

UPM:n tilinpäätöstiedote 2005

- Vuoden 2005 tulos osaketta kohti oli 0,50 euroa (1-12/2004: 1,76 euroa), ilman kertaluonteisia eriä 0,54 (0,49) euroa.
- Koko vuoden liikevoitto oli 278 (627) miljoonaa euroa; ilman kertaluonteisia eriä liikevoitto oli 527 (422) miljoonaa euroa.
- Loka-joulukuun liiketappio oli 71 miljoonaa euroa (10-12/2004 liikevoitto 194 miljoonaa euroa); ilman kertaluonteisia eriä liikevoitto oli 186 (99) miljoonaa euroa.

Tunnuslukuja

	10-12/2005	10-12/2004 ¹⁾	1-12/2005	1-12/2004 ¹⁾	1-12/2003
Liikevaihto, M€	2 574	2 423	9 348	9 820	9 787
EBITDA, M€ ²⁾	433	353	1 463	1 448	1 455
% liikevaihdosta	16,8	14,6	15,7	14,7	14,9
Liikevoitto/-tappio, M€	-71	194	278	627	346
ilman kertaluonteisia eriä, M€	186	99	527	422	407
Voitto/tappio ennen veroja, M€	-91	185	257	556	425
ilman kertaluonteisia eriä, M€	160	80	399	341	350
Kauden voitto/tappio, M€	-77	415	261	920	312
Tulos per osake, €	-0,15	0,80	0,50	1,76	0,60
ilman kertaluonteisia eriä, €	0,22	0,10	0,54	0,49	0,49
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	-0,15	0,79	0,50	1,75	0,60
Oman pääoman tuotto, %	neg.	22,5	3,5	12,6	4,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,9	3,0	3,8	3,4	3,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	neg.	7,3	3,4	6,0	5,1
ilman kertaluonteisia eriä, %	6,5	4,0	4,5	4,3	4,6
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	47,3	48,2	47,3	48,2	42,5
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	66	61	66	61	69
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	14,01	14,46	14,01	14,46	13,36
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	4 836	4 617	4 836	4 617	4 874
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, M€	12 650	12 953	12 650	12 953	12 811
Investoinnit, M€	220	222	749	686	720
Henkilöstö kauden lopussa	31 522	33 433	31 522	33 433	34 482

¹⁾ Vuoden 2004 vertailutiedot on oikaistu vastaamaan uusia ja muuttuneita standardeja. Osakeoptioista aiheutuvien kustannusten vaikutus loka-joulukuun 2004 liikevoittoon oli -3 miljoonaa euroa ja tammi-joulukuun 2004 liikevoittoon -12 miljoonaa euroa. Loka-joulukuun 2004 tulokseen ennen veroja vaikutti Metson osakkeisiin liittyvä -26 miljoonan euron kirjaus. (Ks. Uudet IFRS-standardit ja uudistetut IAS-standardit, s. 20.)

²⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

Markkinat vuonna 2005

Paperin kysyntä oli hyvällä tasolla vuonna 2005, mutta kysynnän kasvu hidastui. Painopapereiden yhteenlaskettu kysyntä Euroopassa kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna noin prosentin. Pohjois-Amerikassa painopapereiden yhteenlaskettu kysyntä laski noin 3 % vasta talouskasvusta huolimatta. Kehittyvillä markkinoilla kysynnän kasvu jatkui vahvana.

Maailmanlaajuisesti mainontaan käytetyn rahan määrä kasvoi; myös painettu mainonta kasvoi, mutta sen osuus kokonaismainonnasta laski. Painetusta mainonnasta voimakkaimmin kasvoi suoramainonta. Mainossivujen määrä kuitenkin laski lähes kaikissa

Euroopan maissa ja Yhdysvalloissa.

Aikakauslehtipapereiden markkinahinnat Euroopassa olivat 1 % korkeammat kuin edellisellä vuonna. Yhdysvalloissa hintataso oli 14 % korkeampi. Sanomalehtipaperin markkinahinnat nousivat 4 % Euroopassa, mutta olivat edelleen alle pitkän ajan keskihintojen, kun taas vientimarkkinoilla hinnat nousivat selvästi. Päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin markkinahinnat olivat Euroopassa 2 % alemmat kuin edellisellä vuonna. Myös Aasiassa hienopaperin markkinahintoihin kohdistui paineita, ja hinnat jäivät vuoden 2004 tasolle.

Jalosteiden markkinatilanne parani edellisvuoteen verrattuna.

Tarralaminaattimarkkinoiden kasvu jatkui hyvänä, ja erityisesti filmipäällysteisten tarralaminaattien kasvu oli nopeaa. Kasvua oli ennen kaikkea Pohjois-Amerikassa, mutta myös Aasiassa. Tarralaminaattien hinnat olivat vakaat. Teollisuuskääreiden kysyntä kasvoi vaimeasti Euroopassa ja kiristynyt kilpailu vaikeutti hinnankorotuksia.

Puutuotemarkkinoilla vanerin kysyntä lisääntyi edelliseen vuoteen verrattuna. Erityisesti koivuvanerin kysyntä lisääntyi ja hinnat nousivat. Myös kuusivanerin kysyntä jatkui hyvänä. Mäntysahatavaran parantunut kysynnän ja tarjonnan välinen tasapaino mahdollisti joitain hinnankorotuksia. Kuusisahatavaran markkinoilla jatkui sitkeää ylitarjontaa. Puupohjaisten rakennustarvikkeiden kauppa jatkui Suomessa vilkkaana.

Tulos

10–12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2005 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli 2 574 miljoonaa euroa. Se on 6 % korkeampi kuin vuoden 2004 viimeisen neljänneksen liikevaihto, joka oli 2 423 miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 2 907 000 tonnia, jossa oli nousua edellisvuodesta 3 %.

Liiketappio oli 71 (liikevoitto 194) miljoonaa euroa. Liiketappioon sisältyy kertaluonteisia kuluja nettona 257 (tuottoja nettona 95) miljoonaa euroa. Paperitoimialoilla tehtiin Miramichin aikakauslehtipaperitehtaan tuotantolaitoksista Kanadassa 151 miljoonan euron arvonalennus. Paperitoimialoilla kirjattiin lisäksi yhteensä 18 miljoonan euron kertapoistot Nordlandin ja Augsburgin paperitehtailla. Puutuotetoimialalla tehtiin Suomessa toimivien sahojen käyttöomaisuuden 25 miljoonan euron arvonalennus. Lisäksi kirjattiin 7 miljoonan euron kuluvaraus, joka liittyi pääosin myyntiverkoston rakennejärjestelyihin Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Rosenlewin muovisia teollisuussäkkejä koskeva 57 miljoonan euron kartellisakko kirjattiin kertaluonteisena kuluna. Vuodesta 2005 alkaen liikearvosta ei ole tehty poistoja; vuoden 2004 viimeiseen neljännekseen sisältyy 20 miljoonaa euroa liikearvon poistoa.

Korkeammat paperien keskihinnat ja parantunut kustannustehokkuus nostivat kannattavuutta. Näiden kahden tekijän yhteisvaikutus ylitti kohonneiden raaka-aine- ja energiakustannusten vaikutukset. Edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna euro oli 8,3 % heikompi suhteessa Yhdysvaltojen dollariin. Valuuttasuhteen muutos paransi viennin kannattavuutta.

Suomen metsäteollisuuden uudessa työehtosopimuksessa luovuttiin pakollisista joulun- ja juhannusseisokeista. Edellisestä vuodesta poiketen yhtiön kaikki sellutehtaat Suomessa olivat käynnissä joulunaikana, eikä huoltotöitä tehty. Paperikoneet – neljää konetta lukuun ottamatta – kuitenkin seisoivat.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 186 (99) miljoonaa euroa, 7,2 (4,1) % liikevaihdosta.

Tappio ennen veroja oli 91 (voitto 185) miljoonaa euroa. UPM:n osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista verojen jälkeen oli 14 (6) miljoonaa euroa. Kurssieroilla ja käypien arvojen nettomuutoksilla ei ollut tulosvaikutusta (25 miljoonan euron voitto). Korko- ja muut rahoituskulut olivat 34 (41) miljoonaa euroa.

Tuloverot olivat 14 (230) miljoonaa euroa positiiviset. Tuloveroihin sisältyy osakkuusyrityksen veroasemaan liittyviä kertaluonteisia kuluja 16 (Saksan laskennallisen verovelan vähentymisestä johtuvia tuottoja 284) miljoonaa euroa.

Viimeisen neljänneksen tappio oli 77 (voitto 415) miljoonaa

euroa. Tulos osaketta kohti oli -0,15 (0,80) euroa. Ilman kertaluonteisia eriä tulos osaketta kohti oli 0,22 (0,10) euroa. Oman pääoman tuotto oli negatiivinen (22,5) % ja sijoitetun pääoman tuotto negatiivinen (7,3) %. Ilman kertaluonteisia eriä vastaavat tunnusluvut olivat 5,9 (3,0) % ja 6,5 (4,0) %.

