

Tilinpäätös 2005



Metsäliitto

Taloudellinen informaatio 2006

- 8.2. tilinpäätöstiedote vuodelta 2005
- v. 12 vuosikertomus 2005
- 27.4. osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2006
- 27.7. osavuositarkastus tammi–kesäkuu 2006
- 25.10. osavuositarkastus tammi–syyskuu 2006

Taloudelliset katsaukset ilmestyvät suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi.

Metsäliitto-konserni
PL 10, 02020 METSÄ
Puh. 01046 01
Fax 01046 94400

www.metsaliitto.fi, www.metsaliitto.com

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus	2
Hallituksen ylijäämän käyttöehdotus	6
Konsernin tuloslaskelma	7
Konsernin tase	8
Laskelma oman pääoman muutoksista	9
Rahavirtalaskelma	10
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	11
Laadintaperiaatteet	11
Muut liitetiedot	16
Siirtyminen IFRS-raportointiin	35
Emoyrityksen tilinpäätös	39
Tulos ja tase	39
Laadintaperiaatteet	43
Liitetiedot	44
Hallintoneuvoston lausunto	50
Tilintarkastuskertomus	50
Kehitys vuosineljänneksittäin	51
10 v. numeroina ja tunnuslukujen laskentaperiaatteet	52

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2005

Markkinakatsaus

Puumarkkinat

Puukauppa lähti heti vuoden alusta reippaasti käyntiin, mutta hidastui touko-kesäkuussa työkiistan takia. Syyskaudella puukauppa oli normaalia hiljaisempaa, ja Metsäliiton koko vuoden ostomäärä yksityismetsistä nousi vain 15,1 miljoonaan kuutiometriin eli noin 90 prosenttiin tavoitteesta. Metsäverotuksen siirtymäkauden päättyminen näkyi puukaupassa merkittävästi vain Pohjois-Suomessa ja Pohjanmaalla. Hintataso oli vuoden aikana kuusi- ja koivutukkien osalta nousussa, mäntytukkien osalta selvässä laskussa ja kuitupuun osalta vakaa.

Metsäliiton toimitusmäärä Suomessa sijaitseville tehtaille hakkeet mukaan laskien oli 23,5 miljoonaa kuutiometriä, kun budjetoitu määrä oli 26,8 miljoonaa kuutiometriä. Toimitusmäärän aleneminen johtui työmarkkinakiistan aiheuttamasta puun tarpeen laskusta. Thomeston toimitusmäärä Suomeen oli 3,9 miljoonaa kuutiometriä.

Puutuotteet

Sahatavaramarkkinoilla kysyntä pysyi vakaana, mutta tuotteiden ylitarjonnasta johtuen ensimmäisellä vuosipuoliskolla hintoja ei voitu korottaa. Etelä-Ruotsin myrskytuhojen johdosta Ruotsissa on kuusi-sahatavaran osalta ollut suuri tuotantovolyymi ja aggressiivinen myyntipolitiikka. Vuoden toisella puoliskolla sahauskapasiteettia asemoitiin enemmän kuusisahausta varten, jolloin mäntysahatavaran kysyntä parani hieman. Maltillisia hinnankorotuksia on saatu läpi osassa mäntymarkkinoita.

Koivu- ja havuvanerin kysyntä ja hintakehitys olivat viime vuotta parempia. Kertopuun tilauskanta oli hyvällä tasolla ja markkina-asema vahva.

Rakentaminen jatkuu vilkkaana Pohjoismaissa ja itäisissä Keski-Euroopan maissa. Isossa-Britanniassa rakentaminen on hidastumassa ja Saksassa suhdanne jatkuu heikkona.

Sellu

Vuoden alussa sellun kysyntä oli hyvä ja hinnat nousussa. Keväällä havusellun hinta nousi 645 dollariin ja lehtisellun 600 dollariin. Kevään jälkeen tuottajien havuselluvarastot nousivat yli normaalin tason, ja hinta laski 600 dollariin. Lehtisellun varastotaso pysyi vakaana huolimatta siitä, että vuoden 2004 lopussa ja toukokuussa 2005 käynnistyi lähes kaksi miljoonaa tonnia uutta lehtisellukapasiteettia. Vanhan kapasiteetin sulkemiset ja lukuisat seisokit pitivät kysynnän ja tarjonnan tasapainossa.

Uusi työehtosopimus mahdollisti tehtaiden käynnin myös jouluna. Metsä-Botnian viimeisen vuosineljänneksen liikevaihto nousi 16 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Koko vuoden liikevaihto pieneni kuitenkin 11 prosenttia työkiistan seurauksena.

Paperit ja kartonki

Länsi-Euroopan päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin tuottajien toimitukset olivat vuoden 2004 tasolla. Päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien toimitukset nousivat prosentin. Hintakehitys oli suotuisinta päällystetyssä aikakauslehtipaperissa, jossa keskimääräiset hinnat nousivat 2 prosenttia. Päällystetyn hienopaperin myyntihinnat olivat lähes ennallaan ja päällystämättömän hienopaperin hinnat laskivat 3 prosenttia. Loppuvuonna toimistopaperin vuosia jatkunut hinnan lasku pysähtyi ja erityisesti alhaisempien laatujuen hintoja onnistuttiin korottamaan.

Taivekartongin kysyntä Länsi-Euroopassa pysyi edellisvuoden tasolla. M-realin vienti päämarkkina-alueen ulkopuolelle sen sijaan laski voimakkaasti työkiistan seurauksena. Taivekartongin myyntihinnoissa ei tapahtunut merkittävää muutosta.

Pehmopaperituotteet

Pitkä työkiista, kireä markkinatilanne ja nousevat raaka-aine- ja energiakustannukset tekivät vuodesta 2005 hyvin haasteellisen. Metsä Tissue pystyi kuitenkin kompensoimaan merkittävän osan pehmopaperiliiketoiminnan kohonneista kustannuksista tuotannon tehostamisen ja laadun parantamisen kautta ja näin säilyttämään kannattavuutensa tyydyttävällä tasolla.

Erityisjärjestelyiden ja yhtiön muiden tehtaiden lisätoimitusten ansiosta tuotteiden saatavuus pystyttiin työmarkkinakiistan aikana turvaamaan kohtuullisen hyvin ja pysyvät asiakasmenetykset voitiin minimoida.

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin liikevaihto vuonna 2005 oli 8 643 miljoonaa euroa (2004: 8 598 Me) eli samalla tasolla kuin vuonna 2004. Kotimaan osuus liikevaihdosta oli 1 108 miljoonaa euroa (1 066) ja viennin sekä ulkomaisten tytäryhtiöiden osuus 7 535 miljoonaa euroa (7 532).

Liikevoitto oli 50 miljoonaa euroa (144). Liikevoittoa pienensivät hienopaperin alhaisemmat keskimääräiset myyntihinnat, energiakustannusten kallistuminen ja sahatavaran heikko kannattavuus, mutta ennen kaikkea Suomen metsäteollisuuden työkiista, jonka arvioitu kokonaisvaikutus oli noin 120 miljoonaa euroa.

Liikevoitto ilman 60 miljoonan euron kertaluonteisia eriä oli 110 miljoonaa euroa (158). Merkittävin liikevoittoa heikentävä kertaluonteinen erä oli M-realin joulukuussa kirjaama 40 miljoonan euron kulu, josta 24 miljoonaa euroa liittyi tehostamisohjelman jatkamiseen ranskalaisella Pont Sainte Maxencen tehtaalla. Loput liittyi pääasiassa jo päätettyihin ja tänä vuonna eri yksiköissä toteutettaviin tehostamisohjelmiin. Liikevoittoa pienensivät lisäksi M-realin Ruotsin toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvä 15 miljoonan euron kuluvaraus ja Finnforestin 14 miljoonan euron käyttöomaisuuden alaskirjaus.

Nettorahoituskulut suhteessa liikevaihtoon olivat 2,4 prosenttia (2,6). Rahoitustuotot olivat 23 miljoonaa euroa (17), osuudet osakkuusyhtiöistä 4 miljoonaa euroa (1) ja rahoituskulut 210 miljoonaa euroa (236). Rahoituksen kurssierot olivat -27 miljoonaa euroa (-2).

Tulos ennen veroja oli -159 miljoonaa euroa (-76). Verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, olivat +15 miljoonaa euroa (-28). Tilikauden tulos oli -144 miljoonaa euroa (-104), josta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on -50 miljoonaa euroa (-24) ja vähemmistön osuus -94 miljoonaa euroa (-80).

Ilman työkiistan aiheuttamia kustannuksia ja tilinpäätökseen kirjattuja kertaluonteisia eriä konsernin tulos vuodelta 2005 olisi ollut lievästi positiivinen.

Metsäliitto-konsernin sijoitetun pääoman tuotto oli 1,2 prosenttia (2,5) ja oman pääoman tuotto -5,3 prosenttia (-3,9).

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti joulukuun lopussa oli 1,6 miljardia euroa (2,1). Tästä 0,2 miljardia oli likvideinä varoina ja sijoituksina (0,3) ja 1,4 miljardia taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina (1,8). Konsernilla oli lisäksi lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 0,8 miljardin euron arvosta.

Konsernin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 30,5 prosenttia ja velkaantumisaste 137 prosenttia (32,1 % ja 120 %). Investointien myötä korolliset nettovelat kasvoivat vuoden aikana 295 miljoonalla eurolla ja olivat joulukuun lopussa 3 631 miljoonaa euroa (3 336).

Huhtikuussa Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti sääntömuutoksesta, jonka mukaan lisäosuuksien ja osuuksien palauttamiseen voidaan vuosittain käyttää yksi kolmasosa viimeksi vahvistetun taseen mukaisesta jakokelpoisesta ylijäämästä. Sääntömuutoksen perusteella palautuksiin käytettävissä oleva määrä osuuspääomista kirjataan kansainvälisen tilinpäätöskäytännön mukaan (IFRS) vieraaseen pääomaan ja loput osuuspääomista kirjataan omaan pääomaan.

Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat vuoden aikana 50 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma kasvoi 11,6 miljoonalla eurolla, A-lisäosuuspääoma 30,6 miljoonalla eurolla ja B-lisäosuuspääoma 7,8 miljoonalla eurolla.

M-realin yhtiökokous lisäsi yhtiöjärjestykseen pykälän, jonka mukaan A-osake voidaan muuntaa B-osakkeeksi osakkeenomistajan vaatimuksesta. Vuoden aikana A-osakkeita vaihdettiin B-osakkeiksi 1 000 kappaletta.

Standard & Poor's Ratings Services alensi maaliskuussa M-realin pitkien luottojen luokituksen tasolta BB+ tasolle BB ja muutti luokituksen näkymät negatiivisista vakaiksi. Moody's Investors Services muutti lokakuussa M-realin Ba2 luottoluokituksen näkymät vakaista negatiivisiksi.

Henkilöstö

Metsäliiton ja sen tytäryritysten palveluksessa oli vuonna 2005 keskimäärin 29 870 henkilöä (29 557). Suomessa heistä työskenteli 9 501 (9 736) ja ulkomailla 20 369 (19 821). Emoyrityksessä työskenteli keskimäärin 755 henkilöä (819).

Tilikauden päättyessä henkilöstöä oli 29 007 (28 783), joista ulkomailla 19 790 (19 587). Vapo-konsernin henkilöstömäärä oli vuoden lopussa 1 850 ja Metsä-Botnian 1 654. Metsäliitto-konserniin yhdistellään Vaposta 49,9 prosenttia ja Metsä-Botniasta 53 prosenttia.

Metsäliitto Osuuskunnan toimitusjohtaja Kari Jordan otti pääjohtajan tehtävät vastaan vuoden 2006 alusta. Pääjohtajana kymmenen vuotta toiminut Antti Oksanen jää eläkkeelle kesällä 2006.

Metsäliitto Osuuskunnan jäsenmäärä oli vuoden lopussa 131 175 (130 869).

Investoinnit ja yrityskaupat

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen ja yritysostoihin olivat 692 miljoonaa euroa (358).

Tammikuussa Metsäliitto Osuuskunta osti Suomen valtiolta 16,6 prosenttia Vapon osakekannasta 47 miljoonalla eurolla, jolloin Metsäliiton omistusosuus nousi 49,9 prosenttiin. Vapo-konserni on vuoden 2005 alusta konsolidoitu Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen käyttäen suhteellista yhdistelytapaa.

Tammikuun lopussa Metsäliitto meni mukaan 49,9 prosentin omistusosuudella Finsilva-nimiseen yhtiöön, joka osti M-realin ja Metsäliiton yhdessä omistamat metsät sekä lisäksi Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomen omistamat metsät.

Metsäliitto-konsernin sisällä tehtiin maaliskuun lopussa merkittävä osakekauppa, kun Metsäliitto Osuuskunta osti tytäryhtiöltään M-realilta 164 miljoonalla eurolla 8 prosenttia Metsä-Botnian osakkeista.

Maaliskuussa Metsäliitto korotti tytäryhtiönsä Finnforestin osakepääomaa 50 miljoonalla eurolla.

Thomesto hankki kesäkuussa haltuunsa Venäjällä, Leningradin läänissä toimivan OOO Progress -puunhankintayhtiön koko osakekannan. Aiemmin Thomeston osuus yhtiöstä oli 40 prosenttia. Yhtiö vahvistaa Metsäliiton asemaa Venäjän puunhankinnassa. Samalla varmistettiin Metsä-Botnian sahan puuhuolto. Syyskuussa Thomesto myi omistusosuutensa (40 %) Baltian sahoista SIA Vika Wood ja AS Toftan.

Metsä-Botnian Venäjälle rakennettu saha käynnistyi tämän vuoden tammikuussa. Sahan vuosikapasiteetti on 200 000 kuutiometriä, ja investoinnin kustannus oli reilut 50 miljoonaa euroa.

Finnforest laajentaa kertopuun tuotantoa Punkaharjulla. Tuotantokapasiteetti kasvaa 60 000 kuutiometrillä 130 000 kuutiometriin vuodessa. Investoinnin kustannusarvio on 20 miljoonaa euroa, ja se valmistuu tämän vuoden alkupuolella.

Simpeleen kartonkikoneen 60 miljoonan euron modernisointi etenee suunnitelmien mukaan. Uudistus nostaa kapasiteettia 45 000 tonnilla 215 000 tonniin vuodessa. Investointi valmistuu vaiheittain tämän kevään aikana.

Kaskisiin rakennettu BCTMP-tehdas käynnistyi elokuussa ja toimitukset alkoivat syyskuussa. Tehtaan tuotantokapasiteetti on 300 000 tonnia ja koko tuotanto käytetään omien tehtaiden raaka-aineeksi. Investoinnin kokonaiskustannus oli noin 180 miljoonaa euroa.

Uruguayn sellutehdashanke

Rakentamispäätös miljoona tonnia eukalyptussellua tuottavasta tehtaasta tehtiin maaliskuussa 2005. Hankkeen kokonaisinvestointi on noin 1,1 miljardia dollaria.

Selluinvestointi sai ympäristöluvan helmikuussa 2005. Uruguayn valtion myöntämä oikeus vapaakauppa-alueeseen astui voimaan samanaikaisesti ympäristöluvan kanssa.

Toukokuussa allekirjoitettiin sopimus, jonka mukaan Andritz toimittaa sellutehtaan pääprosessilaitteet. Sopimus käsittää kuitulinjan puunkäsittelystä kuivauskoneelle ja talteenottoelinjan. Sopimuksen kauppahinta on yli 200 miljoonaa euroa.

Syyskuussa solmittiin sopimus, jonka mukaan Jaakko Pöyry Group avustaa sellutehdasprojektin toteutuksessa ja vastaa sellutehtaan teknisestä suunnittelusta. Kemira ja Metsä-Botnia allekirjoittivat syyskuussa sopimuksen kemikaalitoimituksista. Kemiran investointi sellutehtaan yhteyteen rakennettaville kemikaaltehtaille on noin 60 miljoonaa euroa.

Sellutehtaan arvioidaan valmistuvan ensi vuoden kolmannella neljänneksellä. Itse tehdas työllistää noin 300 työntekijää, mutta kokonaisuudessaan sen työllistävä vaikutus on yli 8 000.

Organisaatio

Osana konsernin tehostamis- ja yhtenäistämishjelmaa Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi elokuussa 2005 suunnitelman kotimaan ja kansainvälisen puunhankinnan yhdistämiseksi. Uusi organisaatio aloitti toimintansa marraskuun alussa.

Syyskuun lopussa hyväksyttiin suunnitelma sulauttaa Finnforest Oyj Metsäliitto Osuuskuntaan. Sulautumisen täytäntöönpano tapahtuu tämän vuoden maaliskuussa. Samassa yhteydessä sulautetaan Metsäliitto-Yhtymän Tehdasmittaus Oy Metsäliitto Osuuskuntaan.

Tulostiedot liiketoiminta-alueittain

Puunhankinta (Metsäliitto Osuuskunta ja Thomesto)

Metsäliitto Osuuskunnan liikevaihto vuonna 2005 oli 1 109 miljoonaa euroa (1 155). Puuraaka-aineen toimitukset Suomessa sijaitseville tehtaille laskivat hieman ja olivat 23,5 miljoonaa kuutiometriä (24,5). Liikevoitto oli 25 miljoonaa euroa (25) eli 2,3 prosenttia liikevaihdosta (2,2). Liikevoittoon sisältyy 2,4 miljoonaa euroa osakkeiden myyntivoittoa.

Tulos rahoituserien jälkeen oli 41 miljoonaa euroa (89). Rahoituseriin sisältyy 6 miljoonan euron Forestia-järjestelyyn liittyvä alaskirjaus sekä osinkotuottoja 28 miljoonaa euroa (63). Vertailuvuoden osinkoihin sisältyy yhtiöveron hyvitystuottoja 18 miljoonaa euroa.

Metsäliiton sijoitetun pääoman tuotto oli 4,8 prosenttia (8,8). Omavaraisuusaste vuoden lopussa oli 56,0 prosenttia (59,8) ja velkaantumisaste 19 prosenttia (-8).

Ulkomaisesta puunhankinnasta vastaavan Thomeston liikevaihto oli 451 miljoonaa euroa (426) ja liikevoitto 8 miljoonaa euroa (4). Liikevoiton kasvu johtui pääosin osakkeiden myyntivoitosta ja metsien uudelleenarvostuksesta. Puun toimitusmäärä Suomeen oli noin 3,9 miljoonaa kuutiometriä (3,4).

Puutuoteollisuus (Finnforest)

Finnforestin liikevaihto oli 1 986 miljoonaa euroa (1 923) ja liikevoitto 26 miljoonaa euroa (23). Liikevoittoon sisältyvien kertaluonteisten erien nettovaikutus oli 1 miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 19 miljoonaa euroa (-11). Tulokseen sisältyy konserniavustusta 22 miljoonaa euroa (5).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 3,0 prosenttia (2,5), omavaraisuusaste vuoden lopussa 32,1 prosenttia (27,0) ja velkaantumisaste 133 prosenttia (179).

Sellu (Metsä-Botnia)

Metsä-Botnian liikevaihto oli 947 miljoonaa euroa (1 066) ja liikevoitto 80 miljoonaa euroa (141). Katsauskauden liikevaihtoa ja tulosta heikensivät merkittävästi toisen neljänneksen työkiista sekä kolmannen neljänneksen alkuun ajoittunut tuotannon ylösajo.

Tulos ennen veroja oli 80 miljoonaa euroa (135) ja sijoitetun pääoman tuotto 6,2 prosenttia (10,8). Omavaraisuus oli 71,6 prosenttia (72,6) ja velkaantumisaste 6 prosenttia (-5).

Metsä-Botnian luvuista 39 prosenttia yhdistetään M-realin tilinpäätökseen ja edelleen 14 prosenttia laadittaessa Metsäliitto-konsernin tilinpäätöstä.

Paperit ja kartonki (M-real)

M-realin liikevaihto oli 5 241 miljoonaa euroa (5 522) ja liikevoitto 36 miljoonaa euroa (28). Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia eriä nettona +32 miljoonaa euroa (-33). Kertaluonteiset tuotot olivat 88 miljoonaa euroa ja kertaluonteiset kulut 56 miljoonaa euroa.

Kertaluonteisista tuotoista merkittävin on Metsä-Botnian 8 prosentin omistuosuuden myyntivoitto 81 miljoonaa euroa. Kuluista merkittävimmät ovat Ranskassa sijaitsevan Pont Sainte Maxence -hienopaperitehtaan käyttömaisyserien alaskirjaukset 20 miljoonaa euroa ja tehtaan tehostamisohjelmaan liittyvä kertaluonteinen kuluvaraus 4 miljoonaa euroa sekä Ruotsin toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvä 15 miljoonan euron kuluvaraus.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 4 miljoonaa euroa (61). Kannattavuuden heikkeneminen johtui erityisesti Suomen metsä-

teollisuutta haitanneesta työkiitasta. Kiistan arvioitu liiketulosvaikutus oli 85–90 miljoonaa euroa. Myös päällystämättömän hienopaperin hinnan lasku, öljypohjaisten raaka-aineiden kustannusten nousu ja energiakustannusten nousu heikensivät kannattavuutta.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -148 miljoonaa euroa (-136) ja osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista -2 miljoonaa euroa (0). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -33 miljoonaa euroa (4). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -115 miljoonaa euroa (-140).

Tulos ennen veroja oli -114 miljoonaa euroa (-108), osakekohtainen tulos -0,25 euroa (0,19) ja sijoitetun pääoman tuotto 1,2 prosenttia (0,9). Ilman kertaluonteisia eriä tulos oli -142 miljoonaa euroa (-75), osakekohtainen tulos -0,35 euroa (0,28) ja sijoitetun pääoman tuotto 0,5 prosenttia (1,6).

M-realin omavaraisuusaste oli 36,6 prosenttia (37,5) ja velkaantumisaste 95 prosenttia (89).

Pehmopaperituotteet (Metsä Tissue)

Metsä Tissuen liikevaihto ja liikevoitto ovat markkinatilanteeseen nähden kehittyneet odotusten mukaisesti. Liikevaihto oli 696 miljoonaa euroa (689) ja liikevoitto 24 miljoonaa euroa (38). Edellisvuodesta heikentynyt tulos johtui pääosin Suomen työkiitasta. Kannattavuutta heikensivät lisäksi energian, kuljetusten ja tärkeiden raaka-aineiden hintojen nousu.

Tutkimus ja kehitys

Syksyllä 2005 käynnistynyt M-realin uusi kemihierretehdas on ollut yksi viime vuosien merkittävimmistä tutkimus- ja kehityshankkeista. BCTMP-menetelmän kehittänyt työryhmä vastaanotti vuoden 2005 suomalaisen insinööriyön palkinnon.

M-realin Publishing-toimiala sai marraskuussa kaksi paperialan kunnianosoitusta. PPA (Periodical Publishers Association) nimesi M-realin vuoden aikakauslehtipaperin toimittajaksi, ja APA (Association of Publishing Agencies) palkitsi Galerie-paperilaatua esittelevän asiakaslehden esimerkkinä paperin mahdollisuuksista luovassa prosessissa.

M-real on osallistunut Euroopan komission metsäalan European Technology Platformin (ETP) kehittämiseen. Projektin tarkoitus on parantaa metsäalan pitkän aikavälin kilpailukykyä.

Kemihierreprosessin kehittämistä käsittelevä väitöskirja on hyvä esimerkki yhteistyöstä korkeakoulujen kanssa. Työn tulokset näkyvät Joutsenon ja Kaskisten tehtaiden prosessien laatuvarannuksina ja energiansäästöinä.

Puutuoteosaaminen ja tuotekehitystyön tulokset näkyvät syyskuussa 2005 Espoon Tapiolaan valmistuneessa puurakenteisessa toimitalossa. Julkisivuissa on käytetty Finnforestin halkaistusta liimapuusta valmistettuja lamelleja ja lämpöpuusäleikköjä sekä rakennuksen välipohjassa kertopuisia kotelolaattoja. Uusia puutuoteratkaisuja kehitetään yhdessä paikallisten asiantuntijoiden ja yhteistyökumppanien kanssa.

Vuoden 2005 tutkimus- ja kehityskustannukset olivat 37 miljoonaa euroa (37).

Ympäristö

Metsäliitto-konsernin tavoitteena on minimoida haitalliset ympäristövaikutukset ja olla esimerkillinen ympäristötoimija. Puunhankintaa ohjaavat ympäristöpolitiikka ja yhteiskuntavastuun periaatteet. Niiden toteutuminen varmistetaan laatu- ja ympäristöjärjestelmillä sekä puun alkuperän hallinnalla. Energiakysymyksissä korostuu puun kokonaisvaltaisempi hyödyntäminen.

Puunhankintamaissa käytetyt metsäsertifiointijärjestelmät ovat PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification schemes) ja FSC (Forest Stewardship Council). Valtaosa sertifioituista metsistä on sertifioitu PEFC:n mukaan, sillä se on yleisin pienmetsätaloudessa käytetty järjestelmä.

Metsäliiton ympäristöohjelmaan sisältyy mitattavissa olevia kehitystavoitteita, jotka arvioidaan vuosittain. Vuonna 2005 yksi tärkeimmistä tavoitteista Suomessa oli kiinnittää entistä enemmän huomiota vesien suojeluun.

Metsäliitto on ollut mukana laittomien hakkuiden vastaisessa ENA FLEG -prosessissa (Europe and North Asia Forest Law Enforcement and Governance). Metsäliiton sertifioitu puun alkuperän hallintajärjestelmä esiteltiin hyvänä esimerkkinä vapaaehtoisista yrityskäytännöistä, kun Euroopan paperiteollisuusjärjestö CEPI:n hakkuiden laillisuutta koskeva eettinen säännöstö julkistettiin marraskuussa 2005.

