



The Biofore Company **UPM**

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 31.3.2013

1 2 3 4



UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 31.3.2013

Q1 2013 verrattuna Q1 2012

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,18 (0,22) euroa ja raportoitu 0,09 (0,23) euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 144 (156) miljoonaa euroa eli 5,8 (6,0) % liikevaihdosta
- EBITDA oli 284 (357) miljoonaa euroa eli 11,5 (13,7) % liikevaihdosta
- Hyvä tuloskehitys Sellu-, Energia- ja Tarraliiketoiminnoissa
- Ankara työ Paperiliiketoiminnassa jatkuu, 90 miljoonan euron kustannussäästöohjelma etenee suunnitellusti

Tunnuslukuja

	Q1/2013	Q1/2012	Q4/2012	Q1-Q4/2012
Liikevaihto, milj. euroa	2 474	2 608	2 657	10 492
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	284	357	317	1 312
% liikevaihdosta	11,5	13,7	11,9	12,5
Liikevoitto/tappio, milj. euroa	81	160	-1 659	-1 318
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	144	156	146	556
% liikevaihdosta	5,8	6,0	5,5	5,3
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	66	146	-1 690	-1 271
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	129	142	123	471
Kauden voitto/tappio, milj. euroa	47	120	-1 486	-1 122
Tulos per osake, euroa	0,09	0,23	-2,83	-2,14
ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,18	0,22	0,20	0,74
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,09	0,23	-2,82	-2,13
Oman pääoman tuotto, %	2,5	5,0	neg.	neg.
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,1	4,9	4,6	4,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,9	5,1	neg.	neg.
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,1	5,0	4,3	4,2
Liiketoiminnan rahavirta per osake, euroa	0,20	0,42	0,69	1,98
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	14,30	17,87	14,18	14,18
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	42	39	43	43
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	3 199	3 672	3 210	3 210
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	11 582	13 651	11 603	11 603
Investoinnit, milj. euroa	60	62	119	357
Investoinnit ilman yritysostoja ja osakehankintoja, milj. euroa	60	62	119	347
Henkilöstö kauden lopussa	21 925	23 219	22 180	22 180

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden arvon muutosta, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

Laskentaperiaatteiden muutokset

UPM otti käyttöön uudet IFRS 10- ja IFRS 11-standardit 1.1.2013 lähtien. Energia-liiketoiminnassa Pohjolan Voima Oy:n (PVO) vesivoima- (A) ja ydinvoimaosakkeet (B, B2) sekä Kemijoki Oy:n ja Länsi-Suomen Voima Oy:n (LSV) osakkeet on luokiteltu rahoitusomaisuudeksi (myytävissä olevat sijoitukset) ja arvostetaan käypään arvoon. Muilla liiketoiminta-alueilla PVO:n lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitokset (G-osakesarjat), Madison Paper Industries ja eräät muut sijoitukset on konsolidoitu yhteisenä toimintona. Aiemmin kaikki PVO:n osakkeet on käsitelty osakkuusyhtiönä pääoma-osuusmenetelmällä. Kemijoki on käsitelty myytävissä olevana sijoituksena hankintamenon määräisenä. LSV on käsitelty tytäryhtiönä ja Madison yhteisyrityksenä. Lisäksi muutetun

IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin mukaisesti ”putkimenetelmä” on poistettu ja etuusperusteisen järjestelyn korkokustannus ja varojen tuotto-odotus on korvattu nettokorkokustannuksella etuusperusteisesta nettovelasta.

Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

Oikaisujen yhteisvaikutus konsernitilinpäätökseen esitellään sivuilla 22–24.

Tulos

Q1 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 2 474 miljoonaa euroa, 5 % vähemmän kuin vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen liikevaihto 2 608 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta alemmista paperin toimitusmääristä ja hinnoista.

EBITDA oli 284 (357) miljoonaa euroa eli 11,5 (13,7) % liikevaihdosta. EBITDAn lasku johtui pääosin Paperiliiketoiminta-alueella paperin alemmista keskihinnoina ja alemmista toimitusmääristä.

Kiinteät kustannukset laskivat 30 miljoonaa euroa vertailu-ajanjaksoon nähden. Myös muuttuvat kustannukset olivat hieman viimevuotista alemmat.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 144 (156) miljoonaa euroa eli 5,8 (6,0) % liikevaihdosta. Raportoitu liikevoitto oli 81 (160) miljoonaa euroa eli 3,3 (6,1) % liikevaihdosta. Poistot olivat 145 (201) miljoonaa euroa.

Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 63 miljoonaa euroa. Paperiliiketoiminta-alueella kirjattiin 54 miljoonaa euroa kuluja, jotka liittyvät käynnissä oleviin uudelleenjärjestelyihin. Metsä- ja sahat -liiketoiminta-alueella kirjattiin 2 miljoonaa euroa sahaliiiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluja. Muussa toiminnassa kirjattiin 7 miljoonaa euroa kuluja, jotka liittyivät pääasiassa globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyihin.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 6 (-1) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 66 (146) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 129 (142) miljoonaa euroa. Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 20 (26) miljoonaa euroa. Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 5 miljoonaa euroa positiiviset (8 miljoonaa euroa positiiviset).

Tuloverot olivat 19 (26) miljoonaa euroa. Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 15 (0) miljoonaa euroa positiivinen.

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen voitto oli 47 (120) miljoonaa euroa, ja tulos osaketta kohti oli 0,09 (0,23) euroa. Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia oli 0,18 (0,22) euroa.

Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 0,20 (0,42) euroa.

Q1 2013 vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna

EBITDA oli 284 (317) miljoonaa euroa eli 11,5 (11,9) % liikevaihdosta. EBITDA laski Paperiliiketoiminta-alueella paperin toimitusmäärien ja paperin keskihintojen laskun seurauksena. EBITDA nousi Sellu-, Tarrat-, Vaneri- sekä Metsä- ja sahat -liiketoiminta-alueilla.

Kiinteät kustannukset laskivat osittain kausitekijöiden vuoksi, ja muuttuvat kustannukset pysyivät vakaina.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 144 (145) miljoonaa euroa eli 5,8 (5,5) % liikevaihdosta. Poistot ilman kertaluonteisia eriä olivat 146 (202) miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 6 (32) miljoonaa euroa.

Rahoitus

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 103 (218) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi 96 (14) miljoonaa euroa katsauskauden aikana.

Velkaantumistaso 31.3.2013 oli 42 (39) %. Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 3 199 (3 672) miljoonaa euroa.

UPM:n rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 31.3.2013 yhteensä 1,8 miljardia euroa.

Henkilöstö

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 21 907 (23 490) henkilöä. Vuoden alussa henkilöstön määrä oli 22 180 ja ensimmäisen neljänneksen lopussa 21 925.

Investoinnit

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä investoinnit olivat 60 (62) miljoonaa euroa eli 2,4 (2,4) % liikevaihdosta.

UPM investoi parhaillaan Lappeenrannassa biojalostamoon, joka tuottaa uusiutuvaa dieseliä raakamäntyöljystä. Biojalostamo tulee tuottamaan vuosittain noin 100 000 tonnia kehittyntä uusiutuvaa dieseliä liikennekäyttöön. Dieseltuotannon arvioidaan alkavan vuoden 2014 puolivälissä. Kokonaisinvestointi on noin 150 miljoonaa euroa.

UPM rakentaa uutta lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitosta UPM Schongaun tehtaan yhteyteen Saksassa. Tavoitteena on vähentää merkittävästi energiakustannuksia sekä turvata tehtaan energian saanti. Suunnitelman mukaan uusi laitos otetaan käyttöön vuoden 2014 lopussa. Kokonaisinvestointi on noin 85 miljoonaa euroa.

UPM uusi Pietarsaaren sellutehtaan jätevedenpuhdistamon. Hankkeen arvioidaan valmistuvan vuoden 2013 loppuun mennessä. Kokonaisinvestointi on noin 30 miljoonaa euroa.

UPM rakentaa uutta puuvapaita erikoispapereita valmistavaa paperikonetta UPM Changshun tehtaalle Kiinassa. Uusi paperikone valmistaa tarrapaperia ja päällystämätöntä, puuvapaita hienopaperia. Kokonaisinvestointi on 3 000 miljoonaa Kiinan juania (noin 390 miljoonaa euroa), ja koneen odotetaan käynnistyvän vuoden 2014 loppuun mennessä.