Vuosi 2005 verrattuna vuoteen 2004

Vuoden 2005 liikevaihto oli 9 348 miljoonaa euroa, joka on 5 % pienempi kuin edellisen vuoden vastaava liikevaihto 9 820 miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 10 172 000 tonnia, jossa on laskua edellisvuodesta 6 %. Koko teollisuudenalaa Suomessa koskeeseen työmarkkinaselkkauksen takia UPM:n paperi- ja sellutehtaat, integraattien voimantuotanto sekä jalosteiden tuotanto olivat pysähdyksissä 15.5.–30.6.2005, yhteensä 47 päivää. Tänä aikana noin puolet UPM:n 12,6 miljoonan tonnin paperintuotantokapasiteetista oli poissa käytöstä. Puutuotetoimialalla osa sahatavaran tuotantokapasiteetista oli suljettuna, kun energian ja raaka-aineiden saanti oli keskeytynyt. Työmarkkinaselkkauksella oli noin 195 miljoonan euron negatiivinen vaikutus tulokseen ennen veroja. Kanadassa Miramichin aikakauslehtipaperia valmistava tehdas oli lakossa koko alkuvuoden, ja tuotanto käynnistyi uudestaan syyskuussa.

Liikevoitto oli 278 (627) miljoonaa euroa, ja siihen sisältyy nettona kertaluonteisia kuluja 249 (tuottoja 205) miljoonaa euroa. Viimeisellä vuosineljänneksellä kirjattujen erien lisäksi liikevoittoon sisältyy kertaluonteisena tuottona 26 miljoonan euron myyntivoitto Loparex-ryhmän myynnistä. Samoin liikevoittoon sisältyy 17 miljoonaa euroa eläkekuluja, jotka aiheutuivat Miramichin paperitehtaalla solmitusta uudesta työehtosopimuksesta. Kertaluonteiset tuotot olivat yhteensä 26 (379) miljoonaa euroa ja kertaluonteiset kulut 275 (174) miljoonaa euroa. Vuoden 2004 liikevoitto sisältää 100 miljoonaa euroa liikearvon poistoa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 527 (422) miljoonaa euroa, 5,6 (4,3) % liikevaihdosta.

Aikakauslehtipaperien ja Sanomalehtipaperien kannattavuus parani, mikä johtui edellisvuotta korkeammista keskihinnoista ja parantuneesta kustannustehokkuudesta. Myös kierrätyskuidun hintataso säilyi vuoden aikana vakaana.

Hieno- ja erikoispaperien kannattavuus laski. Sitä heikensivät hienopaperien keskihintojen lasku sekä kohonneet raaka-aine- ja energiakustannukset. Toisaalta kustannustehokkuus parani.

Jalosteiden kannattavuutta heikensivät useiden öljypohjaisten raaka-aineiden hintojen nousu sekä Suomen työmarkkinaselkkauksen aikana menetetty myynti.

Puutuotteiden kannattavuus parani. Kannattavuutta paransivat Vaneriliiketoiminta ja Puukeskuksen rakennustarvikkeiden kauppa. Sahaustoiminnan tappio kasvoi.

Muun toiminnan kannattavuus parani erityisesti Energiaosaston hyvän tuloksen ansiosta.

Voitto ennen veroja oli 257 (556) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 399 (341) miljoonaa euroa. Liikevoiton jälkeisiin eriin on kirjattu kertaluonteisina erinä Metson osakkeiden myyntivoitto 89 miljoonaa euroa, osakkuusyrityks Pohjolan Voiman varojen arvostamisesta nettona 9 miljoonaa euroa ja osakkuusyritys Transfennican myyntivoitto 9 miljoonaa euroa eli yhteensä tuottoa 107 (10) miljoonaa euroa.

UPM:n osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista verojen jälkeen oli 41 (58) miljoonaa euroa.

Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksista aiheutui 4 miljoonaa

nan euron tappio (48 miljoonan euron voitto). Korke- ja muut rahoituskulut olivat nettona 148 (178) miljoonaa euroa.

Tuloverot olivat 4 (364) miljoonaa euroa positiiviset. Tuloveroihin sisältyy kertaluonteisia tuottoja nettona 42 (519) miljoonaa euroa. Neljännessä vuosineljänneksellä kirjatun kertaluonteisen kulun lisäksi tuloveroihin sisältyy positiivisena eränä Miramichin tappioihin liittyvä laskennallisen verosaatavan muutos 58 miljoonaa euroa. Efektiivinen verokanta ilman kertaluonteisten erien vaikutusta oli 29,0 (27,9) %.

Tilikauden voitto oli 261 (920) miljoonaa euroa.

Tulos osaketta kohti oli 0,50 (1,76) euroa. Ilman kertaluonteisia erää osakekohtainen tulos oli 0,54 (0,49) euroa. Liiketoiminnan kassavirta osaketta kohti oli 1,63 (1,90) euroa. Oman pääoman tuotto oli 3,5 (12,6) % ja sijoitetun pääoman tuotto 3,4 (6,0) %. Ilman kertaluonteisia erää vastaavat tunnusluvut olivat 3,8 (3,4) % ja 4,5 (4,3) %.

Toimitukset

UPM:n paperitoimitukset laskivat 6 % ja olivat 10 172 000 (10 792 000) tonnia.

Aikakauslehtipaperien toimitukset olivat 4 486 000 (4 940 000) tonnia eli 9 % edellisvuotta alemmat. Sanomalehtipaperien toimitukset olivat 2 592 000 (2 719 000) tonnia, 5 % alemmat kuin vuosittain. Hieno- ja erikoispaperien toimitukset olivat 3 060 000 (3 074 000) tonnia eli edellisvuoden tasolla.

Vanerin tuotanto oli 968 (969) tuhatta kuutiometriä ja sahatavaran tuotanto 2 147 (2 409) tuhatta kuutiometriä.

Rahoitus

Velkaantumisaste 31.12.2005 oli 66 % (31.12.2004: 61 %). Korolliset nettovelat olivat vuoden lopussa 4 836 (4 617) miljoonaa euroa. Lainojen keskimaturiteetti vuoden lopussa oli 7,5 (7,6) vuotta.

Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 853 (997) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi 234 (114) miljoonaa euroa.

Moody's alensi lokakuussa yhtiön luottoluokitusta Baa1:sta Baa2:een. Vuoden lopussa UPM:n joukkovelkakirjalainojen luokitukset olivat BBB (S&P – vakaa) ja Baa2 (Moody's – vakaa).

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli keskimäärin 32 949 (34 815) henkilöä. Vuoden alussa henkilöstön määrä oli 33 433 ja vuoden lopussa 31 522 eli 1 911 vähemmän. Vähennyksestä noin 650 aiheutui Puutuoteteollisuuden tuotannon supistamisesta Suomessa, noin 340 Miramichin sellutehtaan sulkemisesta Kanadassa ja 1 360 UPM:n Loparex-ryhmän myynnistä. Yritysosastot ja muut muutokset lisäsivät henkilöstön määrää nettona 439:llä.

Investoinnit

Investoinnit ilman yritysostoja olivat 705 (645) miljoonaa euroa, 7,5 (6,6) % liikevaihdosta. Investoinnit olivat, yritysostot mukaan lukien, 749 (686) miljoonaa euroa, 8,0 (7,0) % liikevaihdosta.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä päätettiin yhteensä 14 miljoonan euron investoinneista Korkeakosken ja Kaukaan sahojen sekä Jyväskylän vaneritehtaan modernisointiin. Investoinnit valmistuivat syksyllä 2005. Nordlandin paperikone 3:n uusintaan päätettiin investoida noin 82 miljoonaa euroa. Paperikoneen tuotantokapasiteetti nousee investoinnin jälkeen 340 000 tonniin vuodessa.

Docellesin paperitehtaan paperikone 1:n uusimiseen päätettiin investoida noin 26 miljoonaa euroa. Investointi nostaa paperikoneen tuotantokapasiteetin 155 000 tonniin vuodessa. Koneuusintojen on arvioitu valmistuvan vuoden 2006 kolmannella neljänneksellä. Chapelle Darblayn paperitehtaan Ranskaan päätettiin rakentaa biovoimalaitos. Investoinnin kokonaisarvo on 75 miljoonaa euroa. Voimalaitoksen on arvioitu käynnistyvän vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä. UPM ilmoitti osallistuvansa osakkuusyhtiönsä Metsä-Botnian sellutehdashankkeeseen Uruguayssa 67 miljoonan Yhdysvaltain dollarin (51 miljoonan euron) suoralla pääomasijoituksella. Investoinnin kokonaisarvo on noin 1,1 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Rakennettavan sellutehtaan vuosikapasiteetti on noin miljoona tonnia valkaistua eukalyptussellua, josta UPM:n suunniteltu osuus on noin puolet. Tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kolmannen neljänneksen aikana. Vuoden 2005 loppuun mennessä UPM on sijoittanut hankkeeseen 25 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (21 miljoonaa euroa.)

Toisella vuosineljänneksellä päätettiin UPM Rafsecin RFID-etätunnisteita valmistavan tuotantolaitoksen rakentamisesta Fletcheriin, Pohjois-Carolinaan. Investointi on osa 24 miljoonan Yhdysvaltain dollarin (19 miljoonan euron) investointiohjelmia. Ensimmäisen vaiheen tuotanto käynnistyi vuoden 2005 kolmannella neljänneksellä. UPM hankki 40 %:n vähemmistöosuuden venäläisestä ZAO Chudovosta. Kaupan jälkeen UPM omistaa vaneria ja viilua valmistavan ZAO Chudovo-RWS:n kokonaan. Kaupan kokonaisarvo oli noin 12 miljoonaa euroa, ja se maksettiin UPM:n omilla osakkeilla. Vuosikapasiteetiltaan 450 000 tonnin paperikoneen rakentaminen Changshun tehtaalte Kiinaan saatiin päätökseen, ja kone käynnistettiin onnistuneesti toukokuun lopussa. Samassa yhteydessä valmistui myös Changshun paperikone 2:n päällystyslinjan kapasiteetin lisäys.