Metsäliitto-konsernin yritykset ovat tiivistäneet energiayhteistyötään perustamalla ohjausryhmän, jonka tavoitteena on hyödyntää entistä paremmin yritysten resursseja ja osaamista energia-asioissa. Konsernin yhtiöistä EU:n päästökaupan piirissä ovat M-real, Metsä-Botnia ja Metsä Tissue.

Metsäliitto-konsernin yritysten ympäristövastuuasioita käsitellään laajemmin yhtiöiden omissa vuosikertomuksissa, yhteiskuntavastuuraporteissa ja ympäristöselonteissa.

Riskienhallinta ja riskitekijät

Metsäliiton riskiympäristöä ja siinä tapahtuneita muutoksia arvioidaan ja seurataan säännöllisesti osana konsernin suunnittelujärjestelmää. Tunnistettuihin avainriskeihin pyritään varautumaan mahdollisimman tarkoituksenmukaisilla ja kustannustehokkailta toimenpiteillä.

Vuoden 2005 aikana alakonserneissa toteutetuissa riskiarvioinneissa on tunnistettu mm. seuraavia riskitekijöitä, joilla voi olla vaikutusta Metsäliiton taloudelliseen tulokseen ja toimintakykyyn: liiketoimintaympäristön voimakkaat muutokset ja kilpailukykyyn kohdistuvat uhat, paperituotteiden kysynnän ja tarjonnan pysyvä epätasapaino, puun saatavuus, asiakkuuksien ja toimitusketjun hallinta, poliittiset riskit, projektiriskit, keskeytysriskit, avainhenkilöiden saatavuus, avainprosessien toimivuus, energian ja pääraaka-aineiden voimakkaat hintamuutokset ja saatavuus, rahoitusmarkkinoiden voimakkaat muutokset ja valuuttakurssimuutokset, julkisuuskuva ja maine sekä yritysturvallisuus.

Uruguayhin rakennettavan Metsä-Botnian sellutehtaan ympäristövaikutuksista on syntynyt kiista Uruguay ja Argentiinan välille. Tehdas rakennetaan rajajoki Rio Uruguayn rannalle. Valtiot ovat perustaneet asiantuntijakomission käsittelemään asiaa. Kiistalla ei ole ollut vaikutusta tehdashankkeen etenemiseen.

Kilpailuviranomaisten tutkimukset

Suomen Kilpailuviraston edustajat tekivät 25.5.2004 yllätystarkastukset mm. Metsäliitto Osuuskunnan ja Stora Enso Oyj:n toimitiloissa useilla eri paikkakunnilla. Tarkastukset perustuivat UPM-Kymmene Oyj:n 3.5.2004 Kilpailuvirastoon toimittamiin tietoihin.

Tarkastusten tavoitteena oli selvittää, ovatko metsäteollisuusyritykset vaihtaneet keskenään luottamuksellista tietoa raakapuun hankintahinnoista sekä keskustelleet keinoista rajoittaa keskinäistä hintakilpailuaan raakapuun hankintamarkkinoilla.

EU:n komission kilpailuviranomaiset tekivät tarkastuskäyntejä myös M-real Oyj:n toimitiloissa. Käynnit liittyivät tutkimukseen, jossa selvitetään väitettyä kilpailijayhteistyötä hienopaperialalla. M-realia

kohtaan on nostettu asiaan liittyviä joukkokanteita Yhdysvalloissa. Niiden käsittely jatkuu edelleen.

Sekä puukaupan että paperiteollisuuden kartellitutkimukset jatkuvat edelleen. Tähän liittyviä kirjanpidollisia varauksia ei ole Metsäliitto-konsernin tilinpäätöksessä tehty.

Siirtyminen kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (IFRS)

Metsäliitto-konserni siirtyi vuoden 2005 alusta kansainväliseen IFRS-tilinpäätöskäytäntöön. Lisätietoja ja yksityiskohtaisempia erittelyjä siirtymisen vaikutuksista tuloslaskelmaan ja taseeseen annettiin konsernin 26.4.2005 julkaisemassa tiedotteessa. Tiedote on luettavissa Metsäliiton internet-sivuilla www.metsaliitto.fi.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Helmikuussa Metsä Tissue ilmoitti ostavansa slovakialaisen Tendo a.s.:n, joka on johtava pehmopaperin toimittaja keskisessä Itä-Euroopassa. Yhtiön päätuotteet ovat WC-paperi, talouspyyhkeet ja nenäliinat. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksymistä.

Alkaneen vuoden näkymät

Vuoden 2005 aikana paperi- ja kartonkituotteiden kysyntä jatkui hyvänä, mutta hintataso pysyi edelleen ennätyksellisen alhaalla. Tänä vuonna ennustetaan paperien keskimääräisten myyntihintojen nousevan hieman yli viime vuoden tason.

Myös metsäteollisuuden käyntiasteiden ennustetaan pysyvän korkealla. Tämän ansiosta on puumarkkinoille odotettavissa vilkasta vuotta. Perinteisen sahatavaran vaikeudet jatkunevat edelleen, mutta strategian selkeyttäminen, toiminnan tehostaminen ja mäntykin sahausarvoon perustuva laatuhinnoittelu luovat Metsäliiton puutuote-teollisuudelle pohjan parempaan kannattavuuteen.

Konsernissa päätettiin viime vuonna huomattavista organisaatiomuutoksista ja uusia tehostamisohjelmia käynnistettiin. Toimet ovat jo tuottaneet tulosta ja tulostähti on näkyvässä. Ilman työkiistan aiheuttamia kustannuksia ja tilinpäätökseen kirjattuja kertaluonteisia erii konsernin tulos vuodelta 2005 olisi ollut lievästi positiivinen.

Kustannustehokkuuteen ja parempaan kannattavuuteen tähtäävien toimenpiteiden kurinalainen toteutus on nyt Metsäliitossa tärkeällä sijalla. Ilman merkittäviä toimintaympäristön muutoksia Metsäliitto-konserni tavoittelee kuluvalta vuodelta selvästi voitollista tulosta.

Osuuskorkoesitys

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt ehdottaa hallintoneuvostolle, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan korkoa 6,5 prosenttia (6,5) vuodelta 2005. Ehdotettu korko on lisäosuuspääoma A:lle 5,5 prosenttia (5,5) ja lisäosuuspääoma B:lle 4,0 prosenttia (4,0).

Hallituksen esitys käsitellään maaliskuussa Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvostossa, joka puolestaan tekee osuuskoron määrästä esityksen huhtikuussa kokoontuvan edustajiston päätettäväksi.

Espoossa helmikuussa 2006

HALLITUS

Ylijäämän käyttöehdotus vuodelta 2005

Metsäliitto-konsernin jakokelpoiset varat 31.12.2005		441 708 000,00
Edustajiston käytettävissä on		
tilikauden ylijäämä		30 870 476,02
käyttämätön ylijäämä edellisiltä vuosilta		331 073 036,81
yhteensä		361 943 512,83
Hallitus ehdottaa, että		
vararahastoon II siirretään		
sääntöjen 13. pykälän 1 momentin mukaan	1 543 523,80	
sekä lisäksi	6,20	1 543 530,00
osuuskorkoa jaetaan		
6,5 % maksetulle osuuspääomalle ja	10 836 207,03	
5,5 % maksetulle A-lisäosuuspääomalle ja	26 035 884,54	
4,0 % maksetulle B-lisäosuuspääomalle	570 648,27	37 442 739,84
ylijäämättilille jätetään		322 957 242,99
yhteensä		361 943 512,83
Mikäli edustajisto hyväksyy edellä olevan ehdotuksen, osuuskunnan oma pääoma on		
Oma pääoma		
Osuuspääoma		171 508 950,75
Lisäosuuspääoma A		488 428 864,16
Lisäosuuspääoma B		18 206 138,73
Vararahasto I		3 939 904,28
Vararahasto II		33 395 120,00
Ylijäämätili		322 957 242,99
Oma pääoma yhteensä		1 038 436 220,91

Espoossa 8. helmikuuta 2006

Arimo Uusitalo

Kari Jordan
Toimitusjohtaja

Heikki Asunmaa

Martti Asunta

Carl G. Björnberg

Saini Jääskeläinen

Unto Kotipalo

Pekka Turtiainen

Konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	viite	1.1.–31.12. 2005	1.1.–31.12. 2004
Liikevaihto	3, 5	8 643	8 598
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-2	2
Liiketoiminnan muut tuotot	6	148	135
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		-4 745	-4 733
Ulkopuoliset palvelut		-631	-609
Henkilöstökulut	8	-1 424	-1 423
Poistot ja arvonalentumiset	9	-559	-522
Liiketoiminnan muut kulut	7	-1 381	-1 302
Liikevoitto		50	144
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista		4	1
Kurssierot	10	-27	-2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	10	-187	-219
Tilikauden tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista		-159	-76
Tuloverot	11	15	-28
Tilikauden tulos jatkuvista liiketoiminnoista		-144	-104
Kauden tulos myydyistä liiketoiminnoista	4	0	0
Tilikauden tulos		-144	-104
Jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille		-50	-24
Vähemmistölle		-94	-80
		-144	-104

Konsernin tase

Milj. euroa	viite	31.12. 2005	31.12. 2004
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	12	703	704
Muut aineettomat hyödykkeet	12	114	99
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	12	4 256	4 148
Biologiset hyödykkeet	13	51	201
Osuudet osakkuusyhtiöissä	14	108	190
Myytavissä olevat sijoitukset	15	4	4
Osuudet muissa yhtiöissä	15	78	85
Korolliset saamiset	16	63	55
Laskennalliset verosaamiset	17	96	102
Muut korottomat saamiset		14	9
		5 490	5 596
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	18	1293	1 172
Korolliset saamiset	19	5	67
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	19	1707	1 564
Rahavarat	20	194	252
		3 200	3 055
Varat yhteensä		8 689	8 651
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osuuspääoma	21	558	505
Ylikurssirahasto	21	32	31
Muuntoerot	21	6	0
Muut rahastot	21	42	31
Kertyneet voittovarot	21	690	783
		1 328	1 351
Vähemmistöosuus	21	1 317	1 428
Oma pääoma yhteensä	21	2 646	2 779
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	17	439	506
Eläkeveloitteet	22	270	271
Varaukset	23	74	45
Pääomalainat	24	137	139
Korolliset velat	24	2 777	2 807
Muut korottomat velat	25	90	37
		3 788	3 805
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	24	983	768
Ostovelat ja muut korottomat velat	26, 27	1 273	1 299
		2 256	2 067
Velat yhteensä		6 044	5 872
Oma pääoma ja velat yhteensä		8 689	8 651

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. euroa	Osuus- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Edellisten tilikausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2003	545	29	34	-17	964	1 408	2 963
IFRS:ään siirtymisen vaikutukset	-114		-9	4	-127	-169	-415
Oma pääoma 1.1.2004, IFRS	431	29	25	-13	837	1 239	2 548
Muuntoerot				13	2		15
Oman pääoman siirto vieraaseen pääomaan	-9						-9
Voittovarojen siirto vararahastoon			3		-3		0
Siirto edellisten vuosien ylijäämästä							0
Rahoitusinstrumenttien vaikutus			3				3
Siirrot erien välillä							0
Ylikurssirahaston kasvu, Moelven		2					2
Vähemmistöosuus						189	189
Tilikauden tulos					-24		-24
	422	31	31	0	813	1 428	2 725
Maksettu osuuskorko					-29		-29
Osuuspääoman kasvu	83						83
Oma pääoma 31.12.2004, IFRS	505	31	31	0	783	1 428	2 779
Oma pääoma 1.1.2005	505	31	31	0	783	1 428	2 779
Muuntoerot				6			6
Oman pääoman siirto vieraaseen pääomaan							0
Voittovarojen siirto vararahastoon							0
Siirto edellisten vuosien ylijäämästä			3		-3		0
Rahoitusinstrumenttien vaikutus			1				1
Siirrot erien välillä			7		-6		0
Ylikurssirahaston kasvu, Moelven		1					1
Vähemmistöosuus						-111	-111
Tilikauden tulos					-50		-50
	505	32	42	6	725	1 317	2 627
Maksettu osuuskorko					-34		-34
Osuuspääoman kasvu	53						53
Oma pääoma 31.12.2005	558	32	42	6	690	1 317	2 646

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	2005	2004
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden tulos	-144	-104
Oikaisut kauden tulokseen 1)	699	697
Saadut korot	21	13
Maksetut korot	-213	-208
Saadut osingot	1	1
Muut rahoituserät, netto	-46	-30
Maksetut verot	-52	-81
Käyttöpääoman muutos 2)	-131	35
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	135	323
Investointien rahavirrat		
Tytäryritysosakkeiden hankinnat	-5	-27
Osakkuusyrittöskakkeiden hankinnat	-63	-7
Muiden osakkeiden hankinnat	0	-1
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-538	-298
Tytäryritysosakkeiden luovutukset	127	4
Osakkuusyrittöskakkeiden luovutukset	9	1
Muiden osakkeiden luovutukset	10	1
Käyttöomaisuushyödykkeiden luovutukset	46	228
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys	-7	-53
Investointien nettorahavirrat	-420	-151
Rahoituksen rahavirrat		
Pitkäaikaisten velkojen lisäys	757	440
Pitkäaikaisten velkojen vähennykset	-462	-991
Lyhytaikaiset velat, lisäys/vähennys, netto	-70	126
Maksetut osingot	-58	-62
Oman pääoman lisäys	61	348
Rahoituksen nettorahavirrat	228	-139
Rahavarojen muutos	-58	33
Rahavarat tilikauden alussa	252	219
Rahavarojen muutos	-58	33
Rahavarat tilikauden lopussa	194	252
Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot		
1) Oikaisut tilikauden tulokseen		
Verot	-67	-51
Poistot ja arvonalentumiset	559	522
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-4	1
Rahoituskulut, netto	211	224
Yhteensä	699	697
2) Käyttöpääoman muutos		
Vaihto-omaisuus	-74	-26
Lyhytaikaiset saamiset	-29	-88
Lyhytaikaiset korottomat velat	-28	150
Yhteensä	-131	35

Tilinpäätöksen liitetiedot

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Siirtyminen kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön

Vuoden 2005 tilinpäätös on yhtiön ensimmäinen IFRS:n mukaan laadittu tilinpäätös, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2005 EU:ssa käyttöön hyväksytyt IFRS-standardit ja tulkintoja.

Päätoiminnot

Metsäliitto Osuuskunta on suomalainen osuuskunta, jonka kotipaikka on Helsinki. Metsäliitto Osuuskunta tytäryhtiöineen muodostaa konsernin, jonka päätoiminnot ovat metsäteollisuus ja puutuoteteollisuus. Metsäteollisuuden liiketoiminta painottuu paperi, kartonki ja tukkuritoimintoihin. Metsäliitto-konsernin toiminnot on jaettu viiteen segmenttiin: kartongit, paperit, tukkuritoiminnot, puutuotteet ja muut toiminnot. Muiden toimintojen ryhmässä ovat puunhankinta, pehmo-paperit ja muut kohdistamattomat toiminnot. Valmistustoimintaa on Suomen lisäksi 14 Euroopan maassa. Konsernin metsäteollisuuden päämarkkina-alue on Eurooppa.

Laadintaperiaatteet ja arvostusperuste

Metsäliitto-konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (IFRS) mukaisesti. Tilinpäätös on laadittu perustuen historiallisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta biologisia hyödykkeitä, johdannaissopimuksia ja eräitä muita rahoitusvaroja ja -velkoja, jotka on arvostettu käypään arvoon.

Arvioiden käyttö tilinpäätöksessä

Tilinpäätöksen laadinta IFRS:n mukaisesti edellyttää konsernin johdolta arvioiden ja oletusten käyttämistä. Nämä arviot ja oletukset vaikuttavat tilinpäätöshetken tase-erien arvoon, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä raportointikauden tuottojen ja kulujen määriin. Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä, mutta lopulliset toteutumat saattavat poiketa tehdyistä arvioista.

Konsolidointiperiaatteet

Tytäryhtiöt

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö Metsäliitto Osuuskunnan ja kaikki ne tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on vuoden lopussa joko suoraan tai välillisesti yli 50 prosenttia äänimäärästä tai sillä muutoin on yhtiössä määräysvalta.

Kaikkien yhtiöiden tilikausi päättyi 31.12.2005. Tilikauden aikana hankitut yhtiöt sisältyvät konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä lähtien. Yhtiöt, joiden määräysvallasta on luovuttu tilikauden aikana, sisältyvät konsernitilinpäätökseen luovutushetkeen asti.

Tytäryhtiöiden tilinpäätökset on tarvittaessa muunnettu vastaamaan konsernin tilinpäätöksen laadintaperiaatteita.

Konserniyhtiöiden keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintameno-menetelmällä, jonka mukaan hankitun yhtiön varat ja velat arvostetaan käypiin arvoihin hankintahetkellä ja jäljelle jäänyt osuus hankintahinnan ja nettovarallisuuden erotuksesta on liikearvoa.

1.4.2004 voimaan tulleen standardin IFRS 3 "Yritysten yhteenliittymät" mukaisesti liikearvoista ei vuonna 2005 ole tehty poistoja. Myös vertailuvuosi 2004 on esitetty saman periaatteen mukaisesti.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten realisoitumattomat katteet, sisäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

Vähemmistöosuudet on erotettu emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta ja omasta pääomasta ja esitetty omana eräänään.

Osakkuusyhtiöt

Osakkuusyhtiöt ovat yrityksiä, joissa Metsäliitto Osuuskunnalla suoraan tai välillisesti on 20–50 prosenttia äänimäärästä tai huomattava vaikutusvalta, mutta joissa sillä ei ole määräysvaltaa. Osakkuusyhtiöt on yhdistetty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta esitetään tuloslaskelmassa rivillä "Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta". Konsernin osuus osakkuusyhtiöiden nettovarallisuudesta, yhdessä hankinnasta syntyneen liikearvon kanssa 31.12.2003 mennessä kertyneillä poistoilla vähennettynä, esitetään taseessa rivillä "Osuudet osakkuusyhtiöissä".

Yhteisyritykset

Yhteisyritykset ovat yrityksiä, joissa yhtiö on sopimukseen perustuvalla järjestelyllä sitoutunut jakamaan taloudellisen ja liiketoiminnallisen määräysvallan toisten osapuolten kanssa. Konsernin osuudet yhteisyrityksistä yhdistellään konsernitilinpäätökseen suhteellisesti rivi riviltä. Tällöin Metsäliiton konsernitilinpäätös sisältää omistusosuutta vastaavan määrän yhteisyritysten varoista, veloista, tuotoista ja kuluista.

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi käyttäen tapahtumapäivän kurssia. Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Näistä syntyvät valuuttakursierot kirjataan kokonaisuudessaan rahoitustuotoihin ja -kuluihin.

Konserniyhtiöiden, joiden tilinpäätösvaluutta on jokin muu kuin euro, tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi käyttäen raportointikauden keskikurssia ja taseet käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden muuntamisesta eri kursseilla sekä hankintameno-menetelmän soveltamisesta syntyvät muuntoerot kirjataan konsernin omaan pääomaan. Tytäryhtiöstä luovuttaessa joko myymällä tai purkamalla luopumishetken mennessä kertyneet muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan osana luopumisesta syntyvää voittoa tai tappiota. IFRS:ään siirtymisen yhteydessä ennen 1.1.2004 syntyneet muuntoerot on kirjattu konsernin kertyneisiin voittovaroihin, eikä niitä enää myöhemmin tytäryhtiöstä luovuttaessa kirjata tuloslaskelmaan.

Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta

Konserni käsittelee johdannaissopimukset IAS 32- ja IAS 39-standardin mukaisesti 1.1.2004 lähtien. Johdannaissopimukset kirjataan sopimuskohdetilillä taseeseen niiden hankintamenoon ja myöhemmin ne arvostetaan käypään arvoon jokaisena tilinpäätöspäivänä. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla. Johdannaiset on ryhmitelty sopimushetkellä joko 1) Saamisen, velkojen tai kiinteiden sitoumusten käyvän arvon suojausina, 2) Ennakoidun erittäin todennäköisen liiketoimen rahavirran suojausina, 3) Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojausina tai 4) Johdannaissopimuksina, joihin on päätetty olla soveltamatta suojauslaskentaa.

Käyvän arvon suojausta on sovellettu tiettyihin erikseen määriteltäviin lainoihin ja niitä suojaaviin johdannaissopimuksiin. Konserni on suojaussuhteen syntyessä dokumentoinut suojattavan kohteen ja

suojausinstrumenttien välisen suhteen ja noudatetun suojausstrategian. Konserni on myös jatkuvasti tehnyt suojauslaskennan soveltamiseksi edellytettävän tehokkuustestauksen siitä, että kussakin suojaussuhteessa suojausinstrumentin käyvän arvon muutos riittävän tehokkaasti vastaa suojattavan erän käyvän arvon muutosta suojatun riskin osalta. Tehokkaiden suojauslaskennan ehdot täyttäneiden johdannaissopimusten käyvän arvon muutokset on kirjattu tuloslaskelmaan rahoituseriin samoin kuin suojauksen kohteena olevan rahoitusvelan käyvän arvon muutokset korkoriskin (ja valuutanvaihtosopimusten kohdalla myös valuuttariskin) osalta. Lainojen käypää arvoa laskettaessa on siis huomioitu korkojen ja valuuttakurssien muutokset, mutta ei yhtiön luottoriskipreemion mahdollisia muutoksia.

Konserni on soveltanut vuoden 2005 kolmannelta neljänneksestä alkaen IAS 39:n mukaista osittaista suojauslaskentaa M-realin dollari-virtaposition suojauksessa. Tältä osin tehokkaaksi osoittautuneen johdannaissuojauksen käyvän arvon muutos on kirjattu suoraan konsernin oman pääoman käyvän arvon rahastoon. Arvonmuutokset puretaan tulokseen, kun ennakoitu liiketoimi toteutuu tai kun suojausinstrumentti erääntyy, myydään, suojaussuhde todetaan tehottomaksi tai suojaussuhde keskeytetään. Muiden valuuttavirtaposition suojaamiseksi tehtyjen valuuttajohdannaisten ja tulevien korkomaksujen suojaamiseksi tehtyjen korkojohdannaisten käyvän arvon muutokset on kirjattu välittömästi tuloslaskelmaan rahoituseriin. Hyödykejohdannaisten käyvän arvon muutokset on kirjattu välittömästi tuloslaskelmaan ”Muihin tuottoihin ja kuluihin”. Metsä Tissue on soveltanut sellun hintariskin suojauksessa suojauslaskentaa, jolloin johdannaissuojauksen käyvän arvon muutos on kirjattu suoraan konsernin omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon ja arvonmuutokset puretaan tulokseen ennakoitun liiketoimen toteutuessa.

Itsenäiseen ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus käsitellään kirjanpidossa kuten rahavirran suojaus. Tehokkaaksi osoittautuneen johdannaissuojauksen käyvän arvon muutos on kirjattu suoraan konsernin omaan pääomaan kertyneitä muuntoeroja vastaan. Suojauksen tehon osuus sekä valuuttatermiinien korkoelementin vaikutus on kirjattu tuloslaskelmaan rahoituseriin.

Kaikki johdannaissopimukset, joihin on päätetty olla soveltamatta suojauslaskentaa, on arvostettu käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset on välittömästi kirjattu tuloslaskelmaan rahoituseriin. Kaupankäyntitarkoituksessa tehdyt johdannaissopimukset sekä suojauslaskennan ulkopuolelle ryhmitellyt valuuttavirtaposition suojaamiseksi tehdyt valuuttajohdannaiset, tulevien korkomaksujen suojaamiseksi tehdyt korkojohdannaiset, hyödykejohdannaiset sekä ns. kytketyt johdannaiset on kirjattu tulosvaikutteisesti.

Johdannaiset arvostetaan taseeseen käypään arvoon vakiintuneiden rahamarkkinoiden arvostuskäytäntöjen mukaisesti. Valuuttatermiinien käyvät arvot perustuvat tilinpäätöspäivän termiinhintoihin ja valuuttaoptiot arvostetaan vakiintuneiden arvostusmallien mukaisiin markkinahintoihin. Korkotermiinien, -futuuriin ja -optioiden käyvät arvot perustuvat tilinpäätöspäivän markkinahintoihin. Koronvaihtosopimukset ja valuutanvaihtosopimukset arvostetaan arvioituun kassavirtojen nykyarvoon ja hyödykejohdannaiset tilinpäätöspäivän markkinahintoihin.

Vuoden sisällä erääntyvien johdannaisten käypä arvo esitetään lyhytaikaisissa korottomissa saamisissa tai veloissa. Niiden johdannaisten käypä arvo, joiden eräpäivään on aikaa enemmän kuin yksi vuosi, esitetään pitkäaikaisissa korottomissa saamisissa tai veloissa.

Johdannaissopimusten käyvät arvot on esitetty sovelletun kirjauskäytännön mukaan ryhmiteltynä Tilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 28.

Tuloutusperiaate

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista on vähennetty myynnin välilliset verot, annetut alennukset ja reklamaatiokulut. Tuotot tavaroiden myynnistä tuloutetaan, kun myytyjen tuotteiden omistukseen liittyvät merkittävät riskit ja edut siirtyvät ostajalle, eikä myyjällä ole enää tosiasiallista hallintaoikeutta eikä määräysvaltaa tuotteisiin. Palveluiden myynnistä tuotot kirjataan, kun palvelut on suoritettu.