Paperiliiketoiminnan ja funktioiden uudelleenjärjestelyt

UPM ilmoitti 17.1.2013 suunnittelevansa painopaperikapasiteettinsa pysyvää vähentämistä 580 000 tonnilla Euroopassa. Yhtiö suunnittelee myös Paperiliiketoimintaryhmän ja konsernin globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyä, jotta mittasuhteiltaan pienempi liiketoiminta voisi toimia kustannustehokkaasti.

Suunnitelmiin sisältyy UPM Rauman tehtaan paperikone 3:n pysyvä sulkeminen, UPM Ettringenin tehtaan paperikone 4:n pysyvä sulkeminen Saksassa, UPM Docellesin tehtaan myynti tai muu luopuminen Ranskassa sekä Paperiliiketoiminnan ja globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyt.

Mikäli suunnitelmat toteutuvat, UPM:n henkilöstömäärä vähenee noin 860 henkilöllä. Suunnitelmat koskevat useita maita.

UPM Rauman ja UPM Ettringenin tehtaiden paperikoneiden sulkemista koskevat yt-neuvottelut päättyivät maaliskuussa 2013 ja paperikoneet suljetaan pysyvästi huhtikuun 2013 loppuun mennessä. Molemmilla koneilla valmistetaan päällystämätöntä aikakaushetipaperia yhteensä 420 000 tonnia vuodessa. UPM on saanut päätökseen myös yt-neuvottelut Paperiliiketoimintaryhmän ja Suomen globaalien funktioiden uudelleenjärjestelystä. Globaaleja funktioita koskevat yt-neuvottelut jatkuvat useissa maissa paikallisten aikataulujen ja menettelyiden mukaisesti. UPM Docellesin paperitehtaan myynti on käynnissä Ranskassa. Myyntiprosessille on varattu aikaa korkeintaan kuusi kuukautta. Docellesin tehdas valmistaa 160 000 tonnia päällystämätöntä puuvapaita hienopaperia vuodessa.

UPM ilmoitti 7.1.2013 yt-neuvottelujen päättymisestä ja tuotannon lopettamisesta UPM Stracelin paperitehtaalla. Tehdas valmisti 270 000 tonnia päällystettyä aikakaushetipaperia vuodessa. UPM ilmoitti 24.1.2013 allekirjoittaneensa Blue Paper SAS:n kanssa sopimuksen UPM Stracelin paperitehtaan laitteiden ja maa-alueiden osien myynnistä.

Uudelleenjärjestelyjen seurauksena UPM Stracel mukaan lukien arvioidaan saavutettavan 90 miljoonan euron vuotuiset säästöt kiinteissä kustannuksissa. Kertaluonteisten uudelleenjärjestelykulojen arvioidaan olevan 100 miljoonaa euroa.

Liiketoiminta-alueiden katsaukset

Energia

	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	117	127	122	100	145	494
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	61	65	56	45	66	232
% liikevaihdosta	52,1	51,2	45,9	45,0	45,5	47,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	-	-	-
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-3	-3	-3	-2	-3	-11
Liikevoitto, milj. euroa	58	62	53	43	63	221
% liikevaihdosta	49,6	48,8	43,4	43,0	43,4	44,7
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	58	62	53	43	63	221
% liikevaihdosta	49,6	48,8	43,4	43,0	43,4	44,7
Toimitukset, sähkö, GWh	2 513	2 583	2 340	2 158	2 405	9 486

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

Q1 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Energialiiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 58 (63) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 117 (145) miljoonaa euroon. Vuosineljänneksen sähkön kokonaismyynti oli 2 513 (2 405) GWh.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui pääasiassa epäsuotuisammasta tuotantoyhdistelmästä eli vesivoiman tuotannon laskusta ja lauhdevoiman tuotannon kasvusta.

Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 1 % ja oli 46,8 (47,4) euroa/MWh.

Q1 2013 vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski edelliseen neljännekseen nähden pääasiassa vesivoiman tuotannon laskun seurauksena.

Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 1 % ja oli 46,8 (46,2) euroa/MWh.

Markkinat

Suomen keskimääräinen aluehinta Pohjoismaisessa sähköpörssissä oli vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä 42,0 euroa/MWh, mikä on 1 % alhaisempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona (42,5 euroa/MWh). Kivihiilen hinnat laskivat edellisvuodesta.

Hiilidioksidin päästökauppahinta oli ajanjakson lopussa 4,8 euroa/tonni, mikä oli 32 % vähemmän kuin vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen lopussa (7,1 euroa/tonni).

Pohjoismaisen sähköpörssin noteeraama sähkön termiinihintavuodeksi eteenpäin oli ajanjakson lopussa 38,8 euroa/MWh eli 3 % alempi kuin vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen lopussa (39,8 euroa/MWh).

Sellu

	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	407	386	406	413	433	1 638
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	114	86	104	127	111	428
% liikevaihdosta	28,0	22,3	25,6	30,8	25,6	26,1
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	2	9	3	3	-	15
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	1	-	-	-	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-36	-37	-37	-37	-36	-147
Liikevoitto, milj. euroa	80	59	70	93	75	297
% liikevaihdosta	19,7	15,3	17,2	22,5	17,3	18,1
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	80	59	70	93	75	297
% liikevaihdosta	19,7	15,3	17,2	22,5	17,3	18,1
Toimitukset, sellu, 1 000 t	790	730	759	755	884	3 128

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuuta, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

Q1 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Selluliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 80 (75) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski 6 % ja oli 407 (433) miljoonaa euroa. Toimitukset laskivat 11 % ja olivat 790 000 (884 000) tonnia.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Sellun korkeampi keskimääräinen myyntihinta kompensoi toimitusmäärien laskun ja muuttuvien kustannusten nousun negatiivista vaikutusta.

Q1 2013 vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi pääasiassa suurempien tuotanto- ja toimitusmäärien ansiosta. Suunnitellut huoltoseisokit kahdella tehtaalla toteutettiin edellisellä vuosineljänneksellä.

Markkinat

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä havupuusellun (NBSK) keskimääräinen markkinahinta oli 622 euroa/tonni, mikä oli 2 % alempi kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä (636 euroa/tonni). Ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa havupuusellun markkinahinta oli 646 euroa/tonni. Lehtipuusellun (BHKP) keskimääräinen markkinahinta oli 596 euroa/tonni eli 12 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona (534 euroa/tonni). Ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa lehtipuusellun markkinahinta oli 619 euroa/tonni.

Sellun maailmanlaajuiset toimitukset laskivat vuoden 2013 tammi-helmikuussa 2 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Toimitukset Kiinaan vähenivät 14 %, kun taas Länsi-Euroopan ja Pohjois-Amerikan toimitukset lisääntyivät.

Metsä ja sahat

	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	436	428	364	473	426	1 691
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	3	-5	3	7	8	13
% liikevaihdosta	0,7	-1,2	0,8	1,5	1,9	0,8
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	4	23	10	-2	-1	30
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	1	-	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-4	-3	-6	-35	-5	-49
Liikevoitto, milj. euroa	1	15	3	-41	2	-21
% liikevaihdosta	0,2	3,5	0,8	-8,7	0,5	-1,2
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-2	-1	-4	-43	-	-48
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	3	16	7	2	2	27
% liikevaihdosta	0,7	3,7	1,9	0,4	0,5	1,6
Toimitukset, sahatavara, 1 000 m ³	419	426	382	462	426	1 696

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuuta, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 2 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 1 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 4 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät 43 miljoonaa euroa koostuvat 41 miljoonan euron rakennejärjestelykuluista saha- ja jatkojalosteliiketoiminnoissa, sisältäen 31 miljoonan euron arvonalentumisen sekä muita rakennejärjestelykuluja 10 miljoonaa euroa, sekä 2 miljoonan euron rakennejärjestelykuluista puunhankinta- ja metsäpalvelutoiminnoissa.

Q1 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 3 (2) miljoonaa euroa.

Liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 436 (426) miljoonaa euroa.

Sahaliiketoiminnan kustannustehokkuus parani.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 4 miljoonaa euroa (1 miljoonan euron vähennys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 17 (16) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 13 (17) miljoonaa euroa.