Kolmannella vuosineljänneksellä päätettiin Schongaun paperitehtaan modernisoinnista. Kooltaan investointiohjelma on 41 miljoonaa euroa, ja sen on arvioitu valmistuvan vuoden 2006 toisella neljänneksellä. Elokuussa UPM ilmoitti suunnitelmasta, jonka tarkoituksena on parantaa yhtiön kilpailukykyä päällystämättömien aikakauslehtipaperien markkinoilla. Suunnitelma sisältää vanhempien tuotantolinjojen sulkemisia ja uuden SC-paperikoneen rakentamisen Keski-Eurooppaan. Kaipolan paperitehtaan paperikoneiden modernisointiin ja biopoltoaineiden käytön lisäämiseen tarkoitettuja investoinneista päätettiin elokuussa. Investointien kokonaisuus on 40 miljoonaa euroa, ja niiden on tarkoitus valmistua vuoden 2006 loppuun mennessä. Syyskuussa päätettiin 34 miljoonan euron investoinnista uuteen Raflatacin tuotantolaitokseen Kiinassa. Tuotannon on suunniteltu käynnistyvän vuoden 2007 alussa.

Viimeisellä vuosineljänneksellä UPM hankki 99 % venäläisen puunhankintayhtiön ZAO Tikhvinsky Kompleksny Lespromkhozin osakkeista.

Rakennemuutokset

Jalostustoimialaan kuuluneen Loparex-ryhmän myynti saatiin päätökseen elokuussa. Myyntihinta oli 230 miljoonaa euroa ja kaupasta saatu myyntivoitto 26 miljoonaa euroa. Vuonna 2004 Loparex-ryhmän liikevaihto oli 337 miljoonaa euroa, ja se työllisti 1 360 henkilöä. Kymin paperitehtaalte Kuusankoskella suljettiin vuoden lopussa kaksi paperikonetta, jotka tuottivat vuodessa yhteensä 20 000 tonnia kiillotettua, valkaistua voimaperia. Joulukuussa ilmoitettiin Jämsänkoskella mattapäällystettyä aikakauslehtipaperia (MFC)

valmistavan paperikone 4:n tuotannon lopettamisesta vuonna 2006. Koneelle etsitään uutta, kilpailukykyistä tuotantosuuntaa UPM:lle tärkeiden erikoispaperien, kuten tarrapaperien, valmistuksesta. Vaihtoehtona on myös konelinjan sulkeminen. Lopulliset päätökset tehdään vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä.

Osakkeet

UPM:n osakkeiden vaihto oli Helsingin pörssissä 11 358 (9 731) miljoonaa euroa vuonna 2005. Osakkeen korkein noteeraus oli 18,15 euroa maaliskuussa ja alin 15,05 euroa huhtikuussa. New Yorkin pörssissä osakkeen vaihto oli 338 (311) miljoonaa Yhdysvaltain dollaria.

UPM hankki – 24.3.2004 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen valtuutuksella – 9.2. ja 4.3.2005 välisenä aikana 8 000 000 omaa osaketta. Hankittujen osakkeiden yhteenlaskettu hinta oli 136,6 miljoonaa euroa. Keskimääräinen hankintahinta osaketta kohti oli 17,07 euroa. Hankittujen osakkeiden osuus yhtiön osake- ja äänimäärästä oli 1,52 %. Hankinta ei vaikuttanut omistuksen tai äänivallan jakautumiseen yhtiössä. Varsinainen yhtiökokous 31.3.2005 päätti osakepääoman alentamisesta mitätöimällä yhtiön hankkimat omat osakkeet.

Varsinainen yhtiökokous 31.3.2005 hyväksyi hallituksen esityksen vähintään 100 ja enintään 25 000 000 oman osakkeen hankinnasta. Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta. Valtuutuksen puitteissa yhtiö osti 28.–29.4.2005 välisenä aikana 900 000 omaa osaketta. Osakkeiden yhteenlaskettu hankintahinta oli 13,9 miljoonaa euroa. Keskimääräinen hankintameno osaketta kohti oli 15,50 euroa. Hankittujen osakkeiden osuus yhtiön osake- ja äänimäärästä oli 0,17 %. Hankinta ei vaikuttanut omistuksen ja äänivallan jakautumiseen yhtiössä. 738 000 osaketta käytettiin 40 %:n osuuden hankintaan ZAO Chudovosta. Vuoden 2005 lopussa yhtiöllä oli hallussa 162 000 omaa osaketta.

Yhtiökokous valtuutti yhtiön hallituksen päättämään, osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen, osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja/tai yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta. Osakkeiden lukumäärä voi nousta näiden toimenpiteiden seurauksena enintään 104 715 000 kappaaleella. Valtuutusta ei ole käytetty.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen antamaan optio-oikeuksia UPM-Kymmene-konsernin avainhenkilöille ja UPM-Kymmene Oyj:n kokonaan omistamalle tytäryhtiölle. Optio-oikeuksilla voidaan merkitä yhteensä enintään 9 000 000 osaketta. Optio-oikeuksista 3 000 000 kappaletta merkitään tunnuksella 2005F, 3 000 000 tunnuksella 2005G ja 3 000 000 tunnuksella 2005H. Osakkeen merkintähinta on optio-oikeudella 2005F UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 1.1.–28.2.2005 lisätynä 10 %:lla, eli 18,23 euroa, optio-oikeudella 2005G painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 1.1.–28.2.2006 lisätynä 10 %:lla ja optio-oikeudella 2005H painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 1.1.–28.2.2007 lisätynä 10 %:lla. Optio-oikeuksilla tapahtuva osakkeiden merkintäaika on optio-oikeuksilla 2005F 1.10.2006–31.10.2008, optio-oikeuksilla 2005G 1.10.2007–31.10.2009 ja optio-oikeudella 2005H 1.10.2008–31.10.2010. Aikaisempina vuosina liikkeeseen lasketuilla A-, B- ja E-optioilla merkittiin vuoden 2005 aikana osakkeita yhteensä 6 804 858 kappaletta.

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden määrä 31.12.2005 oli

523 255 130. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksien myötä osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 652 166 130 kappaaleeseen.

Hallituksella ei ole muita voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

Yhtiön johto

Varsinainen yhtiökokous valitsi hallitukseen uuden jäsenen: Wendy E. Lanen, joka on sijoitusyhtiö Lane Holdings, Inc:n hallituksen puheenjohtaja. Lisäksi hallitukseen valittiin uudelleen presidentti Martti Ahtisaari, Lazard Brothersin entinen toimitusjohtaja Michael C. Bottenheim, Oy Karl Fazer Ab:n toimitusjohtaja Berndt Brunow, Famigro Oy:n hallituksen puheenjohtaja Karl Grotenfelt, entinen Haindlin ja UPM-Kymmenen johtaja Georg Holzhey, Nokia Oyj:n hallituksen puheenjohtaja ja pääjohtaja Jorma Ollila, kustannusalan neuvonantaja ja ranskalaisen mediajakeluketjun NMPP:n entinen johtaja Françoise Sampermans, vuorineuvos Gustaf Serlachius ja ministeri Vesa Vainio.

Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi uudelleen puheenjohtajakseen Vesa Vainion. Varapuheenjohtajiksi valittiin Jorma Ollila ja Berndt Brunow.

Lisäksi hallitus valitsi riippumattomista jäsenistään tarkastuskomitean (Audit Committee), jonka puheenjohtajana on Michael C. Bottenheim ja jäseninä Martti Ahtisaari ja Wendy Lane. Henkilöstöasioiden komiteaan (Human Resources Committee) valittiin Berndt Brunow puheenjohtajana sekä Georg Holzhey ja Françoise Sampermans jäseninä. Nimityskomiteaan (Nomination Committee) valittiin puheenjohtajana Karl Grotenfelt sekä Jorma Ollila ja Berndt Brunow jäseninä.

Vuorineuvos Gustaf Serlachius erosi yhtiön hallituksesta 17.6.2005 täytettyään 70 vuotta, joka on yhtiöjärjestyksessä mainittu hallituksen jäsenen eroamiskä.

Riita-asiat

Elokuussa 2003 UPM otti vastaan tarralaminaattimarkkinoiden kilpailua koskevan haasteen Yhdysvaltain oikeusministeriön kilpailuviranomaisilta. UPM on vastannut ja vastaa haasteeseen vaatimusten mukaisesti.

Tehtyään kilpailijayhteistyötä koskevia sisäisiä tutkimuksia yhtiö päätti 15.1.2004 ottaa yhteyttä Euroopan unionin, Yhdysvaltain, Kanadan ja myöhemmin muiden maiden kilpailuviranomaisiin. Kilpailuviranomaiset ovat aloittaneet väitetyjä kilpailunvastaisia toimintatapoja koskevat tutkimukset, jotka liittyvät useisiin yhtiön tuotteisiin. Euroopan unionin, sen useiden jäsenvaltioiden, Kanadan ja eräiden muiden maiden viranomaiset ovat ilmoittaneet myöntäneensä UPM:lle täyden ehdollisen vapautuksen koskien toimintatapoja, joista yhtiö on antanut tietoja viranomaisille. Yhdysvaltain oikeusministeriö ei ole vielä tehnyt jätettyihin hakemuksiin vapautuspäätöksiä, mutta ne ovat saatavissa.

Yhtiö on nimetty vastaajaksi lukuisiin ryhmäkanteisiin, joita on nostettu tarralaminaatti- ja aikakauslehtipaperivalmistajia vastaan Yhdysvalloissa.

Kaikki yllämainitut riita-asiat saattavat kestää useita vuosia. Tutkimusten johdosta ei ole tehty varauksia.

