserna och råvarupriserna samt priset och den tillgången på returpapper på lokal nivå ställer krav på bolagets målsättning att förbättra rörelseresultatet.

Hela koncernens rörelseresultat utan engångsposter förväntas bli bättre under det första kvartalet 2012 jämfört med det sista kvartalet 2011, främst beroende på större leveransmängder av kartong och massa.

### **Förslag till andelsränta**

Styrelsen i Metsäliitto Osuuskunta har beslutat att föreslå till förvaltningsrådet att räntan på medlemmarnas stadgeenliga insatser i andelskapitalet ska utgå med 5,5 procent för 2011 (5,5 procent för 2010). På A-insatserna i tilläggskapitalet har styrelsen föreslagit en ränta på 5,0 procent (5,0) och för B- och C-insatserna i tilläggskapitalet en ränta på 4,5 procent (4,5).

Styrelsens förslag behandlas i mars av förvaltningsrådet i Metsäliitto Osuuskunta som i sin tur gör en framställan om beloppet av andelsräntan till fullmäktige för beslut i maj.

Esbo 9.2.2012

Metsäliitto Osuuskunta  
Styrelsen

### **Mer information:**

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

Direktör Anu Salonsaari-Posti, Metsä Group, kommunikation, tfn 050 453 4262

**SEGMENT**

<b>Virkesanskaffning</b>	1–12/11	1–12/10	10–12/11	10–12/10
Omsättning	1 476	1 353	355	365
EBITDA	27	25	7	5
- ” -, exkl. engångsposter	27	25	7	5
Avskrivningar och nedskrivningar	-3	-4	-1	-1
Rörelseresultat	24	21	7	4
- ” -, exkl. engångsposter	24	21	7	4
- ” -, % av omsättningen	1,7	1,6	1,9	1,1
Investeringar	4	3	2	1
Personal i slutet av perioden	1 028	1 078	1 028	1 078

<b>Träproduktindustri</b>	1–12/11	1–12/10	10–12/11	10–12/10
Omsättning	939	902	220	224
EBITDA	44	67	7	20
- ” -, exkl. engångsposter	44	63	8	21
Avskrivningar och nedskrivningar	-41	-45	-17	-18
Rörelseresultat	3	23	-9	2
- ” -, exkl. engångsposter	12	28	0	12
- ” -, % av omsättningen	1,3	3,1	0,0	5,5
Investeringar	14	16	5	4
Personal i slutet av perioden	2 874	2 703	2 874	2 703

<b>Massaindustri</b>	1–12/11	1–12/10	10–12/11	10–12/10
Omsättning	1 301	1 365	290	365
EBITDA	326	444	35	115
- ” -, exkl. engångsposter	330	453	35	116
Avskrivningar och nedskrivningar	-63	-63	-15	-18
Rörelseresultat	263	381	20	98
- ” -, exkl. engångsposter	267	379	20	99
- ” -, % av omsättningen	20,5	27,8	6,9	27,0
Investeringar	45	14	19	6
Personal i slutet av perioden	872	881	872	881

<b>Kartong- och pappersindustri</b>	1–12/11	1–12/10	10–12/11	10–12/10
Omsättning	2 485	2 605	524	665
EBITDA	-23	312	-172	74
- ” -, exkl. engångsposter	180	305	8	71
Avskrivningar och nedskrivningar	-191	-166	-43	-78
Rörelseresultat	-214	146	-215	-4
- ” -, exkl. engångsposter	59	173	-22	37
- ” -, % av omsättningen	2,4	6,6	-4,2	5,6
Investeringar	95	66	35	18
Personal i slutet av perioden	4 070	4 538	4 070	4 538



<b>Mjuk- och matlagningspapper</b>	1–12/11	1–12/10	10–12/11	10–12/10
Omsättning	971	938	246	246
EBITDA	60	94	13	24
- " -, exkl. engångsposter	60	99	13	24
Avskrivningar och nedskrivningar	-40	-44	-10	-10
Rörelseresultat	20	50	4	14
- " -, exkl. engångsposter	20	59	4	14
- " -, % av omsättningen	2,1	6,3	1,5	5,7
Investeringar	61	49	21	31
Personal i slutet av perioden	3 263	3 198	3 263	3 198

