

# TILINPÄÄTÖS 2009

## MYLLYKOSKI OYJ TILINPÄÄTÖS 2009

- Myllykoski-konsernin liikevaihto vuonna 2009 oli EUR 1.212 miljoonaa, joka on 17,6% pienempi kuin vuonna 2008 (EUR 1.471 miljoonaa).
- Vuoden 2009 liikevaihto oli EUR -18 miljoonaa (EUR 11 miljoonaa). Liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä oli EUR 10 miljoonaa (EUR 13 miljoonaa).
- Liikevaihto loka-joulukuussa 2009 oli EUR -55 miljoonaa (EUR 2 miljoonaa). Liikevaihto loka-joulukuussa 2009 ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -11 miljoonaa (EUR 2 miljoonaa).
- Vuoden 2009 tulos oli EUR -68 miljoonaa (EUR -17 miljoonaa). Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -7 miljoonaa (EUR -16 miljoonaa).
- Liiketoiminnan rahavirta vuonna 2009 oli EUR 153 miljoonaa (EUR 98 miljoonaa).
- Alhaiset toimitusmäärät ja tuotannonsupistukset heikensivät toiminnan kannattavuutta.

### TUNNUSLUKUJA

		10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
Liikevaihto	€ milj.	293	384	1 212	1 471
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-55	2	-18	11
- liikevaihdosta	%	-18,9	0,6	-1,5	0,7
Liikevoitto/-tappio ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-11	2	10	13
- liikevaihdosta	%	-3,7	0,5	0,9	0,9
Tulos ennen veroja	€ milj.	-74	-6	-75	-21
Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-14	-7	-11	-19
Tilikauden tulos	€ milj.	-68	-8	-68	-17
Tilikauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-10	-8	-7	-16
Oman pääoman tuotto	%	-63,7	-6,6	-16,1	-3,7
Omavaraisuusaste	%	27,3	26,7	27,3	26,7
Omavaraisuusaste 1)	%	31,3	30,7	31,3	30,7
Bruttoinvestoinnit					
ilman yritysostoja	€ milj.	7	9	35	88
- liikevaihdosta	%	2,4	2,3	2,9	6,0
Henkilöstö keskimäärin		2 518	2 942	2 744	2 989

1) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan

## Yleiskatsaus

Vuoden 2008 syksyllä alkanut maailmanlaajuinen taantuma syveni vuoden 2009 alkupuoliskolla ja jatkui vielä pitkälle kesään. Maailmankauppa ja teollinen tuotanto laskivat jyrkästi. Syksyllä alkoi näkyä merkkejä talouden elpymisestä niin Yhdysvalloissa, Aasiassa kuin Euroopassakin. Loppuvuodesta vahvistui yleinen käsitys taantuman väistymisestä. Tunnelmat olivat kuitenkin varovaiset, sillä bruttokansantuotteen historiallisen romahduksen jäljiltä kasvu alkoi useimmissa kehittyneissä maissa matalalta tasolta; työllisyysnäkymät olivat edelleen synkät, yrityksillä oli tarvetta tehostaa toimintaansa ja monet valtiot olivat elvyttäneet talouttaan voimakkein ottein. Positiivisen talouskehityksen kestävyttä epäiltiin edelleen laajasti loppuvuonna 2009.

Yli vuoden jatkunut taantuma näkyi paperiteollisuuden kannalta mainonnan supistumisena. Painettavien julkaisujen lukumäärä ja lehtien sivumäärät pienenevät, minkä seurauksena paperin kysyntä laskee. Paperin kysynnän pysyessä alhaisena tuotannonsupistukset yleistyivät. Korkeampilaatuisten

painopaperilajien markkinatilanne oli koko alkuvuoden erittäin haasteellinen. Vaikka paperin kysyntä parani jonkin verran vuoden viimeisellä neljänneksellä, vuoden 2009 kysyntä oli selvästi alhaisempi kuin edellisvuonna. Merkittävää oli myös kysynnän siirtyminen eri paperilajien välillä.