Toukokuussa 2004 UPM vastaanotti Euroopan komission väitetiedoksiannon, joka koski mahdollista kilpailijoiden välistä yhteistyötä muovisten teollisuussäkkeiden markkinoilla. UPM valmistii muovisia teollisuussäkkejä joulukuuhun 2000 asti, jolloin toiminta

myytiin. Marraskuussa 2005 Euroopan komissio tuomitsi UPM:n 56,55 miljoonan euron sakkoihin kilpailijoiden välisestä yhteistyöstä muovisten teollisuussäkkien markkinoilla. UPM on päättänyt valitua päätöksestä. Sakko on kirjattu lyhytaikaisiin velkoihin.

Alkaneen vuoden näkymät

Painopaperien kysynnän arvioidaan olevan viimevuotista parempi. Voimakkainta kysynnän kasvu on kehittyvillä markkinoilla. Paperien keskihintojen arvioidaan olevan viimevuotista korkeammat.

Myös jalosteiden kysynnän arvioidaan kasvavan kaikilla markkinoilla. Tarralaminaattien hintoja on alkuvuodesta korotettu Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Puutuotetoimialalla vanerin ja sahatavaran kysyntä jatkuu hyvänä, mutta sahatavarasta on edelleen ylitarjontaa.

Raaka-aine- ja energiahintojen arvioidaan nousevan yleistä inflaatiota nopeammin. Toteutetut ja suunnitellut kustannussäästöt huomioiden yhtiön kokonaiskustannusten arvioidaan kuitenkin nousevan maltillisesti.

Investointien ei arvioida ylittävän vuoden 2005 tasoa.

Konsernin kannattavuuden arvioidaan paranevan viime vuodesta, mutta liiketoimintaympäristö on edelleen haastava. Yhtiö jatkaa kustannussäästötoimenpiteitä ja tutkii eri vaihtoehtoja kannattavuuden pysyväksi parantamiseksi.

Osinko vuodelta 2005

Hallitus on päättänyt esittää 22.3.2006 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2005 maksetaan osinkoa 0,75 euroa (0,75 euroa) osaketta kohti. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 4.4.2006.

Taloudelliset tiedotteet vuonna 2006

Vuoden 2005 vuosikertomus julkaistaan yhtiön Internet-sivuilla www.upm-kymmene.com 13.3.2006. Painettu vuosikertomus julkaistaan 13.3.2006 alkavalla viikolla.

Osavuosikatsausten julkaisuajat:

Osavuosikatsaus tammi–maaliskuu 2006	25.4.2006
Osavuosikatsaus tammi–kesäkuu 2006	27.7.2006
Osavuosikatsaus tammi–syyskuu 2006	31.10.2006

Toimialakatsaukset

Aikauslehtipaperit

	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Liikevaihto, M€	935	726	693	737	876	836	823	757	3 091	3 292	3 293
EBITDA, M€ ¹⁾	171	154	55	125	113	145	118	105	505	481	533
% liikevaihdosta	18,3	21,2	7,9	17,0	12,9	17,3	14,3	13,9	16,3	14,6	16,2
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-262	-103	-102	-99	-192	-116	-116	-111	-566	-535	-458
Liikevoitto, M€	-91	34	-47	26	-108	29	2	-6	-78	-83	53
% liikevaihdosta	-9,7	4,7	-6,8	3,5	-12,3	3,5	0,2	-0,8	-2,5	-2,5	1,6
Liikearvon poisto, M€	-	-	-	-	-14	-15	-15	-14	-	-58	-58
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-156	-17	-	-	-104	-	-	-	-173	-104	-22
Liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	65	51	-47	26	10	44	17	8	95	79	133
% liikevaihdosta	7,0	7,0	-6,8	3,5	1,1	5,3	2,1	1,1	3,1	2,4	4,0
Toimitukset, 1 000 t	1 308	1 048	1 020	1 110	1 324	1 217	1 244	1 155	4 486	4 940	4 822
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), M€									4 397	4 749	5083
Sijoitetun pääoman tuotto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, %									2,2	1,7	2,6

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2005 kertaluonteiset erät: 4. neljänneksellä Miramichin arvonalennus 151 miljoonaa euroa ja Augsburgin kertapoisto 5 miljoonaa euroa sekä 3. neljänneksellä Miramichin eläkekuluvaraus 17 miljoonaa euroa; vuoden 2004: Miramichin sellutehtaan sulkemisesta kuluja 110 miljoonaa euroa ja Suomen eläkejärjestelmän muutoksesta tuottoa 6 miljoonaa euroa.

10-12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

Aikauslehtipaperit-toimialan liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä oli 65 miljoonaa euroa, 55 miljoonaa euroa korkeampi kuin vuosi sitten. Liikevaihto nousi 59 miljoonaa euroa (7 %), 935 miljoonaa euroon. Toimitusmäärät olivat hieman edellisvuotista alemmat.

Euroiksi muunnetut aikauslehtipaperien keskihinnat olivat noin 9 % korkeammat kuin edellisvuonna. Lisäksi parantunut kustannustehokkuus nosti liikevoittoa.

Vuosi 2005 verrattuna vuoteen 2004

Aikauslehtipaperien liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä kasvoi vuodesta 2004. Liikevaihto laski 6 %, kun paperin toimitukset vähenivät 9 %.

Euroiksi muunnetut aikauslehtipaperien keskihinnat olivat noin 6 % edellisvuotista korkeammat. Euroopassa hinnat nousivat vain vähän. Kustannustehokkuuden parantuminen kompensoi etenkin öljypohjaisten raaka-aineiden ja energian hinnan nousua.

Vuoden 2005 toisella neljänneksellä Suomessa oli koko teollisuudenalalla seitsemän viikon mittainen työselkkkaus. Kanadassa Miramichin aikauslehtipaperia valmistava tehdas oli lakossa koko alkuvuoden, ja tuotanto käynnistyi uudelleen syyskuussa. Nämä työselkkaukset olivat suurimpana syynä liikevaihdon ja paperintuotosten laskuun.

Markkinat

Euroopassa päällystetyn aikauslehtipaperin kysyntä oli samalla tasolla kuin vuonna 2004, mutta päällystämättömän kysyntä laski 1 %. Pohjois-Amerikassa päällystetyn aikauslehtipaperin kysyntä laski 3 %. Päällystämättömän aikauslehtipaperin kysyntä taas kasvoi 3 % osittain siksi, että asiakkaat siirtyivät käyttämään päällystämättömiä paperilajeja päällystetyn sijasta. Muilla markkinoilla, etenkin Aasiassa, kysyntä jatkui vahvana.

Aikauslehtipaperien markkinahinnat olivat Euroopassa 1 % korkeammat kuin edellisenä vuonna. Yhdysvalloissa hintataso oli 14 % edellisvuotta korkeampi.

Sanomalehtipaperit

	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Liikevaihto, M€	381	297	318	312	342	316	320	317	1 308	1 295	1 273
EBITDA, M€ ¹⁾	77	76	58	64	53	62	49	56	275	220	222
% liikevaihdosta	20,2	25,6	18,2	20,5	15,5	19,6	15,3	17,7	21,0	17,0	17,4
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-55	-48	-48	-47	-54	-55	-57	-58	-198	-224	-222
Liikevoitto, M€	22	28	10	17	1	7	-8	-2	77	-2	-9
% liikevaihdosta	5,8	9,4	3,1	5,4	0,3	2,2	-2,5	-0,6	5,9	-0,2	-0,7
Liikearvon poisto, M€	-	-	-	-	-7	-7	-7	-7	-	-28	-29
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-5	-	-	-	2	-	-	-	-5	2	-9
Liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	27	28	10	17	6	14	-1	5	82	24	29
% liikevaihdosta	7,1	9,4	3,1	5,4	1,8	4,4	-0,3	1,6	6,3	1,9	2,3
Toimitukset, 1 000 t	736	593	631	632	736	645	667	671	2 592	2 719	2 587
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), M€									1 900	2 002	2 134
Sijoitetun pääoman tuotto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, %									4,3	1,2	1,4

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2005 kertaluonteinen kulu johtuu Augsburgin kertapoistosta ja vuoden 2004 kertaluonteinen tuotto Suomen eläkejärjestelmän muutoksesta.

10-12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä parani edellisvuodesta 21 miljoonaa euroa, 27 miljoonaa euroon. Liikevaihto oli 381 miljoonaa euroa, 39 miljoonaa euroa suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Paperitoimitusten määrä oli sama kuin edellisvuonna.

Korkeammat paperin hinnat ja kustannustehokkuuden parantuminen kohensivat kannattavuutta. Euroiksi muunnetut sanoma- ja erikoissanomalehtipaperien keskihinnat olivat noin 10 % edellisvuotista korkeammat.

Vuosi 2005 verrattuna vuoteen 2004

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä kasvoi edellisvuoden 24 miljoonasta eurosta 82 miljoonaa euroon.

Kannattavuutta paransivat 6 % edellisvuotista korkeammat euroiksi muunnetut sanoma- ja erikoissanomalehtipaperien keski-

hinnat. Myös kierrätyskuidun, sanomalehtipaperin tärkeimmän raaka-aineen, hintataso on pysynyt vakaana. Parantunut kustannustehokkuus ja biopolttoaineiden lisääntynyt käyttö kompensoivat energiakustannusten nousua.

Suurin syy paperitoimitusten laskuun edellisvuodesta oli Suomessa vuoden 2005 toisella neljänneksellä ollut työselkkaus.