Pitkäaikaishankkeiden tulot ja menot kirjataan tuotoiksi ja kuluiksi valmistusasteen perusteella, kun hankkeen lopputulos voidaan luotettavasti arvioida. Valmistusaste määritellään kuhunkin hankkeeseen liittyen tarkasteluhetkeen mennessä suoritetusta työstä johtuvien menojen osuutena hankkeen arvioituista kokonaismenoista. Kun on todennäköistä, että hankkeen valmiiksi saamiseen tarvittavat kokonaismenot ylittävät hankkeesta saatavat kokonaistulot, odotettavissa oleva tappio kirjataan kuluksi välittömästi.

Toimitus- ja käsittelykulut

Tuotteiden toimituksesta ja käsittelystä syntyneet kulut kirjataan tuloslaskelmassa liiketoiminnan kuluihin.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi toteutumishetkellä. Kehitysmenot, jotka aiheutuvat uusien tuotteiden suunnittelusta, aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi edellyttäen, että tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Metsäliitto-konsernissa ei ole ollut IFRS:n mukaan aktivoitavia tuotekehitysmenoja.

Tuloverot

Tuloslaskelman verokulu muodostuu raportointikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tuloverot kirjataan suoriteperusteisesti kunkin raportoivan yksikön verotettavan tuloksen perusteella soveltaen kyseisen maan senhetkistä verokantaa. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin kausiin liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset lasketaan kaikista kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät käyttöomaisuuden poistoerosta. Lisäksi eroja syntyy hankittujen yritysten hankintahetken taseiden käypiin arvoihin arvostamisesta, johdannaisten käypiin arvoihin arvostamisesta, etuusperusteisista eläkejärjestelyistä ja käyttämättömistä verotuksellisista tappioista.

Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä vahvistettuja verokantoja. Laskennalliset verosaamiset on kirjattu siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Segmenttiraportointi

Konsernin ensisijainen segmenttiraportointimuoto perustuu liike-toiminnallisiin segmentteihin ja toissijainen segmenttiraportointi maantieteellisiin segmentteihin. Liiketoimintasegmentit perustuvat konsernin sisäiseen organisaatorakenteeseen ja sisäiseen taloudelliseen raportointiin.

Segmenttien väliset liiketapahtumat perustuvat markkinahintoihin. Kaikki segmenttien väliset myynnit ja muut liiketapahtumat eliminoidaan konsernin konsolidoinnin yhteydessä. Segmenttiraportoinnissa noudatetaan samoja tilinpäätösperiaatteita kuin koko konsernissa.

Segmenttien raportoitava tulos on liiketulos (tulos ennen rahoituseriä). Segmentin varoihin sisältyvät kaikki segmenttiin kuuluvien

yksiköiden varat pois lukien rahoitukseen ja verotukseen liittyvät varat. Tytäryhtiöiden hankinnasta syntyneet liikearvot on allokoitu liiketoimintasegmenteille aiheuttamisperiaatteen mukaisesti. Segmentin velkoihin sisältyvät kaikki segmenttiin kuuluvien yksiköiden operatiiviset velat (kaikki velat pois lukien rahoitukseen ja verotukseen liittyvät velat).

Vuokrasopimukset

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistamiselle olennaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingisopimuksiksi. Rahoitusleasingisopimus merkitään taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun omaisuuserän käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Vastaava leasingvuokravastuu kirjataan muihin pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin. Rahoitusleasingisopimuksella hankittu käyttöomaisuus poistetaan taloudellisen pitoajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen.

Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokralle antajalle, luokitellaan muiksi vuokrasopimuksiksi. Näistä suoritettavat vuokramaksut kirjataan tuloslaskelmaan tasausruisina erinä vuokra-ajan kuluessa.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenuon tai sitä alempaan netto-realisointiin arvoon. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenu sisältää raaka-aineiden ostomenot, valmistuksen välittömät palkat, muut välittömät valmistusmenot sekä osuuden valmistuksen välillisistä kustannuksista. Valmistuksen välillisten kustannusten allokoinnissa eri tuoteyksiköille käytetään jakajana ns. normaalitoimintasteen mukaista tuotantomäärää.

Vaihto-omaisuuden arvostuksessa käytetään FIFO-menetelmää (first-in, first-out) tai vaihtoehtoisesti painotetun keskihinnan menetelmää. Netto-realisointi arvo on arvioitu saatava myyntihinta vähennettynä tuotteen valmiiksi saattamisen kustannuksilla ja myyntikustannuksilla.

Julkiset avustukset

Aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden hankintaan saadut julkiset avustukset kirjataan tuloennakkona taseen velkoihin, ja ne tuloutetaan liiketoiminnan muissa tuotoissa kyseisen käyttöomaisuuserän taloudellisena vaikutusajana. Muut julkiset avustukset kirjataan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muina tuottoina niille tilikausille, joilla avustuksia vastaavat kulut syntyvät.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Konsernin hankkimat käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan alkupe- räiseen hankintamenuon. Hankittujen tytäryhtiöiden käyttöomaisuus arvostetaan hankintahetken käypään arvoon. Aineellinen käyttöomaisuus esitetään taseessa hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Pitkää rakennusaikaa edellyttävien käyttöomaisuusinvestointien rakennusaikaiset korot aktivoidaan taseeseen osana käyttöomaisuutta siltä ajalta, joka tarvitaan investoinnin saat- tamiseksi käyttötarkoituksensa mukaiseen käyttökuuntoon.

Maa- ja vesialueista ei tehdä poistoja. Mikäli aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen merkittävässä osassa on eripituiset taloudelliset vaikutusajat, kustakin osasta tehdään poistot erikseen.

Arvioidut taloudelliset pitoajat tarkistetaan jokaisena tilinpäätöspäivänä, ja jos ne eroavat merkittävästi aikaisemmista arvioista, poistoajakoja muutetaan vastaavasti.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet poistetaan tasapoistoin perustuen seuraaviin odotettuihin taloudellisiin vaikutusaikoihin:

Rakennukset ja rakennelmat	20–40 vuotta
Voimalaitosten raskaat koneet	20–40 vuotta
Muut raskaat koneet	15–20 vuotta
Kevyet koneet ja kalusto	5–15 vuotta
Muut erät	3–10 vuotta

Kooltaan merkittävistä uudistus- ja parannushankkeista syntyvät menot aktivoidaan taseeseen, jos on todennäköistä, että hankkeista koitua taloudellinen hyöty ylittää uudistettavasta omaisuuserästä alun perin saataviksi arvioidut tuotot. Muut korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluksi sillä tilikaudella, jolla ne ovat syntyneet.

Käyttöomaisuuden luovutuksista ja käytöstä poistamisista syntyvät voitot ja tappiot lasketaan saatujen nettotuottojen ja tase- arvon erotuksena. Myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelmassa liikevoittoon.

Kun pitkäaikainen aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi IFRS 5 ”Myytävänä olevat omaisuuserät ja lopetettu toimintatila” -standardin mukaisesti, poistojen tekeminen kyseisestä käyttöomaisuudesta lopetetaan. Myytäväksi luokiteltu pitkäaikainen omaisuuserä arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon.

Biologiset hyödykkeet

Biologiset hyödykkeet (kasvava puusto) arvostetaan käypään arvoon vähennettynä arvioiduilla myyntiin liittyvillä menoilla. Puuston, pois lukien nuoret taimikot, käypä arvo perustuu odotettavissa olevien (tuottojen ja kulujen) rahavirtojen nykyarvoon. Laskelmissa otetaan huomioon puuston tuleva kasvu sekä metsien ympäristönsuojelliset rajoitukset. Hakkuutulojen ja metsien kasvatuskustannusten laskenta perustuu vallitsevaan hintatasoon sekä yhtiön näkemykseen tulevasta hinta- ja kustannuskehityksestä. Puuston käyvän arvon muutokset tilikauden aikana sisältyvät liikevoittoon.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

Liikearvo on hankintamenuon osa, joka ylittää hankitun tytäryhtiön, osakkuus- tai yhteisyrityksen nettovarallisuuden käyvän arvon hankintahetkellä. Metsäliitto soveltaa tätä IFRS 3:n vaatimusta yritysostoihin, jotka on tehty 1.1.2004 jälkeen. IFRS 1-standardin salliman helpotuksen mukaisesti tätä aiemmat yritysostot on arvostettu aikaisempien tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti eikä niitä ole oikaistu takautuvasti.

Liikearvosta ei tehdä poistoja vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Liikearvo arvostetaan alkupe- räiseen hankintamenuon vähennettynä 31.12.2003 mennessä kertyneillä poistoilla ja sen jälkeen kirjatulla arvonalentumistappioilla. Arvonalentumistappio kirjataan kuluna tuloslaskelmaan sillä raportointikaudella, jolla arvon alentuminen on todettu.

ATK-sovellukset

Merkittävien uusien ATK-sovellusten kehittämis- ja rakentamis- menot aktivoidaan taseeseen aineettomina hyödykkeinä ja kirjataan tasapoistoina kuluksi taloudellisena vaikutusajanaan. Poistoajako on enimmillään seitsemän vuotta. Aktivoitaviin välittömiin kuluihin sisältyvät ulkopuolisille maksetut konsultointi- ja asiantuntijapalkkiot,

sovellusta varten hankitut ohjelmistolisenssit, henkilöstökulut siltä osin kuin ne välittömästi ovat kohdistettavissa hankkeelle sekä muut välittömät kustannukset. Tietokoneohjelmien ja ATK-sovellusten ylläpito- ja käyttömenot kirjataan kuluksi sillä raportointikaudella, jolla ne ovat syntyneet.

Muut aineettomat hyödykkeet

Patenttien, lisenssien ja tavaramerkkien, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, hankintameno aktivoidaan taseeseen aineettomiin hyödykkeisiin ja kirjataan tasapoistoin kuluksi taloudellisena vaikutusaikanaan 5–20 vuodessa.

Arvon alentumiset

Omaisuuksien tasearvoja arvioidaan jokaisen raportointikauden lopussa mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi. Arvon alentumisen arviointia varten konsernin omaisuus jaetaan niihin yksilöitävissä oleviin pienempiin yksiköihin, jotka ovat pääosin riippumattomia muiden yksiköiden kerryttämistä rahavirroista. Näiden rahavirtaa tuottavien yksiköiden omaisuuden tasearvot testataan aina kun on viitteitä siitä, että yksikön omaisuuden arvo on alentunut. Mahdolliset arvonalentumiset kirjataan kuluksi. Niiden rahavirtaa tuottavien yksiköiden, joille on kohdistettu liikearvoa sekä aineettomien hyödykkeiden, joilla on rajaton taloudellinen vaikutusaika, arvonalentumistesti tehdään vuosittain.

Kerrytettävissä olevaksi rahamääräksi otetaan omaisuuden nettomyyntihinta tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvo määritetään arvioitujen tulevien nettokassavirtojen diskonttausmenetelmällä.

Aikaisemmin kirjattu aineellisen käyttöomaisuuden arvonalentumistappio peruutetaan, mikäli omaisuuden kerrytettävissä olevan rahamäärän määrittämisessä käytetyissä arvioissa on tapahtunut muutos. Omaisuuserän arvo ei kuitenkaan peruutuksen jälkeen saa ylittää sitä kirjanpitoarvoa, joka sillä oli poistoilla vähennettynä ennen arvonalentumistappion kirjaamista.

Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset arvostetaan odotettuun nettorealisointiarvoon, joka on alkuperäinen laskutusarvo vähennettynä saatavien arvioiduilla arvonalentumisvarauksilla. Varaus tehdään tapauskohtaisesti, kun on olemassa perusteltu syy olettaa, että konserni ei tule saamaan suoritusta laskutetusta määrästä alkuperäisin ehdoin.

Oma pääoma

Suomalaisessa tilinpäätöksessä emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan osuus- ja lisäosuuspääomat luetaan kokonaisuudessaan omaan pääomaan. IFRS:n mukaan rahoitusinstrumentit luokitellaan IAS 32:n mukaisesti joko rahoitusvelaksi tai oman pääoman ehtoiseksi instrumentiksi. IFRIC 2:n mukainen tulkinta ”Jäsenten osuudet osuustoiminnallisissa yhteisöissä ja muut vastaavat instrumentit” määrittelee rahoitusvelaksi sen osan osuuspääomista, johon osuuspääomien haltijoilla on ehdoton lunastusoikeus osuuskunnan sääntöjen mukaisesti. Metsäliitto Osuuskunnan säännöissä on määritelty vuotuinen enimmäismäärä osuuspääoman palautuksille. Lisäosuuksien ja varsinaisten osuuksien palauttamiseen voidaan käyttää rahamäärä, joka vastaa 1/3 viimeksi vahvistetun taseen mukaisesta jakokelpoisesta ylijäämästä. Tämä määrä osuuspääomista kirjataan korolliseksi rahoitusvelaksi tilinpäätöksessä.

Varaukset

Varaus kirjataan taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassa oleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että veloitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta tai aiheuttaa taloudellisen menetyksen ja että veloitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Jos on odotettavissa, että veloitteen täyttämiseksi joko kokonaan tai osittain saadaan korvaus kolmannelta osapuolelta, saatava korvaus kirjataan taseeseen erillisenä saamisena, mutta vain jos korvauksen saaminen on käytännössä varmaa.

Uudelleenjärjestelyt

Uudelleenjärjestelyä koskeva varaus kirjataan sille tilikaudelle, jolloin konsernille syntyy laillinen tai tosiasiallinen velvoite maksusuoritukseen. Työsuhteen päättymiskorvaukset kirjataan, kun uudelleenjärjestelyistä on tehty yksityiskohtainen suunnitelma ja kun suunnitelman keskeisistä kohdista on tiedotettu työntekijöille, joihin järjestely vaikuttaa.

Ympäristöveloitteet

Ympäristöolosuhteiden korjaamisesta syntyvät kustannukset, jotka eivät lisää nykyisiä tai tulevia tuottoja, kirjataan vuosikuluksi. Ympäristövastuut kirjataan nykyisten ympäristönsuojelulakien ja -säännösten mukaisesti, kun on todennäköistä, että on syntynyt velvoite ja sen määrä voidaan kohtuudella arvioida.

Vieraan pääoman menot

Vieraan pääoman menot kirjataan pääsääntöisesti kuluksi sillä raportointikaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet. Kun kyseessä on merkittävä ja pitkäkestoinen aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen investointiprojekti, sisällytetään välittömästi hyödykkeen hankinnasta ja rakentamisesta johtuvat vieraan pääoman menot kyseisen hyödykkeen hankintamenuun. Lainojen hankinnasta välittömästi johtuvat transaktiomenot vähennetään kyseisen lainan alkuperäisestä hankintamenosta ja jaksotetaan korkokuluksi efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Rahoitusvarat

Konserni on soveltanut IAS 32- ja IAS 39 -standardia 1.1.2004 lähtien. Tätä aiemmin rahoitusvarat ja -velat on arvostettu suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti. Vuoden 2004 alusta lähtien konsernin rahoitusvarat on luokiteltu standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: 1) Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, 2) Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, 3) Lainat ja muut saamiset sekä 4) Myytävissä olevat rahoitusvarat. Luokittelu tapahtuu rahoitusvarojen hankinnan tarkoituksen perusteella alkuperäisen kirjauksen yhteydessä. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupan selvittämispäivänä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin on ryhmitelty sijoitukset, jotka on hankittu kaupankäyntitarkoituksessa. Lisäksi johdannaiset, jotka eivät ole suojauslaskennan piirissä, ryhmitellään tähän ryhmään. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat on arvostettu käypään arvoon markkinoilla julkaistujen hintanoteerausten pohjalta. Käyvän arvon muutoksesta johtuvat realisoitumattomat ja realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

Eräpäivään asti pidettäviin sijoituksiin on ryhmitelty sijoitukset, jotka konsernilla on vakaa aikomus ja kyky pitää eräpäivään saakka.

Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmällä.

Lainojen ja muiden saamisten ryhmään on ryhmitelty konsernin sisäiset lainat. Lisäksi ryhmään luokitellaan kaikki korottomat saamiset. Tähän kategoriaan ryhmitellyt sijoitukset on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmällä.

Myytäviksi olevien rahoitusvarojen ryhmään on ryhmitelty muut sijoitukset, joita ei ole luokiteltu muihin ryhmiin. Kategoriaan on ryhmitelty osakesijoitukset ja muut omistukset, jotka eivät liity päivittäiseen kassanhallintaan. Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon, joka perustuu osakkeiden julkiseen noteeraukseen tai muuhun parhaan mahdollisen arvion mukaiseen arvoon. Muuhun kuin markkinanoteerauksen mukaiseen arvoon arvostetaan vain vähäiset kiinteistöyhtiöihin liittyvät sijoitukset. Myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset merkitään omaan pääomaan arvonnmuutosrahastoon. Käyvän arvon muutokset siirretään omasta pääomasta tuloslaskelmaan silloin, kun sijoitus myydään tai kun sen arvo on alentunut siten, että sijoituksesta tulee kirjata arvonalentumistappio.

Likvidien varojen ja korollisten saamisten luokittelu eri kategorioihin on esitetty taulukossa "Rahoitusvarojen vastapuoliriski". Liitetieto 20 mukaiset Rahavarat sisältävät alle kolmen kuukauden pituisia rahamarkkinatalletuksia sekä pankkitilivarjoja.

Rahoitusvelat

Konserni on ryhmitellyt kaikki rahoitusvelat "Muiden velkojen" ryhmään. Kun rahoitusvelka merkitään kirjanpitoon, se arvostetaan hankintamenuon, joka on yhtä suuri kuin siitä saadun vastikkeen käypä arvo. Transaktiomenot vähennetään kaikkien rahoitusvelkojen alkuperäisestä hankintamenuosta. Myöhemmin kaikki rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuon. Sellaiset johdannaiset, jotka eivät ole suojauslaskennassa luokitellaan "Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusveloiksi".

Lopetetut toiminnot

Toiminto luokitellaan lopetetuksi, kun konserni on luopunut siitä tai se täyttää myytävänä olevaksi luokittelun edellytykset. Omaisuuserä/toiminto luokitellaan myytävänä olevaksi, kun sen kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiallisesti omaisuuserän myynnistä. Myytäväksi luokittelu edellyttää johdon sitoutumista myyntiä koskevaan suunnitelmaan sekä konsernin käynnistämää suunnitelman toteuttamiseen tähtäävää toimenpideohjelmaa.

Myytäväksi luokitellut omaisuuserät arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon. Myytäväksi luokitelluista omaisuuseristä ei tehdä poistoja.

Työsuhde-etuudet

Eläke-etuudet

Konsernilla on eri maissa eläkejärjestelmiä, jotka noudattavat kunkin maan paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Suurin osa eläkejärjestelyistä on maksupohjaisia. Konsernilla on myös etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä. Niissä määritellään eläketurvaa koskevat etuudet, työkyvyttömyyskorvaukset ja mahdolliset muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet. Eläkejärjestelyt rahoitetaan työnantajan ja työntekijöiden suorituksina eläkevakuutusyhtiöille tai eläkesäätiöille vakuutusmatemaattisiin eläkevastuulaskelmiin perustuen. Etuuspohjaisissa järjestelyissä työnantaja on yleensä vastuussa siitä, että järjes-

telyn piiriin kuuluvat entiset ja nykyiset työntekijät saavat järjestelyn säännöissä määritellyt etuudet.

Etuuspohjaisissa järjestelyissä eläkevastuuna esitetään tulevien eläkemaksujen nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen tilinpäätöspäivän käyvällä arvolla ja oikaistuna vakuutusmatemaattisilla voitoilla ja tappioilla sekä takautuvaan työsuorituksen perustuvilla menoilla. Eläkevastuun laskevat konsernista riippumattomat vakuutusmatemaatikot. Eläkevastuut kirjataan taseen korottomiin velkoihin eläkevelvoitteina.

Eläkemenot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi jaksottaen työntekijöiden palvelusajalle. Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, tietyin vaihteluvälin ylittävilä osin, kirjataan työntekijöiden jäljellä olevalle keskimääräiselle palvelusajalle.

Maksupohjaisissa eläkejärjestelyissä eläkemaksut suoritetaan vakuutusyhtiölle työntekijöiden palvelusaikana perustuen saatuun työsuorituksen, minkä jälkeen konsernilla ei ole enää muita maksuvelvoitteita. Konsernin suoritusmaksupohjaisiin järjestelyihin kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jota velvoite koskee.

Maksettavat osingot/osuuskorot

Konsernin maksamat osingot/osuuskorot kirjataan oman pääoman vähennykseksi sille tilikaudelle, jonka aikana osakkeenomistajat ovat hyväksyneet osingon maksettavaksi.

Uudet ja muuttuneet standardit ja tulkinnat

Konserni ei ole ottanut ennenaikaisesti käyttöön seuraavia 1.1.2006 jälkeen voimaan tulleita standardeja tai tulkintoja: Tulkinnat IFRIC 4, IFRIC 5, IFRIC 6, IFRIC 7 ja IFRIC 8, standardit IFRS 6 ja IFRS 7, muutokset standardeihin IAS 1, IAS 19, IAS 39, IFRS 1 ja IFRS 6. Tällä ei ole oleellista vaikutusta esitettyihin lukuihin.

2. RAHOITUSRISIKIEN HALLINTA

Liiketoimintaan sisältyviä rahoitusriskejä hallitaan yhtiön hallituksen ja johdon vahvistaman rahoituspolitiikan mukaisesti. Poliitikassa määritellään yksityiskohtaiset toimintaohjeet muun muassa valuutta-, korko-, likviditeetti- ja vastapuoliriskin hallintaan sekä johdannaisinstrumenttien käyttöön. Tavoitteena on suojautua merkittävilä rahoitusriskeiltä, tasapainottaa kassavirtaa ja antaa liiketoimintayksiköille aikaa sopeuttaa toimintansa muuttuneisiin olosuhteisiin.

Valuuttariski

Konsernin valuuttariski koostuu valuuttavirtariskistä ja valuuttamääräisen oman pääoman muuntoriskistä. Pääosa konsernin kustannuksista syntyy euroalueella, mutta myyntituotoista suuri osa saadaan muuna kuin kotivaluuttana. Sen takia myyntituotot saattavat valuuttakurssimuutosten vuoksi vaihdella tuotantokustannusten pysyessä muuttumattomina. Samoin tuotteet hinnoitellaan usein muussa kuin kotivaluuttassa. Tähän niin kutsuttuun valuuttavirtaposition kuuluvat valuuttamääräiset myyntisaatavat, ostovelat, saadut tilaukset sekä tietty osa budjetoidusta nettovaluuttavirrasta.

Konsernin valuuttavirtaposition päävaluutat ovat Yhdysvaltain dollari, Englannin punta ja Ruotsin kruunu. Dollarin ja punnan vahvistuminen vaikuttaa positiivisesti konsernin tulokseen ja vastaavasti niiden heikkeneminen negatiivisesti. Ruotsin kruunun heikkenemisellä on positiivinen vaikutus konsernin tulokseen. Suojauspolitiikkana on suojata keskimäärin kolmen kuukauden valuuttavirta, mutta valuutoitain suojaus voi vaihdella 0–12 kuukauden välillä. Valuuttakohtainen suojausten määrä riippuu kulloinkin vallitsevista kurssitasoista ja -odotuksista, valuuttojen korkoeroista sekä kurssimuutoksen merkityksestä konsernin tulokseen.

Valuuttavirtaposition ja suojaus

Milj. euroa	Virtaposition, netto		Suojausaste, kk	
	EUR	Suojaus	31.12.	Keskim.
USD	609	-506	10,0	6,5
GBP	544	-175	3,9	3,3
SEK	-618	551	10,7	5,8
NOK	101	-21	2,5	3,0
DKK	93	-16	2,1	2,4
AUD	78	-16	2,4	2,7
Muu pitkä	108	-18	2,0	2,4
Muu lyhyt	-99	31	3,8	3,0
Yhteensä 2005	2 250	-133	7,1	4,7
Yhteensä 2004	2 050	-635	3,7	4,0

Valuuttamääräisen oman pääoman muuntoriski syntyy euroalueen ulkopuolella sijaitsevien tytä- ja osakkuusyhtiöiden omien pääomien konsolidoinnista euroiksi tilinpäätöksessä. Rahoituspolitiikan mukaan vähintään 50 prosenttia riskinalaisesta oman pääoman positionista tulee olla suojattuna, mikäli suojaus on käytännössä mahdollista toteuttaa.

Nettosijoituksen suojaus ulkomaisissa yksiköissä

Milj. euroa	Oman pääoman positio		Suojausaste, %	
	EUR	Suojaus	31.12.	Keskim.
USD	21	-20	93	100
GBP	153	-154	101	101
SEK	515	-467	91	95
NOK	78	-77	99	100
CHF	77	-76	99	97
Muut	88	-66	74	78
Yhteensä 2005	932	-860	92	95
Yhteensä 2004	1 116	-1 102	99	96

Korkoriski

Pääasiassa korkoriski kohdistuu taseen korollisiin saataviin ja velkoihin. Korkoriskin hallinnassa keskeisimmät valuutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari, Englannin punta ja Ruotsin kruunu. Konsernin tavoitteena on suojata merkittävimmät korkoriskit. Se, miten nopeasti korkotason muutos näkyy tuloslaskelman nettorahoituskuluissa, riippuu sijoitusten lainojen ja johdannaisten korkosidonnaisuusajoista eli siitä, kuinka pitkän ajan rahoituserän korko on kiinteä. Poliitiikkana on ylläpitää korkosidonnaisuusaikaa keskimäärin 12 kuukauden tasolla, mutta sidonnaisuusaika voi vaihdella korko-odotusten ja asetettujen riskinhallinnan tavoitteiden pohjalta.

Korkoriski

Milj. euroa	2005	2004
Lainamäärä, Me	3 573	3 347
Duraatio, kk	15,7	24,5
Keskikorko, %	4,4	4,6
Korkoherkkyys, Me	10,9	1,5

Korkoherkkyys on arvio yhden prosenttiyksikön koronmuutoksen vaikutuksesta vuotuisiin nettokorkokustannuksiin.