Q1 2013 vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna pääasiassa biologisten hyödykkeiden käyvän arvon pienemmän nousun ja metsäalueiden myynnistä saatujen pienempien voittojen vuoksi. Sahaliiketoiminnan kustannustehokkuus parani.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 4 miljoonaa euroa (23 miljoonan euron lisäys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli

17 (38) miljoonaa euroa. omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 13 (15) miljoonaa euroa.

Markkinat

Suomen puumarkkinat vilkastuivat hieman vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Puuostot Suomen puumarkkinoilla olivat yhteensä 6,7 (6,2) miljoonaa kuutiometriä. Puuostot vähenivät 12 % edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

Suomessa tukki- ja kuitupuun markkinahinnat pysyivät vakaina vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä ja olivat keskimäärin 4 % korkeammat kuin viime vuonna. Keski-Euroopassa puun markkinahinnat nousivat vuonna 2012 jonkin verran ja pysyivät vakaina vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä.

Länsi-Euroopassa sahatavaran kysyntä säilyi heikkona vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä vähäisenä pysyneen rakentamisen vuoksi. Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla, kuten Pohjois-Afrikassa ja Japanissa, kysyntä säilyi vakaana. Yhdysvalloissa havaittiin merkkejä kysynnän mahdollisesta parantumisesta.

Paperi

	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	1 641	1 841	1 821	1 841	1 813	7 316
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	89	137	135	146	160	578
% liikevaihdosta	5,4	7,4	7,4	7,9	8,9	7,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	-	1	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-85	-1 921	-140	-139	-141	-2 341
Liikevoitto, milj. euroa	-51	-1 805	-48	28	18	-1 807
% liikevaihdosta	-3,1	-98,0	-2,6	1,5	1,0	-24,7
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-54	-1 800	-43	21	-2	-1 824
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	3	-5	-5	7	20	17
% liikevaihdosta	0,2	-0,3	-0,3	0,4	1,1	0,2
Toimitukset, sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 629	1 965	1 878	1 803	1 744	7 390
Toimitukset, hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	849	842	840	910	889	3 481
Paperin toimitukset yhteensä, 1 000 t	2 478	2 807	2 718	2 713	2 633	10 871

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 54 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 1 771 miljoonan euron arvonalentumisen, josta 783 miljoonaa euroa liittyy liikearvoon ja 988 miljoonaa euroa muuhun käyttöomaisuuteen Euroopan graafisissa paperissa. Lisäksi neljännen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 29 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja, joista 8 miljoonaa euroa arvonalennuksia. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 41 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja Stracelin tehtaan suunniteltuun sulkemiseen liittyen, sekä 2 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät muodostuvat 35 miljoonan euron nettovoitosta, joka sisältää 51 miljoonan euron myyntivoiton Pietarsaaren ja Tervasaaren tehtaiden pakkauspaperitoiminnan myynnistä sekä 16 miljoonan euron kulun myyntiin liittyvistä liikearvosta. Lisäksi kertaluonteisiin eriin sisältyy tehtaiden sulkemisiin liittyviä rakennejärjestelykuluja 14 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät rakennejärjestelyistä aiheutuneita kuluja 2 miljoonaa euroa.

Q1 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 3 (20) miljoonaa euroa.

Liikevaihto oli 1 641 (1 813) miljoonaa euroa.

Paperin toimitukset vähenivät 6 % ja olivat 2 478 000 (2 633 000) tonnia. Painopaperien (sanoma- ja aikakauslehtipaperien) toimitukset vähenivät 7 %, ja hieno- ja erikoispaperitoimitukset 4 %.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuodesta pääasiassa paperin alempien euromääräisten hintojen vuoksi. Kiinteiden kustannusten lasku ja voitot realisoitumattomista energiasuojauksista kompensoivat suurelta osin toimitusmäärien laskun negatiivisia vaikutuksia. Poistot olivat alemmat kuin viime vuonna.

Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 4 % alempi kuin viime vuonna.

Q1 2013 vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi hieman. Alemmat kiinteät kustannukset kompensoivat suurelta osin toimitusmäärien ja hintojen laskun negatiivisia vaikutuksia. Poistot ilman kertaluonteisia eriä olivat alemmat kuin vertailuajanjaksolla.

Paperitoimitusten keskihinta euroina laski noin 1 % edelliseen neljännekseen verrattuna.

Markkinat

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä sanoma- ja aikakauslehtipaperien kysyntä Euroopassa laski 4 % ja hienopaperien kysyntä 6 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien kysyntä oli 2 % alempi kuin viime vuonna. Aasiassa hienopaperien kysyntä kasvoi noin 2–3 %.

Euroopassa sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat laskivat vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä 4 % edelliseen ja 7 % vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Hienopaperin hinnat laskivat 2 % edelliseen ja 3 % vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperin keskihinta Yhdysvaltain dollareina laski 2 % sekä edelliseen neljännekseen että edellisuuteen verrattuna. Aasiassa hienopaperin markkinahinnat nousivat 1 % edellisestä neljänneksestä ja laskivat 2 % vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Tarrat

	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	299	301	305	298	298	1 202
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	26	23	30	31	31	115
% liikevaihdosta	8,7	7,6	9,8	10,4	10,4	9,6
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-8	-9	-8	-9	-8	-34
Liikevoitto, milj. euroa	18	13	20	22	23	78
% liikevaihdosta	6,0	4,3	6,6	7,4	7,7	6,5
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-	-1	-2	-	-	-3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	18	14	22	22	23	81
% liikevaihdosta	6,0	4,7	7,2	7,4	7,7	6,7

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 1 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja.

Q1 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Tarraliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 18 (23) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 299 (298) miljoonaa euroa eli viime vuoden tasolla.

Liikevoitto laski kiinteiden kustannusten nousun seurauksena. Liiketoiminnan laajentaminen mahdollisti toimitusten kasvun. Yksikkölisäarvo laski hieman.

Q1 2013 vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi pääasiassa korkeamman yksikkölisäarvon ansiosta. Tuotevalikoima parani.

Markkinat

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä Länsi-Euroopassa kysynnän arvioidaan hieman vähentyneen. Pohjois-Amerikassa kysynnän arvioidaan pysyneen vakaana. Kehittyvillä markkinoilla kysynnän kasvu jatkui hyvällä tasolla.

Vaneri

	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	108	99	94	103	97	393
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	10	8	2	11	4	25
% liikevaihdosta	9,3	8,1	2,1	10,7	4,1	6,4
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-6	-6	-5	-6	-5	-22
Liikevoitto, milj. euroa	4	2	-3	5	-1	3
% liikevaihdosta	3,7	2,0	-3,2	4,9	-1,0	0,8
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	4	2	-3	5	-1	3
% liikevaihdosta	3,7	2,0	-3,2	4,9	-1,0	0,8
Toimitukset, vaneri, 1 000 m ³	186	169	165	175	170	679

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

Q1 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vaneriliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 4 miljoonaa euroa (tappio 1 miljoonaa euroa). Liikevaihto kasvoi 11 % 108 (97) miljoonaan euroon. Toimitukset kasvoivat 9 % ja olivat 186 000 (170 000) kuutiometriä.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani suurempien toimitusmäärien ansiosta.

Q1 2013 vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto kasvoi suurempien toimitusmäärien ja alempien kiinteiden kustannusten ansiosta. Kuusi- ja koivuvanerin hinnat pysyivät vakaina.

Markkinat

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä vanerin kysynnän arvioidaan pysyneen vakaana vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna. Kysyntä teollisiin käyttökohteisiin jatkui hieman vahvempana, mutta kysyntä rakennusalan loppukäyttösegmentteihin pysyi Euroopassa vähäisenä. UPM:n Vaneriliiketoiminnan parantunut asiakaslähtöisyys näkyy toimitusmäärien kasvuna. Markkinahinnat pysyivät vakaina vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä.

Muu toiminta

	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	57	61	63	77	54	255
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	-18	-3	-14	-28	-16	-61
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-2	1	-	-	-1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-4	-4	-3	-2	-3	-12
Liikevoitto, milj. euroa	-29	-11	-21	-28	-13	-73
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-7	-3	-4	2	6	1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-22	-8	-17	-30	-19	-74

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 7 miljoonaa euroa sisältävät rakennejärjestelyistä kirjattuja kuluja liittyen pääasiassa globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyihin. Vuoden 2012 neljänneksen kertaluonteiset erät 3 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 4 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 11 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja, 6 miljoonaa euroa sakkojen palautusta sekä 7 miljoonan myyntihinnan oikaisun RFID-liiketoiminnan myynnistä. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 5 miljoonan euron myyntivoiton RFID-liiketoiminnan myynnistä sekä 1 miljoonan euron tuoton rakennejärjestelyistä.