Markkinat

Sanomalehtipaperin ja erikoissanomalehtipaperin kysyntä kasvoi Euroopassa 1 % vuodesta 2004. Myös sanomalehtimainonnan kasvu jatkui; Saksassa kasvu oli voimakasta, mutta Ranskassa ja Isossa-Britanniassa mainossivujen ja mainontaan käytetyn rahan määrä oli viimevuotista alempi. Muilla markkinoilla – Pohjois-Amerikkaa lukuun ottamatta – sanomalehtipaperin kysyntä jatkui hyvänä. Viennimarkkinoilla hinnat nousivat selvästi.

Sanomalehtipaperien markkinahinnat nousivat Euroopassa 4 %.

Hieno- ja erikoispaperit

	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Liikevaihto, M€	629	576	495	537	545	581	561	588	2 237	2 275	2 245
EBITDA, M€ ¹⁾	91	93	34	94	84	95	82	95	312	356	406
% liikevaihdosta	14,5	16,1	6,9	17,5	15,4	16,4	14,6	16,2	13,9	15,6	18,1
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-68	-56	-51	-49	-53	-48	-49	-49	-224	-199	-200
Liikevoitto, M€	23	37	-17	45	34	47	33	46	88	160	206
% liikevaihdosta	3,7	6,4	-3,4	8,4	6,2	8,1	5,9	7,8	3,9	7,0	9,2
Liikearvon poisto, M€	-	-	-	-	-1	-1	-2	-1	-	-5	-5
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-8	-	-	-	3	-	-	-	-8	3	-
Liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia erä, M€	31	37	-17	45	32	48	35	47	96	162	211
% liikevaihdosta	4,9	6,4	-3,4	8,4	5,9	8,3	6,2	8,0	4,3	7,1	9,4
Toimitukset, 1 000 t	863	793	684	720	739	787	756	792	3 060	3 074	2 879
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), M€									2 843	2 640	2 621
Sijoitetun pääoman tuotto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia erä, %									3,4	6,1	8,1

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia erä.

²⁾ Vuonna 2005 kirjattiin kertaluonteista poistoa liittyen Nordlandin paperikoneen uusintaan. Vuoden 2004 kertaluonteinen tuotto johtuu Suomen eläkejärjestelmän muutoksesta.

10-12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia erä oli 31 (32) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 629 miljoonaa euroa, 84 miljoonaa euroa korkeampi kuin edellisvuonna. Toimitusmäärät kasvoivat lähinnä Changshun uuden koneen toimitusten ansiosta.

Hienopapereiden kannattavuus heikkeni pääosin hintojen laskun johdosta. Erikoispapereissa tarrapapereiden kannattavuus parani ja pakkauspapereiden huononi. Hieno- ja erikoispaperien euroiksi muunnetut keskihinnat laskivat hieman.

Vuosi 2005 verrattuna vuoteen 2004

Hieno- ja erikoispapereiden liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia erä laski 96 miljoonaan euroon edellisvuoden 162 miljoonasta eurosta. Liikevaihto laski 2 %. Paperin toimitukset pysyivät samalla tasolla kuin vuonna 2004.

Kannattavuutta heikensivät hienopapereiden hintojen lasku ja

kohonneet raaka-aine- ja energiakustannukset. Hieno- ja erikoispaperien euroiksi muunnetut keskihinnat laskivat noin 1 %. Toisaalta kustannustehokkuus parani. Paperin toimitukset laskivat Suomen työselkkauksen vuoksi, vaikka Changshun uusi hienopaperikone lisäsi toimialan tuotantokapasiteettia toisella vuosipuoliskolla. Tarrapapereiden kannattavuus säilyi hyvänä, mutta pakkauspapereiden heikkeni.

Markkinat

Päällystetyn hienopaperin kysyntä kasvoi Euroopassa 3 %, ja päällystämättömien lajien kysyntä nousi 1 %. Aasiassa sekä päällystetyn että päällystämättömän hienopaperin kysyntä jatkui vahvana. Myös tarra- ja pakkauspaperien kysyntä pysyi hyvänä.

Päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin markkinahinnat olivat Euroopassa 2 % alemmat kuin edellisenä vuonna. Myös Aasiassa hienopaperien markkinahintoihin kohdistui paineita, ja hinnat jäivät vuoden 2004 tasolle.

Jalosteet

	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Liikevaihto, M€	296	345	345	361	355	351	354	354	1 347	1 414	1 372
EBITDA, M€ ¹⁾	18	22	17	32	26	30	32	34	89	122	87
% liikevaihdosta	6,1	6,4	4,9	8,9	7,3	8,6	9,0	9,6	6,6	8,6	6,3
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-11	-11	-11	-12	-13	-14	-13	-13	-45	-53	-55
Liikevoitto, M€	8	36	6	20	15	16	19	21	70	71	32
% liikevaihdosta	2,7	10,4	1,7	5,5	4,2	4,6	5,4	5,9	5,2	5,0	2,3
Liikearvon poisto, M€	-	-	-	-	-1	-2	-1	-1	-	-5	-5
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	1	25	-	-	2	-	-	-	26	2	-
Liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	7	11	6	20	14	18	20	22	44	74	37
% liikevaihdosta	2,4	3,2	1,7	5,5	3,9	5,1	5,6	6,2	3,3	5,2	2,7
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), M€									603	654	702
Sijoitetun pääoman tuotto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, %									7,3	11,3	5,3

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

²⁾ Kertaluonteisiin eriin sisältyy vuonna 2005 Loparexin myyntivoitto 26 miljoonaa euroa ja vuonna 2004 Suomen eläkejärjestelmän muutoksesta johtuva kertaluonteinen tuotto 2 miljoonaa euroa.

10-12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

Jalosteiden liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä oli 7 miljoonaa euroa, 7 miljoonaa euroa alempi kuin edellisvuonna. Raflatacin tarralaminaattitoimintojen liikevoitto oli edellisvuoden tasolla. Walki Wisan liikevoitto oli epätydyttävä.

Liikevaihto oli 296 miljoonaa euroa, 59 miljoonaa euroa alempi kuin edellisvuonna. Lasku johtui lähinnä Loparexin myynnistä. Raflatacin liikevaihto kasvoi. Kasvua oli etenkin filmipäällysteisten tuotteiden markkinoilla sekä Yhdysvaltain markkinoilla, jossa valmistui uusi tuotantolinja. Walki Wisan myyntimäärät ja -hinnat laskivat.

Vuosi 2005 verrattuna vuoteen 2004

Jalostustoimialan liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä laski 44 miljoonaa euroon edellisvuoden 74 miljoonasta eurosta. Toimialan kannattavuutta heikensivät useiden öljypohjaisien raaka-aineiden hintojen nousu sekä Suomen työselkkauksen aikana menetetty myynti. Liikevaihto oli 1 347 miljoonaa euroa, jossa on laskua 5 %. Loparexin liiketoiminnan myynti elokuussa 2005 laski liikevaihtoa.

Raflatacin liikevaihto kasvoi 10 %. Kasvua oli ennen kaikkea Pohjois-Amerikassa, mutta myös Aasiassa. Kannattavuus säilyi edellisvuoden tasolla. Toimitusmäärien kasvu ja tehokkuuden lisääntyminen kompensoivat raaka-aineiden hintojen nousua. Rafsecin liiketoiminta on kaupallisessa mielessä vasta käynnistymässä, ja se on ollut tappiollista.

Walki Wisan liikevaihto laski edellisvuodesta 10 %. Niin myyntimäärät kuin -hinnatkin jäivät edellisvuotta alemmiksi. Myyntimäärät laskivat Suomen työselkkauksen vuoksi. Kannattavuus oli heikko.

Markkinat

Jalosteiden markkinatilanne parani edellisvuodesta. Tarralaminaattimarkkinoiden kysyntä jatkui vahvana maailmanlaajuisesti ja alalla vallitsi tasapaino kysynnän ja tarjonnan välillä. Tarralaminaattien hinnat olivat vakaat. Teollisuuskäyttöön kysyntä kasvoi vaimeasti Euroopassa, ja kiristynyt kilpailu vaikeutti hinnankorotuksia.

Puutuotteet

	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Liikevaihto, M€	332	301	341	312	326	354	418	388	1 286	1 486	1 549
EBITDA, M€ ¹⁾	22	8	25	26	14	12	27	22	81	75	71
% liikevaihdosta	6,6	2,7	7,3	8,3	4,3	3,4	6,5	5,7	6,3	5,0	4,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-40	-11	-12	-12	-34	-13	-13	-13	-75	-73	-51
Liikevoitto, M€	-23	-3	13	14	-26	109	14	9	1	106	20
% liikevaihdosta	-6,9	-1,0	3,8	4,5	-8,0	30,8	3,3	2,3	0,1	7,1	1,3
Liikearvon poisto, M€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-32	-	-	-	-27	110	-	-	-32	83	-
Liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	9	-3	13	14	1	-1	14	9	33	23	20
% liikevaihdosta	2,7	-1,0	3,8	4,5	0,3	-0,3	3,3	2,3	2,6	1,5	1,3
Vanerin tuotanto, 1 000 m ³	263	199	259	247	249	212	257	251	968	969	936
Sahatavaran tuotanto, 1 000 m ³	592	475	455	495	581	482	631	582	2 017	2 276	2 274
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), M€									660	748	781
Sijoitetun pääoman tuotto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, %									5,0	3,1	2,6

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2005 kertaluonteisiin eriin sisältyy Suomen sahojen arvonalennus 25 miljoonaa euroa sekä pääosin myyntiverkoston rakennejärjestelyihin liittyvä kuluvaraus 7 miljoonaa euroa. Vuoden 2004 kolmannen neljänneksen liikevoitto sisältää Brooks Groupin myyntivoittoa 110 miljoonaa euroa. Vuoden 2004 viimeisen neljänneksen kertaluonteiset kulut 34 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin sahoilla ja vaneritehtailla Suomessa ja kertaluonteinen tuotto 7 miljoonaa euroa Suomen eläkejärjestelmän muutokseen.