Lainojen uudelleenhinnoittelu

Milj. euroa					
2006	2007	2008	2009	> 2009	Yhteensä
2 070	610	552	171	170	3 573

Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että rahoitusvarat ja lainanottomahdollisuudet eivät riitä toiminnan rahoitustarpeen kattamiseen tai että varainhankinta tulee kohtuuttoman kalliiksi. Riskiä valvotaan arvioimalla 12–24 kuukauden likviditeettitarve ja varmistamalla, että likviditeetti kattaa pääosan 12–24 kuukauden tarpeesta.

Vastapuoliriski

Rahoitusinstrumentteihin sisältyy riski siitä, että konserni kärsii tappiota, koska vastapuoli on kyvytön vastaamaan sitoumuksistaan. Konserni hallitsee tätä riskiä tekemällä rahoitustapahtumat vain luottokelpoisimpien vastapuolien kanssa ja ennalta päätetyissä rajoissa. Rahoituksen luottoriskeistä ei tilikauden aikana aiheutunut tappioita.

Rahoitusvarojen vastapuoliriski

Milj. euroa	Luottovasta-arvo 2005
Likvidit varat ja korolliset saamiset	
Joukkovelkakirjalaina / UPM-Kymmene	4,4
Muut	0,0
Käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat	4,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0
Lainat ja muut saamiset	0,0
Muut pitkäaikaiset korolliset saamiset	63,4
Muut lyhytaikaiset korolliset saamiset	5,2
Rahamarkkinatalletukset	7,4
Muut sijoitukset	1,5
Pankkitilit	185,4
Eräpäivään pidettävät sijoitukset	263,0
Yhteensä	267,3
Johdannaiset	
Korkotermiini- ja futuurisopimukset	1,5
Korko-optiosopimukset	2,3
Koronvaihtosopimukset	24,3
Valuuttatermiinisopimukset	54,3
Valuuttaoptiosopimukset	7,7
Valuutanvaihtosopimukset	10,2
Hyödyketermiinisopimukset	0,6
Hyödykeoptiosopimukset	0,0
Yhteensä	100,9

Johdannaisten luottovasta-arvot perustuvat yleisesti rahoituslaitosten soveltamaan laskentakäytäntöön.

3. SEGMENTTI-INFORMAATIO

Segmentti-informaation laskennassa on käytetty samoja laadintaperiaatteita, jotka esitettiin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteissa. Segmentti-informaatio esitetään konsernin liiketoiminnallisen ja maantieteellisen segmenttijaon mukaisesti. Konsernin ensisijainen segmenttiraporttimuoto on liiketoimintasegmenttien mukainen ja toissijainen maantieteellisen jaon mukainen. Liiketoimintasegmentit perustuvat konsernin sisäiseen organisaatorakenteeseen. Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu markkinahintaan.

Segmentin varat ja velat ovat sellaisia liiketoiminnan eriä, joita segmentti käyttää liiketoiminnassaan tai jotka ovat järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille. Kohdistamattomat erät sisältävät vero- ja rahoituseriä sekä koko yritykselle yhteisiä eriä. Investoinnit koostuvat aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden lisäyksistä, joita käytetään useammalla kuin yhdellä kaudella.

Metsäliitto-konsernin liiketoimintasegmentit ovat:

Kuluttajapakkaukset

Kuluttajapakkaukset-liiketoiminta valmistaa korkealaatuisia kartonkeja ja tarjoaa niihin liittyviä pakkausratkaisuja ja palveluita. Tärkeimmät loppukäyttökohteet ovat kosmetiikka-, lääke-, savuke-, kuluttajaelektroniikka- ja elintarvikepakkaukset. Tuotevalikoimaan kuuluu lisäksi muun muassa graafisia kartonkeja ja tapettien pohjapapereita.

Paperit

Paperit-liiketoiminta valmistaa aikakauslehtipapereita ja hienopapereita. Aikakauslehtipaperia käytetään aikakauslehdissä, kuvastoissa ja mainosmateriaaleissa. Päällystettyjä hienopapereita käytetään mm. taidekirjoissa ja vuosikertomuksissa. Päällystämättömiä laatuja käytetään pääasiassa tulostus- ja kopiopapereina.

MAP Merchant Group

MAP on Euroopan kolmanneksi suurin paperitukkuriryhmä. Asiakkaat ovat pääosin painotaloja, kustantamoja, mainostoimistoja, pankkeja ja kauppaketjuja. MAP Merchant Group myy sekä Metsäliitto-konsernin että muiden paperinvalmistajien tuotteita.

Puutuotteet

Puutuotteet-liiketoimintaan kuuluu sahatavaran, vanerin sekä levyettä palkkituotteiden valmistus ja jakelu. Liiketoimintaan kuuluu myös muun muassa valmistalojen tuotanto. Rakentamisen projekteihin tarjotaan järjestelmätuotteita ja -palveluja, ja ne toteutetaan joko itsenäisesti tai partnereiden kanssa.

Muut

Muu liiketoiminta sisältää muun muassa puunhankinnan, pehmo-paperituotteiden valmistuksen, osuuden Vapo Oy:n toiminnasta (49,9 %) ja konsernin eri yhtiöiden pääkonttoritoiminnot. Muun toiminnan liikevaihto sisältää vain myynnin konsernin ulkopuolelle.

Maantieteellisten segmenttien liikevaihto esitetään asiakkaiden sijainnin mukaan. Varat ja investoinnit esitetään varojen sijainnin mukaan.

Liiketoimintasegmentit

2005, Milj. euroa	Kuluttaja- pakkaukset	Paperit	MAP Merchant Group	Puu- tuotteet	Muu toiminta	Elimi- noinnit	Yhteensä
Ulkoinen myynti	849	2 596	1 384	1 914	1 900		8 643
Sisäinen myynti	15	392	6	72		-485	0
Liikevaihto yhteensä	864	2 988	1 390	1 986	1 900	-485	8 643
Segmentin liikevoitto	45	-49	18	26	10		50
Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista					4		4
Rahoituskulut, netto							-213
Tuloverot							15
Tilikauden tulos							-144
Segmentin varat	1 114	3 787	541	1 182	2 415	-1 065	7 975
Osuudet osakkuusyhtiöissä					108		108
Kohdistamattomat varat							606
Varat yhteensä							8 689
Segmentin velat	156	662	216	197	962	-1 065	1 128
Kohdistamattomat velat							4 916
Velat yhteensä							6 044
Investoinnit	73	154	13	61	391		692
Poistot	89	255	6	71	108		529
Arvon alentumiset		19	1	14	3	-7	30
Henkilöstö keskimäärin (hlöä)	2 667	8 250	2 515	8 021	8 417		29 870

Segmentin varat = aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja muut liiketoimintaan kuuluvat korottomat saamiset
Segmentin velat = ostovelat, saadut ennakot ja muut liiketoimintaan kuuluvat korottomat velat

Liiketoimintasegmentit

2004, Milj. euroa	Kuluttaja- pakkaukset	Paperit	MAP Merchant Group	Puu- tuotteet	Muu toiminta	Elimi- noinnit	Yhteensä
Ulkoinen myynti	1 029	2 578	1 362	1 835	1 794		8 598
Sisäinen myynti	17	365	6	88		-476	0
Liikevaihto yhteensä	1 046	2 943	1 368	1 923	1 794	-476	8 598
Segmentin liikevoitto	97	-23	17	23	31		144
Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista					1		1
Rahoituskulut, netto							-221
Tuloverot							-28
Tilikauden tulos							-104
Segmentin varat	1 122	3 828	545	1 166	1 943	-1 008	7 596
Osuudet osakkuusyhtiöissä					190		190
Kohdistamattomat varat							865
Varat yhteensä							8 651
Segmentin velat	150	533	244	176	998	-1 008	1 093
Kohdistamattomat velat							4 779
Velat yhteensä							5 872
Investoinnit	36	158	9	65	90		358
Poistot	90	260	9	70	92		521
Arvon alentumiset				1			1
Henkilöstö keskimäärin (hlöä)	3 082	8 525	2 528	8 105	7 317		29 557

Maantieteelliset segmentit

Milj. euroa	Liikevaihto		Varat		Investoinnit	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Iso-Britannia	1 505	1 525	533	583	16	10
Saksa	1 100	1 113	849	865	43	37
Suomi	1 108	1 066	4 442	4 515	395	171
Ranska	572	549	272	344	17	8
Ruotsi	587	529	1 153	1 147	29	54
Hollanti	222	249	59	67	1	6
Muu EU	1 611	1 420	637	638	44	24
Muu Eurooppa	940	1 037	517	402	46	29
Yhdysvallat	258	259	19	17	0	0
Japani	113	130	6	5	0	0
Australia	99	87	0	0	0	0
Kiina	94	87	6	3	0	0
Muut maat	434	547	196	65	101	19
Yhteensä	8 643	8 598	8 689	8 651	692	358

Henkilöstö vuoden lopussa

	2005	2004
Suomi	9 217	9 197
Saksa	3 977	4 220
Ruotsi	3 810	3 845
Iso-Britannia	2 730	2 795
Norja	1 746	1 704
Ranska	810	982
Itävalta	881	888
Romania	699	814
Puola	772	764
Sveitsi	563	570
Unkari	539	560

Henkilöstö vuoden lopussa

	2005	2004
Venäjä	1 015	498
Baltian maat	781	472
Belgia	396	392
Hollanti	336	352
Muu Eurooppa	441	454
Muut maat	294	276
Yhteensä	29 007	28 783

4. HANKITUT JA MYYDYT LIIKETOIMINNOT

Hankitut liiketoiminnot	Yhdistämissessä kirjatut käyvät arvot 2005	Kirjanpito-arvo ennen yhdistämistä 2005	Yhdistämissessä kirjatut käyvät arvot 2004	Kirjanpito-arvo ennen yhdistämistä 2004
Milj. euroa				
Aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	64	64	37	28
Vaihto-omaisuus	16	16	23	24
Saamiset	16	16	15	15
Rahavarat	2	2	4	4
Varat yhteensä	98	98	79	71
Vähemmistöosuus	2	2		
Laskennalliset verovelat	3	3	6	4
Eläkeveloitteet	0	0	0	0
Varaukset	1	1		
Korolliset velat	33	33	34	34
Pääomalainat				
Muut velat	10	10	16	16
Velat yhteensä	48	48	55	53
Nettovarat	49	49	24	18
Hankintameno	49	49	24	24
Liikearvo	0	0	0	7
Rahana maksettu kauppahinta	49	49	24	24
Hankitun tytäryrityksen rahavarat	-2	-2	-4	-4
Rahavirtavaikutus	-47	-47	-20	-20

Myytujen yksiköiden nettovarot ja velat

Milj. euroa	2005	2004
Aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet		7
Vaihto-omaisuus		11
Saamiset		3
Rahavarat		
Varat yhteensä	0	21
Vähemmistöosuus		-12
Laskennalliset verovelat		0
Eläkeveloitteet		0
Korolliset velat		3
Muut velat		3
Velat yhteensä	0	6
Nettovarot	0	27
Vastike yhteensä		28
Luovutusvoitto/-tappio	0	1
Rahana maksettu kauppahinta	0	28
Luovutetun tytäryrityksen rahavarat	0	0
Rahavirtavaikutus	0	28

Tammikuussa 2005 Metsäliitto Osuuskunta osti Suomen valtiolta 16,6 prosenttia Vapon osakekannasta 47,0 miljoonalla eurolla, jolloin Metsäliiton omistusosuus nousi 49,9 prosenttiin. Maaliskuussa 2004 Finnforest osti Are-konsernin 19,7 miljoonalla eurolla. Konsernin yritysstot olivat 49,0 miljoonaa euroa vuonna 2005 (24,3).

Kesäkuussa 2004 Metsäliitto-konserni myi 11,89 prosenttia omistamia Moelven Industrier ASA:n osakkeita 20,2 miljoonalla eurolla. Myyntivoittoa kirjattiin 2,7 miljoonaa euroa ennen veroja. Metsäliitto-konsernin yritysmyyntit olivat 0 miljoonaa euroa vuonna 2005 (24,6).

5. PITKÄAIKAISHANKKEET

Pitkäaikaishankkeista kirjattu tuottoja sisältyy konsernin liikevaihtoon 209,4 miljoonaa euroa vuonna 2005 (175).

Keskeneräisistä pitkäaikaishankkeista kirjattu tuottoja sisältyi konsernin tuloslaskelmaan 66,5 miljoonaa euroa 31.12.2005 (61,9). Keskeneräisistä pitkäaikaishankkeista kirjattu ennakkomaksuja sisältyi taseeseen 5,8 miljoonaa euroa 31.12.2005 (58,7).

6. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

Milj. euroa	2005	2004
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	17	39
Vuokratuotot	7	7
Palvelusten myynti	29	19
Julkiset avustukset	19	5
Muut	76	65
Yhteensä	148	135

Julkiset avustukset liittyvät koulutus-, terveydenhoito- ja tutkimuskulujen korvauksiin sekä energiatukeen.

7. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

Milj. euroa	2005	2004
Vuokratulot	52	69
Pitkäaikaisten varojen luovutustappiot	9	2
Muut liiketoiminnan kulut	1 319	1 231
Yhteensä	1 381	1 302

Tutkimus- ja tuotekehitysmenojen määrä vuonna 2005 oli 37,3 miljoonaa euroa (37,0).

Päättilintarkastajan palkkiot

Milj. euroa	2005	2004
Tilintarkastuspalkkiot	3	3
Palkkiot veropalveluista	1	1
Muut palkkiot	0	1
Yhteensä	5	6

Konsernin tilintarkastuspalkkiot sen riippumattomalle päättilintarkastajalle PricewaterhouseCoopersille vuonna 2005 ja 2004 esitetään yllä olevassa taulukossa. Tilintarkastuspalkkiot liittyvät vuositilinpäätösten tilintarkastukseen ja niihin läheisesti liittyviin palveluihin paikallisten vaatimusten mukaisesti. Palkkiot veropalveluista liittyvät veroneuvontaan ja -suunnitteluun.

8. HENKILÖSTÖKULUT

Milj. euroa	2005	2004
Palkat	968	983
Eläkkeet	115	101
Muut henkilöstökulut	341	339
Yhteensä	1 424	1 423
Eläkkeet		
Etuuspohjaiset järjestelyt	48	24
Maksupohjaiset järjestelyt	67	78
Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0	0
Yhteensä	115	101
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtajat ja heidän sijaisensa	14	17
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet	9	7
Yhteensä	23	24

Hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle maksetut korvaukset

Hallintoneuvoston puheenjohtajan kuukausikorvaus oli 3 400 euroa ja varapuheenjohtajan 1 200 euroa. Hallintoneuvoston jäsenille maksettiin kokouspalkkiota 500 euroa kokoukselta. Hallintoneuvosto kokoontui vuoden 2005 aikana 4 kertaa (7).

Hallituksen puheenjohtajan kuukausikorvaus oli 5 000 euroa ja hallituksen jäsenen 2 500 euroa. Kokouspalkkio oli 500 euroa. Hallitus kokoontui vuoden 2005 aikana 18 kertaa (21).

Toimitusjohtaja Kari Jordanin (1.1.2006 lukien pääjohtaja) kokonaispalkka vuodelta 2005 oli 831 310 euroa, mikä sisältää auto- ja

puhelin- ym. luontoisedut. Irtisanomistilanteessa hänellä on oikeus kahdenkymmenenneljän (24) kuukauden palkkaa vastaavaan korvaukseen. Molemmipuolinen irtisanomisaika on kuusi (6) kuukautta.

Kannustinjärjestelmä

Pääjohtajan ja muun johdon palkitseminen perustuu seuraaviin osatekijöihin: peruspalkka, tulospalkkio (max. 6 kk) ja pitkäaikainen kannustinjärjestelmä. Pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään kuuluu n. 30 ylimmän johdon edustajaa konsernin eri yhtiöistä. Kannustinjärjestelmä, joka perustuu konsernin liikevoiton (EBITA) ja sijoitetun pääoman tuoton (ROCE) kehitykseen, on hyväksytty käyttöön otettavaksi vuosille 2005–2007. Järjestelmän perusteella pääjohtajalla ja muilla ylimmän johdon edustajilla on mahdollisuus saada hallituksen määrittelemä määrä M-real Oyj:n B-osakkeita, joita ei saa luovuttaa kahteen vuoteen kunkin ansaintajakson päätyttyä.

Palkitsemisperusteista päättää kunkin konserniin kuuluvan yhtiön hallitus palkitsemisvaliokunnan ehdotusten perusteella.

Johdon eläkesitoumukset

Pääjohtajan eläkeikä on kuusikymmentä (60) vuotta. Eräillä konserniin johtoon kuuluvilla henkilöillä on oikeus eläkesäätiön sääntöjen mukaiseen eläkkeeseen 62 vuotta täytettyään. Emoyrityksellä ei ole sitoumuksia hallintoneuvostoon tai hallitukseen kuuluvien tai niihin aiemmin kuuluneiden henkilöiden puolesta.

9. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Liikearvon alentumistestaus

Periaatteet

Omaisuserien arvon alentuminen -standardin mukaisesti (IAS 36) omaisuserien tai ns. rahavirtaa tuottavien yksiköiden kirjanpitoarvoja arvioidaan mahdollisten arvonalentumisten varalta. Mikäli on viitteitä jonkin omaisuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumisesta tai jos yksikön kirjanpitoarvoon sisältyy tai on kohdistettu liikearvoa, arvioidaan kyseisen omaisuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön vastaisiin rahavirtoihin perustuva käyttöarvo tai sen nettomyyntihinta.

Testattavien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahavirrat perustuvat viiden vuoden ennusteisiin sekä näitä seuraaviin tasaisesti kasvaviin rahavirtoihin.

Olettamukset

Liikearvojen arvonalentumistestauksissa on viiden vuoden ennustekauden jälkeisissä rahavirroissa käytetty kasvutekijänä 2 prosenttia, mikä vastaa euroalueen ennustettua keskimääräistä bruttokansantuotteen kasvuprosenttia. Ennustekauden jälkeisten rahavirtojen keskeisten oletuksien (hinnat, volyymit, raaka-aineet, muuttuvat kustannukset) lähtöarvona on käytetty viiden vuoden ennustekauden keskimääräistä arvoa sekä kiinteille kustannuksille ennustekauden viidennen vuoden arvoa.

Sekä vastaiset rahavirrat että diskonttauskorko on laskettu veron jälkeen. Rahavirtojen diskonttaustekijänä on M-realissa käytetty 6,74 prosenttia. Metsä Tissuen diskonttauskorkona on käytetty 6,90 prosenttia ja Finnforestin 6,38 prosenttia. Korkokannat kuvaavat toimialakohtaista riskiä.

Poistot ja arvonalentumiset

Milj. euroa	2005	2004
Suunnitelman mukaiset poistot		
Aineettomat oikeudet	35	30
Muut pitkävaikutteiset menot	3	3
Biologiset hyödykkeet	0	0
Rakennukset ja rakennelmat	69	68
Koneet ja kalusto	403	402
Muut aineelliset hyödykkeet	19	17
Yhteensä	529	521
Arvonalentumiset		
Milj. euroa	2005	2004
Aineettomat oikeudet	0	0
Liikearvo	-2	1
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0
Biologiset hyödykkeet	0	0
Rakennukset ja rakennelmat	18	0
Koneet ja kalusto	14	0
Muut aineelliset hyödykkeet	1	0
Yhteensä	30	1
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	559	522

M-real

Liikearvon testaustuloksia on M-real-konsernissa arvioitu vertaamalla kerrytettävissä olevaa rahamäärää (V) rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvoon (B) seuraavasti:

Suhde	Arvio
V < B	Alaskirjaus
0–20 %	Ylittää hieman
20–50 %	Ylittää selvästi
50 % –	Ylittää merkittävästi

Testauksen tulos tilanteesta 30.9.2005:

Merkittävimmät rahavirtaa tuottavat yksiköt

	Liikearvo	Testaustulos
Taivekartonkitehtaat	8	Ylittää selvästi
Kemiart Liners	3	Ylittää merkittävästi
Kyro Paper	0	Ylittää hieman
Simpele Paper	0	Ylittää merkittävästi
Kotelotehtaat	35	Ylittää hieman
Publishing-toimiala	55	Ylittää hieman
Commercial Printing -toimiala	207	Ylittää hieman
Office Papers -toimiala	193	Ylittää selvästi
Map-tukkuri James McNaughton Ltd	33	Ylittää merkittävästi
Myllykoski Paper Oy 35 %	19	Ylittää merkittävästi
Map Merchantsin muut yksiköt	34	
M-real-konserni yhteensä	587	

Seuraavissa kassavirtaa tuottavissa yksiköissä jokseenkin mahdollinen muutos keskeiseen oletukseen saa aikaan sen, että kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän.

Taulukossa on mainittu oletukset, joille rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on herkin. Arvioitaessa keskei-

sessä oletuksessa tarvittavan muutoksen suuruutta ei ole huomioitu mahdollisia kerrannaisvaikutuksia muihin kerrytettävissä olevaan rahamäärään vaikuttaviin oletuksiin tai muissa muuttujissa samanaikaisesti tapahtuvia muutoksia:

Yksikkö	V-B	Keskeinen oletus	Tarvittava muutos jotta V = B
Commercial Printing	0	Nouseva keskihinta 5 vuoden ennustekaudella Zandersin Gohrsmühlen tehtaan yht. 25 Me:n muuttuvien kustannusten säästöt 2006-2007 EUR/USD testausajankohdan kurssi	Ei tarvita muutosta Ei tarvita muutosta Ei tarvita muutosta
Publishing	60	Nouseva keskihinta 5 vuoden ennustekaudella EUR/USD testausajankohdan kurssi	Keskihinnan kum. nousu jää 2 % alhaisemmaksi EUR/USD 1,33

Vuonna 2005 puutuotteet-segmentissä tehtiin 12 miljoonan euron arvonalentumiskirjaukset, josta 6,5 miljoonaa euroa kohdistui Romaniassa sijaitsevan rimalevytehtaan käyttöomaisuuteen.

Puutuotteet-segmenttiin kuuluva Kiihtelysvaaran saha suljettiin vuonna 2004, jolloin myös sahaan liittyvä liikearvo 1,1 miljoonaa euroa kirjattiin kuluksi arvonalentumisena.

Paperit-liiketoimintasegmentin arvonalentumiset kohdistuvat pääosin Pont Sainte Maxence -hienopaperitehtaan käyttöomaisuuserien alaskirjaukseen, 20 miljoonaa euroa.

10. NETTORAHOITUSKULUT

Milj. euroa	2005	2004
Korkotuotot	21	13
Korkokulut	-189	-208
Osinkotuotot	1	4
Kurssierot	-27	-2
Muut rahoituskulut	-19	-27
Yhteensä	-214	-221

11. TULOVEROT

Milj. euroa	2005	2004
Verotettavaan tuloon perustuva vero	-50	-84
Edellisten tilikausien verot	-1	1
Laskennalliset verot	67	55
Muut verot	0	0
Yhteensä	15	-28

Veron täsmäytyslaskelma

Milj. euroa	2005	2004
Tulos ennen veroja	-159	-71
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-41	-21
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	2	2
Verokannan muutos 29 %:sta 26 %:iin	0	-4
Verovapaat tulot	-17	-27
Vähennyskeltovottomat kulut	12	19
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	-4	-2
Tytäryritysten tappiot, joista ei kirjattu laskennallista verosaamista	24	69
Muut	9	-8
Verot konsernin tuloslaskelmassa	-15	28
Efektiivinen verokanta, %	9,6	-41,0

12. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET JA AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Milj. euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2005	1 070	204	50	2	1 325
Muuntoerot	0	0	0		0
Lisäykset	26	42	18	5	91
Yritysostot	1	0	0		1
Vähennykset	-58	-7	-4	-3	-73
Siirrot erien välillä	-2	2	1	-1	1
Hankintameno 31.12.2005	1 036	241	64	3	1 345
Kertyneet poistot 1.1.2005	-366	-117	-40	0	-523
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	35	1	0	0	36
Tilikauden poistot	0	-35	-3	0	-38
Arvonalentumiset	-2	0	0	0	-2
Kertyneet poistot 31.12.2005	-333	-151	-43	0	-527
Kirjanpitoarvo 1.1.2005	704	86	10	2	802
Kirjanpitoarvo 31.12.2005	703	90	22	3	818

Milj. euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2004	1 090	174	55	5	1 325
Muuntoerot	0	0	0	0	1
Lisäykset	104	29	1	4	137
Yrityssostot	17	7	1	0	24
Vähennykset	-119	-13	-7	-3	-143
Siirrot erien välillä	-23	8	0	-4	-19
Hankintameno 31.12.2004	1 070	204	50	2	1 325
Kertyneet poistot 1.1.2004	-404	-92	-41	0	-537
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	39	5	4	0	48
Tilikauden poistot	0	-30	-3	0	-33
Arvonalentumiset	-1	0	0	0	-1
Kertyneet poistot 31.12.2004	-366	-117	-40	0	-523
Kirjanpitoarvo 1.1.2004	695	82	14	5	797
Kirjanpitoarvo 31.12.2004	704	86	10	2	802

Kehitysmenoja ei ole aktivoitu Metsäliitto-konsernissa. Aineettomiin oikeuksiin sisältyvien päästöoikeuksien käypä arvo 31.12.2005 oli 40 miljoonaa euroa.