<b>Övrig verksamhet</b>	1–12/11	1–12/10	10–12/11	10–12/10
Omsättning	3	3	1	1
EBITDA	-2	-7	-2	-1
- " -, exkl. engångsposter	-2	-6	-2	-1
Avskrivningar och nedskrivningar	-2	-2	-1	0
Rörelseresultat	-4	-9	-2	-1
- " -, exkl. engångsposter	-4	-7	-2	-1
Investeringar	8	2	0	0
Personal i slutet av perioden	418	422	418	422

I övrig verksamhet ingår bl.a. Metsäliittos koncern- och holdingfunktioner samt andelen av Kiinteistö Oy Metsätapiolas verksamhet (48,98 %).

<b>Intern försäljning och eliminerings</b>	1–12/11	1–12/10	10–12/11	10–12/10
Omsättning	-1 831	-1 790	-414	-475
EBITDA	-48	-101	0	-26
- " -, exkl. engångsposter	-49	-94	-1	-20
Avskrivningar och nedskrivningar	-15	-13	-4	-4
Rörelseresultat	-63	-114	-4	-30
- " -, exkl. engångsposter	-64	-107	-4	-24

<b>Metsäliittokonsernen</b>	1–12/11	1–12/10	10–12/11	10–12/10
Omsättning	5 346	5 377	1 223	1 391
EBITDA	383	833	-111	211
- " -, exkl. engångsposter	588	846	69	217
Avskrivningar och nedskrivningar	-354	-336	-89	-129
Rörelseresultat	29	497	-200	82
- " -, exkl. engångsposter	314	547	3	142
- " -, % av omsättningen	5,9	10,2	0,2	10,2
Investeringar	227	138	82	49
Personal i slutet av perioden	12 525	12 820	12 525	12 820

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

<b>Kvartalsuppgifter</b>	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2	2011 Q1	2010 Q4	2010 Q3	2010 Q2	2010 Q1
<b>Omsättning</b>								
Virkesanskaffning	355	352	394	376	365	318	337	333
Träproduktindustri	220	218	264	238	224	231	256	192
Massaindustri	290	332	339	340	365	344	368	288
Kartong- och pappersindustri	524	616	660	685	665	662	676	602
Mjuk- och matlagningspapper	246	247	237	241	246	236	231	225
Övrig verksamhet	1	1	1	1	1	1	2	0
Intern försäljning	-414	-449	-492	-478	-475	-446	-454	-415
<b>Omsättning totalt</b>	<b>1 223</b>	<b>1 317</b>	<b>1 403</b>	<b>1 403</b>	<b>1 391</b>	<b>1 345</b>	<b>1 416</b>	<b>1 224</b>
<b>Rörelseresultat</b>								
Virkesanskaffning	7	3	7	8	4	3	8	7
Träproduktindustri	-9	-1	8	5	2	11	11	-2
Massaindustri	20	62	85	96	98	114	112	57
Kartong- och pappersindustri	-215	-13	-32	46	-4	66	35	49
Mjuk- och matlagningspapper	4	7	3	7	14	11	5	19
Övrig verksamhet	-2	2	-2	-2	-1	-3	-2	-2
Elimineringar	-4	-16	-17	-26	-30	-32	-29	-23
<b>Rörelseresultat totalt</b>	<b>-200</b>	<b>44</b>	<b>51</b>	<b>133</b>	<b>82</b>	<b>170</b>	<b>141</b>	<b>105</b>
- % av omsättningen	-16,4	3,4	3,7	9,5	5,9	12,6	10,0	8,6
<b>Resultatandelar i</b>								
intresseföretag	-1	2	3	0	-1	-1	-7	-6
Kursdifferenser	0	1	1	-1	-1	-6	2	-2
Övriga finansintäkter & kostnader	-27	-31	-31	-44	-27	-35	-34	-34
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>-228</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>89</b>	<b>52</b>	<b>128</b>	<b>102</b>	<b>64</b>
Inkomstskatt	22	-21	-33	-26	-29	-39	-40	-24
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-206</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>63</b>	<b>23</b>	<b>89</b>	<b>62</b>	<b>40</b>
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-206</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>63</b>	<b>23</b>	<b>89</b>	<b>62</b>	<b>40</b>