10-12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

Puutuotteiden liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä oli 9 miljoonaa euroa. Vuosi sitten liikevoitto oli miljoona euroa. Sahaustoiminta jatkui tappiollisena. Vaneriliiketoiminnan ja Puukeskuksen rakennustarvikekaupan kannattavuus jatkui hyvänä. Toimialan liikevaihto oli 332 (326) miljoonaa euroa.

Vuosi 2005 verrattuna vuoteen 2004

Puutuotteiden liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä nousi vuodesta 2004. Liikevaihto laski 13 %. Vanerin tuotanto oli ennallaan ja sahatavaran tuotanto supistui 11 %.

Vaneriliiketoiminnan kannattavuus parantui, mutta sahaustoiminta oli tappiollista. Puukeskuksen rakennustarvikekaupan kannattavuus parani.

Suomen työselkkaus laski myyntimääriä. Liikevaihdon lasku johtui osittain myös Anco Træ ja Brooks Group -rakennustarvikeketjujen myynnistä vuonna 2004.

Markkinat

Vanerin kysyntä lisääntyi edelliseen vuoteen verrattuna. Erityisesti koivuvanerin kysyntä vahvistui, ja samalla hinnat nousivat. Myös kuusivanerin kysyntä jatkui hyvänä. Mäntysahatavaran kysynnän ja tarjonnan parantunut tasapaino mahdollisti joitakin hinnankorotuksia. Kuusisahatavaran markkinoilla jatkui sitkeä ylitarjonta.

Puupohjaisten rakennustarvikkeiden kauppa jatkui Suomessa vilkkaana.

Muu toiminta

M€	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Liikevaihto ¹⁾	133	111	136	137	101	128	145	164	517	538	495
EBITDA ²⁾	51	37	53	57	63	53	37	41	198	194	135
Poistot ja arvonalentumiset	-5	-4	-7	-6	-4	-14	-10	-10	-22	-38	-62
Liikevoitto ³⁾	-10	33	46	51	278	39	27	31	120	375	44
josta											
Metsäosasto	20	17	5	22	14	16	14	22	64	66	49
Energiaosasto Suomessa	42	23	41	29	42	27	23	26	135	118	95
Muut ja eliminoinnit	-72	-7	-	-	222	-4	-10	-17	-79	191	-100
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	47	33	46	51	59	39	27	31	177	156	74
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, M€									3 501	3 355	3 184

¹⁾ Liikevaihto muodostuu myynnistä konsernin ulkopuolelle.

²⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

³⁾ Vuoden 2005 kertaluonteisiin eriin sisältyy EU:n komission määräämä 57 miljoonan euron sakko. Vuoden 2004 kertaluonteiset erät sisältävät Suomen TEL-järjestelmän muutoksesta johtuvan 249 miljoonan euron tuoton ja yhteensä 30 miljoonan euron varauksen konsernin rakennejärjestelyihin ja puunhankintasopimuksiin.

10-12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

Muun toiminnan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 47 miljoonaa euroa, 12 miljoonaa euroa edellisvuotista alempi. Metsäosaston liikevoitto parani ja Energiaosaston liikevoitto pysyi edellisvuoden tasolla.

Muut ja eliminoinnit -kohtaan sisältyi valuuttamääräisten suojausten tappiota 13 (voittoa 12) miljoonaa euroa.

Vuosi 2005 verrattuna vuoteen 2004

Muun toiminnan liikevoitto ilman liikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä oli 177 miljoonaa euroa, 21 miljoonaa euroa edellisvuotista parempi.

Muut ja eliminoinnit -kohtaan sisältyi valuuttamääräisten suojausten voittoa 2 (26) miljoonaa euroa.

Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen arvo oli 34 (42) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden – kasvavan puuston – käyvän arvon muutos oli 68 (57) miljoonaa euroa.

Energiaosaston liikevoitto nousi. Yhtiö hyödynsi sekä omia energiavarojaan että runsasta vesivoimaa. Päästöoikeuksien tulosvaikutus 11 (-) miljoonaa euroa sisältyy Energiaosaston liikevoittoon.

Toimitukset ja tuotanto

	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Toimitukset											
Aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 308	1 048	1 020	1 110	1 324	1 217	1 244	1 155	4 486	4 940	4 822
Sanomalehtipaperit, 1 000 t	736	593	631	632	736	645	667	671	2 592	2 719	2 587
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	863	793	684	720	739	787	756	792	3 060	3 074	2 879
Jalostustoimialan paperit, 1 000 t	-	10	8	16	15	14	14	16	34	59	54
Toimitukset yhteensä	2 907	2 444	2 343	2 478	2 814	2 663	2 681	2 634	10 172	10 792	10 342
Tuotanto											
Paperi, 1 000 t	2 801	2 840	1 929	2 653	2 689	2 826	2 639	2 732	10 223	10 886	10 232
Vaneri, 1 000 m ³	263	199	259	247	249	212	257	251	968	969	936
Sahatavara, 1 000 m ³	618	508	493	528	617	517	662	613	2 147	2 409	2 408
Sellu, 1 000 t	539	516	237	548	547	585	550	561	1 840	2 243	2 027

Osakkuus- ja yhteisyritykset

M€	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Osuus tuloksesta verojen jälkeen											
Oy Metsä-Botnia Ab	19	13	-10	14	9	17	23	7	36	56	26
Pohjolan Voima Oy	-	-1	-11	12	-3	-5	-1	4	-	-5	-17
Muut	-5	3	2	5	-	-	6	1	5	7	13
Yhteensä	14	15	-19	31	6	12	28	12	41	58	22

Vuoden 2005 ensimmäinen neljännes sisältää 12 miljoonaa euroa kertaluonteisia tuottoja ja viimeinen neljännes 3 miljoonaa euroa kuluja, jotka liittyvät Pohjolan Voima Oy:n varojen arvostamiseen. Viimeinen neljännes 2004 sisältää Suomen TEL-järjestelmän muutoksen tuottoa 10 miljoonaa euroa, josta 6 miljoonaa euroa on Metsä-Botniasta, 3 miljoonaa euroa Pohjolan Voimasta ja 1 miljoonaa euroa muista yhtiöistä.

10-12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

UPM:n osuus osakkuusyritysten tuloksista oli 14 miljoonaa euroa, 8 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisvuonna.

1-12/2005 vuoden 2004 vastaavaan jaksoon verrattuna

UPM:n osuus osakkuusyritysten tuloksista oli 41 miljoonaa euroa, 17 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisenä vuonna. Kannatta-

vuoden lasku johtui osaksi Metsä-Botnian sellutehtaiden seisokista työselkkauksen aikana.

Pitkäkuituisen sellun (NBSK) keskihinta, 610 USD/tonni, oli 1 % alempi kuin edellisvuoden vastaava hinta. Lyhytkuituisen sellun (BHKP) keskihinta, 585 USD/tonni, oli 13 % korkeampi. Vastaavat euromääräiset hinnat olivat: NBSK 490 €/tonni (1 % alempi) ja BHKP 470 €/tonni (12 % korkeampi).

Helsingissä, tammikuun 31. päivänä 2006

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma

M€	10-12/2005	10-12/2004	1-12/2005	1-12/2004	1-12/2003
Liikevaihto	2 574	2 423	9 348	9 820	9 787
Liiketoiminnan muut tuotot	27	15	117	168	58
Liiketoiminnan kulut	-2 231	-1 894	-8 057	-8 239	-8 451
Poistot ja arvonalentumiset	-441	-350	-1 130	-1 122	-1 048
Liikevoitto	-71	194	278	627	346
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	14	6	41	58	22
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	-	1	90	1	127
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-	25	-4	48	107
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-34	-41	-148	-178	-177
Voitto/tappio ennen veroja	-91	185	257	556	425
Tuloverot	14	230	4	364	-113
Kauden voitto/tappio	-77	415	261	920	312
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-76	414	263	919	314
Vähemmistölle	-1	1	-2	1	-2
	-77	415	261	920	312
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	-0,15	0,80	0,50	1,76	0,60
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, €	-0,15	0,79	0,50	1,75	0,60

Konsernitase

M€	31.12.2005	31.12.2004
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	1 514	1 560
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	535	519
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	7 316	7 621
Sijoituskiinteistöt	35	38
Biologiset hyödykkeet	1 174	1 143
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1 034	1 047
Myytävässä olevat sijoitukset	153	366
Pitkäaikaiset saamiset	170	240
Laskennalliset verosaamiset	352	246
Muut pitkäaikaiset varat	38	22
	12 321	12 802
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	1 256	1 138
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 653	1 587
Tuloverosaamiset	28	60
Myytävässä olevat sijoitukset	–	98
Rahavarat	251	142
	3 188	3 025
Myytävässä olevat varat	32	–
Varat yhteensä	15 541	15 827
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	890	891
Osakeanti	–	1
Ylikurssirahasto	826	745
Omat osakkeet	–3	–
Muuntoerot	–34	–55
Arvonmuutos- ja muut rahastot	233	328
Kertyneet voittovarot	5 415	5 676
	7 327	7 586
Vähemmistöosuus	21	26
Oma pääoma yhteensä	7 348	7 612
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	887	932
Eläkevelvoitteet	429	407
Varaukset	190	177
Korolliset velat	4 326	4 424
Muut velat	13	26
	5 845	5 966
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset korolliset velat	976	917
Ostovelat ja muut velat	1 364	1 256
Tuloverovelat	8	76
	2 348	2 249
Velat yhteensä	8 193	8 215
Oma pääoma ja velat yhteensä	15 541	15 827