Muu toiminta sisältää konsernin puumuovikomposiittiyksikön UPM ProFin, biopolttoaineet, kehitysyksiköt, logistiikkapalvelut ja konsernin palvelutoiminnot.

Q1 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 22 (19) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 57 (54) miljoonaa euroa.

Q1 2013 vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 22 (8) miljoonaa euroa.

Näkymät vuodelle 2013

Euroopan talouskasvun odotetaan säilyvän hyvin alhaisena vuoden 2013 alkupuolella. Tämä vaikuttaa negatiivisesti erityisesti Euroopan graafisten paperien markkinoihin. Pohjoismaiden vesivarannot ovat normalisoituneet ja sähkön termiinihintana vuodelle 2013 on lähes samalla tasolla kuin vuoden 2012 toteutunut markkinahinta. Kasvutalouksien odotetaan kehittyvän suotuisammin, mikä tukee globaaleja sellu- ja tarramateriaalimarkkinoita, paperimarkkinoita Aasiassa sekä puutuotteiden markkinoita Euroopan ulkopuolella.

Vakaana jatkuvat näkymät kasvuliiketoiminnoissa kuten Energia-, Sellu- ja Tarraliiketoiminnassa luovat perustan UPM:n kannattavuuskehitykselle vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla verrattuna vuoden 2012 toiseen puoliskoon. Hieman alemmilla sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnoilla, epäsuotuisalla valuuttakurssikehityksellä ja alemmilla toimitusmäärillä on kuitenkin selvä negatiivinen vaikutus Euroopan paperiliiketoiminnan kannattavuuteen verrattuna vuoden 2012 jälkipuoliskoon. UPM:n kustannustason odotetaan säilyvän vakaana.

Varsinainen yhtiökokous 4.4.2013

4.4.2013 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin, että 0,60 euron osakekohtainen osinko (yhteensä 317 miljoonaa euroa) maksetaan 19.4.2013. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka olivat osingonmaksun täsmäytyspäivänä 9.4.2013 merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon.

4.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uudesta osakeannista ja/tai yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin: (i) Valtuutuksen nojalla hallitus voi antaa uusia osakkeita ja luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita enintään 25 000 000 kappaletta. Tähän lukuun sisältyvät myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla. (ii) Uudet osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa, kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poikaten suunnatulla osakeannilla. Valtuutus on voimassa 4.4.2016 saakka.

4.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen hankkimaan enintään 51 000 000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä.

Osakkeet

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä UPM:n osakkeiden vaihto NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli yhteensä 1 302 (1 862) miljoonaa euroa. Tämä on arviolta noin kaksi kolmasosaa kaikista UPM:n osakkeilla tehdyistä kaupoista. Osakkeen ylin noteeraus oli 9,66 euroa tammikuussa ja alin 8,56 euroa helmikuussa.

UPM:n osaketalletustodistuksilla (American Depositary Share, ADS) käydään kauppaa Yhdysvaltain over-the-counter-markkinoilla (OTC).

UPM:llä on kaksi optiosarjaa, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään yhteensä 10 000 000 yhtiön osaketta. Optio-ohjelmien 2007B- ja 2007C-optiot oikeuttavat merkitsemään optio-ohjelmaa kohti yhteensä 5 000 000 osaketta.

Edellä mainittujen lisäksi hallituksella ei ole muita voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden kokonaismäärä 31.3.2013 oli 526 618 355. Lukuun sisältyi 493 945 optio-oikeuksien 2007B perusteella merkittyä osaketta. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 559 970 388 osakkeeseen.

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen lopussa yhtiön hallussa oli 230 737 omaa osaketta, mikä oli noin 0,04 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Yhtiön johto

4.4.2013 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hallituksen jäsenten lukumäärä nousi yhdeksästä kymmeneen. Matti Alahuhta, Berndt Brunow, Karl Grotenfelt, Wendy E. Lane, Jussi Pesonen, Ursula Ranin, Veli-Matti Reinikkala, Kim Wahl ja Björn Wahlroos valittiin uudelleen toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Piia-Noora Kauppi.

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi Björn Wahlroosin ja varapuheenjohtajaksi Berndt Brunowin.

Lisäksi hallitus valitsi tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi

Karl Grotenfeltin ja valiokunnan jäseniksi keskuudestaan Piia-Noora Kaupin, Wendy E. Lanen ja Kim Wahlin. Henkilöstövaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Berndt Brunow ja jäseniksi Ursula Ranin ja Veli-Matti Reinikkala. Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Björn Wahlroos ja jäseniksi Matti Alahuhta ja Karl Grotenfelt.

Riita-asiat

Metsähallitus jätti 31.3.2011 vahingonkorvauskanteen UPM:ää ja kahta muuta suomalaista metsäyhtiötä vastaan. Kanne liittyy markkinaoikeuden 3.12.2009 antamaan päätökseen, jossa vastaajien todetaan syyllistyneen kilpailusääntöjen rikkomiseen Suomen raakapuumarkkinoilla. Valtion omistaman Metsähallituksen lisäksi markkinaoikeuden päätöstä koskevia kanteita ovat jättäneet yksityishenkilöt ja yhtiöt sekä kunnat ja seurakunnat. UPM:ltä ja kahdelta muulta yhtiöltä vaaditaan yhteisvastuullisesti yhteensä pääomaltaan 237 miljoonan euron vahingonkorvausta tai vaihtoehtoisesti UPM:ltä erikseen yhteensä 54 miljoonan euron vahingonkorvausta. Pääomaan liittyvien vaatimusten lisäksi kantajat esittävät myös arvonnäkövero- ja korkoihin liittyviä vaatimuksia. UPM pitää vaatimuksia täysin perusteettomina. UPM ei ole kirjannut varauksia näihin kanteisiin liittyen.

Uruguayssa on vireillä Fray Bentosin sellutehtaaseen liittyvä riita-asia Uruguayn hallitusta vastaan.

Marraskuussa 2012 UPM käynnisti välimiesmenettelyn Metsäliitto-osuuskuntaa ja Metsä Board Oyj:tä vastaan. UPM:n mukaan Metsäliitto ja Metsä Board ovat rikkoneet Metsä Fibre Oy:tä koskevassa osakassopimuksessa määrättyä myötämyyntilauseketta myydessään Metsä Fibre Oy:n osakkeita Itochu Corporationille. UPM vaatii Metsäliitolta ja Metsä Boardilta pääomaltaan 58,5 miljoonan euron vahingonkorvausta. Metsäliitto ja Metsä Board myivät 24,9 %:n omistuksen Metsä Fibrestä Itochu Corporationille 472 miljoonan euron hintaan. Itochun kanssa tehdyn kaupan yhteydessä Metsäliitto käytti osto-oikeuden ja osti UPM:n 11 % omistusoikeuden Metsä Fibrestä 150 miljoonan euron hintaan. UPM ei ole kirjannut saamia välimiesmenettelyssä esitettyjen vaatimusten perusteella.