<b>Rörelseresultat exkl. engångsposter</b>	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q4/10	Q3/10	Q2/10	Q1/10
Virkesanskaffning	7	3	7	8	4	3	8	7
Träproduktindustri	0	-1	8	5	12	5	11	0
Massaindustri	20	62	89	96	99	114	110	57
Kartong- och pappersindustri	-22	6	32	43	37	54	43	39
Mjuk- och matlagningspapper	4	7	3	7	14	14	12	19
Övrig verksamhet & elim.	-6	-14	-20	-28	-24	-34	-31	-25
<b>Rörelseresultat totalt</b>	<b>3</b>	<b>63</b>	<b>119</b>	<b>130</b>	<b>142</b>	<b>155</b>	<b>154</b>	<b>96</b>
- % av omsättningen	0,2	4,8	8,5	9,3	10,2	11,5	10,9	7,9

**Formler för beräkning av nyckeltal**

Avkastning på sysselsatt kapital (%)	= (Resultat före skatt från kvarvarande verksamhet + räntekostnader, nettokursdifferenser och övriga finansiella kostnader) per (Balansomslutning - räntefria skulder (medeltal))
Avkastning på eget kapital (%)	= (Resultat före skatt från kvarvarande verksamhet - inkomstskatt) per (Eget kapital (medeltal))
Soliditet (%)	= (Eget kapital) per (Balansomslutning - erhållna förskott)
Nettoskuldsättningsgrad (%)	= (Räntebärande skulder - likvida medel - räntebärande fordringar) per (Eget kapital)

**BOKSLUTSUPPGIFTER**

Oreviderad

**METSÄLIITTOKONCERNEN**

<b>Förkortad rapport över totalresultat</b> (milj. euro)	Not	2011 1–12	2010 1–12	För- ändring	2011 10–12	2010 10–12
<b>Kvarvarande verksamhet</b>						
<b>Omsättning</b>	2	<b>5 346</b>	<b>5 377</b>	<b>-31</b>	<b>1 223</b>	<b>1 391</b>
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning		33	38	-4	-30	12
Övriga rörelseintäkter		95	142	-47	32	44
Material och tjänster		-3 770	-3 599	-170	-906	-1 024
Personalkostnader		-863	-745	-118	-283	-174
Avskrivningar och nedskrivningar		-354	-336	-18	-89	-129
Övriga rörelsekostnader		-459	-379	-80	-147	-39
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>29</b>	<b>497</b>	<b>-468</b>	<b>-200</b>	<b>82</b>
Resultatandelar i intresseföretag		4	-15	20	-1	-1
Kursdifferenser		2	-7	10	0	-1
Övriga finansintäkter och -kostnader	2	-133	-129	-4	-27	-27
<b>Periodens resultat före skatt</b>		<b>-98</b>	<b>345</b>	<b>-443</b>	<b>-228</b>	<b>52</b>
Inkomstskatt	3	-59	-131	72	22	-29
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>		<b>-157</b>	<b>214</b>	<b>-371</b>	<b>-206</b>	<b>23</b>
<b>Avvecklad verksamhet</b>						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet		0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-157</b>	<b>214</b>	<b>-371</b>	<b>-206</b>	<b>23</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Kassaflödessakringar		-38	19	-58	-7	13
Finansiella tillgångar som kan säljas		25	30	-5	0	-7
Omräkningsdifferenser		6	25	-19	19	7
Övriga poster		0	0	0	0	0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat		8	-7	15	5	-1
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>0</b>	<b>67</b>	<b>-67</b>	<b>18</b>	<b>12</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-156</b>	<b>281</b>	<b>-437</b>	<b>-189</b>	<b>36</b>

**Periodens resultat hänförligt till:**

Moderföretagets medlemmar	-42	170	-212	-86	31
Innehav utan bestämmande inflytande	-115	44	-159	-120	-8
	-157	214	-371	-206	23

**Periodens totalresultat hänförligt till:**

Moderföretagets medlemmar	-45	204	-249	-77	37
Innehav utan bestämmande inflytande	-111	77	-189	-112	-1
	-156	281	-437	-189	36