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

M€	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Vähem- mistö- osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Osake- anti	Yli- kurssi- rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2004	890	-	737	-	-42	263	5 149	6 997	32	7 029
Osakkeiden merkintä optioilla	1	1	8	-	-	-	-	10	-	10
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-	-	-	-	-	12	-	12	-	12
Muuntoerot	-	-	-	-	-13	-	-	-13	-	-13
Muut erät	-	-	-	-	-	1	1	2	-	2
Kassavirran suojaukset										
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	31	-	31	-	31
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-19	-	-19	-	-19
Myytavissä olevat sijoitukset										
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	13	-	13	-	13
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Myytavissä olevien sijoitusten arvostusvoiton oikaisu	-	-	-	-	-	27	-	27	-	27
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-	-393	-393	-	-393
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	-	919	919	1	920
Oma pääoma 31.12.2004	891	1	745	-	-55	328	5 676	7 586	26	7 612
Oma pääoma 1.1.2005	891	1	745	-	-55	328	5 676	7 586	26	7 612
Osakkeiden merkintä optioilla	12	-1	68	-	-	-	-	79	-	79
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-151	-	-	-	-151	-	-151
Omien osakkeiden luovuttaminen	-	-	-	11	-	-	-	11	-	11
Omien osakkeiden mitätöinti	-13	-	13	137	-	-	-137	-	-	-
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-	-	-	-	-	8	-	8	-	8
Muuntoerot	-	-	-	-	25	-	-	25	-	25
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-4	-	-	-4	-	-4
Kassavirran suojaukset										
kirjattu omaan pääomaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-63	-	-63	-	-63
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-2	-	-2	-	-2
Myytavissä olevat sijoitukset										
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	51	-	51	-	51
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-89	-	-89	-	-89
Osinko vuodelta 2004	-	-	-	-	-	-	-387	-387	-	-387
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	-	263	263	-2	261
Oma pääoma 31.12.2005	890	-	826	-3	-34	233	5 415	7 327	21	7 348

Konsernin rahavirtalaskelma

M€	2005	1.1. – 31.12. 2004	2003
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto	261	920	312
Oikaisut kauden voittoon ¹⁾	1 125	419	1 088
Saadut korot	15	39	16
Maksetut korot, vähennettynä aktivoitujen korkojen määrällä	-156	-189	-239
Saadut osingot	21	39	70
Muut rahoituserät, netto	-86	-45	54
Maksetut verot	-93	-72	-160
Käyttöpääoman muutos ²⁾	-234	-114	117
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	853	997	1 258
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysosakkeiden hankinnat, vähennettynä saaduilla käteisvaroilla	-6	-1	-14
Osakkuusyrittösosakkeiden hankinnat	-5	-40	-2
Investoinnit myytävissä oleviin sijoituksiin	-22	-1	-
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-690	-630	-599
Tytäryritysosakkeiden luovutukset, vähennettynä luovutetuilla käteisvaroilla	200	185	-5
Osakkuusyrittösosakkeiden luovutukset	16	25	14
Myytävissä olevien sijoitusten luovutukset	284	-41	174
Käyttöomaisuushyödykkeiden luovutukset	47	29	18
Pitkäaikaisten saamisten vähennys	25	20	54
Pitkäaikaisten saamisten lisäys	-7	-12	-6
Muut investointien rahavirrat	-	-	-7
Investointien nettorahavirrat	-158	-466	-373
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten velkojen lisäys	178	-	579
Pitkäaikaisten velkojen vähennys	-641	-224	-1 015
Lyhytaikaisten velkojen lisäykset ja vähennykset, netto	262	-102	-111
Tuotot optioilla merkityistä osakkeista	78	10	-
Maksetut osingot	-388	-393	-390
Omien osakkeiden osto	-151	-	-
Muut rahoituksen rahavirrat	74	-1	-27
Rahoituksen nettorahavirrat	-588	-710	-964
Rahavarojen muutos	107	-179	-79
Rahavarat tilikauden alussa	142	338	449
Rahavarojen muuntoero	2	-17	-32
Rahavarojen muutos	107	-179	-79
Rahavarat tilikauden lopussa	251	142	338
Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot			
¹⁾ Oikaisut tilikauden voittoon			
Verot	-4	-364	113
Poistot ja arvonalentumiset	1 130	1 122	1 048
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-41	-58	-22
Käyttöomaisuushyödykkeiden ja sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-48	-138	-19
Myyntivoitot, netto, myytävissä olevista sijoituksista	-90	-1	-127
Rahoituskulut, netto	152	130	70
Suomen eläkejärjestelmän muutos	-	-269	-
Muut oikaisut	26	-3	25
	1 125	419	1 088
²⁾ Käyttöpääoman muutos			
Vaihto-omaisuus	-124	-26	34
Lyhytaikaiset saamiset ³⁾	-130	-203	66
Lyhytaikaiset korottomat velat	20	115	17
	-234	-114	117

³⁾ Vuosi 2004 sisältää myyntisaamisten arvopaperistamisohjelman purkamisen vaikutusta -179 miljoonaa euroa.

Tiedot vuosineljänneksittäin

M€	10-12/05	7-9/05	4-6/05	1-3/05	10-12/04	7-9/04	4-6/04	1-3/04	1-12/05	1-12/04	1-12/03
Liikevaihto segmentteittäin											
Aikakauslehtipaperit	935	726	693	737	876	836	823	757	3 091	3 292	3 293
Sanomalehtipaperit	381	297	318	312	342	316	320	317	1 308	1 295	1 273
Hieno- ja erikoispaperit	629	576	495	537	545	581	561	588	2 237	2 275	2 245
Jalosteet	296	345	345	361	355	351	354	354	1 347	1 414	1 372
Puutuotteet	332	301	341	312	326	354	418	388	1 286	1 486	1 549
Muu toiminta	133	111	136	137	101	128	145	164	517	538	495
Konsernin sisäinen liikevaihto	-132	-113	-75	-118	-122	-117	-124	-117	-438	-480	-440
Liikevaihto yhteensä	2 574	2 243	2 253	2 278	2 423	2 449	2 497	2 451	9 348	9 820	9 787
Liikevoitto segmentteittäin											
Aikakauslehtipaperit	-91	34	-47	26	-108	29	2	-6	-78	-83	53
Sanomalehtipaperit	22	28	10	17	1	7	-8	-2	77	-2	-9
Hieno- ja erikoispaperit	23	37	-17	45	34	47	33	46	88	160	206
Jalosteet	8	36	6	20	15	16	19	21	70	71	32
Puutuotteet	-23	-3	13	14	-26	109	14	9	1	106	20
Muu toiminta	-10	33	46	51	278	39	27	31	120	375	44
Liikevoitto/-tappio yhteensä	-71	165	11	173	194	247	87	99	278	627	346
% liikevaihdosta	-2,8	7,4	0,5	7,6	8,0	10,1	3,5	4,0	3,0	6,4	3,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	14	15	-19	31	6	12	28	12	41	58	22
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	-	1	89	1	-	-	-	90	1	127
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-	14	-15	-3	25	19	10	-6	-4	48	107
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-34	-45	-28	-41	-41	-47	-46	-44	-148	-178	-177
Voitto/tappio ennen veroja	-91	149	-50	249	185	231	79	61	257	556	425
Tuloverot	14	-38	72	-44	230	-66	214	-14	4	364	-113
Kauden voitto/tappio	-77	111	22	205	415	165	293	47	261	920	312
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	-0,15	0,21	0,05	0,39	0,80	0,31	0,56	0,09	0,50	1,76	0,60
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	-0,15	0,21	0,05	0,39	0,79	0,31	0,56	0,09	0,50	1,75	0,60
Keskimääräinen osakemäärä (1 000)											
laimentamaton	523 105	523 115	521 617	520 281	523 827	523 579	523 579	523 579	522 029	523 641	523 130
laimennettu	524 703	524 710	522 131	523 065	526 772	526 167	526 101	525 949	523 652	526 247	524 254

Kertaluonteisia eriä liikevoitossa

Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät eritellään toimialakatsauksissa sivuilla 6–10.

Aikakauslehtipaperit	-156	-17	-	-	-104	-	-	-	-173	-104	-22
Sanomalehtipaperit	-5	-	-	-	2	-	-	-	-5	2	-9
Hieno- ja erikoispaperit	-8	-	-	-	3	-	-	-	-8	3	-
Jalosteet	1	25	-	-	2	-	-	-	26	2	-
Puutuotteet	-32	-	-	-	-27	110	-	-	-32	83	-
Muu toiminta	-57	-	-	-	219	-	-	-	-57	219	-30
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa yhteensä	-257	8	-	-	95	110	-	-	-249	205	-61
Liikevoiton alapuolella raportoitavat kertaluonteiset erät ¹⁾	6	-	-	101	10	-	-	-	107	10	136
Kertaluonteiset erät veroissa ²⁾	-16	-	58	-	284	-	235	-	42	519	-
Kertaluonteiset erät yhteensä	-267	8	58	101	389	110	235	-	-100	734	75
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	186	157	11	173	99	137	87	99	527	422	407
% liikevaihdosta	7,2	7,0	0,5	7,6	4,1	5,6	3,5	4,0	5,6	4,3	4,2
Voitto ennen veroja ilman kertal. eriä	160	141	-50	148	80	121	79	61	399	341	350
% liikevaihdosta	6,2	6,3	-2,2	6,5	3,3	4,9	3,2	2,5	4,3	3,5	3,6
Tulos per osake ilman kertal. eriä, €	0,22	0,19	-0,07	0,20	0,10	0,19	0,11	0,09	0,54	0,49	0,49
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	5,9	5,3	neg.	5,6	3,0	5,5	3,4	2,7	3,8	3,4	3,6
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	6,5	6,0	neg.	6,1	4,0	5,6	4,0	3,7	4,5	4,3	4,6

¹⁾ Kertaluonteiset erät sisältävät vuonna 2005 ensimmäisellä neljänneksellä pörssiosakkeiden nettomyyntivoittoa 89 miljoonaa euroa ja osakkuusyritysten arvostuksista 12 miljoonaa euroa sekä neljännellä neljänneksellä osakkuusyritysten myyntivoittoa 9 miljoonaa euroa ja osakkuusyritysten arvostuksista -3 miljoonaa euroa. Vuoden 2004 kertaluonteinen erä 10 miljoonaa euroa tuottoa johtuu Suomen TEL-järjestelmän muutoksesta osakkuusyrityksissä.