Liikearvon allokointi rahavirtaa tuottaville yksiköille segmenteittäin

Milj. euroa	Kuluttaja-pakkaukset	Paperit	MAP	Puutuotteet	Muut	Yhteensä
Liikearvo 31.12.2005	43	474	67	41	78	703
Liikearvo 31.12.2004	45	436	56	46	120	704

Aineelliset hyödykkeet

Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2005	237	1 671	6 723	208	139	8 978
Muuntoerot	6	1	-27	0	4	-17
Lisäykset	33	112	551	127	169	993
Yrityssostot	0	0	0	1	0	1
Vähennykset	-1	-36	-259	-16	-27	-339
Siirrot erien välillä	-1	35	81	-1	-105	9
Hankintameno 31.12.2005	274	1 784	7 071	319	179	9 626
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2005	-3	-722	-3 992	-113	0	-4 830
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-11	-3	38	-40	0	-16
Tilikauden poisto	0	-69	-403	-19	0	-492
Arvonalentumiset	-1	-17	-14	-1	0	-32
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2005	-15	-811	-4 372	-173	0	-5 370
Kirjanpitoarvo 1.1.2005	233	950	2 731	95	139	4 148
Kirjanpitoarvo 31.12.2005	259	972	2 699	146	179	4 256

Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2004	216	1 609	6 405	177	72	8 479
Muuntoerot	-2	7	19	0	1	24
Lisäykset	26	94	356	34	148	658
Yrityssostot	11	123	436	1	11	582
Vähennykset	-14	-170	-532	-8	-32	-756
Siirrot erien välillä	0	8	39	4	-60	-9
Hankintameno 31.12.2004	237	1 671	6 723	208	139	8 978
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2004	-3	-672	-3 672	-98	0	-4 445
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	19	82	2	0	103
Tilikauden poisto	0	-68	-402	-17	0	-488
Arvonalentumiset			0	0	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2004	-3	-722	-3 992	-113	0	-4 830
Kirjanpitoarvo 1.1.2004	221	995	2 858	80	82	4 236
Kirjanpitoarvo 31.12.2004	233	950	2 731	95	139	4 148

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintamenoon sisältyy rahoitusleasingsopimuksella vuokrattuja hyödykkeitä seuraavasti:

2005, Milj. euroa	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno	1	26	202	230
Kumulatiiviset poistot	0	-6	-89	-95
Kirjanpitoarvo	1	21	113	135

2004, Milj. euroa	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno	1	14	206	222
Kumulatiiviset poistot	0	-4	-78	-83
Kirjanpitoarvo	1	10	128	139

Vieraan pääoman menoja on aktivoitu M-realissa 3,1 miljoonaa euroa vuonna 2005 (0,5). Keskimääräinen käytetty korkokanta vuonna 2005 oli 3,87 prosenttia (3,09), joka edustaa hankkeiden rahoittamiseen käytetyn lainan kustannuksia. Muissa yhtiöissä vieraan pääoman menoja ei ole aktivoitu.

13. BIOLOGISET HYÖDYKKEET

Biologiset hyödykkeet on alun perin kirjattu taseeseen hankintahintaan. Siirryttäessä IFRS:n mukaiseen laskentaan kasvava puusto on arvostettu käypään arvoon. Käyvän arvon muutos kirjataan vuosittain tuloslaskelmaan. Siirtymävaiheessa puuston arvo kasvoi 10 miljoonaa euroa. Konsernilla on puustoa Suomessa, Virossa, Latviassa ja Uruguayssa. Metsien maa-alueet esitetään käyttöomaisuuden maa- ja vesialueissa.

Metsäliitto-konsernilla on pitkäaikaisia metsänvuokraussopimuksia Venäjällä ja Latviassa. Sopimuksia ei ole kirjattu taseeseen, koska niiden hintaa tai kiinteää hinna määritysperustetta ei määritellä sopimuksissa. Valtio määrittelee hinnan pääsääntöisesti kerran vuodessa tai useamminkin. Hinta seuraa käytännössä lyhytaikaisten hakkuu-oikeuksien huutokauppahintoja. Pitkäaikaisilla puun hakkuu-oikeuksilla varmistetaan ensisijaisesti puun saatavuutta.

Biologiset hyödykkeet

Milj. euroa	2005	2004
Vuoden alussa	201	202
Ostot tilikauden aikana	12	5
Myyntit tilikauden aikana	-6	0
Hakkuut tilikauden aikana	-14	-17
Käypään arvoon arvostaminen	16	14
Siirrot erien välillä	-162	0
Muuntoero	5	-2
Vuoden lopussa	51	201

14. OSUUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ

Milj. euroa	2005	2004
Tilikauden alussa	190	188
Osuus tilikauden tuloksesta	4	1
Saadut osingot	0	0
Lisäykset	242	37
Vähennykset	-328	-38
Muuntoerot	0	0
Tilikauden lopussa	108	190

Osakkuusyriyten kirjanpitoarvoon 31.12.2005 sisältyy liikearvoa 28,7 miljoonaa euroa (28,6).

Liiketahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa

Milj. euroa	2005	2004
Myynti	479	545
Ostot	232	303
Korkotuotot	1	1
Korkokulut	7	8
Saamiset		
Lyhytaikaiset	64	35
Pitkäaikaiset	26	7
Velat	104	102

Sisältää myös yhteisyrityksinä käsiteltyjen Metsä-Botnia-konsernin, Vapo-konsernin, Äänevoima-konsernin, Grovehurst Energy Ltd:n ja Katrinefors Kraftvärmen eliminoitumattomat osuudet.

Merkittävimmät osakkuusyriykset

2005, Milj. euroa	Kotimaa	Varat	Velat	Liikevaihto	Tulos	Omistus	Tasearvo
Myllykoski Paper Oy	Suomi	261	153	270	-8	35,0 %	50
Plastiroll Oy	Suomi	18	7	19	1	39,0 %	4
Finsilva Oyj	Suomi	0	0	13	2	49,9 %	14
Mittaportti Oy	Suomi	2	1	10	0	33,3 %	0
Perkaus Oy	Suomi	1	1	3	0	33,3 %	0
Suomen Metsäsijoitus Oy	Suomi	16	0	0	0	25,0 %	4
Uittokalusto Oy	Suomi	2	0	4	0	33,3 %	1
Mäntän Energia	Suomi	9	8	9	0	45,0 %	0
Moelven Massiv Tre AS	Norja	5	3	2	-1	47,2 %	1
Weda Skog AB	Ruotsi	63	61	215	0	50,0 %	1
2004, Milj. euroa	Kotimaa	Varat	Velat	Liikevaihto	Tulos	Omistus	Tasearvo
Myllykoski Paper Oy	Suomi	260	199	326	-5	35,0 %	53
Plastiroll Oy	Suomi	19	9	19	1	39,0 %	4
Mittaportti Oy	Suomi	1	1	9	0	33,3 %	0
Perkaus Oy	Suomi	1	1	2	0	33,3 %	23
Suomen Metsäsijoitus Oy	Suomi	16	0	0	0	25,0 %	4
Uittokalusto Oy	Suomi	2	0	3	0	33,3 %	1
Mäntän Energia	Suomi	8	7	9	0	45,0 %	0
Moelven Massiv Tre AS	Norja	4	2	0	0	47,2 %	1
Weda Skog AB	Ruotsi	55	53	237	0	50,0 %	1

Mikään osakkuusyhtiö ei ole julkisesti noteerattu.

15. MERKITTÄVIMMÄT MYYTÄVISSÄ OLEVAT SIOITUKSET

Milj. euroa	2005	2004
Vuoden alussa	4	4
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Käyvän arvon muutos	0	0
Arvon alentuminen	0	0
Muut muutokset	0	0
Vuoden lopussa	4	4
Osuudet muissa yhtiöissä	78	85
Yhteensä	82	89

16. PITKÄAIKAISET SAAMISET

Milj. euroa	2005	2004
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		
Osakkuusyriyksiltä	37	21
Muilta	27	34
Yhteensä	63	55
Muut pitkäaikaiset korottomat saamiset		
Osakkuusyriyksiltä	1	2
Muilta	110	109
Yhteensä	111	111

Myytäviissä olevat sijoitukset ovat pääasiassa noteerattuja joukkovelkakirjalainoja, jotka on arvostettu käypään arvoon. Osuudet muissa yhtiöissä koostuvat pääasiallisesti energia-, asuin- ja kiinteistöyhtiöistä. Nämä on arvostettu arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuon.

17. LASKENNALLISET VEROT

Täsmäytys taseeseen 2005, Milj. euroa	1.1.2005	Tuloslas- kelmassa	Yritysostot/ - myynnit	Muunto- erot	Omaan pääomaan kirjattavat	31.12.2005
Laskennalliset verosaamiset taseessa						
Konsernieliminoinnit	28	-3	0	0	-1	24
Vahvistetut tappiot ja muut ajoituserot	116	-2	-2	0	0	112
Muut väliaikaiset erot	26	-2	1	0	2	28
Yhteensä	170	-7	-1	0	1	164
Netotettu laskennallisesta verovelasta	-68	1	0	0	-1	-67
Laskennallinen verosaaminen taseessa	102	-6	0	0	1	96
Laskennalliset verovelat taseessa						
Poistoero	379	-16	10	-3	0	370
Konsernieliminoinnit	53	-2	1	0	0	52
Muut väliaikaiset erot	143	-56	-3	0	2	85
Yhteensä	574	-74	8	-2	2	507
Netotettu laskennallisesta verosaamisesta	-68	1	0	0	-1	-68
Laskennallinen verovelka taseessa	506	-73	8	-2	1	439
Nettoverovelka	-404	67	-8	3	-1	-343
Täsmäytys taseeseen 2004, Milj. euroa	1.1.2004	Tuloslas- kelmassa	Yritysostot/ - myynnit	Muunto- erot	Omaan pääomaan kirjattavat	31.12.2004
Laskennalliset verosaamiset taseessa						
Konsernieliminoinnit	3	23	1	0	0	28
Vahvistetut tappiot ja muut ajoituserot	93	20	3	0	0	116
Muut väliaikaiset erot	7	8	2	0	10	26
Yhteensä	103	51	6	0	10	170
Netotettu laskennallisesta verovelasta	-52	-15	-2	0	0	-68
Laskennallinen verosaaminen taseessa	52	36	4	0	10	102
Laskennalliset verovelat taseessa						
Poistoero	393	-21	5	1	0	379
Konsernieliminoinnit	29	2	22	0	0	53
Muut väliaikaiset erot	113	19	11	0	-1	143
Yhteensä	535	0	38	1	-1	574
Netotettu laskennallisesta verosaamisesta	-52	-15	-2	0	0	-68
Laskennallinen verovelka taseessa	483	-14	37	1	-1	506
Nettoverovelka	-432	51	-32	-1	10	-403

Konsernilla oli 31.12.2005 verotuksellisia nettotappioita 996,5 miljoonaa euroa lähinnä Saksassa, Ranskassa ja Isossa-Britanniassa. Ne liiketoiminnan tappiot, joiden käyttöön liittyy epävarmuutta ja joista ei tämän vuoksi ole kirjattu laskennallista verosaamista olivat 904,2 miljoonaa euroa. Näistä tappioita vastaava laskennallinen verosaaminen on 251 miljoonaa euroa.

Konserni ei laske Suomen ulkopuolisten yritysten jakamattomista voittovaroista laskennallista verovelkaa, sikäli kun kyseiset tulot on tarkoitus investoida pysyvästi kyseisiin liiketoimintoihin.

18. VAIHTO-OMAISUUS

Milj. euroa	2005	2004
Aineet ja tarvikkeet	463	397
Keskeneräiset tuotteet	94	95
Valmiit tuotteet	690	631
Ennakkomaksut	47	49
Yhteensä	1 293	1 172

Vaihto-omaisuuden kirja-arvoon ei sisälly olennaisia erien netto-realisointiarvoon kirjauksia.

19. LYHYTAIKAISET SAAMISET

Milj. euroa	2005	2004
Lyhytaikaiset korolliset saamiset		
Osakkuusyryyksiltä	4	6
Muilta	1	60
Korolliset saamiset yhteensä	5	67
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset		
Osakkuusyryyksiltä		
Myyntisaamiset	24	22
Lainasaamiset	5	1
Muut saamiset	1	0
Siirtosaamiset	21	3
Yhteensä	50	26
Muilta		
Myyntisaamiset	1 370	1 243
Lainasaamiset	0	0
Muut saamiset	151	163
Siirtosaamiset	135	131
Yhteensä	1 657	1 538
Korottomat saamiset yhteensä	1 707	1 564

Konsernin yritysten toimitusjohtajilta, heidän sijaisiltaan, hallituksen jäseniltä sekä vastaaviin toimielimiin kuuluvilta henkilöiltä ei ole lainasaamisia.

Epävarmat myyntisaamiset

Muilta olevista myyntisaamisista on vähennetty seuraavat erät:

Milj. euroa	2005	2004
Arvo 1.1.	15	17
Lisäys	6	3
Vähennys	-4	-6
Arvo 31.12.	17	15

Siirtosaamisiin liittyvät olennaiset erät

Milj. euroa	2005	2004
Pitkäaikaiset		
Joukkovelkakirjalaina II, emissiotappio	0	0
Muut	0	0
Yhteensä	0	0
Lyhytaikaiset		
Korot	19	25
Vakuutukset	7	4
Verot	64	56
Muut	45	46
Yhteensä	135	131
Siirtosaamiset yhteensä	135	131

20. RAHAVARAT

Milj. euroa	2005	2004
Talletukset	9	76
Pankkitilivarat	185	176
Yhteensä	194	252

Lyhytaikaiset sijoitukset ovat yritys- tai sijoitustodistuksia ja määräaikaistalletuksia, joiden alkuperäinen juoksuaika on alle kolme kuukautta.

21. OMA PÄÄOMA

Osuuspääoman muutokset

Milj. euroa	Osuus- pääoma	A-lisäosuu- pääoma	B-lisäosuu- pääoma	Yhteensä
1.1.2004 FAS	135	410	0	545
Siirretty korollisiin velkoihin	-28	-86	0	-114
Osuuspääomat 1.1.2004 IFRS	107	324	0	431
Osuusmaksusuoritukset	17	43	10	71
Siirto koroista osuusmaksuihin	11	11	0	22
Osuusmaksujen palautukset	-3	-7	0	-10
	132	372	10	514
Palautettu 1.1.2004 siirto	28	86	0	114
Osuuspääomat 31.12.2004 FAS	160	458	10	628
Siirto 31.12.2004 velaksi	-31	-90	-2	-123
31.12.2004 IFRS	129	368	8	505
1.1.2005 FAS	160	458	10	628
Siirretty korollisiin velkoihin	-31	-90	-2	-123
Osuuspääomat 1.1.2005 IFRS	129	368	8	505
Osuusmaksusuoritukset	8	39	8	55
Siirto koroista osuusmaksuihin	6	17	0	23
Osuusmaksujen palautukset	-3	-25	0	-28
	140	399	16	555
Palautettu 1.1.2005 siirto	31	90	2	123
Osuuspääomat 31.12.2005 FAS	172	488	18	678
Siirto 31.12.2005 velaksi	-30	-87	-3	-120
31.12.2005 IFRS	141	402	15	558

Jakokelpoiset varat 31.12.

Milj. euroa	2005
Jakokelpoiset varat	
Vapaa oma pääoma	696
Vapaaehtoiset varaukset omassa pääomassa	-241
Muut jakokelvottomat erät	-14
Jakokelpoiset varat 31.12.	442
Vapaaehtoiset varaukset	
Kertynyt poistoero ja muut varaukset	1 158
Laskennallinen verovelka vapaaehtoisista varauksista	-317
	841
Vähemmistön osuus vapaaehtoisista varauksista	-398
	443
Hankintahetken varaukset	-202
Vapaaehtoiset varaukset omassa pääomassa	241

22. ELÄKEVELVOITTEET

Konsernilla on eri puolilla maailmaa useita etuuspohjaisia ja maksupohjaisia eläkejärjestelyjä. Suomen merkittävin eläkejärjestelmä on TEL, jossa etuudet määräytyvät suoraan edunsaajan ansioiden perusteella. Suomen TEL-järjestelmän työkyvyttömyyskorvauksia koskeva osa käsitellään kokonaan maksupohjaisena vuodesta 2006 lähtien. Avaavassa taseessa osa työkyvyttömyysosioista on käsitelty etuuspohjaisena. Tämä etuuspohjainen osuus puretaan vuoden 2005 aikana.

Suomessa on eläkejärjestelyjä, jotka ovat Metsäliiton Toimihaltijain Eläkesäätiön vastuulla ja ennalta rahastoitua. Eläkesäätiön järjestely on etuuspohjainen. Ulkomaiset eläkejärjestelyt koostuvat etuuspohjaisista sekä maksupohjaisista järjestelyistä.

Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Milj. euroa	2005	2004
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	237	229
Muut työsuhteen jälkeiset etuudet	23	25
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	6	13
Ylirahastoidut järjestelyt taseen vastaavissa	3	4
Velka yhteensä	269	271

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

Eläkevastuut taseessa

Milj. euroa	2005	2004
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	633	511
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	188	146
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	-546	-412
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-20	-13
Kirjaamattomat toteutuneet palvelumenot	0	1
Järjestelyn supistaminen	-12	0
Eläkevelka taseessa	243	233

Eläkevastuut tuloslaskelmassa

Milj. euroa	2005	2004
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	17	11
Korkomenot	34	28
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-26	-21
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	5	6
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	1	0
Tappiot/voitot järjestelyn supistamisesta	-5	-9
Henkilöstökuluissa yhteensä	26	16

Taseen täsmäytys

Milj. euroa	2005	2004
Nettovelka 1.1.	233	243
Muuntoerot	2	0
Hankinnat	0	0
Liiketoiminnasta luopumiset	0	0
Tuloslaskelmaan merkityt nettomääräiset kulut	29	16
Maksusuoritukset järjestelyyn	-30	-28
Velvoitteen täyttymiset, voitot/tappiot	8	2
Nettovelka 31.12.	243	233

Käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset

Milj. euroa	2005	2004
Suomi		
Diskonnttauskorko %	N/A-5,0	5,0
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto %	N/A-5,0	N/A-5,0
Tuleva palkankorotusolettamus %	N/A-3,5	3,0-3,5
Tulevat eläkkeiden korotukset %	N/A-2,0	N/A-2
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika (vuosia)	N/A-12	13-20
Ruotsi		
Diskonnttauskorko %	4,0	5,5
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto %	N/A	N/A
Tuleva palkankorotusolettamus %	3,0	3,0
Tulevat eläkkeiden korotukset %	2,0	2,0
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika (vuosia)	12,0	11,0
UK		
Diskonnttauskorko %	4,75-4,8	5,3-5,4
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto %	5,7-5,75	6,2-6,4
Tuleva palkankorotusolettamus %	4,0	4,0
Tulevat eläkkeiden korotukset %	2,5-3,0	2,5-3,0
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika (vuosia)	10-16	14
Norja		
Diskonnttauskorko %	4,5-5,0	6,0
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto %	5,5-6,0	7,0
Tuleva palkankorotusolettamus %	3,0	3,3-3,5
Tulevat eläkkeiden korotukset %	3,0	2,5-3,0
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika (vuosia)	12,0-18,0	12-18,4
Saksa		
Diskonnttauskorko %	4,0	4,5-5,5
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto %	N/A	4,5
Tuleva palkankorotusolettamus %	3,0	N/A-3,0
Tulevat eläkkeiden korotukset %	2,0	2-2,5
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika (vuosia)	N/A-1	9,8-19
Sveitsi		
Diskonnttauskorko %	3,0	3,8
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto %	4,25	4,8
Tuleva palkankorotusolettamus %	1,5	2,0
Tulevat eläkkeiden korotukset %	0,5	1,0
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika (vuosia)	13,8	14
Itävalta		
Diskonnttauskorko %	4,0	4,5
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto %	N/A	N/A
Tuleva palkankorotusolettamus %	2,5	2,5
Tulevat eläkkeiden korotukset %	N/A	N/A
Arvioitu jäljellä oleva työssäoloaika (vuosia)	N/A	N/A

23. VARAUKSET

Milj. euroa	Lopettamis- ja uudelleenjärjestelyvaraus	Ympäristökulut varaukset	Muut pakolliset varaukset	Yhteensä
1.1.2005	21	8	16	45
Muuntoero	0	0	0	0
Varausten lisäykset	25	1	23	49
Käytetyt varaukset	-6	-3	-10	-18
Käyttämättömien varausten peruutukset	-3	0	1	-2
31.12.2005	38	6	30	74

Merkittävin uudelleenjärjestely oli M-realin Ruotsin toimintojen tehostamishjelma, joka kasvatti varausten määrää 15 miljoonalla eurolla. Lisäksi uudelleenjärjestelyvarauksia tehtiin M-realin Zandersin (9 Me) ja M-realin PSM:n (4 Me) tehtäillä.

24. KOROLLISET VELAT

Pääomalainat

Metsäliitto Osuuskunnan osakeindeksoitu debentuurilaina

Lainan merkintäaika on jatkuvan lainan enimmäismäärän (enintään 168,18 milj. euroa/1 000 Mmk) puitteissa. Merkintätarjouksia otetaan vastaan Metsäliitto Osuuskunnan erikseen ilmoittamalla tavalla ja ajankohtina. Lisäksi lainaa voidaan tarjota merkittäväksi Metsäliitto Osuuskunnan hankkiessa puuta metsänomistajilta. Lainan liikkeeseen lasku puukaupan yhteydessä on lopetettu toistaiseksi. Lainan emissi-
okurssi on vaihtuva.

Vuoden 2005 lopussa lainan määrä oli 90,7 miljoonaa euroa. Laina on pääomaehtoinen ja se maksetaan takaisin yhtenä eränä 16.4.2008 edellyttäen, että lainaehdoissa mainitut takaisinmaksuedellytykset täyttyvät.

M-real Oyj:n vuoden 2004 osakeannin johdosta Metsäliitto Osuuskunnan hallitus päätti 9.11.2004 lainaehdojen 10-kohdan (indeksointi) mukaisesti muuttaa debentuurinhaltijoiden oikeutta lisäkorkoon ja lisätuottoon. Indeksointiehdon tarkoitus on turvata, että debentuurinhaltijoiden oikeus lisäkorkoon ja lisätuottoon säilyy samana kuin se oli ennen M-real Oyj:n osakeantia.

Lainan tuotto jakautuu kolmeen osaan: lisäkoron ja lisätuoton osalta tuottoerusteet ovat hallituksen yllämainitulla päätöksellä muuttuneet alkuperäisistä.

1. Vuotuinen kiinteä korko 6,75 prosenttia maksetaan pääomalle, erääntyneelle maksamatta olevalle korolle, lisäkoroille ja lisätuotolle laina-ajan päättymiseen 16.4.2008 asti.

2. Vuotuinen mahdollinen lisäkorko, joka on jokaista 168,19 euron/1 000 markan nimellisarvoista velkakirjaa kohden viidelle ja puolelle (5,5) M-real Oyj:n B-osakkeelle maksettavan osingon suuruinen lisäkoron maksupäivää edeltävältä tilikaudelta. Aiemmin vastaava lisäkorko oli kolmen osakkeen osingon suuruinen.

3. Laina-ajan päättyessä maksettava lisätuotto, jonka määrä 168,19 euron/1 000 markan nimellisarvoista velkakirjaa kohden on kolmen

M-real Oyj:n B-osakkeen kyseisen osakesarjan vaihdolla painotettu keskimurssi, kuitenkin niin, että laskentaan käytettävien osakkeiden kurssia oikaistaan osakeannin vaikutuksesta seuraavasti:

$$\text{oikaistu kurssi} = \frac{(30 \text{ päivän painotettu keskimurssi} * 11) - 15 \text{ euroa}}{6}$$

Keskimurssi lasketaan Helsingin Pörssin noteeraaman kurssin perusteella 30 päivän ajanjaksolta, joka päättyy 10 pankkipäivää ennen lainan takaisinmaksupäivää. Lisätuoton enimmäismäärä on 79,86 euroa jokaista 168,19 euron/1 000 markan velkakirjaa kohden.

Vuosittain mahdollisesti maksettavan lisäkoron ja lainan erääntyessä maksettavan lisätuoton aiheuttamat rahoituskustannusten lisäykset on pääosin rajoitettu tehdyssä suojaussopimuksessa määritetylle tasolle.

Finnforest Oyj:n pääomalaina

Laina on osakeyhtiölain 5. luvun mukainen pääomaehtoinen debentuurilaina. Lainan nimellisarvo on enintään 150 miljoonaa euroa. Lainan määrä vuoden 2005 lopussa oli 71,04 miljoonaa euroa, mistä Metsäliitto-konserniin kuulumattomien merkitsijöiden osuus oli 47,35 miljoonaa euroa.

Lainan korko on kiinteä 7,5 prosenttia p.a., ja laina erääntyy 8.12.2009, jolloin laina maksetaan kokonaisuudessaan takaisin nimellisarvostaan 73,32 miljoonaa euroa. Laina on vakuudeton.

Laina ja sille kertynyt korko voidaan maksaa yhtiön purkautuessa ja konkurssissa vain kaikkia muita velkojia huonommalla etuoikeudella. Tämä laina on etuoikeusasemaltaan vähintään samassa asemassa kuin liikkeeseenlaskijan muut tulevaisuudessa mahdollisesti liikkeeseen laskemat pääomalainat tai vastaavat instrumentit.

Käyvät arvot perustuvat kunkin velan markkinakorolla laskettuun kassavirtojen nykyarvoon. Sovelletujen diskonttauskorkojen vaihteluväli on 2,5–9,2 prosenttia. Korollisista veloista on vaihtuvakorkoisia 58 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Korollisten velkojen keskimurssi on vuoden 2005 lopussa 4,4 prosenttia.

M-real on sijoittanut 104 miljoonaa euroa omiin joukkovelkakirjalainoihinsa, mikä on eliminoitu korollisista veloista.