Noterna utgör en integrerad del av denna bokslutskommuniké

## Oreviderad

<b>Rapport över finansiell ställning</b>	Not	2011 31.12	2010 31.12	2010 1.1.
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Långfristiga</b>				
Goodwill		529	503	493
Övriga immateriella tillgångar		232	242	245
Materiella tillgångar	4	2 129	2 281	2 428
Biologiska tillgångar		8	8	7
Andelar i intresseföretag		70	80	98
Finansiella tillgångar som kan säljas		368	338	356
Övriga finansiella tillgångar		13	18	12
Uppskjuten skattefordran		62	63	58
		<b>3 410</b>	<b>3 534</b>	<b>3 697</b>
<b>Kortfristiga</b>				
Omsättningstillgångar		781	798	669
Kundfordringar och övriga fordringar		769	892	797
Kassa och banktillgodohavande		330	440	558
		<b>1 881</b>	<b>2 131</b>	<b>2 024</b>
Tillgångar som innehas för försäljning		7	8	9
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>5 298</b>	<b>5 672</b>	<b>5 730</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Eget kapital		1 135	1 154	927
Innehav utan bestämmande inflytande		360	524	471
		<b>1 495</b>	<b>1 678</b>	<b>1 399</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjuten skatteskuld		362	409	382
Pensionsåtaganden		123	115	122
Avsättningar	5	45	48	76
Finansieringsskulder		1 854	1 927	1 976
Övriga skulder		33	36	134
		<b>2 417</b>	<b>2 534</b>	<b>2 689</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Avsättningar	5	145	19	52
Kortfristiga finansieringsskulder		439	471	798
Leverantörsskulder och övriga skulder		803	969	787
		<b>1 386</b>	<b>1 460</b>	<b>1 637</b>
Skulder som hänför sig till tillgångar som innehas för försäljning		-	-	6
<b>Skulder totalt</b>		<b>3 803</b>	<b>3 994</b>	<b>4 331</b>
<b>Eget kapital och skulder totalt</b>		<b>5 298</b>	<b>5 672</b>	<b>5 730</b>

Noterna utgör en integrerad del av denna bokslutskommuniké

Oreviderad

Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare

**Rapport över förändring i eget kapital**

Milj. euro	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare					Innehav utan bestämmande		
	Andelskapital	Överkursfond	Omräkningsdifferens	Fond för verkligt värde & övriga	Balanserade vinstmedel	Totalt inflytande	Totalt	
Eget kapital 1.1.2010	484	30	9	221	184	927	471	1 399
Förändring i klassificering		-30		-3	33	0		0
<b>Justerat eget kapital 1.1.2010</b>	<b>484</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>217</b>	<b>217</b>	<b>927</b>	<b>471</b>	<b>1 399</b>
Periodens resultat					170	170	44	214
Övrigt totalresultat								
Kassaflödessäkringar				11		11	8	19
Finansiella tillgångar som kan säljas				12		12	18	30
Omräkningsdifferenser			14			14	10	25
Övriga poster					0	0	0	0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat			2	-6		-5	-3	-7
Övrigt totalresultat			16	18	0	34	33	67
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>16</b>	<b>18</b>	<b>170</b>	<b>204</b>	<b>77</b>	<b>281</b>
Transaktioner med ägarna								
Betalda andelsräntor och dividender					-28	-28	-4	-31
Förändring i andelskapital	55					55		55
Förändring i överkursfond				9	-9	0		0
Överförs från fritt till bundet kapital			1			1	1	2
Förändring i andelar av innehavare utan bestämmande inflytande					-5	-5	-22	-27
<b>Eget kapital 31.12.2010</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>244</b>	<b>346</b>	<b>1 154</b>	<b>524</b>	<b>1 678</b>
Eget kapital 1.1.2011	539	31	25	247	312	1 154	524	1 678
Förändring i klassificering		-31		-3	34			
<b>Justerat eget kapital 1.1.2011</b>	<b>539</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>244</b>	<b>346</b>	<b>1 154</b>	<b>524</b>	<b>1 678</b>
Periodens resultat					-42	-42	-115	-157
Övrigt totalresultat								
Kassaflödessäkringar				-23		-23	-16	-38
Finansiella tillgångar som kan säljas				11		11	14	25
Omräkningsdifferenser			3			3	2	6
Övriga poster					0	0	0	0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat			0	5		5	3	8
Övrigt totalresultat			3	-7	0	-3	3	0
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>3</b>	<b>-7</b>	<b>-42</b>	<b>-45</b>	<b>-112</b>	<b>-156</b>
Transaktioner med ägarna								
Betalda andelsräntor och dividender					-28	-28	-20	-48
Förändring i andelskapital	33					33		33
Förändring i övrigt eget kapital				2		2	2	4
Överförs från fritt till bundet kapital				1	-1	0		0
Affärsstruktureringar			0			0		0
Förändring i andelar av innehavare utan bestämmande inflytande					18	18	-34	-16
<b>Eget kapital 31.12.2011</b>	<b>573</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>240</b>	<b>293</b>	<b>1 135</b>	<b>360</b>	<b>1 495</b>