UPM on osakkaana rakenteilla olevassa ydinvoimalaitos-yksikössä, Olkiluoto 3:ssa, Pohjolan Voima Oy:n osakeomistuksensa kautta. Pohjolan Voima Oy on Teollisuuden Voima Oyj:n (TVO) enemmistöosakas 58,47 %:n omistusoosuudella. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3:n kapasiteetista on noin 30 %. Voimalaitoksen piti käynnistyä suunnitelman mukaisesti kesällä 2009, mutta rakentaminen on viivästynyt. AREVA-Siemens -konsortiolta, joka rakentaa Olkiluoto 3 -ydinvoimalaitosyksikköä kiinteähintaisella avaimet käteen -sopimuksella, saatujen tietojen perusteella TVO arvioi, että ydinvoimalaitosyksikkö ei valmistu säännölliseen sähköntuotantoon vuonna 2014. TVO on ilmoittanut valmistautuvansa mahdollisuuteen, että säännöllinen sähköntuotanto voidaan aloittaa ydinvoimalaitos-yksikössä vasta vuonna 2016. Laitostoimittaja on vastuussa aikataulusta. Laitostoimittaja aloitti joulukuussa 2008 Olkiluoto 3 -voimalan viivästymistä ja siihen liittyviä kustannuksia koskevan välimiesmenettelyn kansainvälisen kauppakamarin välimiesoikeudessa. Laitostoimittajan viimeisin rahallinen vaatimus välilliset kulut ja korot mukaan lukien on noin 1,9 miljardia euroa. TVO on arvioinut toimittajan vaateen ja todennut sen perusteettomaksi. TVO on toimittanut välimiesmenettelyssä kanteen ja vastineen Olkiluoto 3 -hankkeen viivästymisestä ja siihen liittyvistä kustannuksista. Arvio TVO:n kustannuksista ja tappioista oli noin 1,8 miljardia euroa, mikä sisälsi TVO:n varsinaisen vaatimuksen ja

arvioidun osan. Välimiesmenettely voi jatkua vuosia. Vaatimusten ja vastaavaatimusten rahamäärät voivat muuttua tänä aikana. TVO ei ole kirjannut saamia eikä varauksia välimiesmenettelyssä esitettyjen vaatimusten perusteella.

Riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

Suurimmat UPM:n tulokseen vaikuttavat lähiajan epävarmuustekijät liittyvät konsernin tuotteiden myyntihintoihin ja toimitusmääriin sekä keskeisten tuotantopanostuskustannusten ja valuuttakurssien muutoksiin. Valtaosa näistä tekijöistä riippuu yleisestä talouskehityksestä.

Tällä hetkellä lähiajan epävarmuustekijät liittyvät pääosin Euroopan talouskehitykseen. Euroopan unionin alue on UPM:n liiketoimintojen tärkein markkina-alue, etenkin paperituotteille. Myös

Kiinan taloustilanteeseen liittyy epävarmuutta, joka voi vaikuttaa merkittävästi maailmanlaajuiseen talouteen yleensä ja moniin UPM:n tuotteisiin erityisesti.

Euroopan heikkojen ja epävarmojen talousnäkökymien sekä muuttuvan kuluttajakäyttäytymisen vuoksi on mahdollista, että Euroopan painopaperiteollisuuden tuottavuus ei kohene lähiaikoina.

Keskeiset tulokseen vaikuttavat tekijät ja konsernin kustannusrakenne esitellään vuoden 2012 vuosikertomuksen sivulla 10. Riskit ja riskienhallinta esitellään vuoden 2012 vuosikertomuksen sivuilla 74–75.

Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

4.4.2013 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökset esitetään erikseen tässä osavuositarkastuksessa.

Helsinki, huhtikuun 25. päivänä 2013

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätöstiedot

Konsernin tuloslaskelma

milj. euroa	Q1/2013	Q1/2012 oikaistu ¹⁾	Q1-Q4/2012 oikaistu ¹⁾
Liikevaihto	2 474	2 608	10 492
Liiketoiminnan muut tuotot	37	18	110
Liiketoiminnan kulut	-2 291	-2 265	-9 353
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	6	-1	45
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	1	2
Poistot ja arvonalentumiset	-145	-201	-2 614
Liikevoitto/tappio	81	160	-1 318
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	4	38
Kurssierot ja käyppien arvojen muutokset	5	8	11
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-20	-26	-2
Voitto/tappio ennen veroja	66	146	-1 271
Tuloverot	-19	-26	149
Kauden voitto/tappio	47	120	-1 122
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	47	120	-1 122
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
	47	120	-1 122
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,09	0,23	-2,14
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,09	0,23	-2,13

Konsernin laaja tuloslaskelma

milj. euroa	Q1/2013	Q1/2012 oikaistu ¹⁾	Q1-Q4/2012 oikaistu ¹⁾
Kauden voitto/tappio	47	120	-1 122
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä:			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-	-	-98
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot	71	-61	-14
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	-17	4	4
Rahavirran suojaukset	-22	26	46
Myytävissä olevat sijoitukset	7	-4	-672
	39	-35	-636
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä	39	-35	-734
Kauden laaja tulos yhteensä	86	85	-1 856
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	86	85	-1 856
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
	86	85	-1 856

¹⁾ Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

Konsernin tase

milj. euroa	31.3.2013	31.3.2012 oikaistu ¹⁾	31.12.2012 oikaistu ¹⁾	1.1.2012 oikaistu ¹⁾
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liiketarve	225	1 020	222	1 022
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	364	478	366	467
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 054	6 303	5 089	6 505
Sijoituskiinteistöt	39	38	39	39
Biologiset hyödykkeet	1 485	1 499	1 476	1 513
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	21	29	20	28
Myytavissä olevat sijoitukset	2 596	3 374	2 587	3 345
Rahoitusvarat	423	410	441	423
Laskennalliset verosaamiset	730	526	739	529
Muut pitkäaikaiset varat	89	83	87	81
	11 026	13 760	11 066	13 952
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	1 433	1 407	1 388	1 439
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 990	1 956	1 982	2 016
Tuloverosaamiset	29	28	21	26
Rahavarat	390	111	486	512
	3 842	3 502	3 877	3 993
Myytavänä oleviksi luokitellut varat	-	41	-	24
Varat yhteensä	14 868	17 303	14 943	17 969
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	890	890	890	890
Omat osakkeet	-2	-2	-2	-2
Muuntoerot	202	101	148	158
Arvonmuutos- ja muut rahastot	2 213	2 879	2 232	2 857
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 219	1 204	1 207	1 199
Kertyneet voittovarot	3 028	4 318	2 980	4 511
	7 550	9 390	7 455	9 613
Määräysvallattomien omistajien osuus	6	6	6	6
Oma pääoma yhteensä	7 556	9 396	7 461	9 619
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat	600	700	612	702
Eläkeveloitteet	735	636	745	641
Varaukset	239	267	207	327
Korolliset velat	3 680	3 895	3 724	3 972
Muut velat	137	98	142	79
	5 391	5 596	5 430	5 721
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat	346	360	417	906
Ostovelat ja muut velat	1 512	1 900	1 566	1 682
Tuloverovelat	63	49	69	37
	1 921	2 309	2 052	2 625
Myytavänä oleviksi luokiteltuihin varoihin liittyvät velat	-	2	-	4
Velat yhteensä	7 312	7 907	7 482	8 350
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 868	17 303	14 943	17 969

¹⁾ Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
	Osake- pääoma	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2012	890	-2	161	129	1 199	5 084	7 461	16	7 477
Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien vaikutus, veroilla vähennettynä	-	-	-3	2 728	-	-573	2 152	-10	2 142
Oma pääoma 1.1.2012 (oikaistu¹⁾)	890	-2	158	2 857	1 199	4 511	9 613	6	9 619
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	120	120	-	120
Muuntoerot	-	-	-61	-	-	-	-61	-	-61
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn netto-sijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	4	-	-	-	4	-	4
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	26	-	-	26	-	26
Myytavissä olevat sijoitukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	-4	-	-	-4	-	-4
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	-57	22	-	120	85	-	85
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Osingonjako	-	-	-	-	-	-315	-315	-	-315
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-	-	-	-	5	-313	-308	-	-308
Oma pääoma 31.3.2012	890	-2	101	2 879	1 204	4 318	9 390	6	9 396
Oma pääoma 1.1.2013	890	-2	148	2 232	1 207	2 980	7 455	6	7 461
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	47	47	-	47
Muuntoerot	-	-	71	-	-	-	71	-	71
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn netto-sijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	-17	-	-	-	-17	-	-17
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	-22	-	-	-22	-	-22
Myytavissä olevat sijoitukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	7	-	-	7	-	7
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	54	-15	-	47	86	-	86
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	12	-	12	-	12
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	-4	-	4	-	-	-
Muut erät	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-	-	-	-4	12	1	9	-	9
Oma pääoma 31.3.2013	890	-2	202	2 213	1 219	3 028	7 550	6	7 556