Korolliset velat

Milj. euroa	Tasearvot 2005	Käyvät arvot 2005	Tasearvot 2004
Pääomalainat	137	165	139
Pitkäaikaiset korolliset velat			
Joukkovelkakirjalainat	772	767	1 045
Vaihtovelkakirjalainat	0	0	0
Lainat rahoituslaitoksilta	1 668	1 664	1 374
Eläkelainat	99	96	116
Rahoitusleasingvelat	144	144	149
Muut velat	93	93	123
Yhteensä	2 777	2 764	2 807
Lyhytaikaiset korolliset velat			
Pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus	572	572	252
Lyhytaikaiset lainat	385	385	442
Rahoitusvekselit	14	14	14
Muut velat	12	12	60
Yhteensä	983	984	768
Korolliset velat yhteensä	3 898	3 914	3 714

Korolliset nettovelat

Tasearvot, Milj. euroa	2005	2004
Pitkäaikaiset korolliset velat	2 915	2 946
Lyhytaikaiset korolliset velat	983	768
Rahavarat ja korolliset saamiset	267	378
Korolliset nettovelat yhteensä	3 631	3 336

Pitkäaikaisten korollisten velkojen erääntymisaikataulu

Milj. euroa	Joukko- velkakirja- lainat	Vaihto- velkakirja- lainat	Lainat rahoitus- laitoksilta	Eläke- lainat	Rahoitus- leasing- velat	Pääoma- lainat	Muut velat	Yhteensä
2006	294	0	238	18	20	0	2	572
2007	36	0	493	16	23	0	1	569
2008	206	0	208	16	19	90	2	540
2009	182	0	626	16	17	47	0	889
2010	0	0	103	33	17	0	0	154
2011–	348	0	239	16	69	0	91	763
Yhteensä	1 067	0	1 906	117	165	137	96	3 487
Pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus								572
Pitkäaikaiset korolliset velat								2 915

Joukkovelkakirjalainat

Milj. euroa	Korko-%	2005	2004
1999–2006	4,88	103	121
1999–2005	2,68	0	35
2000–2005	2,91	0	6
2000–2005	2,86	0	5
2000–2006	6,50	122	122
2000–2007	3,03	35	35
2000–2008	3,00	18	18
2001–2006	4,00	4	4
2001–2006	3,74	9	7
2001–2006	3,85	9	7
2001–2006	3,54	11	12
2001–2006	3,87	15	15
2002–2005	6,29	0	16
2002–2005	3,75	0	4
2002–2005	7,25	0	33
2002–2005	7,21	0	33
2002–2009	8,89	113	101
2002–2012	9,20	112	112
2002–2014	9,40	132	131
2003–2006	5,24	23	23
2003–2008	4,31	99	98
2003–2008	4,08	20	20
2004–2008	4,32	49	49
2004–2009	4,42	30	30
2004–2009	5,91	40	40
2004–2011	4,48	30	30
2004–2011	4,65	10	10
2004–2011	4,73	12	12
2004–2013	9,00	53	49
2005–2008	5,09	3	0
2005–2008	5,60	17	0
Yhteensä		1 067	1 178

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisaikat

Milj. euroa	2005	2004
Vähimmäisleasingmaksut		
alle 1 vuotta	26	24
1–2 vuotta	28	26
2–3 vuotta	23	23
3–4 vuotta	20	20
4–5 vuotta	19	19
Yli 5 vuotta	80	77
Yhteensä	197	190
Tulevat rahoituskulut	32	44
Erotus	165	146
Vähimmäisleasingmaksujen nykyarvo		
alle 1 vuotta	20	18
1–2 vuotta	23	20
2–3 vuotta	19	18
3–4 vuotta	17	17
4–5 vuotta	17	16
Yli 5 vuotta	69	54
Yhteensä	165	143

Merkittävimmät rahoitusleasingsopimukset M-realin osalta koskevat Kirkniemen tehtaan ja Äänevoiman voimalaitoksia. Kirkniemen rahoitusleasingsopimusaika oli alun perin 15 vuotta ja Äänevoiman 10–15 vuotta. Velat erääntyvät vuoteen 2 017 mennessä. Nämä sopimukset sisältävät jatko- ja ostioptioita.

Finnforest on myynyt ja sitten vuokrannut tiettyjä kiinteistöjä pitkäaikaisilla rahoitusleasingsopimuksilla ja käyttää näitä kiinteistöjä tuotannollisessa toiminnassaan. Nämä leasingsopimukset sisältävät jatko- ja ostioptioita. Maksuaika on 10–20 vuotta. Lisäksi Finnforest on vuokrannut pitkäaikaisilla sopimuksilla aineellisia käyttöomaisuus-hyödykkeitä kuten koneita ja kalustoa.

25. MUUT PITKÄAIKAISET KOROTTOMAT VELAT

Milj. euroa	2005	2004
Velat osakkuusyrityksille	0	0
Velat muille		
Siirtovelat	39	28
Muut velat	51	9
Yhteensä	90	37

26. OSTOVELAT JA MUUT KOROTTOMAT VELAT

Milj. euroa	2005	2004
Velat osakkuusyrityksille		
Saadut ennakot	0	30
Ostovelat	29	11
Muut velat	4	1
Velat muille		
Saadut ennakot	16	6
Ostovelat	521	506
Muut velat	184	237
Siirtovelat	518	507
Yhteensä	1 273	1 299

27. SIIRTOVELAT

Milj. euroa	2005	2004
Pitkäaikaiset		
Debentuurilainan emissiovoitto	2	2
Debentuurilainan lisätuotto	14	12
Korvaus- ja avustussitoumuksia	0	1
Muut	24	12
Yhteensä	39	28
Lyhytaikaiset		
Palkka- ja henkilöstökulujaksotukset	127	147
Korot	62	68
Ostojen jaksotukset	102	103
Verot	21	32
Muut	205	157
Yhteensä	518	507

28. RAHOITUSJOHDANNAISET

2005, Milj. euroa	Nimellis-arvo	Käypä arvo Yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset	2 030	-1	0	0	0	-1
Korko-optiosopimukset	2 140	0	0	0	0	0
Koronvaihtosopimukset	2 274	-14	-3	0	0	-11
Korkojohdannaiset yhteensä	6 444	-15	-3	0	0	-12
Valuuttatermiinisopimukset	3 810	-8	0	-3	-7	2
Valuuttaoptiosopimukset	855	0	0	0	0	0
Valuutanvaihtosopimukset	216	-25	-25	0	0	0
Valuuttajohdannaiset yhteensä	4 880	-33	-25	-3	-7	2
Hyödyketermiinisopimukset	76	2	0	-1	0	3
Hyödykeoptiosopimukset	0	0	0	0	0	0
Hyödykejohdannaiset yhteensä	76	2	0	-1	0	3
Johdannaiset yhteensä	11 400	-46	-28	-3	-7	-8

2004, Milj. euroa	Nimellis-arvo	Käypä arvo Yhteensä	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa
Korkotermini- ja futuurisopimukset	5 989	-1	0	0	0	-1
Korko-optiosopimukset	4 310	-2	0	0	0	-2
Koronvaihtosopimukset	2 544	-29	-3	0	0	-26
Korkojohdannaiset yhteensä	12 844	-31	-3	0	0	-28
Valuuttatermiinisopimukset	3 834	14	0	0	7	7
Valuuttaoptiosopimukset	2 024	8	0	0	0	8
Valuutanvaihtosopimukset	220	-29	-29	0	0	0
Valuuttajohdannaiset yhteensä	6 078	-8	-29	0	7	14
Hyödyketermiinisopimukset	9	-1	0	0	0	-1
Hyödykeoptiosopimukset	0	0	0	0	0	0
Hyödykejohdannaiset yhteensä	9	-1	0	0	0	-1
Johdannaiset yhteensä	18 930	-40	-32	0	7	-15

29. TÄRKEIMMÄT TYTÄRYRITYKSET 31.12.2005

Milj. euroa	Kotimaa	Osakkeiden lukumäärä	Emoyrityksen omistus-osuus %	Konsernin välillinen omistus-osuus %
Metsäliitto Osuuskunta				
Finnforest Oyj	Suomi	65 000 000	100,00	
Itä-Suomen Puutoimitus Oy	Suomi	55 000	100,00	
Kiinteistö Oy Metsätapiola	Suomi	37 826	60,90	
Kirkniemen Kartano Oy	Suomi	14 846	26,00	70,54
Metsä Group Financial Services Oy	Suomi	24 500	49,00	68,69
Metsä Tissue Oyj	Suomi	5 115 000	66,00	66,00
Metsäliiton Palvelut Oy	Suomi	672 800	100,00	
Metsäliitto-Yhtymän Tehdasmittaus Oy	Suomi	400	100,00	
Metsämannut Oy	Suomi	60	60,00	74,49
MMM Logisware Oy	Suomi	2 250	50,00	69,31
M-real Oyj	Suomi	126 729 592	*) 60,47	
Puukonttori Oy	Suomi	10	100,00	
Thomesto Oy	Suomi	23 228 204	100,00	
Äänevoima Oy	Suomi	2 000 000	20,00	37,38
Financiere Finnforest S.A.	Ranska	259 048	100,00	
Finnforest CZ s.r.o.	Tseki		100,00	
Moelven Industrier ASA	Norja	18 334 532	14,15	65,15

*) Laskettuna äänimäärästä, omistusosuus 38,62 % osakkeiden lukumäärästä

	Kotimaa	Osakkeiden lukumäärä	Emoyrityksen omistus-osuus %		Kotimaa	Osakkeiden lukumäärä	Emoyrityksen omistus-osuus %
M-real				Finnforest Italia S.r.l.			
Metsäliitto Osuuskunta	Suomi	179 171		Finnforest Italia S.r.l.	Italia	1	100,00
Alakoski Oy	Suomi	5 278	52,78	Finnforest Magyarország			
Kemiart Liners Oy	Suomi	2 000 000	100,00	Faipari és Kereskedelmi Kft.	Unkari	100	100,00
Metsä Group Financial Services Oy	Suomi	25 500	51,00	Finnforest Polska Sp. z.o.o.	Puola		100,00
M-real International Oy	Suomi	10 000	100,00	Finnforest Timber Holland B.V.	Hollanti	40	100,00
M-real Tissue Oy	Suomi	100	100,00	Finnforest UK Holdings Ltd.	Iso-Britannia	43 200 000	100,00
Oy Board International Ab	Suomi	796	100,00	Finnforest Österreich GmbH	Itävalta		100,00
Oy Hangö Stevedoring Ab	Suomi	150	100,00	Finnforest-Baco Vertriebs GmbH	Itävalta		100,00
Takon Kotelotehdas Oy	Suomi	330 001	100,00	Interpan North America, Inc.	USA		100,00
Äänevoima Oy	Suomi	4 500 000	*) 45,00	McCausey Wood Products, Inc.	USA	500 000	100,00
Map Merchant Holdings B.V.	Hollanti	6 000	100,00	Metsä Group Schweiz AG	Sveitsi	200	100,00
M-real Petöfi Printing House Ltd	Unkari	1	100,00	Moelven Industrier ASA	Norja	66 066 616	51,00
M-real Deutsche Holding GmbH	Saksa		100,00	OOO Finnforest Petersburg	Venäjä	3	100,00
M-real Fine B.V.	Hollanti	1 000	100,00	OOO Finnforest Timber	Venäjä	1	100,00
M-real Holding France SAS	Ranska	520 000	100,00	Metsä Tissue			
M-real IBP Deals Americas Ltd	USA	50	100,00	Metsä Tissue Parkki Oy	Suomi	10	100,00
M-real IBP Deals Europe S.A.	Belgia	999	99,90	Dambi AB	Ruotsi	4 501 000	100,00
M-real Kft	Unkari	3	10,00	Metsä Tissue Ltd	Iso-Britannia	100	100,00
M-real Meulemans S.A.	Belgia	1	100,00	Metsä Tissue S.A.	Puola	3 544 060	100,00
M-real NL Holding B.V.	Hollanti	15 350	100,00	Tissu Canarias S.A.	Espanja	99 660	99,66
M-real Reinsurance AG	Sveitsi	19 997	100,00	Thomesto			
M-real Services S.p.Z.o.o	Puola	400	100,00	Foresta Oy	Suomi	900	100,00
M-real Sverige Ab	Ruotsi	10 000 000	100,00	AS Metsäliitto Eesti	Viro	400 000	100,00
M-real UK Holdings Ltd	Iso-Britannia	146 750 000	100,00	Metsäliitto Sverige AB	Ruotsi	5 000	100,00
Price & Pierce Holdings B.V.	Hollanti	40	100,00	OOO Mari Forest	Venäjä		100,00
				OOO Metsäliitto Podporozhje	Venäjä		100,00
				OOO Thomeast	Venäjä		100,00
				OOO Thomesto Terminal	Venäjä	100	100,00
				SA Metsäliitto France	Ranska	100 000	100,00
				SIA Metsäliitto Latvia	Latvia	670	100,00
				UAB Metsäliitto Lietuva	Liettua	1 000	100,00
				Suda Wood LLC	Venäjä		100,00
				ZAO Thomesto Novgorod	Venäjä		100,00
				ZAO Thomforest	Venäjä	2 973	100,00
				Taulukossa on lueteltu emoyrityksen tytäryhtiöitä. Luettelo kaikista osakkeista ja osuuksista säilytetään Metsäliiton konserniyritysten pääkonttoreissa.			

*) määräysvalta perustuu osakassopimukseen

Finnforest

Biokraft Oy	Suomi	1 520	19,00
Finnforest Holdings Oy	Suomi	1 000	100,00
Vantaan Silva-Stadion Oy	Suomi	714 392	100,00
Baillou Holzhandel Sp. z.o.o.	Puola		100,00
Burt Boulton and Haywood Ltd	Iso-Britannia		100,00
FF Plyfa Holding AB	Ruotsi	2 580	100,00
Finnforest Deutschland GmbH	Saksa		100,00
Finnforest Eesti A.S.	Viro	100 000	100,00
Finnforest Holland B.V.	Hollanti		100,00
Finnforest Iberica S.L.	Espanja	250	50,00

30. YHTEISYRITYKSET

Yhteisyritykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen rivi riviltä suhteellisen omistusosuuden mukaisesti. Konsernin tuloslaskelmaan ja taseeseen sisältyvät varat, velat, kulut ja tuotot ovat seuraavat:

Milj. euroa	2005	2004
Pitkäaikaiset varat	898	615
Lyhytaikaiset varat	343	255
Varat yhteensä	1 241	870
Pitkäaikaiset velat	264	193
Lyhytaikaiset velat	195	84
Velat yhteensä	459	277
Liikevaihto	832	611
Kulut	789	536
Tulos	37	57

Merkittävimmät yhteisyritykset

Yritys	Omistus, %
Oy Metsä-Botnia Ab	53,0
Äänevoima Oy	45,0
Vapo Oy	49,9
Grovehurst Energy Ltd	50,0
Katrinefors Kraftvärme Ab	50,0

Konsernilla on 53 prosentin omistus Metsä-Botniassa. Metsäliitto Osuuskunta omistaa 14 prosenttia ja M-real 39 prosenttia. Tammi-kuussa 2005 Vapo Oy:stä tuli Metsäliitto-konsernin yhteisyritys, kun Metsäliiton osuus yhtiön osakekannasta nousi 49,9 prosenttiin.

31. VASTUUSITOUKSET

Milj. euroa	2005	2004
Omasta velasta		
Velat, joiden vakuudeksi annettu pantteja		
Lainat rahoituslaitoksilta	189	185
Muut velat		
Annetut pantit	129	128
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinteistökiinnityksiä		
Lainat rahoituslaitoksilta	127	143
Muut velat	7	7
Kiinteistökiinnitykset	101	162
Velat, joiden vakuudeksi annettu irtaimistokiinnityksiä		
Lainat rahoituslaitoksilta	0	1
Muut velat	5	1
Irtaimistokiinnitykset	4	7
Osakkuusyhtiöiden puolesta		
Pantit		
Kiinteistökiinnitykset		
Takausvastuut	3	4
Muiden puolesta		
Pantit	0	
Takausvastuut	27	29

Milj. euroa	2005	2004
Muut vastuut		
Omien sitoumusten vakuudeksi	66	68
Muiden sitoumusten vakuudeksi		
Eläkevastuut	0	0
Leasing-vastuut		
alle vuoden	20	21
1–5 vuotta	39	55
yli 5 vuotta	8	0
Yhteensä	67	76
Pantit	129	128
Kiinnitykset	105	169
Takaukset	30	33
Muut vastuut	66	68
Eläkevastuut	0	0
Leasingvastuut	67	76
Yhteensä	397	475

Ostositoumukset

Milj. euroa	2005	2004
Käyttöomaisuuteen, maksut alle vuoden	8	0
Käyttöomaisuuteen, myöhempien vuosien maksut	11	2
Muuhun, maksut alle vuoden	2	1
Muuhun, myöhempien vuosien maksut	3	0

Yhteisyritysvastuut

Konsernin osuus Metsä-Botnian tekemistä investointisitoumuksista oli vuoden lopussa 0 miljoonaa euroa (2,4).

32. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Metsäliitto-konserni omistaa Vapo-konsernista 49,9 prosenttia, Metsä-Botnia-konsernista 14 prosenttia ja M-real-konsernista 39 prosenttia. Metsä-Botnia sekä Vapo käsitellään yhteisyrityksenä. Metsä-Botnia sekä Vapo hankkivat suurimman osan puuraaka-aineestaan konsernin emoyritykseltä, Metsäliitto Osuuskunnalta.

Metsäliitto Osuuskunnan puutoimitusten liikevaihto konsernin tytäryrityksille oli 459 miljoonaa euroa (508). Osakkuus- ja yhteisyrityksille puutoimitusten liikevaihto oli 488 miljoonaa euroa (502). Metsä-Botnia myy markkinahintaan selluloosaa Metsäliiton tytäryhtiöille M-realille ja Metsä Tissuelle.

Metsäliitto Osuuskunnan yhdessä M-realin kanssa omistama Metsä Group Financial Services Oy toimii Metsäliitto-konsernin sisäisenä pankkina. Korot perustuvat markkinahintoihin.

Liiketoimet osakkuusyhtiöiden kanssa on esitelty kohdassa 14. Yhteisyrityserittely on kohdassa 30.

33. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Helmikuussa 2006 Metsä Tissue ilmoitti ostavansa slovakialaisen Tento a.s.:n, joka on johtava pehmopaperin toimittaja keskeisessä Itä-Euroopassa. Yhtiön päätuotteet ovat WC-paperi, talouspyyhkeet ja nenäliinat. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksymistä.

34. YMPÄRISTÖVELVOITTEET

Tuloslaskelma

Milj. euroa	2005	2004
Aineet ja tarvikkeet	30	29
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	7	8
Henkilösivukulut	2	3
Poistot	20	19
Liiketoiminnan muut kulut	20	25
Yhteensä	80	83

Tase

Milj. euroa	2005	2004
Aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	520	465
Lisäykset	39	61
Vähennykset	-27	-12
Kertyneet poistot 31.12.	-298	-287
Kirjanpitoarvo 31.12.	233	227
Päästöoikeudet		
Hankintameno 1.1.		
Lisäykset	0	
Vähennykset	0	
Kertyneet poistot 31.12.		
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	
Pakolliset varaukset		
Ympäristövaraukset	11	7

Liitetiedot

	2005	2004
Ehdolliset ympäristövelat	1	1
Ympäristöasioiden hoitoa varten annetut vakuudet	0	0
Ympäristölainsäädännön rikkomisesta johtuvat sakot, muut maksut ja muille maksetut korvaukset	0	0

35. SIIRTYMINEN IFRS-RAPORTOINTIIN

Metsäliitto-konserni siirtyi vuoden 2005 alusta suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (Finnish Accounting Standards, FAS) kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (International Financial Reporting Standards, IFRS). Tämä on Metsäliitto-konsernin ensimmäinen IFRS-periaatteiden mukaisesti laadittu tilinpäätös.

Siirtyminen IFRS-raportointiin on muuttanut raportoituja tilinpäätöslaskelmia, niiden liitetietoja sekä laatimisperiaatteita verrattuna aikaisempiin tilinpäätöksiin. Liitetietojen kohdassa "Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet" esitettyjä laadintaperiaatteita on sovellettu laadittaessa 31.12.2005 päättyneen tilikauden tilinpäätös, vertailuluvut 31.12.2004 päättyneeltä tilikaudelta sekä avaava tase 1.1.2004.

Jäljempänä esitetyt täsmäytyslaskelmat ja selostukset kuvaavat IFRS-raportoinnin eroja verrattuna suomalaiseen tilinpäätöskäytäntöön vuodelta 2004 sekä IFRS-standardeihin siirtymispäivältä 1.1.2004.

KONSERNIN TASE

Milj. euroa	FAS 31.12.2004	Siirtymisen vaikutus	IFRS 31.12.2004	FAS 31.12.2003	Siirtymisen vaikutus	IFRS 1.1.2004
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo	(a) 693	11	704	759	-64	695
Muut aineettomat hyödykkeet	(b) 103	-4	99	106	-5	102
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	(c) 4 199	-51	4 148	4 352	-115	4 236
Biologiset hyödykkeet	(d)	201	201		202	202
Osuudet osakkuusyhtiöissä	(e) 183	6	190	188	0	188
Myytavissä olevat sijoitukset						
Osuudet muissa yhtiöissä	86	-2	85	95	0	95
Korolliset saamiset	64	-5	59	72	1	73
Laskennalliset verosaamiset	(h) 62	40	102	29	23	52
Muut korottomat saamiset	8	1	9	8	-4	4
	5 399	197	5 596	5 608	39	5 647
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	1 172	0	1 172	1 155	-10	1 145
Korolliset saamiset	18	49	67	11	-3	8
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	1 561	3	1 564	1 518	9	1 527
Rahavarat	302	-49	252	215	4	219
	3 052	3	3 055	2 900	0	2 900
Varat yhteensä	8 451	200	8 651	8 508	39	8 547

Milj. euroa		FAS 31.12.2004	Siirtymisen vaikutus	IFRS 31.12.2004	FAS 31.12.2003	Siirtymisen vaikutus	IFRS 1.1.2004
OMA PÄÄOMA JA VELAT							
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Osuuspääoma		628	-123	505	545	-114	431
Ylikurssirahasto		31	0	31	29	0	29
Muuntoerot		-3	3	0	-17	4	-13
Muut rahastot		314	-5	310	319	-8	311
Kertyneet voittovarot		615	-110	505	679	-128	552
		1 586	-235	1 351	1 555	-246	1 309
Vähemmistöosuus	(f)	1 559	-131	1 428	1 408	-169	1 239
Oma pääoma yhteensä	(f)	3 145	-366	2 779	2 963	-415	2 548
Pitkäaikaiset velat							
Laskennalliset verovelat	(h)	438	67	506	473	8	481
Eläkevelvoitteet	(g, j)	47	223	271	31	262	294
Varaukset	(i)	45	0	45	54	-14	40
Pääomalainat		140	-1	139	139	-1	139
Korolliset velat	(c, j)	2 738	69	2 807	3 103	31	3 133
Muut korottomat velat	(j)	34	3	37	30	30	60
		3 443	362	3 805	3 831	316	4 147
Lyhytaikaiset velat							
Korolliset velat	(c, j)	639	129	768	524	122	646
Ostovelat ja muut korottomat velat	(j)	1 225	74	1 299	1 189	16	1 206
		1 863	204	2 067	1 714	139	1 852
Velat yhteensä		5 306	566	5 872	5 544	455	5 999
Oma pääoma ja velat yhteensä		8 451	200	8 651	8 508	39	8 547

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa		FAS 1.1.–31.12.04	Siirtymisen vaikutus	IFRS 1.1.–31.12.04
Liikevaihto	(k, l)	8 554	43	8 598
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		1	1	2
Liiketoiminnan muut tuotot		149	-14	135
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	(l)	4 722	12	4 733
Ulkopuoliset palvelut		595	15	609
Henkilöstökulut	(g)	1 436	-13	1 423
Poistot ja arvonalentumiset	(a, c)	600	-78	522
Liiketoiminnan muut kulut		1 281	21	1 302
Liikevoitto		71	73	144
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista		-5	6	1
Kurssierot		13	-15	-2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	(l, m)	-213	-6	-219
Tilikauden tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista		-134	58	-76
Tuloverot	(h, m)	-1	-27	-28
Tilikauden tulos jatkuvista liiketoiminnoista		-135	31	-104
Kauden tulos myydyistä liiketoiminnoista				
Tilikauden tulos		-135	31	-104
Jakautuminen				
Emoyrityksen omistajille		-21	-3	-24
Vähemmistölle		-114	34	-80
		-135	31	-104

(a) Liikearvo

Suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti konserniaktiiva on las-kettu hankintahinnan ja tytäryhtiön hankintahetken oman pääoman erotuksena ja kohdistettu niille tytäryhtiön omaisuuserille, joista eron on katsottu johtuvan. IFRS-raportoinnissa hankitun yhtiön varat ja velat on arvostettu hankintahetken käypään arvoon.

Metsäliitto-konserni on aloittavaa IFRS-tasetta laatiessaan soveltanut IFRS 1 -standardin sallimaa helpotusta koskien yritysten yhteenliitty-miä. Tällöin tytäryhtiöiden varoja ja velkoja ei ole arvostettu takau-tuvasti käypään arvoon, vaan ne on sisällytetty siirtymääjankohdan taseen aikaisemman tilinpäätöskäytännön mukaiseen arvoon vähen-nettyä taseen laatimispäivänä tehdyillä omaisuuserien ja liikearvon arvonalentumiskirjauksilla. Siirtymähetken jälkeen liikearvosta ei enää tehdä poistoja, vaan se testataan vuosittain mahdollisen arvonalen-tumisen varalta. IFRS 1:n vaatimusten mukaisesti koko liikearvo on testattu siirtymähetken arvonalentumisen varalta.