Bokföringspraxis i anknytning till gamla fusioner har korrigerats på raden "Förändring i klassificering" att motsvara nuvarande praxis.

## Oreviderad

	Not	2011 1–12	2010 1–12
<b>Rapport över kassaflöden</b>			
Periodens resultat		-157	214
Justeringar i periodens resultat	7	634	495
Förändring av rörelsekapital		74	-136
<b>Summa kassaflöde från rörelsen</b>		<b>552</b>	<b>573</b>
Finansiella kostnader, netto		-116	-163
Betalda skatter		-114	-100
<b>Nettokassaflöde från rörelsen</b>		<b>323</b>	<b>310</b>
Företagsförvärv		-108	0
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-227	-138
Avyttringar och andra poster	7	72	89
<b>Nettokassaflöde från investeringar</b>		<b>-263</b>	<b>-49</b>
Förändring i andelskapital		42	52
Förändring i övrigt eget kapital	7	4	0
Förändring i andelar av innehavare utan bestämmande inflytande		-44	-17
Förändring av långfristiga lån och övriga finansiella poster		-105	-376
Betalda andelsräntor och dividender		-66	-40
<b>Nettokassaflöde från finansiering</b>		<b>-170</b>	<b>-381</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>-110</b>	<b>-120</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>440</b>	<b>558</b>
		0	3
Ingående likvida medel		-110	-120
Omräkningsdifferens		0	0
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>330</b>	<b>440</b>

Noterna utgör en integrerad del av denna bokslutskommuniké

## NOTER TILL DEN OREVIDERADE BOKSLUTSKOMMUNIKÉN

### Not 1 – Grunduppgifter och värderingsgrunder

Metsäliitto Osuuskunta, inklusive dotterföretagen, bildar en koncern vars fem affärsområden är virkesanskaffning, träproduktindustri, massaindustri, kartong- och pappersindustri samt mjuk- och matlagningspapper. Koncernens moderföretag är Metsäliitto Osuuskunta. Moderföretagets hemort är Helsingfors och dess registrerade adress Norrskensvägen 6, 02100 Esbo.

Bokslutsuppgifterna är uppgjorda enligt IAS 34-standarden, Delårsrapporter, och de redovisningsprinciper som är presenterade i Metsäliittokoncernens årsredovisning 2010. Denna bokslutskommuniké är oreviderad.

Koncernbokslutet presenteras med en (1) miljon euros noggrannhet, ifall inget annat nämns.

Metsäliitto Osuuskuntas styrelse har på sitt möte 9.2.2012 godkänt denna bokslutskommuniké för publicering.

### Not 2 – Segmentuppgifter

Koncernens 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.

### Omsättning per segment

Miljoner euro	2011	2011	2011
	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning	323	1 153	1 476
Träproduktindustri	883	56	939
Massaindustri	743	558	1 301
Kartong- och pappersindustri	2 425	60	2 485
Mjuk- och matlagningspapper	971	0	971
Övrig verksamhet	0	3	3
Eliminering av intern försäljning		-1 831	-1 831
<b>Totalt</b>	<b>5 346</b>	<b>0</b>	<b>5 346</b>