²⁾ Vuoden 2005 kertaluonteiset erät muodostuvat toisella neljänneksellä Kanadan toimintojen tappioista kirjatusta 58 miljoonan euron laskennallisesta verosaatavasta ja neljännellä neljänneksellä kirjatusta 16 miljoonan euron kulusta, joka liittyy osakkuusyrityksen veroasemaan. Vuoden 2004 kertaluonteiset erät muodostuvat laskennallisen verovelan 235 miljoonan euron vähennyksestä Suomessa ja 284 miljoonan euron vähennyksestä Saksassa.

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

M€	1-12/2005	1-12/2004
Kirjanpitoarvo kauden alussa	7 621	8 125
Hankitut yhtiöt	6	4
Investoinnit	671	568
Vähennykset	-118	-67
Poistot ja arvonalentumiset	-1 049	-955
Muuntoero ja muut muutokset	185	-54
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	7 316	7 621

Vastuusitoumukset

M€	31.12.2005	31.12.2004
Omasta velasta		
Kiinnitykset	94	111
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta		
Lainatakaukset	18	44
Muiden puolesta		
Lainatakaukset	2	3
Muut takaukset	6	7
Muut omat vastuut		
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	25	23
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	70	82
Muut vastuut	61	38

Investointisitoumukset

M€	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	31.12.2004 mennessä	1-12/2005	31.12.2005 jälkeen
Nordland PK3, uusinta	6/2006	83		33	50
Uusi voimalaitos, Chapelle Darblay	3/2007	75		28	47
Uusi voimalaitos, Shotton	11/2006	62		34	28
Raflatacin uusi tehdas, Kiina	1/2007	34		-	34
Tervasaari PK8, kapasiteetin lisäys	2/2006	64	13	30	21

Johdannaissopimusten nimellisarvot

M€	31.12.2005	31.12.2004
Valuuttajohdannaiset		
Terminisopimukset	4 552	3 358
Optiosopimukset, ostetut	-	-
Optiosopimukset, asetetut	-	-
Vaihtosopimukset	588	577
Korkojohdannaiset		
Terminisopimukset	2 609	4 446
Optiosopimukset, ostetut	-	-
Optiosopimukset, asetetut	-	139
Vaihtosopimukset	2 856	2 747
Muut johdannaiset		
Terminisopimukset	16	8
Vaihtosopimukset	38	47

Liiketoimet lähipiirin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

M€	1-12/2005	1-12/2004
Myynnit osakkuusyrityksille	43	50
Ostot osakkuusyrityksiltä	428	539
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	4	11
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	21	20
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	19	132

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	31.12.2005	30.9.2005	30.6.2005	31.3.2005	31.12.2004	30.9.2004	30.6.2004	31.3.2004	31.12.2003
USD	1,1797	1,2042	1,2092	1,2964	1,3621	1,2409	1,2155	1,2224	1,2630
CAD	1,3725	1,4063	1,4900	1,5737	1,6416	1,5740	1,6343	1,5979	1,6234
JPY	138,90	136,25	133,95	138,44	139,65	137,17	132,40	126,97	135,05
GBP	0,6853	0,6820	0,6742	0,6885	0,7051	0,6868	0,6708	0,6659	0,7048
SEK	9,3885	9,3267	9,4259	9,1430	9,0206	9,0588	9,1451	9,2581	9,0800

Uudet IFRS-standardit ja uudistetut IAS-standardit

Joulukuussa 2003 kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS, International Financial Reporting Standards) muutettiin, kun IASB (International Accounting Standards Board) julkaisi uudistetut IAS 32, Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja esittämistapa -standardin sekä IAS 39, Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardin. Näitä uusia standardeja on sovellettava 1.1.2005 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Uudistetun IAS 39:n mukaan myytävissä olevista sijoituksista tehtyä arvonalennusta ei ole enää mahdollista peruuttaa tuloslaskelmassa, minkä johdosta tulevat käyvän arvon lisäykset kirjataan omaan pääomaan. Standardeja on sovellettava myös takautuvasti. Vuoden 2004 vertailutietojen oikaisemisesta aiheutui 26 miljoonan euron suuruisen tuoton peruuttaminen tulosvaikutteisesti oman pääoman arvonnmuutosrahastosta.

Helmikuussa 2004 IASB julkaisi IFRS 2, Osakeperusteiset maksut -standardin. Standardin mukaan osakeperusteisesti maksettavat liiketoimet on merkittävä tilinpäätökseen. Tämä koskee henkilöstön ja muiden osapuolten kanssa toteutuvia liiketoimia, joista suoritetaan maksu rahavaroina, muina varoina tai yhteisön oman pääoman ehtoisina instrumentteina. IFRS 2-standardia on sovellettava 1.1.2005 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla sellaisiin osakkeisiin, osakeoptioihin tai muihin oman pääoman ehtoisiin instrumentteihin, jotka on myönnetty myöhemmin kuin 7.11.2002 ja joihin ei ole syntynyt oikeutta standardin voimaantulopäivään mennessä. Standardia on sovellettava takautuvasti, ja siitä syystä vertailuvuosille 2004 ja 2003 kirjattiin 12 miljoonaa euroa ja 6 miljoonaa euroa osakeperusteista kuluja. Vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen vastaava kulu on 3 miljoonaa euroa.

Maaliskuussa 2004 IASB julkaisi IFRS 3, Liiketoimintojen yhdistäminen -standardin sekä uudistetut IAS 36, Omaisuuserien arvon alentuminen ja IAS 38, Aineettomat hyödykkeet -standardit. IFRS 3-standardia on sovellettava kaikkiin liiketoimintojen yhdistämiin, joiden sopimuspäivä on 31.3.2004 tai sen jälkeen. Ennen 31.3.2004 tehtyjen yrityshankintojen liikearvon poistoa jatkettiin 31.12.2004 asti IFRS-siirtymäsäännön mukaan, kun taas liikearvoa, joka liittyy hankintoihin 31.3.2004 tai sen jälkeen, ei ole enää poistettu. Taloudelliselta vaikutusajaltaan rajallisten aineettomien hyödykkeiden poistamista niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa jatketaan. Taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomia aineettomia hyödykkeitä ei poisteta. Uudistettuja IAS 36- ja IAS 38-standardeja on sovellettava 1.1.2005 tai sen jälkeen alkaviin tilikausiin. Hankintoihin liittyvän liikearvon poisto vuonna 2004 oli 100 miljoonaa euroa. Näistä omaisuuseristä ei vuonna 2005 tehdä poistoja.

Joulukuussa 2004 IASB julkaisi IFRIC 3-tulkinnan, Päästöoikeudet, joka määrittelee kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen tähtääviin hallitusten ohjelmiin osallistuvien yhtiöiden kirjaukset. Kokouksessaan 25.6.2005 IASB perusti IFRIC 3-tulkinnan.

Ne tämän katsauksen kannanotot, jotka eivät koske jo toteutuneita tosiasioita, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi odotukset, jotka koskevat markkinoiden kasvua ja kehitystä, kasvua ja kannattavuutta koskevat odotukset sekä lausumat, joissa esiintyy sana ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aavistaa” tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että todelliset tulokset poikkeavat olennaisesti niistä koskevista kannanotoista. Tällaisia tekijöitä ovat mm. (1) toimintaedellytykset, kuten esim. tuotannon jatkuva onnistuminen ja siitä saatava tehokkuushyöty, tuotekehityksen jatkuva onnistuminen, uusien tuotteiden kysyntä, nykyisten ja tulevien yhteistyöjärjestelyiden onnistuminen, liiketoimintastrategian tai kehityssuunnitelmien tai -kohteiden muuttuminen, konsernin patenttien ja muiden immateriaalioikeuksien tuottaman suojan muuttuminen, edellytysten muuttuminen koskien pääoman saantia hyväksyttävillä ehdoilla; (2) alan olosuhteet, kuten esim. tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailutilanne, konsernin tuotteiden maailmanlaajuiset vallitsevat ja tulevat markkinahinnat ja niitä koskevat hinnoittelupaineet, konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne, kilpailijoiden mahdolliset uudet kilpailevat tuotteet ja teknologia; ja (3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten esim. konsernin maantieteellisten päämarkkina-alueiden taloudellinen kasvuaste tai valuuttakurssien ja korkotason muutokset.



UPM-Kymmene Oyj, Eteläesplanadi 2, PL 380, 00101 Helsinki, puh. 0204 15 111, faksi 0204 15 110,
info@upm-kymmene.com, ir@upm-kymmene.com

www.upm-kymmene.com