Avaavassa IFRS-taseessa liikearvon kokonaismäärä oli 695 miljoonaa euroa ja IFRS-taseessa 31.12.2004 704 miljoonaa euroa. FAS:n mukaiset liikearvojen poistot vuonna 2004 olivat 45 miljoonaa euroa. Liikearvot on kohdistettu liiketoiminta-alueille.

(b) Muut aineettomat hyödykkeet

Metsäliitto-konserni on arvostanut aloittavassa IFRS-taseessa aineet-tomat hyödykkeet hankintamenoon vähennettynä poistoilla ja arvonalentumisilla.

(c) Aineelliset hyödykkeet

Metsäliitto-konserni on arvostanut aloittavassa IFRS-taseessa aineelliset hyödykkeet hankintamenoon vähennettynä poistoilla ja arvonalentu-mistappioilla. IFRS:ään siirtymispäivästä lukien yhtiö aktivoi käyttöomai-suushyödykkeen hankintamenoon myös ne vieraan pääoman menot, jotka välittömästi johtuvat hyödykkeen hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta. Aktivointi tulee kyseeseen vain pitkäaikaisissa hankkeissa. Aikaisemmin rakennusaikaiset korot on pääsääntöisesti kirjattu tilikauden kuluksi. Vuonna 2004 korkoja aktivoitiin 0,5 mil-joonaa euroa liittyen M-realin Kaskisten BCTMP-tehtaan rakentami-seen. Aloittavaan IFRS-taseeseen laskentakäytännön muutoksella ei ole vaikutusta.

(d) Biologiset hyödykkeet

Metsäliitto-konsernin metsäomaisuus on suomalaisen tilinpäätöskäy-tännön mukaisesti arvostettu hankintamenoon lisätynä vuosien varrella tehdyillä arvonkorotuksilla. IAS 41:n mukaisesti metsäomaisuus on ryhmitelty avaavassa IFRS-taseessa biologisiin hyödykkeisiin ja arvostettu käypään arvoon. Samalla arvonkorotukset on purettu.

Metsäliitto-konsernin metsäomaisuuden arvo suomalaisen tilin-päätöskäytännön mukaisessa taseessa 31.12.2003 oli maapohjineen 171 miljoonaa euroa. Ulkopuolisen asiantuntijan tekemään arvioon perustuen sen arvioitiin vastaavan suurin piirtein käypää arvoa.

Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen sisältyy lisäksi 53 prosen-tin osuus Metsä-Botnian Suomessa ja Uruguayssa sijaitsevista met-sistä. Metsäliitto-konsernin osuuden käypä arvo niistä oli avaavassa taseessa 28 milj. euroa. Summaan sisältyy käyvän arvon lisäystä 6 milj. euroa.

Thomeston metsien arvo kasvoi 4 miljoonaa euroa IFRS:n mukai-nessa avaavassa taseessa ja käyväksi arvoksi muodostui 7 miljoonaa euroa.

(e) Osuudet osakkuusyhtiöissä

Osakkuusyhtiöt ovat yrityksiä, joissa Metsäliitto-konsernilla suoraan tai välillisesti on 20–50 prosenttia äänimäärästä tai huomattava vai-kutusvalta, mutta joissa sillä ei ole määräysvaltaa. Osakkuusyhtiöt on yhdistetty pääomaosuusmenetelmällä. Osakkuusyhtiön hankinnasta syntyntä konserniliikearvoa ei enää IFRS:n mukaan poisteta vaan osakkuusyhtiön arvoa arvioidaan jokaisen raportointikauden lopussa mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi.

(f) Oma pääoma ja vähemmistön osuus

Suomalaisessa tilinpäätöskäytännössä emoyritys Metsäliitto Osuus-kunnan osuus- ja lisäosuuspääomat luetaan omaan pääomaan. IFRS:n mukaan rahoitusinstrumentit (tässä osuuspääomat), joiden haltijalla on rajoittamaton oikeus lunastaa sijoittamansa osuusmaksut takaisin, ovat rahoitusvelkaa.

Metsäliitto Osuuskunnan uusien sääntöjen mukaan on määritelty vuotuinen enimmäismäärä osuuspääomien palautuksille. Lisäosuuk-sien ja osuukien palauttamiseen voidaan käyttää rahamäärä, joka vastaa 1/3 viimeksi vahvistetun taseen mukaisesta jakokelpoisesta ylijäämästä.

Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomista siirtyy konsernitilinpää-töksessä avaavassa IFRS-taseessa 114 miljoonaa euroa ja 31.12.2004 taseessa 124 miljoonaa euroa vieraaseen korolliseen pääomaan.

Vähemmistön osuus omasta pääomasta on IAS 1:n mukaisesti siir-retty esitettäväksi omana eränään omassa pääomassa, kun se suoma-laisen tilinpäätösnormiston mukaisesti esitettiin erillään emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluvasta omasta pääomasta.

Metsäliitto-konserni on käyttänyt IFRS 1:n sallimaa mahdollisuutta ja kirjannut etuus pohjaisten eläkejärjestelyjen kertyneet vakuutus-matemaattiset voitot ja tappiot IFRS:ään siirtymääjankohdan taseeseen. Myöhemmin syntyviin vakuutusmatemaattisiin voittoihin ja tappioihin sovelletaan IAS 19:n mukaista 10 prosentin "putkilähestymistä".

Metsäliitto-konserni soveltaa IFRS 1:n siirtymäsääntöä ja olet-taa siirtymäpäivään mennessä kertyneet muuntoerot nollan suurui-siksi. Tämä tarkoittaa sitä, että ulkomaisten yksiköiden tilinpäätösten euroiksi muuntamisesta syntyneet muuntoerot sisällytetään kertyneisiin voittovaroihin.

(g) Eläkelvoitteet

Suomalaisessa tilinpäätöskäytännössä eläkekulut on sisällytetty kon-sernitilinpäätökseen kunkin konserniyhtiön sijaintimaan säännösten mukaisesti. IFRS edellyttää eläkejärjestelyjen jakamista maksupoh-jaisiin ja etuus pohjaisiin järjestelyihin. Jälkimmäisen kyseessä ollessa eläkejärjestelyn varat ja velat lasketaan aktuaarisia laskentamenetelmiä käyttäen ja niiden erotus kirjataan taseeseen varoiksi tai velaksi.

Suomen työeläkejärjestelmä (TEL) on suomalaisessa tilinpäätös-käytännössä käsitelty maksuperusteisena. Alkuperäisen IFRS-tulkinnan mukaan sen työkyvyttömyyteen liittyvä osuus on katsottu etuus poh-jaiseksi. Joulukuussa 2004 Suomen viranomaiset hyväksyivät työ-kyvyttömyyseläkemaksujen laskentaperiaatteisiin muutoksia, jotka tulevat voimaan 1.1.2006. Muutosten seurauksena järjestely katso-taan kokonaisuudessaan maksuperusteiseksi. Metsäliitto-konsernin aloittavaan IFRS-taseeseen sisältyy TEL-tökyvyttömyyseläkevastuuta vuosille 2004 ja 2005 8 miljoonaa euroa (6 milj. euroa verojen jäl-keen) ja 31.12.2004 taseeseen vuodelle 2005 6 miljoonaa euroa (5 milj. euroa verojen jälkeen).

Suomen ulkopuolella toimivien konserniyhtiöiden eläkevastuita on kirjattu siirtymäajankohdan avaavaan taseen omaan pääomaan ennen veroja 51 milj. euroa. Vuoden 2004 aikana tapahtuneiden muutosten vaikutuksesta vähennys omassa pääomassa ennen veroja 31.12.2004 on 37 milj. euroa.

(h) Tuloverot

Suomalainen tilinpäätöskäytäntö on sallinut vaihtoehtoisia menettelytapoja laskennallisten verovelkojen ja -saamisten kirjaamisessa. Metsäliitto-konsernin valitseman menettelytavan mukaan kaikista konsernin kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista ei ole kirjattu laskennallisia veroja. IFRS edellyttää laskennallisten verovelkojen kirjaamista kaikista kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista. Merkittävin ero Metsäliitto-konsernin aikaisemmin soveltaman menettelytavan ja IFRS:n välillä on laskennallisen verovelan lisäys, joka kohdistuu metsäomaisuuden kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon (hankintameno) väliseen eroon. Tästä aloittavaan taseeseen kirjattu oman pääoman vähennys on vähemmistön erottamisen jälkeen 15 milj. euroa. Muista suomalaisen käytännön ja IFRS:n välisistä väliaikaisista eroista on kirjattu laskennallista verovelkaa 7 miljoonaa euroa. Aloittavaan IFRS-taseeseen tehdyistä, tässä tiedotteessa kuvatuista omaa pääomaa pienentävistä kirjauksista on puolestaan kirjattu laskennallisia verosaamia 20 miljoonaa euroa.

(i) Varaukset

Suomalainen tilinpäätöskäytäntö on sallinut varausten tekemisen tulevia menoja ja menetyksiä varten joissakin tapauksissa aikaisemmin kuin IFRS. Tällaisia tapauksia ovat esimerkiksi kuluvarausten tekeminen uudelleenjärjestelyjä tai uudelleenorganisointia varten.

Metsäliitto-konsernin tytäryhtiö M-real on purkanut avaavassa IFRS -taseessa 21 miljoonaa euroa varauksia, jotka eivät täytä IFRS:n mukaisia kirjaamiskriteerejä. Tästä 16 miljoonaa euroa kohdistuu Price & Pierce tradingliiketoiminnan myyntiin ja lopettamiseen. Myynti toteutettiin vuonna 2004, jolloin IFRS:n periaatteiden mukaiseen tuloslaskelmaan syntyi vastaavan suuruinen negatiivinen ero verrattuna FAS:n mukaiseen tulokseen.

(j) Korolliset velat ja ostovelat ja muut korottomat velat

Ulkomaisten tytäryhtiöiden eläkevastuita on avaavassa IFRS-taseessa siirretty korollisista veloista eläkevelvoitteisiin, jotka ovat korottomia velkoja. FAS:n mukaan kyseiset vastuut katsottiin korollisiksi veloiksi. Siirretty summa 1.1.2004 oli 130 miljoonaa euroa ja 124 miljoonaa euroa 31.12.2004.

(k) Liikevaihto

Vuoden 2004 liikevaihto oli IFRS:n periaatteiden mukaisessa tuloslaskelmassa 44 miljoonaa euroa suurempi kuin FAS:n mukaisessa. Tämä johtuu pääasiassa Kemiart Linersin sisällyttämisestä IFRS-konserni-tilinpäätökseen 100-prosenttisesti 1.1.2004 alkaen sekä valuuttakurssi-erojen käsittelymuutoksesta.

(l) Rahoitusinstrumentit

Metsäliitto-konserni on ryhmitellyt ja arvostanut rahoitusvarat ja -velat sekä valuutta- ja korkoriskien suojaamiseksi tehdyt johdannaissopimukset IAS 32:n ja IAS 39:n edellyttämällä tavalla IFRS:n avaavaan taseeseen 1.1.2004. Yhtymä on myös FAS:n mukaisessa tilinpäätöksessään arvostanut valuuttajohdannaiset markkina-arvoon, mutta jaksottanut

siitä syntyneet suojaustulokset ns. suojauskaudelle. IFRS:ään siirryttyä konserni on päättänyt luopua suojauslaskennan (suojaustulosten jaksottaminen) soveltamisesta virtapositiivosuojauksessa. Konserni tekee edelleen johdannaissopimuksia valuuttavirran suojaamiseksi, mutta kirjaa sopimusten markkina-arvostuksesta syntyvät tulokset kerralla tuloslaskelmaan. Suojauslaskentaa sovelletaan IFRS:n edellyttämällä tavalla oman pääoman suojauksessa sekä selektiivisesti rahoitusvelkojen korkoriskin suojauksessa.

FAS:n mukaisissa tilinpäätöksissä avoinna olevia korkojohdannaisia ei ole arvostettu markkina-arvoon eikä näin ollen kirjattu taseeseen.

Rahoitusinstrumenttien markkina-arvostuksesta johtuva negatiivinen nettovaikutus verojen jälkeen avaavan IFRS -taseen omaan pääomaan oli 11 miljoonaa euroa.

Suomalaisen käytännön mukaisessa tilinpäätöksessä, jossa valuuttajohdannaisille on sovellettu suojauslaskentaa, suojaustulokset on kirjattu suojattavan kohteen mukaisesti joko liikevaihdon, ostojen tai rahoituskulujen oikaisuksi. Koska konserni on luopunut suojauslaskennasta, kaikki valuuttakurssierot on kirjattu IFRS:n periaatteiden mukaan laaditussa tuloslaskelmassa rahoituseriin.

(m) Osakeantikulut

Suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti osakeantiin liittyvät kulut on kirjattu tilikauden tulokseen. IFRS:n mukaan ne kirjataan suoraan omaan pääomaan voittovaroja vähentäen. Metsäliiton tytäryhtiön M-real:n vuonna 2004 toteutettuun osakeantiin liittyvät kulut verojen jälkeen olivat 12 miljoonaa euroa (17 milj. euroa ennen veroja), millä summalla yhtiön tilikauden IFRS:n mukaista tulosta on oikaistu.

Emoyrityksen tilinpäätös (suomalainen tilinpäätöskäytäntö)

TULOSLASKELMA		1.1.–31.12.2005		1.1.–31.12.2004	
	viite	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Liikevaihto		1 109,0	100,0	1 155,5	100,0
Liiketoiminnan muut tuotot	1	8,4		5,0	
Materiaalit ja palvelut					
Aineet, tarvikkeet ja tavarat					
Ostot tilikauden aikana		-847,4		-814,5	
Varastojen muutos		34,7		-28,2	
Ulkopuoliset palvelut		-220,3		-225,7	
Henkilöstökulut	2	-40,0		-40,4	
Poistot ja arvonalentumiset	3	-2,9		-3,0	
Liiketoiminnan muut kulut		-16,3		-23,3	
		-1 092,1		-1 135,1	
Liikevoitto		25,4	2,3	25,4	2,2
Rahoitustuotot ja -kulut	4				
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä		19,9		52,9	
Tuotot osuuksista osakkuusyhteisöissä		8,1		9,8	
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		14,5		13,8	
Muut korko- ja rahoitustuotot		8,2		14,0	
Kurssierot	5	-0,4		0,2	
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-34,7		-27,2	
		15,7	1,4	63,5	5,5
Voitto ennen satunnaiseriä		41,0	3,7	89,0	7,7
Satunnaiset erät	6				
Satunnaiset tuotot		11,9		0,0	
Satunnaiset kulut		-22,0		-5,0	
		-10,1		-5,0	
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		30,9	2,8	84,0	7,3
Poistoeron muutos		0,0		0,0	
Välittömät verot	7	0,0		-24,4	
Tilikauden ylijäämä		30,9	2,8	59,5	5,1

TASE

Vastaavaa	viite	31.12.2005 milj. euroa	%	31.12.2004 milj. euroa	%
Pysyvät vastaavat					
Aineettomat hyödykkeet	8				
Aineettomat oikeudet		6,2		8,0	
Muut pitkävaikutteiset menot		0,2		0,1	
Keskeneräiset hankinnat		0,6		3,2	
		7,0	0,3	11,3	0,6
Aineelliset hyödykkeet	8				
Maa- ja vesialueet		0,2		0,2	
Rakennukset ja rakennelmat		0,4		0,5	
Koneet ja kalusto		1,1		1,1	
Muut aineelliset hyödykkeet		0,0		0,0	
		1,7	0,1	1,8	0,1
Sijoitukset	9, 10				
Osuudet saman konsernin yrityksissä		1 019,0		960,9	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		120,2		170,1	
Osuudet osakkuusyriksissä		354,4		119,3	
Saamiset osakkuusyriksiltä		0,0		1,6	
Muut osakkeet ja osuudet		13,0		12,3	
Muut saamiset		24,2		17,7	
		1 530,8	75,5	1 281,9	71,0
Pysyvät vastaavat yhteensä		1 539,5	76,0	1 295,0	71,7
Vaihtuvat vastaavat					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet		78,2		43,6	
Ennakkomaksut		34,3		35,8	
		112,5	5,6	79,4	4,4
Pitkäaikaiset saamiset	11				
Lainasaamiset		60,5		26,0	
Laskennalliset verosaamiset		1,2		1,2	
Siirtosaamiset		0,1		0,4	
Lyhytaikaiset saamiset	11				
Myyntisaamiset		17,4		9,7	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		245,4		353,1	
Saamiset osakkuusyriksiltä		41,3		30,5	
Lainasaamiset		0,0		0,0	
Muut saamiset		0,0		0,0	
Siirtosaamiset		6,1		2,4	
		372,0	18,4	423,3	23,4
Rahoitusarvopaperit	12	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahat ja pankkisaamiset		2,8	0,1	7,6	0,4
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		487,3	24,0	510,3	28,3
Vastaavaa yhteensä		2 026,8	100,0	1 805,3	100,0

TASE

Vastattavaa	viite	31.12.2005 milj. euroa	%	31.12.2004 milj. euroa	%
Oma pääoma	13				
Osuuspääoma		171,5		159,9	
Lisäosuuspääoma A		488,4		457,8	
Lisäosuuspääoma B		18,2		10,4	
Muut rahastot					
Vararahasto I		3,9		3,9	
Vararahasto II		31,9		28,9	
Edellisten tilikausien voitto		331,1		308,8	
Tilikauden ylijäämä		30,9		59,5	
		1 075,9	53,1	1 029,2	57,0
Pääomalaina		90,7	4,5	90,7	5,0
Oma pääoma yhteensä		1 166,6	57,5	1 119,9	62,0
Tilinpäätössiirtojen kertymä					
Poistoero		0,0	0,0	0,0	0,0
Pakolliset varaukset	14	4,6	0,2	4,7	0,3
Vieras pääoma	15				
Pitkäaikainen	16				
Joukkovelkakirjalainat		0,0		122,2	
Lainat rahoituslaitoksilta		40,0		225,0	
Eläkelainat		7,0		7,4	
Muut pitkäaikaiset velat		10,6		3,1	
Siirtovelat	18	15,4		14,9	
		73,0	3,6	372,5	20,6
Lyhytaikainen	17				
Joukkovelkakirjalainat		122,2		0,0	
Lainat rahoituslaitoksilta		185,0		0,0	
Eläkelainat		0,4		0,4	
Saadut ennakot		2,5		1,8	
Ostovelat		34,4		65,3	
Velat saman konsernin yrityksille		359,8		157,8	
Velat osakkuusyrityksille		44,6		35,2	
Muut lyhytaikaiset velat		5,9		6,2	
Siirtovelat	18	27,8		41,6	
		782,6	38,6	308,2	17,1
Vieras pääoma yhteensä		855,6	42,2	680,7	37,7
Vastattavaa yhteensä		2 026,8	100,0	1 805,3	100,0

RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	2005	2004
Tulorahoitus		
Liikevoitto	25,4	25,4
Poistot	2,9	3,0
Pakollisten varausten muutokset	-0,1	2,0
Rahoitustuotot ja -kulut	18,5	45,3
Satunnaiset erät	0,0	0,0
Verot	-4,6	1,0
	42,1	76,7
Käyttöpääoman muutos		
Vaihto-omaisuus (lisäys-/vähennys+)	-33,1	22,3
Lyhytaikaiset saamiset (lisäys-/vähennys+)	-32,0	-34,1
Korottomat velat (lisäys+/vähennys-)	-59,7	-41,1
	-124,8	-52,8
Liiketoiminnan kassavirta	-82,7	23,9
Investoinnit		
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-105,4	-282,9
Käyttöomaisuuden myynti ja muut muutokset	3,6	7,1
	-101,8	-275,8
Kassavirta investointien jälkeen	-184,5	-251,9
Pääomarahoitus		
Korollisten velkojen lisäys+/vähennys-	34,6	226,0
Korollisten saamisten lisäys-/vähennys+	129,2	-23,6
Osuuskorot	-34,2	-29,2
Oman pääoman lisäys	50,0	83,4
	179,6	256,6
Likvidien varojen muutos	-4,9	4,7
Likvidit varat 1.1.	7,6	2,9
Lisäys (+) / Vähennys (-)	-4,9	4,7
Likvidit varat 31.12.	2,8	7,6

Emoyrityksen tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Metsäliitto Osuuskunnan tilinpäätös on laadittu suomalaista tilinpäätöskäytäntöä noudattaen.

Liikevaihto

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista on vähennetty myynnin välilliset verot, myönnetyt alennukset ja reklamaatiokulut. Toimintuskulut, luottotappiot ja maksetut myyntiprovisiot sisältyvät liike-toiminnan kuluihin.

Kurssierot

Kurssierot on kirjattu rahoituksen kurssieroihin. Myynnin suojana olevat avoimet ja toteutuneet kurssierot kirjataan välittömästi tuloslaskelman rahoituseriin.

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöshetkellä avoimina olevat ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muunnettu euroiksi Euroopan Keskuspankin ilmoittamaan tilinpäätöspäivän kurssiin.

Eläkkeet ja eläkevastuiden kattaminen

Lakisääteinen eläketurva on emoyrityksessä hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Osalla toimihenkilöistä on lakisääteisen eläketurvan lisäksi lisäeläketurva, joka on joko vakuutettu, järjestetty Metsäliiton Toimenhaltijain Eläkesäätiön kautta tai pidetty yrityksen omalla vastuulla.

Eläkevakuutusmaksut on jaksotettu vastaamaan tilinpäätöksen suoriteperusteisia palkkoja.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu tilikauden kuluksi.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Vaihto-omaisuuden arvostuksessa noudatetaan FIFO-periaatetta tai vaihtoehtoisesti painotetun keskihinnan menetelmää.

Käyttöomaisuus ja poistot

Käyttöomaisuuden tasearvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalennuksilla. Poistot perustuvat arvioituun taloudelliseen pitoaikaan seuraavasti:

Rakennukset ja rakennelmat	20–40 vuotta
Koneet ja kalusto	3–5 vuotta
Muut erät	3–10 vuotta

Maa- ja vesialueiden hankintamenoista ei tehdä poistoja.

Leasing

Leasingmaksut on käsitelty vuokrakuluina.

Ympäristömenot

Ympäristömenoihin on sisällytetty yksilöitävissä olevat ympäristön-suojelutoimenpiteistä aiheutuneet menot, joilla pyritään pääasiassa torjumaan, korjaamaan tai lieventämään ympäristövahinkoja.

Satunnaiset tuotot ja kulut

Merkittävät, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat poikkeukselliset ja olennaiset liiketapahtumat, esim. liiketoiminnoista luopumiset, esitetään satunnaisina erinä. Näiden erien verovaikutus on esitetty liitetiedoissa.

Tilinpäätössiirrot

Suomen verolainsäädäntö antaa mahdollisuuden tehdä tilikauden tulokseen ennaaikaisina kuluina vähennyksiä ja siirtää ne varauksiksi taseeseen. Erät otetaan verotuksessa huomioon vain, jos ne on kirjattu kirjanpitoon. Nämä erät on esitetty tuloslaskelman tilinpäätössiirroissa. Merkittävin erä on käyttöomaisuuden poistoero.

Pakolliset varaukset

Vastaiset menot ja menetykset, joihin on sitouduttu ja joiden toteutumista pidetään varmana tai todennäköisenä, on kirjattu kuluksi luonteensa mukaiseen kuluerään. Taseessa kyseiset kuluvaraukset on esitetty pakollisina varauksina silloin, kun täsmällistä määrää tai toteutumisaikakohtaa ei tiedetä ja muussa tapauksessa siirtovelkoina. Näitä voivat olla muun muassa eläkevastuu- sekä lopettamis- ja saneeraus kulut.

Verot

Tilinpäätökseen sisältyvät tilikauden tulosten ja verosäännösten mukaan suoriteperusteisesti lasketut tilikauden verot, aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutos. Laskennallisten verojen esittämisessä on noudatettu Suomen kirjanpitolain vaatimuksia.

Emoyrityksen tilinpäätöksen liitetiedot

1. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. euroa	2005	2004
Vuokratuotot	2,8	3,0
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	2,5	0,6
Palvelusten myynti	1,6	1,3
Muut	1,5	0,1
Yhteensä	8,4	5,0

2. Henkilöstökulut

Milj. euroa	2005	2004
Työajan palkat	26,6	26,0
Palkkiot	0,4	0,5
Eläkekulut	6,2	4,7
Muut henkilösivukulut	6,8	9,2
Yhteensä	40,0	40,4

Johdon palkat ja palkkiot

Pääjohtaja, toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	2,0	1,0
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet	0,4	0,4
Hallintoneuvoston jäsenten palkkiot	0,2	0,2
Yhteensä	2,5	1,6

Johdon eläkesitoumukset

Metsäliiton toimitusjohtajalla on oikeus jäädä eläkkeelle 60 vuotta täytettyään. Eräillä Metsäliiton johtoon kuuluvilla henkilöillä on oikeus eläkesäätiön sääntöjen mukaiseen eläkkeeseen 62 vuotta täytettyään.