Miljoner euro	2010	2010	2010
	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning	279	1 075	1 353
Träproduktindustri	851	51	902
Massaindustri	743	622	1 365
Kartong- och pappersindustri	2 566	39	2 605
Mjuk- och matlagningspapper	938	0	938
Övrig verksamhet	0	3	3
Eliminering av intern försäljning		-1 789	-1 789
<b>Totalt</b>	<b>5 377</b>	<b>0</b>	<b>5 377</b>



**Rörelseresultat per segment**

Miljoner euro	2011 1–12	2010 1–12
Virkesanskaffning	24	21
Träproduktindustri	3	23
Massaindustri	263	381
Kartong- och pappersindustri	-214	146
Mjuk- och matlagningspapper	20	50
Övrig verksamhet	-4	-9
Elimineringar	-63	-114
Rörelseresultat totalt	29	497
Resultatandelar i intresseföretag	4	-15
Finansieringskostnader, netto	-131	-137
Inkomstskatt	-59	-131
Periodens resultat	-157	214

Metsäliittokoncernens rörelseresultat innehåller poster av engångskaraktär om cirka -285 miljoner euro netto (2010: -50 miljoner euro). Av dessa engångsposter ingår i segmentet Kartong- och pappersindustri ungefär -274 miljoner euro, i segmentet Träproduktindustri ungefär -9 miljoner euro och i segmentet Massaindustri -4 miljoner euro.

Resultatandelar i intresseföretag innehåller en nedskrivningsförlust av engångskaraktär på cirka 4 miljoner euro, som härrör från försäljningen av M-reals ägarandel på 35 procent och kapitallånet i Myllykoski Paper Oy. Dessutom ingår i resultatandelar i intresseföretag en nedskrivningsförlust om cirka 3 miljoner euro som härrör från Zanders intresseföretag i Kina och Ungern.

I finansieringskostnaderna ingår utdelningar om cirka 9 miljoner euro för aktier som omfattades av inlösnings skyldigheten av Metsä-Botnias aktier.

**Tillgångar per segment**

Miljoner euro	2011 31.12	2010 31.12
Virkesanskaffning	304	267
Träproduktindustri	402	452
Massaindustri	837	861
Kartong- och pappersindustri	2 329	2 589
Mjuk- och matlagningspapper	874	842
Övrig verksamhet	101	138
Elimineringar	-229	-263
Ofördelade tillgångar	680	786
Totalt	5 298	5 672

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

**Not 3 – Inkomstskatt**

Skattekostnaden i resultaträkningen består av skatt som grundar sig på räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst och av kalkylmässig skatt. Nedan specificeras inkomstskatterna för åren 2011 och 2010:

Miljoner euro	2011	2010
	1–12	1–12
Räkenskapsperiodens skatt	97	123
Skatt för tidigare räkenskapsperioder	-5	0
Förändring i uppskjutna skatter	-34	8
Inkomstskatter totalt	59	131

**Not 4 – Förändringar i materiella anläggningstillgångar**

Nedan presenteras förändringarna i materiella anläggningstillgångar under åren 2011 och 2010:

Miljoner euro	2011	2010
	1–12	1–12
Bokvärde i början av perioden	2 281	2 428
Förvärvade affärsverksamheter	0	5
Investeringar	215	135
Minskningar	-10	-23
Tillgångar som innehas för försäljning	-30	-6
Avskrivningar och nedskrivningar	-331	-314
Omräkningsdifferens och andra förändringar	5	56
Bokvärde i slutet av perioden	2 129	2 281

Tillgångar som innehas till försäljning innehåller år 2011 de materiella anläggningstillgångarna i M-real Hallein GmbH som klassificerades som tillgång till försäljning i juni 2011. Försäljningen verkställdes i september.

Avskrivningar och nedskrivningar innehåller 4 miljoner euro nedskrivningar av goodwill i Träproduktindustrins segment Home & Living och 2 miljoner euro nedskrivningar av goodwill i segmentet Engineered Wood. Nedskrivningarna baserade sig på nedskrivningsprövningar. I december 2011 bokförde Träproduktindustri också nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar om 2 miljoner euro.