¹⁾ Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	Q1/2013	Q1/2012 oikaistu ¹⁾	Q1-Q4/2012 oikaistu ¹⁾
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto/tappio	47	120	-1 122
Oikaisut	187	157	2 278
Käyttöpääoman muutos	-96	-14	34
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	138	263	1 190
Nettorahoituskulut	-13	-24	-77
Maksetut verot	-22	-21	-73
Liiketoiminnan nettorahavirrat	103	218	1 040
Investointien rahavirrat			
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-98	-88	-379
Yritysosot ja osakehankinnat	-	-	-10
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	-7	-1	317
Investointien nettorahavirrat	-105	-89	-72
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-109	-536	-687
Osakkeiden merkintä optioilla	12	5	8
Maksetut osingot	-	-	-315
Rahoituksen nettorahavirrat	-97	-531	-994
Rahavarojen muutos	-99	-402	-26
Rahavarat tilikauden alussa	486	512	512
Rahavarojen muuntoero	3	1	-
Rahavarojen muutos	-99	-402	-26
Rahavarat tilikauden lopussa	390	111	486

¹⁾ Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

Tiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto	2 474	2 657	2 595	2 632	2 608	10 492
Liiketoiminnan muut tuotot	37	37	14	41	18	110
Liiketoiminnan kulut	-2 291	-2 401	-2 350	-2 337	-2 265	-9 353
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	6	32	13	1	-1	45
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	-1	1	1	1	2
Poistot ja arvonalentumiset	-145	-1 983	-200	-230	-201	-2 614
Liikevoitto/tappio	81	-1 659	73	108	160	-1 318
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	2	-2	34	4	38
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	5	-2	8	-3	8	11
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-20	-31	-27	82	-26	-2
Voitto/tappio ennen veroja	66	-1 690	52	221	146	-1 271
Tuloverot	-19	204	-16	-13	-26	149
Kauden voitto/tappio	47	-1 486	36	208	120	-1 122
Jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	47	-1 486	36	208	120	-1 122
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-	-
	47	-1 486	36	208	120	-1 122
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,09	-2,83	0,07	0,39	0,23	-2,14
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,09	-2,82	0,07	0,39	0,23	-2,13
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,18	0,20	0,16	0,16	0,22	0,74
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	526 252	525 649	525 592	525 592	524 903	525 434
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	526 631	526 264	526 703	526 408	526 528	526 476
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa/tappiossa	-63	-1 805	-53	-20	4	-1 874
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä	144	146	126	128	156	556
% liikevaihdosta	5,8	5,5	4,9	4,9	6,0	5,3
Kertaluonteiset erät rahoituserissä	-	-8	-	140	-	132
Kertaluonteiset erät ennen veroja	-63	-1 813	-53	120	4	-1 742
Voitto/tappio ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	129	123	105	101	142	471
% liikevaihdosta	5,2	4,6	4,0	3,8	5,4	4,5
Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin	15	222	5	3	-	230
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	5,1	4,6	3,5	3,6	4,9	4,2
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	5,1	4,3	3,7	3,7	5,0	4,2
EBITDA	284	317	313	325	357	1 312
% liikevaihdosta	11,5	11,9	12,1	12,3	13,7	12,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista						
Sellu	-	1	-	-	-	1
Metsä ja sahat	-	-	-	1	-	1
Paperi	-	-	-	-	1	1
Muu toiminta	-	-2	1	-	-	-1
Yhteensä	-	-1	1	1	1	2

Toimitukset

	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Sähkö, GWh	2 513	2 583	2 340	2 158	2 405	9 486
Sellu, 1 000 t	790	730	759	755	884	3 128
Sahatavara, 1 000 m ³	419	426	382	462	426	1 696
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 629	1 965	1 878	1 803	1 744	7 390
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	849	842	840	910	889	3 481
Paperi yhteensä, 1 000 t	2 478	2 807	2 718	2 713	2 633	10 871
Vaneri, 1 000 m ³	186	169	165	175	170	679

Segmenttitiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto						
Energia	117	127	122	100	145	494
Sellu	407	386	406	413	433	1 638
Metsä ja sahat	436	428	364	473	426	1 691
Paperi	1 641	1 841	1 821	1 841	1 813	7 316
Tarrat	299	301	305	298	298	1 202
Vaneri	108	99	94	103	97	393
Muu toiminta	57	61	63	77	54	255
Sisäinen liikevaihto	-576	-571	-561	-658	-642	-2 432
Eliminoinnit	-15	-15	-19	-15	-16	-65
Liikevaihto, yhteensä	2 474	2 657	2 595	2 632	2 608	10 492
EBITDA						
Energia	61	65	56	45	66	232
Sellu	114	86	104	127	111	428
Metsä ja sahat	3	-5	3	7	8	13
Paperi	89	137	135	146	160	578
Tarrat	26	23	30	31	31	115
Vaneri	10	8	2	11	4	25
Muu toiminta	-18	-3	-14	-28	-16	-61
Eliminoinnit	-1	6	-3	-14	-7	-18
EBITDA, yhteensä	284	317	313	325	357	1 312
Liikevoitto/tappio						
Energia	58	62	53	43	63	221
Sellu	80	59	70	93	75	297
Metsä ja sahat	1	15	3	-41	2	-21
Paperi	-51	-1 805	-48	28	18	-1 807
Tarrat	18	13	20	22	23	78
Vaneri	4	2	-3	5	-1	3
Muu toiminta	-29	-11	-21	-28	-13	-73
Eliminoinnit	-	6	-1	-14	-7	-16
Liikevoitto/tappio, yhteensä	81	-1 659	73	108	160	-1 318
% liikevaihdosta	3,3	-62,4	2,8	4,1	6,1	-12,6
Kertaluonteiset erät liikevoitossa						
Energia	-	-	-	-	-	-
Sellu	-	-	-	-	-	-
Metsä ja sahat	-2	-1	-4	-43	-	-48
Paperi	-54	-1 800	-43	21	-2	-1 824
Tarrat	-	-1	-2	-	-	-3
Vaneri	-	-	-	-	-	-
Muu toiminta	-7	-3	-4	2	6	1
Eliminoinnit	-	-	-	-	-	-
Kertaluonteiset erät liikevoitossa, yhteensä	-63	-1 805	-53	-20	4	-1 874
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia erä						
Energia	58	62	53	43	63	221
Sellu	80	59	70	93	75	297
Metsä ja sahat	3	16	7	2	2	27
Paperi	3	-5	-5	7	20	17
Tarrat	18	14	22	22	23	81
Vaneri	4	2	-3	5	-1	3
Muu toiminta	-22	-8	-17	-30	-19	-74
Eliminoinnit	-	6	-1	-14	-7	-16
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia erä, yhteensä	144	146	126	128	156	556
% liikevaihdosta	5,8	5,5	4,9	4,9	6,0	5,3

milj. euroa	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/12
Ulkoinen liikevaihto						
Energia	59	69	62	46	87	264
Sellu	238	208	215	201	191	815
Metsä ja sahat	179	188	172	199	189	748
Paperi	1 572	1 796	1 787	1 799	1 756	7 138
Tarrat	298	301	305	298	298	1 202
Vaneri	102	93	89	97	92	371
Muu toiminta	27	7	-16	7	11	9
Eliminoinnit	-1	-5	-19	-15	-16	-55
Ulkoinen liikevaihto, yhteensä	2 474	2 657	2 595	2 632	2 608	10 492
Sisäinen liikevaihto						
Energia	58	58	60	54	58	230
Sellu	169	178	191	212	242	823
Metsä ja sahat	257	240	192	274	237	943
Paperi	69	45	34	42	57	178
Tarrat	1	-	-	-	-	-
Vaneri	6	6	5	6	5	22
Muu toiminta	30	54	79	70	43	246
Eliminoinnit	-14	-10	-	-	-	-10
Sisäinen liikevaihto, yhteensä	576	571	561	658	642	2 432

milj. euroa	31.3.2013	31.12.2012	30.9.2012	30.6.2012	31.3.2012
Varat					
Energia	2 921	2 917	3 329	3 327	3 567
Sellu	2 777	2 676	2 713	2 786	2 678
Metsä ja sahat	1 880	1 851	1 861	1 927	1 993
Paperi	4 079	4 138	6 162	6 310	6 342
Tarrat	660	654	664	642	629
Vaneri	301	295	308	311	305
Muu toiminta	293	291	235	234	334
Eliminoinnit	-244	-208	-223	-228	-237
Kohdistamattomat varat	2 201	2 329	2 130	1 941	1 692
Varat yhteensä	14 868	14 943	17 179	17 250	17 303

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

milj. euroa	Q1/2013	Q1/2012	Q1-Q4/2012
Kirjanpitoarvo kauden alussa	5 089	6 505	6 505
Investoinnit	62	52	312
Yrityshankinnat	-	-	5
Yritysmyyntit	-	-	-19
Vähennykset	-2	-3	-35
Poistot	-126	-183	-716
Arvon alentumiset	-1	-1	-954
Muuntoero ja muut muutokset	32	-67	-9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	5 054	6 303	5 089

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat

milj. euroa	31.3.2013				31.12.2012			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Varat								
Kaupankäyntijohdannaiset	9	91	–	100	1	92	–	93
Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	54	399	–	453	78	417	–	495
Myytavissä olevat sijoitukset	–	–	2 587	2 587	–	–	2 580	2 580
Yhteensä	63	490	2 587	3 140	79	509	2 580	3 168
Velat								
Kaupankäyntijohdannaiset	3	128	–	131	12	124	–	136
Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	57	60	–	117	66	38	–	104
Yhteensä	60	188	–	248	78	162	–	240

Tasojen välillä ei ole ollut siirtoja.