Tilintarkastuspalkkiot

Milj. euroa	2005	2004
Tilintarkastuspalkkiot	0,3	0,2
Verokonsultointipalkkiot	0,0	0,0
Muut tilintarkastustoimistoille maksetut palkkiot	0,1	0,2
Yhteensä	0,4	0,4

3. Poistot

Milj. euroa	2005	2004
Suunnitelman mukaiset poistot		
Aineettomat oikeudet	2,2	2,1
Muut pitkävaikutteiset menot	0,1	0,0
Rakennukset ja rakennelmat	0,0	0,0
Koneet ja kalusto	0,6	0,8
Muut aineelliset hyödykkeet	0,0	0,0
Suunnitelman mukaiset poistot yhteensä	2,9	3,0
Sumu- ja kokonaispoistojen erotus	-0,1	-0,2
Kokonaispoistot	2,8	2,8

4. Rahoitustuotot ja -kulut

Milj. euroa	2005	2004
Osinkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	19,9	52,9
Osakkuusyriksiltä	8,1	9,8
Muilta	0,4	0,1
Yhteensä	28,4	62,9
Korkotuotot pysyvien vastaavien sijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	12,4	13,1
Osakkuusyriksiltä	1,2	0,0
Muilta	0,5	0,5
Yhteensä	14,1	13,6
Tuotot pysyvien vastaavien sijoituksista	42,5	76,5
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	8,1	11,9
Muut korkotuotot	0,1	0,1
Muut rahoitustuotot	0,0	2,0
Yhteensä	8,2	14,0
Sijoitusten arvonalentumiset	-6,2	0,0
Kurssierot	-0,4	0,2
Korko- ja rahoituskulut		
Korkokulut saman konsernin yrityksille	-3,6	-0,7
Korkokulut muille	-24,5	-25,7
Rahoituskulut muille	-0,3	-0,8
Yhteensä	-28,4	-27,2
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	15,7	63,5

5. Tuloslaskelman kurssierot

Milj. euroa	2005	2004
Myynnin kurssierot	0,0	0,0
Rahoituksen kurssierot		
Kurssivoitot		
Toteutuneet	0,9	3,1
Toteutumattomat	0,0	0,0
Kurssitappiot		
Toteutuneet	-1,3	-2,9
Toteutumattomat	0,0	0,0
Rahoituksen kurssierot yhteensä	-0,4	0,2

6. Satunnaiset tuotot ja kulut

Milj. euroa	2005	2004
Satunnaiset tuotot		
Saadut konserniavustukset	11,9	0,0
Muut	0,0	0,0
Satunnaiset tuotot yhteensä	11,9	0,0
Satunnaiset kulut		
Annetut konserniavustukset	22,0	5,0
Muut	0,0	0,0
Satunnaiset kulut yhteensä	22,0	5,0

7. Välittömät verot

Milj. euroa	2005	2004
Tilikauden verot	0,1	25,0
Edellisten tilikausien verot	-0,1	-0,1
Laskennallisen verovelan muutos	0,0	-0,5
Yhteensä	0,0	24,4
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	2,7	26,0
Tuloverot satunnaisista eristä	-2,6	-1,5
Yhteensä	0,1	24,5

8. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Milj. euroa	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Aineettomat hyödykkeet				
Hankintameno 1.1.	21,7	1,6	3,2	26,5
Lisäykset	0,3	0,2	0,6	1,1
Vähennykset	0,0	0,0	-3,1	-3,1
Siirrot erien välillä	0,0	0,0	-0,1	0,0
Hankintameno 31.12.	22,0	1,8	0,6	24,5
Kertyneet poistot 1.1.	-13,7	-1,5	0,0	-15,2
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilikauden poisto	-2,2	-0,1	0,0	-2,3
Kertyneet poistot 31.12.	-15,9	-1,6	0,0	-17,5
Kirjanpitoarvo 31.12.2005	6,1	0,2	0,6	6,9
Kirjanpitoarvo 31.12.2004	8,0	0,1	3,2	11,3
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa	0,5	0,0		0,5

Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Aineelliset hyödykkeet					
Hankintameno 1.1.	0,2	1,0	18,3	0,7	20,2
Lisäykset	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6
Vähennykset	0,0	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Siirrot erien välillä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	0,2	1,0	18,4	0,7	20,3
Kertyneet poistot 1.1.	0,0	-0,6	-17,1	-0,7	-18,4
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4
Tilikauden poisto	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,6
Kertyneet poistot 31.12.	0,0	-0,6	-17,3	-0,7	-18,6
Kirjanpitoarvo 31.12.2005	0,2	0,4	1,1	0,0	1,7
Kirjanpitoarvo 31.12.2004	0,2	0,5	1,2	0,0	1,8
Kertynyt poistoero tilikauden lopussa		-0,2	-0,3		-0,5

9. Sijoitukset, osakkeet

Milj. euroa	Osakkeet saman konsernin yrityksissä	Osakkeet osakkuus- yrityksissä	Muut osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	960,9	119,3	12,3	1 092,5
Lisäykset	74,1	236,6	0,8	311,5
Vähennykset	-16,0	-1,5	-0,1	-17,6
Siirrot erien välillä	0,0	0,0	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	1 019,0	354,4	13,0	1 386,4
Kirjanpitoarvo 31.12.2005	1 019,0	354,4	13,0	1 386,4

Sijoitukset, saamiset

Milj. euroa	Saamiset saman konsernin yrityksiltä	Saamiset osakkuus- yrityksiltä	Muut saamiset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	170,1	1,6	17,7	189,4
Lisäykset	0,1	0,0	6,5	6,6
Vähennykset	-50,0	-1,6	0,0	-51,6
Siirrot erien välillä	0,0	0,0	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	120,2	0,0	24,2	144,4
Kirjanpitoarvo 31.12.2005	120,2	0,0	24,2	144,4

Sijoitukset, lainasaamiset

Milj. euroa	2005	2004
Pääomalainat, annetut	17,9	171,7
Muut lainasaamiset	126,5	17,7
Yhteensä	144,4	189,4

10. Pysyvien vastaavien sijoitusten markkina-arvo

Milj. euroa	Kirja- arvo	Markkina- arvo	Erotus
Pörssinoteeratut osakkeet	526,8	544,7	-17,9
Julkisesti noteeratut joukko- velkakirjalainat	27,6	28,5	-0,9
Yhteensä	554,4	573,2	-18,8

11. Saamiset

Milj. euroa	2005	2004
Pitkäaikaiset saamiset		
Lainasaamiset	60,5	26,0
Laskennalliset verosaamiset	1,2	1,2
Siirtosaamiset	0,1	0,4
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	61,8	27,6
Lyhytaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	14,7	17,4
Lainasaamiset	202,5	321,0
Siirtosaamiset	28,2	14,7
Saamiset osakkuusyrityksiltä		
Myyntisaamiset	40,1	30,5
Siirtosaamiset	1,2	0,0
Saamiset muilta		
Myyntisaamiset	17,4	9,7
Lainasaamiset	0,0	0,0
Muut saamiset	0,0	0,0
Siirtosaamiset	6,1	2,4
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	310,2	395,7
Siirtosaamiset		
Lyhytaikaiset		
Korot	0,4	0,3
Verot	4,6	1,2
Muut	1,1	0,9
Yhteensä	6,1	2,4

12. Vaihtuvien vastaavien arvopapereiden markkina-arvot

Milj. euroa	2005	2004
Lyhytaikaiset saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Markkina-arvo	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo	0,0	0,0
Erotus	0,0	0,0
Rahoitusarvopaperit		
Markkina-arvo	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo	0,0	0,0
Erotus	0,0	0,0

13. Oma pääoma

Milj. euroa	2005	2004
Osuuspääoma 1.1.	159,9	134,9
Osuusmaksuoritukset	8,4	17,0
Siirto koroista osuusmaksuun	6,2	11,0
Osuusmaksujen palautukset	-3,0	-3,2
Osuuspääoma 31.12. *)	171,5	159,9
A-lisäosuuspääoma 1.1.	457,8	409,7
Lisäosuusmaksut	39,2	43,4
Siirto koroista lisäosuuksiin	16,9	11,4
Lisäosuusmaksujen palautukset	-25,5	-6,7
A-lisäosuuspääoma 31.12. **)	488,4	457,8
B-lisäosuuspääoma 1.1.	10,4	0,0
Lisäosuusmaksut	7,8	10,4
B-lisäosuuspääoma 31.12.	18,2	10,4
Vararahasto I 1.1.	3,9	3,9
Liittymismaksut	0,0	0,0
Vararahasto I 31.12.	3,9	3,9
Vararahasto II 1.1.	28,9	26,0
Siirto edellisen vuoden ylijäämästä	3,0	2,8
Vararahasto II 31.12.	31,9	28,9
Muut rahastot yhteensä 31.12.	35,8	32,8
Ylijäämä 1.1.	368,3	340,8
Jaettu osuuskorko	-34,2	-29,2
Siirto vararahasto II:een	-3,0	-2,8
Tilikauden ylijäämä	30,9	59,5
Ylijäämä 31.12.	361,9	368,3
Pääomalaina	90,7	90,7
Oma pääoma yhteensä	1 166,5	1 119,9
*) Suorittamatta olevat osuusmaksut		
Merkitty osuuspääoma	249,9	248,1
Suoritettut osuusmaksut	-171,1	-159,5
Suorittamatta olevat osuusmaksut	78,8	88,6

**) Lisäosuuspääomasta eräännyy 1.7.2006 palautettavaksi 32,5 miljoonaa euroa.

14. Pakolliset varaukset

Milj. euroa	1.1. 2005	Lisäys	Vähennys	31.12. 2005
Työttömyysvakuutusvaraus	1,3	0,0	-0,1	1,2
Eläkesäätiön vastuuvajaus	2,2	1,2	0,0	3,4
Muut pakolliset varaukset	1,2	0,0	-1,2	0,0
Yhteensä	4,7	1,2	-1,3	4,6

15. Vieras pääoma

Milj. euroa	2005	2004
Pitkäaikainen		
Koroton	19,5	14,9
Korollinen	53,5	357,7
Yhteensä	73,0	372,5
Lyhytaikainen		
Koroton	315,2	295,5
Korollinen	467,4	12,7
Yhteensä	782,6	308,2

16. Pitkäaikaiset lainat ja lyhennyssuunnitelma

Milj. euroa	Joukko- velkakirja- lainat	Raha- laitos lainat	Eläke- lainat	Muut lainat	Yhteensä
2006	122,2	185,0	0,3	0,0	307,5
2007	0,0	16,0	0,3	0,0	16,3
2008	90,7	16,0	0,3	0,0	107,0
2009	0,0	8,0	0,3	0,0	8,3
2010	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
2011–	0,0	0,0	5,9	0,0	5,9
Tilikauden lopussa	212,9	225,0	7,4	0,0	445,2

17. Lyhytaikainen vieras pääoma

Milj. euroa	2005	2004
Joukkovelkakirjalainat	122,2	
Rahoituslaitoslainat	185,0	
Eläkelainat	0,3	0,4
Saadut ennakot	2,5	1,8
Ostovelat	34,4	65,3
Velat saman konsernin yrityksille		
Saadut ennakot	57,9	47,2
Ostovelat	13,3	13,2
Muut velat	161,1	12,4
Siirtovelat	127,6	85,0
Velat osakkuusyrityksille		
Saadut ennakot	43,7	34,7
Ostovelat	0,9	0,5
Velat muille		
Muut velat	5,9	6,2
Siirtovelat	27,8	41,6
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	782,6	308,2

18. Siirtovelat

Milj. euroa	2005	2004
Pitkäaikaiset		
Debentuurilainan emissiovoitto	1,7	2,4
Debentuurilainan lisätuotto	13,7	12,4
Yhteensä	15,4	14,9
Lyhytaikaiset		
Korot	10,0	10,0
Eläkevakuutusmaksut	0,1	0,1
Verot	0,0	1,0
KET-jaksotus	13,3	26,4
Lomapalkkavelka	3,7	3,5
Muut	0,7	0,5
Yhteensä	27,8	41,6

19. Vastuusitoumukset

Milj. euroa	2005	2004
Vakuudet omasta velasta		
Velat, joiden vakuudeksi annettu pantteja		
Lainat rahoituslaitoksilta	185,0	185,0
Annetut pantit	102,3	102,3
Vakuudet omista sitoumuksista		
Annetut pantit	17,8	17,7
Konserniyhtiöiden puolesta		
Pantit	0,0	0,0
Takausvastuut	389,3	216,8
Osakkuusyritysten puolesta		
Pantit	0,0	0,0
Takausvastuut	0,0	0,0
Muut omat vastuut		
Muut vastuut	63,2	66,5
Yhteensä		
Pantit	120,1	120,0
Takaukset	389,3	216,8
Muut vastuut	63,2	66,5
Yhteensä	572,6	403,4

Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut

Milj. euroa	2005 Brutto- määrä	Avoimien sopimusten käypä arvo	2004 Brutto- määrä
Korkejohtannaiset			
Koronvaihtosopimukset	232,2	-2,8	252,2
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	17,9	0,2	18,5
Johdannaiset yhteensä	250,1		270,7

20. Ympäristöasiat

Milj. euroa	2005	2004
Palkat ja palkkiot	0,4	0,5
Henkilösivukulut	0,2	0,2
Liiketoiminnan muut kulut	0,1	0,1
Yhteensä	0,7	0,8

Emoyrityksen osakeomistukset 31.12.2005

Tytäryhtiösakkeet

	Osakkeiden lukumäärä	Emo- yrityksen omistus, %	Konsernin välillinen omistus, %	Nimellis- arvo 1 000 yks.	Kirjan- pitoarvo 1 000 euroa
Financiere Finncor S.A.	259 048	100,00			12 600
– Finncor France SAS		100,00			
– Finncor SIBU SAS		100,00			
Finncor CZ s.r.o.		100,00			11 200
Finncor Oyj	65 000 000	100,00		159 250	282 796
Itä-Suomen Puutoimitus Oy	55 000	100,00		55	461
Kiinteistö Oy Metsätapiola	37 826	60,90		643	17 363
Kirkniemen Kartano Oy	14 846	26,00	70,54	1 485	1 485
Metsä Group Financial Services Oy	24 500	49,00	68,69	4 141	4 944
Metsä Tissue Oy	5 115 000	66,00		409 200	102 305
Metsäliiton Palvelut Oy	672 800	100,00		673	799
Metsäliitto-Yhtymän Tehdasmittaus Oy	400	100,00		67	103
Metsämännut Oy	60	60,00	74,49	10	10
MMM Logisware Oy	2 250	50,00	69,31	378	721
Moelven Industrier ASA	18 334 532	14,15	65,15	12 834	27 872
M-real Oyj	126 729 592	*) 60,47		215 440	516 014
Puukonttori Oy	10	100,00		0	0
Thomesto Oy	23 228 204	100,00		18 118	38 276
Äänevoima Oy	2 000 000	20,00	37,38	2 000	2 000
Tytäryhtiösakkeet yhteensä					1 018 950

*) Laskettuna äänimäärästä. Omistusosuus 38,62 % osakkeiden lukumäärästä.

Osakkuusyhtiösakkeet

	Osakkeiden lukumäärä	Emo- yrityksen omistus, %	Konsernin välillinen omistus, %	Nimellis- arvo 1 000 yks.	Kirjan- pitoarvo 1 000 euroa
Botnia South America S.A.		5,50	29,40		9 180
Finsilva Oyj	48 128 550	49,90	36,17		14 438
Metsäteho Oy	40	24,00		34	67
Mittaportti Oy	1 000	33,30	51,00	8	8
Oy Metsä-Botnia Ab	12 575	14,00	29,06	25 150	188 159
Perkaus Oy	2 500	33,30		5	6
Sunilan Mittayhtiö Oy	8	33,30		8	8
Suomen Metsäsijoitus Oy	7 500	25,00		1 261	4 011
Uittokalusto Oy	111	33,30		19	809
Vaakamitta Oy	50	50,00		8	8
Vapo Oy	14 970	49,96		25 178	137 703
Osakkuusyhtiösakkeet yhteensä					354 398

Muut osakkeet ja osuudet

Golfsarfvik Oy	2	0,00		8	46
Misawa Homes of Finland Oy	400	2,10		67	67
MRLBV Incentive Ky		93,30			700
Neomarkka Oyj	1 205 305	**) 13,90		4 821	10 818
Oy Kurk Golf Ab	4	0,00		1	32
Asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöt					1 187
Muut osakkeet ja osuudet					156
Muut osakkeet ja osuudet yhteensä					13 007

**) Osuus osakkeista 20,02 %

Hallintoneuvoston lausunto

Hallintoneuvosto on tutustunut Metsäliitto Osuuskunnan vuoden 2005 tilinpäätökseen ja Metsäliitto-konsernin kansainvälisen tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaan laadittuun konsernitilinpäätökseen sekä hyväksyy ne esitettäväksi tilintarkastajille ja edustajiston varsinaiselle kokoukselle. Hallintoneuvosto yhtyy hallituksen ehdotukseen ylijäämän käyttämisestä.

Hallintoneuvostosta ovat erovuorossa Aarne Hedetniemi, Hannu Järvinen, Esko Kinnunen, Albert Käiväräinen, Hannu Lassila, Martti Niiranen, Seppo Reijonen, Timo Saukkonen, Olav Store ja Erkki Vainionpää.

Espoossa 7. maaliskuuta 2006

Hallintoneuvoston puolesta

Runar Lillandt

hallintoneuvoston puheenjohtaja

Esa Kaikkonen

hallintoneuvoston sihteeri

Tilintarkastuskertomus

Metsäliitto Osuuskunnan edustajiston kokoukselle

Olemme tarkastaneet Metsäliitto Osuuskunnan kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2005. Hallitus ja toimitusjohtaja ovat laatineet EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaan laaditun konsernitilinpäätöksen sekä Suomessa voimassa olevien säännösten ja määräysten mukaisesti laaditun toimintakertomuksen ja emo-osuuskunnan tilinpäätöksen, joka sisältää emo-osuuskunnan taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon konsernitilinpäätöksestä sekä emo-osuuskunnan tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteutukseksi, etteivät tilinpäätös ja toimintakertomus sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty emo-osuuskunnan hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta.

Konsernitilinpäätös

EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaan laadittu konsernitilinpäätös antaa näiden standardien ja kirjanpitolaisten tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Emo-osuuskunnan tilinpäätös, toimintakertomus ja hallinto

Emo-osuuskunnan tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaisten ja tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti ja antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot emo-osuuskunnan toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomus on laadittu kirjanpitolaisten ja toimintakertomuksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Toimintakertomus on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa ja antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emo-osuuskunnan toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Konsernitilinpäätös ja emo-osuuskunnan tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emo-osuuskunnan hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys taseen mukaisen ylijäämän käytöstä on osuuskuntalaisten mukainen.

Espoossa 8. päivänä maaliskuuta 2006

PricewaterhouseCoopers Oy

KHT-yhteisö

Göran Lindell

KHT

Ilkka Haarlaa

KHT

Kehitys vuosineljänneksittäin

Tuloslaskelma	1–12/05	10–12/05	7–9/05	4–6/05	1–3/05	1–12/04	10–12/04	7–9/04	4–6/04	1–3/04
Liikevaihto segmenteittäin										
Kuluttajapakkaukset	864	231	196	199	238	1 046	256	264	267	258
Paperit	2 988	775	735	732	747	2 943	759	738	710	737
MAP Merchant Group	1 390	357	341	351	341	1 368	343	332	339	354
Puutuotteet	1 986	497	468	553	468	1 923	466	458	529	470
Muu toiminta & sis. liikevaihto	1 415	405	317	299	393	1 318	311	307	359	341
Liikevaihto yhteensä	8 643	2 265	2 057	2 134	2 187	8 598	2 135	2 099	2 204	2 160
Liikevoitto segmenteittäin										
Kuluttajapakkaukset	45	20	15	-17	27	97	30	26	20	21
Paperit	-49	-22	13	-51	10	-23	-29	7	-8	6
MAP Merchant Group	18	0	5	7	6	17	0	4	7	7
Puutuotteet	26	9	3	15	-1	23	-4	6	14	7
Muu toiminta	10	-20	9	-11	32	31	7	-8	3	29
Liikevoitto yhteensä	50	-13	45	-56	74	144	4	35	36	70
Osuus osakk.yhtiöiden tuloksista	4	4	1	-2	0	1	-4	0	1	4
Kurssierot	-27	-4	0	-12	-11	-2	19	0	-6	-15
Korko- ja muut rahoituskulut	-186	-29	-33	-79	-45	-219	-64	-55	-22	-78
Tulos ennen veroja	-159	-42	13	-149	18	-76	-45	-21	9	-19
Tuloverot	15	8	-5	20	-7	-28	-5	-14	-14	5
Kauden tulos	-144	-34	8	-129	11	-104	-50	-35	-5	-14
Tunnusluvut	1–12/05	10–12/05	7–9/05	4–6/05	1–3/05	1–12/04	10–12/04	7–9/04	4–6/04	1–3/04
Omavaraisuus, %	30,5	30,5	30,8	31,4	32,1	32,1	32,1	30,1	29,6	28,8
Velkaisuus, %	137	137	131	131	123	120	120	136	145	146
Sijoitetun pääoman tuotto, %	1,2	-0,3	3,5	-3,5	4,9	2,5	0,0	2,5	2,7	4,6
Oman pääoman tuotto, %	-5,3	-5,2	1,2	-19,0	1,5	-3,9	-7,4	-5,4	-0,8	-2,2
Tuotanto (1 000 yks.)	1–12/05	10–12/05	7–9/05	4–6/05	1–3/05	1–12/04	10–12/04	7–9/04	4–6/04	1–3/04
Paperi, tn	3 985	1 048	1 036	875	1 026	4 008	1 030	1 021	970	987
Kartonki, tn	985	272	292	128	293	1 330	326	355	319	331
Sahatavara, m ³	4 136	1 160	813	1 110	1 053	4 185	1 014	988	1 059	1 123
Sahatavaran jatkojalostus, m ³	1 181	291	276	315	299	1 166	427	231	211	297
EW-tuotteet	990	238	269	256	226	911	225	196	236	253
Sellu & CTMP, tn (M-real)	1 533	421	379	350	383	1 533	399	384	369	381
Sellu, tn (Botnia)	2 177	647	600	276	653	2 450	602	616	594	638

10 vuotta numeroina

Metsäliitto-konserni	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996
Liikevaihto	8 643	8 598	8 318	8 868	8 773	7 513	5 576	4 795	4 386	3 403
Vienti ja ulkomaiset tytäryhtiöt	7 535	7 532	7 301	7 864	7 700	6 398	4 688	3 855	3 522	2 798
Liikevoitto	50	144	151	414	386	763	427	474	452	191
Tulos ennen veroja	-159	-76	-55	354	306	657	364	391	425	144
Tilikauden tulos	-144	-104	-75	265	176	453	258	271	306	99
Pitkäaikaiset varat	5 490	5 596	5 563	5 767	5 910	5 485	3 338	3 472	3 259	2 939
Vaihto-omaisuus	1 293	1 172	1 155	1 178	1 216	1 087	668	667	613	522
Muut lyhytaikaiset varat	1 906	1 883	1 790	1 931	2 249	2 218	1 579	1 413	1 519	825
Varat	8 689	8 651	8 508	8 876	9 375	8 790	5 585	5 552	5 392	4 286
Oma pääoma	1 328	1 351	1 555	1 531	1 374	1 317	1 045	879	732	480
Vähemmistöosuus	1 317	1 428	1 408	1 602	1 537	1 180	1 078	1 266	1 263	1 064
Pitkäaikaiset velat	3 788	3 805	3 831	3 755	3 948	3 724	2 212	2 260	2 231	1 748
Lyhytaikaiset velat	2 256	2 067	1 714	1 988	2 516	2 569	1 250	1 147	1 166	994
Oma pääoma ja velat	8 689	8 651	8 508	8 876	9 375	8 790	5 585	5 552	5 392	4 286
Sijoitetun pääoman tuotto, %	1,2	2,5	2,5	6,3	5,9	14,6	10,8	11,9	12,9	7,0
Oman pääoman tuotto, %	-5,3	-3,9	-2,4	4,0	2,1	17,7	10,8	12,5	10,8	3,6
Omavaraisuusaste, %	30,5	32,1	35,0	35,4	31,2	28,5	38,1	38,8	37,1	36,5
Velkaantumisaste, %	137	120	117	113	135	156	85	80	74	99
Korollinen vieras pääoma	3 898	3 714	3 767	3 874	4 328	4 319	2 237	2 288	2 328	1 861
Korollinen rahoitusomaisuus	267	378	298	331	399	425	438	576	855	334
Korollinen nettovelka	3 631	3 336	3 469	3 543	3 929	3 894	1 799	1 712	1 473	1 527
Korollinen nettovelka, %/lv	42,0	38,8	41,7	39,9	44,8	51,8	32,3	35,7	33,6	44,9
Bruttoinvestoinnit	692	358	484	510	989	2 269	512	577	613	838
Osuus liikevaihdosta, %	7,9	4,2	5,8	5,8	11,3	30,2	9,2	12,0	14,0	24,6
Henkilöstö, vuoden lopussa	29 007	28 783	29 173	30 247	31 491	25 007	19 936	19 927	18 717	16 455
Henkilöstö, keskimäärin	29 870	29 557	30 065	31 008	29 744	22 723	20 559	19 346	18 100	16 586
– josta Suomessa	9 501	9 736	10 038	10 279	10 365	10 333	10 654	11 567	11 537	10 967

Vuosien 2004 ja 2005 tiedot on raportoitu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (IFRS) mukaan, sitä aikaisempien vuosien tiedot suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaan.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto (\%)} = \frac{\text{Liikevoitto} + \text{rahoitustuotot}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskimäärin)}}$$

$$\text{Oman pääoman tuotto (\%)} = \frac{\text{*)Tulos ennen veroja} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus (keskimäärin)}}$$

$$\text{Omavaraisuusaste (\%)} = \frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakkomaksut}}$$

$$\text{Velkaantumisaste (\%)} = \frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}$$

$$\text{Korollinen nettovelka} = \text{Korollinen vieras pääoma} - \text{korollinen rahoitusomaisuus}$$

*) 1996–2003: Tulos ennen satunnaiseriä - verot