I avskrivningar och nedskrivningar ingår år 2011 dessutom i segmentet Kartong- och pappersindustri nedskrivningar om 72 miljoner euro: 12 miljoner euro i M-reals segment Consumer Packaging i anslutning till omstruktureringar vid Äänekoskifabriken och stängningen av PM 2, 36 miljoner euro i M-reals segment Market Pulp and Energy i anslutning till försäljningen av Hallein, 15 miljoner euro i M-reals segment Speciality Papers i anslutning till planerna att upphäva de förlustbringande verksamheterna på fabriken i Gohrsmühle och Reflex samt 8 miljoner euro i M-reals segment Office Papers i anslutning till planerna att stänga Alizay Paper -fabriken.

## Not 5 – Avsättningar

Nedan presenteras avsättningarna under åren 2011 och 2010:

Miljoner euro	Om- strukturer ing	Miljö- kostnader	Övriga avsättningar	Totalt
1.1.2011	37	11	19	67
Omräkningsdifferens	0	0	0	0
Ökningar	107	17	42	166
lanspråktaga avsättningar	-27	-1	-11	-39
Återföring av outnyttjade avsättningar	-1	0	-3	-4
31.12.2011	115	26	48	190
1.1.2010	97	9	22	128
Omräkningsdifferens	2	0	1	3
Ökningar	37	2	1	40
lanspråktaga avsättningar	-79	0	-5	-85
Återföring av outnyttjade avsättningar	-20	0	0	-20
Diskonteringsinverkan	1	0	0	1
31.12.2010	37	11	19	67

Den mest betydande ökningen under år 2011 är avsättningarna i M-reals segment Office Papers om 88 miljoner euro, som hänför sig till nedläggningen av Alizay Paper -fabriken (omstrukturering 57 miljoner euro, miljökostnader 16 miljoner euro och övriga avsättningar 15 miljoner euro). I M-reals segment Speciality Papers bokfördes avsättningar om 66 miljoner euro (omstrukturering 49 miljoner euro och övriga avsättningar 17 miljoner euro) i anslutning till planerna att upphäva de förlustbringande verksamheterna på fabrikerna i Gohrsmühle och Reflex. Dessutom bokfördes övriga avsättningar i M-reals segment Market Pulp and Energy om 9 miljoner euro i anslutning till försäljningen av M-real Hallein.

Av de totala avsättningarna om 190 miljoner euro är de långfristiga avsättningarnas andel 45 miljoner euro och de kortfristiga avsättningarnas andel 145 miljoner euro. Största delen av de långfristiga avsättningarna antas förfalla till slutet av år 2013.

## Not 6 – Transaktioner med närstående

Omsättningen av Metsäliitto Osuuskuntas virkesleveranser till koncernens dotterföretag under år 2011 var 708 miljoner euro (667). Virkesleveranserna till samriskföretag och intresseföretag uppgick till 12 miljoner euro (15).

Metsäliitto Osuuskunta äger 49,9 procent av intresseföretaget Finsilva Oyj, som handhar koncernens skogar. Finsilva säljer virke till Metsäliitto Osuuskunta och leveransernas omsättning var under år 2011 18 miljoner euro (18).

### Transaktioner med samriskföretag

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

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

Miljoner euro	2011	2010
	1–12	1–12
Försäljning	14	15
Inköp	15	16
Långfristiga tillgångar	42	35
Kortfristiga tillgångar	5	7
Långfristiga skulder	35	28
Kortfristiga skulder	4	4

#### Transaktioner med intresseföretag

Miljoner euro	2011	2010
	1–12	1–12
Försäljning	12	15
Inköp	95	98
Långfristiga fordringar	1	1
Kortfristiga fordringar	3	8
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	9	7

#### Not 7 – Noter till koncernens kassaflödesrapport

##### Justeringar i periodens resultat

Miljoner euro	2011	2010
	1–12	1–12
Skatter	59	131
Marknadsdomstolens påföljdsavgift	0	-21
Avskrivningar och nedskrivningar	354	336
Biologiska tillgångar	-1	0
Resultatandelar i intresseföretag	-4	15
Vinster/förluster från långfristiga tillgångar	-25	-39
Finansieringskostnader, netto	131	137
Pensionsförbindelser och avsättningar	121	-63
<b>Totalt</b>	<b>634</b>	<b>495</b>

##### Avyttringar och andra poster

Avyttringar och andra poster innehåller år 2011 försäljningen av M-real Hallein för 28 miljoner euro, försäljningen av aktierna i Myllykoski Paper för 7 miljoner euro, försäljningen av utsläppsrättigheter för 9 miljoner euro, fastighetsförsäljningar i Finland för 11 miljoner euro, försäljningen av anläggningstillgångar i Kaskö massafabrik för 6 miljoner euro och övrig försäljning av anläggningstillgångar för 11 miljoner euro.