Tason 2 rahoitusjohdannaisten käyvät arvot on arvioitu seuraavasti: korkoterminien ja -futuuriin käyvät arvot perustuvat raportointikauden päättymispäivän markkinahintoihin; valuuttaterminien käyvät arvot perustuvat raportointikauden päättymispäivän termiinhintoihin; valuuttaoptiot arvostetaan raportointikauden päättymispäivän markkinahintaan; koron- ja

valuuttavaihtosopimukset arvostetaan tulevien rahavirtojen nykyarvoon. Johdannaisten, joille ei ole saatavissa markkinahintaa (kuten kytketyt johdannaiset), käypä arvo arvioimisessa käytetään soveltuvia arvostusmenetelmiä ja taustaoletuksia, jotka perustuvat raportointikauden päättymispäivän markkinanoteerauksiin.

Käyvät arvot, joiden määrittämiseen on käytetty merkittäviä muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja (taso 3)

milj. euroa	Q1/2013	Q1–Q4/2012		
	Myytavissä olevat sijoitukset	Myytavissä olevat sijoitukset	Muut saamiset	Yhteensä
Alkusaldo	2 580	3 338	3	3 341
Lisäykset	–	33	–	33
Siirrot tasolle 3	–	–	–	–
Siirrot tasolle 3	–	–	–	–
Voitot ja tappiot				
Tuloslaskelmassa (voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto)	–	–109	–3	–112
Laajassa tuloslaskelmassa (myytävissä olevat sijoitukset)	7	–682	–	–682
Loppusaldo	2 587	2 580	–	2 580

Energia-segmentin myytävissä olevien sijoitusten (Pohjolan Voima Oy:n A-, B-, B2-, C-, C2-, H-, M- ja V-osakkeet, Kemijoki Oy:n osakkeet ja Länsi-Suomen Voima Oy:n osakkeet) käyvän arvon määrittely perustuu diskontatun rahavirran malliin. Mallissa käytetty sähkön hinta perustuu yhtiön omaan arvioon. Sähkön hinnan 5 %:n nousu tai lasku muuttaisi omaisuuden arvoa noin 360 miljoonaa euroa ylös- tai alaspäin. Mallissa käytetty 5,7 %:n diskontto-korkokanta on määritetty käyttäen painotettua keskimääräistä pääomakustannusta. Diskonttaustekijässä 0,5 %:n nousu tai lasku muuttaisi omaisuuden arvoa noin 340 miljoonaa euroa alas- tai ylöspäin. Muut omaisuuden arvostukseen liittyvät epävarmuus- ja

riskitekijät koskevat Olkiluoto 3 -ydinvoimalan kiinteähintaisen, avaimet käteen -projektin käynnistysaikataulua ja siihen liittyvää, meneillään olevaa välimiesmenettelyä voimalan toimittajan AREVA-Siemensin (Toimittaja) ja voimalan omistajan Teollisuuden Voima Oyj:n (TVO) välillä. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3:n kapasiteetista on noin 30 % PVO B2-osakkeiden kautta. Välimiesmenettelyn mahdollista tulosta ei ole otettu huomioon arvon määrittämisessä. Muutoksilla toimintaa koskevassa sääntelyssä ja verotuksessa voi myös olla vaikutusta energiaomistusten arvoon.

OEP Technologie B.V.:n osakkeiden käypä arvo perustuu osakkeisiin liittyvän myyntioption diskontattuun arvoon.

Kirjanpitoarvoon arvostettujen rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

milj. euroa	31.3.2013	31.12.2012
Pitkäaikaiset korolliset velat, ilman johdannaispimuksia	3 546	3 345

Kaikkien muiden rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ovat lähellä kirjanpitoarvoja.

Vastuositoumukset

milj. euroa	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Omasta velasta			
Kiinnitykset ja pantit	481	668	570
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	–	2	–
Muiden puolesta			
Muut takaukset	5	5	5
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	53	55	57
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	357	344	365
Muut vastuut	113	99	123

Investointisitoumukset

milj. euroa	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2012	Q1/2013	Jälkeen 31.3.2013
Changshu PM3	Joulukuu 2014	390	2	2	386
Biojalostamo/Kaukas	Toukokuu 2014	150	27	12	111
Voimalaitos/Schongau	Joulukuu 2014	85	11	1	73
Jätevesipuhdistamo/Pietarsaari	Lokakuu 2013	30	16	4	10

Johdannaispimusten nimellisarvot

milj. euroa	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Valuuttatermiinisopimukset	5 131	4 503	4 994
Valuuttaoptiosopimukset, ostetut	13	33	9
Valuuttaoptiosopimukset, asetetut	13	61	14
Korkotermiinisopimukset	2 677	3 250	3 755
Koronvaihtosopimukset	1 597	1 693	1 629
Valuutanvaihtosopimukset	864	882	882
Hyödykejohdannaisopimukset	475	367	400

Liiketoimet lähipiirin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

milj. euroa	Q1/2013	Q1/2012	Q1-Q4/2012
Myynnit	–	15	4
Ostot	17	21	80
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	7	4	7
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	3	7	4
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	1	4	4

Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus (tilintarkastamaton) on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2012 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan lukuun ottamatta jäljempänä kuvattuja laatimisperiaatteiden muutoksia. Kirjatut tuloverot perustuvat vuoden arvioituihin keskimääräiseen tuloveroasteeseen, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Konserni on vuoden 2013 alusta ottanut käyttöön sekä ottanut käyttöön ennen niiden pakollista voimaantuloa seuraavat uudet ja uudistetut standardit, joilla on ollut vaikutusta konsernin osavuositarkastukseen:

Muutos IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardiin poistaa ns. ”putkimenetelmän” soveltamisen mahdollisuuden, sekä määrittelee korkokustannuksen veloitteen ja järjestelyyn kuuluvien varojen nettoerälle. Käyttöön oton yhteydessä kaikki konsernin vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot on kirjattu takautuvasti, ja korkomenot ja järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto korvattu nettokorolla, joka lasketaan etuusperusteisesta nettovelasta (tai -omaisuuserästä) diskonttauskorkoa käyttäen.