##### Förändring i övrigt eget kapital

M-real övergick till värdeandelssystemet år 1993. Tidsfristen för övergången till värdeandelssystemet gick ut 11.10.2001. M-real sålde i november 2001 de aktier som inte inom tidsfristen överflyttats och deponerade medlen för 10 år i Södra Finlands länsstyrelse, varifrån de kunde lösas ut av innehavarna. I november 2011 gick tidsfristen ut och Regionförvaltningsverket deponerade de outlösta medlen till M-real.

**Not 8 – Ansvarsförbindelser**

<b>Ansvarsförbindelser</b>	2011	2010
Miljoner euro	31.12	31.12
För egen skuld	718	719
För intresseföretag	4	4
För övriga	42	4
<b>Totalt</b>	<b>764</b>	<b>727</b>

Förbindelserna består av givna panter, inteckningar i fastigheter och lösöre samt borgensansvar. Minimihyresavgifterna för uppsägbara hyresavtal uppgick till 44 miljoner euro (49).

<b>Öppna derivatkontrakt</b>	2011	2010
Miljoner euro	31.12	31.12
Räntederivat	1 014	1 003
Valutaderivat	1 162	1 660
Övriga derivat	163	127
<b>Totalt</b>	<b>2 339</b>	<b>2 790</b>

Marknadsvärdet av de öppna derivatkontrakten var vid slutet av december -55 miljoner euro (-20). Bruttovärdet av de öppna derivatkontrakten innehåller också slutna kontrakt till ett värde om 251 miljoner euro (522).

**Not 9 – Händelser efter räkenskapsperioden**

M-real meddelade 13.1.2012 att man säljer affärsverksamheten Premium Paper vid bruket i Reflex till Hahnemühle FineArt GmbH. Avtalet omfattar hela affärsverksamheten Premium Paper med tillhörande fastigheter samt cirka 100 M-reals anställda.

Affären förväntas bli klar under första kvartalet 2012. Om affären genomförs, skulle M-reals årliga omsättning minska med cirka 20 miljoner euro, vilket inte skulle ha någon större inverkan på M-reals operativa resultat. Affären, om den genomförs, bedöms inte ha någon väsentlig resultat- eller kassaeffekt av engångskaraktär med beaktande av de bokföringar som gjorts under sista kvartalet 2011.

M-real sålde i januari 2012 sin ägarandel på 39 procent i Plastiroll Oy till Sponsor Capital Oy och Plastirolls ledningsgrupp. Plastiroll är en mångsidig tillverkare av förpackningsmaterial, inklusive biologiskt nedbrytbara material, och har produktionsanläggningar i Ylöjärvi i Finland. Affären påverkar varken M-reals omsättning eller resultat i någon större utsträckning.

Metsäliittokoncernen tillkännagav 9.2.2012 att man byter företagsnamnet till Metsä Group och förnyar företagsprofilen. Samtidigt byts även namnen på koncernens affärsområden. Namn- och identitetsförändringen finslipar den kraftiga strukturförändringen i enlighet med koncernstrategin för att bygga upp en enhetlig och konkurrenskraftig skogsindustrikoncern.

Namnet Metsä förenar tydligt affärsområdena med Metsä Group. Träproduktindustri får namnet Metsä Wood och Metsä-Botnia byter sitt namn till Metsä Fibre. Om M-reals namnbyte till Metsä Board Oyj beslutar den ordinarie bolagsstämman 28.3.2012. Metsä Tissue behåller sitt namn. Virkesanskaffning fortsätter sin verksamhet i Finland under namnet Metsäliitto Puunhankinta, internationellt under namnet Metsä Forest. Identitetsförändringen påverkar inte koncernens struktur eller bolagens juridiska ställning. Metsä Groups moderföretag behåller sitt namn och sin verksamhetsform som Metsäliitto Osuuskunta.