Uusi IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardi rakentuu olemassa oleville periaatteille, määrittäessään määräysvallan ratkaisevaksi tekijäksi, kun määritellään, tuleeko yhteisö yhdistellä konsernitilinpäätökseen. Lisäksi standardi antaa lisäohjeistusta määrittelyn tueksi tapauksissa, joissa määräysvaltaa on vaikea arvioida. Uusi IFRS 11-standardi sisältää ohjeistusta siitä kuinka yhteisjärjestelyjä käsitellään, pohjautuen realistisemmin järjestelystä johtuviin oikeuksiin ja velvoitteisiin eikä sen oikeudelliseen muotoon. IFRS 11-standardin mukaan yhteisjärjestely luokitellaan, joko yhteiseksi toiminnoksi tai yhteisyritykseksi, riippuen järjestelyn osapuolten oikeuksista ja velvoitteista. Lisäksi yhteisyritysten suhteellinen yhdistely ei ole enää sallittua. IFRS 12-standardi on uusi standardi, joka kattaa kaiken tyyppisiä osuuksia koskevat liitetietovaatimukset. Standardi koskee yhteisjärjestelyjä, osakkuusyrityksiä, erityistä tarkoitusta varten luotuja sijoitusvälineitä ja muita taseen ulkopuolisia välineitä. Uudistettu IAS 27-standardi sisältää erillistilinpäätöstä koskevat vaatimukset, jotka ovat jääneet jäljelle, kun määräysvaltaa koskevat kohdat on sisällytetty uuteen IFRS 10:een ja uudistettu IAS 28-standardi sisältää vaatimukset sekä osakkuus- että yhteisyritysten käsittelystä pääomaosuusmenetelmällä IFRS 11-standardin julkaisemisen seurauksena. Uusien ja uudistettujen standardien käyttöön oton seurauksena Pohjolan Voima Oy:n (PVO) vesivoima- (A), ydinvoima- (B, B2) ja lämpövoimaosakkeet (C, C2, H, M ja V) sekä Kemijoki Oy:n ja

Länsi-Suomen Voima Oy:n (LSV) osakkeet luokitellaan rahoitusomaisuudeksi (myytävissä olevat sijoitukset) ja arvostetaan käypään arvoon. PVO:n lämmön ja sähkön yhteis-tuotantolaitos Wisapower Oy (G7-osakkeet) konsolidoidaan IFRS 10:n mukaisesti tytäryrityksenä. UPM:n omistus muissa PVO:n n lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitoksissa (G-, G2-, G3-, G4- ja G9-osakkeet), 50 % omistusosuus Madison Paper Industries -paperitehtaassa (MPI) Yhdysvalloissa sekä eräät muut sijoitukset konsolidoidaan yhteisenä toimintona IFRS 11 mukaisesti. Aiemmin kaikki PVO:n osakkeet on käsitelty osakkuusyrityksenä ja MPI yhteisyrityksenä ja konsolidoitu pääomaosuusmenetelmällä. LSV on käsitelty tytäryrityksenä.

Muutos IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen - muut laajan tuloksen erät edellyttää muiden laajan tuloksen erien ryhmittelemistä sen mukaan, ovatko ne mahdollisesti tulevaisuudessa kirjattavissa tulosaikutteiksi (luokittelun muutoksista johtuvat oikaisut). Standardin muutos on vaikuttanut muiden laajan tuloksen erien esitystapaan.

Uuden IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen -standardin tarkoituksena on lisätä yhdenmukaisuutta ja vähentää monimutkaisuutta. Standardi sisältää täsmällisen käyvän arvon määrittelyä sekä käyvän arvon määrittämistä ja liitetietoja koskevat vaatimukset, jotka koskevat kaikkia IFRS-standardeja. Käyvän arvon käyttöä ei laajenneta, vaan sen sijaan annetaan ohjeistusta sen määrittämisestä, kun sen käyttö sallitaan tai sitä vaaditaan muissa IFRS-standardeissa. Uuden IFRS 13 standardin seurauksena IAS 34 standardiin on lisätty vaatimus rahoitusinstrumenttien käyvästä arvoista annettavista liitetiedoista.

Konserni on muuttanut Paperi-segmentin raportointia konsernin ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle koskien MPI:tä. Aiemmin konsernin 50 % suora sijoitus MPI:ssä konsolidoitiin yhteisyrityksenä pääomaosuusmenetelmällä. IFRS 11 käyttöön oton seurauksena vuoden 2013 alusta MPI on luokiteltu yhteiseksi toiminnoksi ja UPM:n 50 % omistusosuuden mukainen suhteellinen osuus MPI:n varoista, veloista, tuotoista ja kuluista yhdistelty konsernitilinpäätökseen. Paperin segmentti-raportoinnissa MPI konsolidoidaan kokonaan kuten tytäryhtiö. Segmenttiraportoinnin ero konsernin IFRS:n mukaiseen raportointiin sisältyy segmentti-liitetietojen täsmäytyslaskelman eliminoinnit riville. Aiemmin raportoidut tiedot on muutettu vastaamaan muuttuneita periaatteita.

Seuraavassa esitetään laatimisperiaatteiden muutosten vaikutukset konsernin tuloslaskelmaan, laajaan tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtalaskelmaan:

Vaikutus konsernin tuloslaskelmaan

milj. euroa	Q1/2012	Q1-Q4/2012
Liikevaihto	17	54
Liiketoiminnan muut tuotot	-	2
Liiketoiminnan kulut	-7	-13
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	2	16
Poistot ja arvonalentumiset	-7	-27
Liikevoitto/tappio	5	32
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-	103
Voitto/tappio ennen veroja	5	135
Tuloverot	-2	-3
Kauden voitto/tappio	3	132
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,01	0,25
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,01	0,25

Vaikutus konsernin laajaan tuloslaskelmaan

milj. euroa	Q1/2012	Q1-Q4/2012
Kauden voitto/tappio	3	132
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-	-98
Myytävissä olevat sijoitukset	-	-635
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä	-	-733
Kauden laaja tulos yhteensä	3	-601

Vaikutus konsernin taseeseen

milj. euroa	31.3.2012	31.12.2012	1.1.2012
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	9	9	9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	257	243	263
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	-685	-569	-689
Myytävissä olevat sijoitukset	3 085	2 440	3 085
Rahoitusvarat	8	10	8
Laskennalliset verosaamiset	21	53	21
Muut pitkäaikaiset varat	-158	-163	-157
	2 537	2 023	2 540
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	9	11	10
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5	-2	13
Rahavarat	19	18	17
	33	27	40
Varat yhteensä	2 570	2 050	2 580
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Muuntoerot	-3	-3	-3
Arvonmuutos- ja muut rahastot	2 728	2 093	2 728
Kertyneet voittovarot	-570	-540	-573
	2 155	1 550	2 152
Määräysvallattomien omistajien osuus	-10	-10	-10
Oma pääoma yhteensä	2 145	1 540	2 142
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	28	15	27
Eläkevelvoitteet	149	269	151
Varaukset	1	2	1
Korolliset velat	211	203	222
Muut velat	-	-2	-
	389	487	401
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	29	21	23
Ostovelat ja muut velat	7	2	15
Tuloverovelat	-	-	-1
	36	23	37
Velat yhteensä	425	510	438
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 570	2 050	2 580

Vaikutus lyhennettyyn konsernin rahavirtalaskelmaan

milj. euroa	Q1/2012	Q1-Q4/2012
Liiketoiminnan rahavirrat		
Kauden voitto/tappio	3	132
Oikaisut	7	-93
Käyttöpääoman muutos	-1	-10
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	9	29
Nettorahoituskulut	-1	-3
Liiketoiminnan nettorahavirrat	8	26
Investointien rahavirrat		
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-1	-5
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	-	-2
Investointien nettorahavirrat	-1	-7
Rahoituksen rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-5	-18
Rahoituksen nettorahavirrat	-5	-18
Rahavarojen muutos		
	2	1
Rahavarat tilikauden alussa	17	17
Rahavarojen muutos	2	1
Rahavarat tilikauden lopussa	19	18

Tunnuslukujen laskentakaavat**Oman pääoman tuotto, %:**

$$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääoma (keskiarvo)}} \times 100$$
Sijoitetun pääoman tuotto, %:

$$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma} + \text{korolliset velat (keskiarvo)}} \times 100$$
Tulos/osake:

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakemäärä ilman omia osakkeita}}$$
Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	31.3.2013	31.12.2012	30.9.2012	30.6.2012	31.3.2012
USD	1,2805	1,3194	1,2930	1,2590	1,3356
CAD	1,3021	1,3137	1,2684	1,2871	1,3311
JPY	120,87	113,61	100,37	100,13	109,56
GBP	0,8456	0,8161	0,7981	0,8068	0,8339
SEK	8,3553	8,5820	8,4498	8,7728	8,8455

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 niitä koskevista kannanotoista. Tällaisia tekijöitä ovat mm. (1) toimintaedellytykset, kuten esim. tuotannon jatkuva onnistuminen ja siitä saatava tehokkuushyöty, tuotantopanosten saatavuus ja kustannukset, 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. Lisätietoa riskitekijöistä löytyy yhtiön vuoden 2012 vuosikertomuksen sivuilta 74–75.



www.upm.fi

UPM-Kymmene Oyj

Eteläesplanadi 2
PL 380
00101 Helsinki
tel. +358 2041 5111
fax +358 2041 5110
info@upm.com
ir@upm.com