Myös sellun ja keräyspaperin kysyntä väheni ja niiden hinnat olivat alhaiset alkuvuonna. Pitkäkuituisen sellun tonnihinta oli alimmillaan huhtikuussa. Sellumarkkinoilla näkyi selvä piristymisen loppuvuodesta ja hintoihin tuli korotuksia kuukausi kuukaudelta. Vuoden lopun noteeraus, USD 800, oli 175 dollaria korkeampi kuin vuoden 2009 alussa. Myös keräyspaperin hinta nousi syksyn aikana.

Aikakauslehtipaperin hintakehitys vuoden 2009 aikana oli epätydyttävä. Vielä alkuvuonna hintoja korotettiin, mutta hinnat laskivat vuoden toisella puoliskolla. Vuoden 2009 painopaperin hintataso oli keskimäärin hiukan parempi kuin vuonna 2008.

## Tulos ja taloudellinen toiminta

Konsernin tulosta ja taloudellista asemaa kuvaavat tunnusluvut:

	2009	2008	2007
Liikevaihto, EUR miljoonaa	1 212	1 471	1 445
Liikevoitto/ -tappio, EUR miljoonaa	-18	11	-11
-ilman kertaluonteisia eriä	10	13	-11
Liikevoitto - %	-1,5	0,7	-0,7
-ilman kertaluonteisia eriä	0,9	0,9	-0,8
Oman pääoman tuotto - %	-16,1	-3,7	0,2
-ilman kertaluonteisia eriä	-1,6	-3,4	-6,3
Omavaraisuusaste	27,3	26,7	28,8
Omavaraisuusaste*)	31,3	30,7	35,8

\*) Pääomalainat sisältyvät omaan pääomaan

Myllykoski-konsernin liikevaihto vuonna 2009 oli EUR 1.212 miljoonaa, joka on 17,6 % pienempi kuin vuonna 2008 (EUR 1.471 miljoonaa). Liikevaihdon vähentyminen johtui edellistä vuotta alhaisemmista toimitusmääristä sekä Utzenstorfin ja Alsipin tehtaan myynnistä. Vuoden 2009 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli EUR 293 miljoonaa euroa, kun se kolmannella neljänneksellä oli EUR 288 miljoonaa.

Vuoden 2009 liiketulos oli EUR -18 miljoonaa, kun se vuonna 2008 oli EUR 11 miljoonaa. Vuoden 2009 liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli EUR 10 miljoonaa, kun se vuonna 2008 oli EUR 13 miljoonaa. Paperin hinnat olivat korkeammat ja pääraaka-aineiden hinnat alhaisemmat kuin vuonna 2008.

Vuoden 2009 viimeisen neljänneksen liiketulos oli EUR -55 miljoonaa, kun se kolmannella neljänneksellä oli EUR 0 miljoonaa. Viimeisen neljänneksen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -11 miljoonaa. Joulukuussa konsernin tehtailla oli merkittäviä seisokkeja.

Vuoden 2009 tulos ennen veroja oli EUR -75 miljoonaa, kun se edellisvuonna oli EUR -21 miljoonaa. Vuoden 2009 tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -11 miljoonaa, kun se oli vuonna 2008 EUR -19 miljoonaa.

Vuoden 2009 tilikauden tulos oli EUR -68 miljoonaa, kun se edellisvuonna oli EUR -17 miljoonaa. Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -7 miljoonaa, kun se edellisvuonna oli EUR -16 miljoonaa.

Vuoden 2009 liiketulokseen sisältyvät kertaluonteisina erinä EUR 16 miljoonan voitto Utzenstorfin tehtaan myynnistä kesäkuussa, EUR 35 miljoonan tappio Alsipin tehtaan myynnistä marraskuussa sekä EUR 10 miljoonan arvonalennus vuonna 2007 suljetun Dachaun tehtaan tehdasalueen arvosta joulukuussa. Vuoden 2009 tilikauden tulokseen sisältyvät kertaluonteisina erinä rahoituserissä EUR 20 miljoonan tappio osakkuusyhtiö Sunila Oy:n myynnistä toukokuussa ja EUR 16 miljoonan Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden arvonalentuminen joulukuussa.

Vuoden 2009 nettorahoituskulut olivat kertaluonteisten erien vuoksi EUR 57 miljoonaa eli 4,7 % liikevaihdosta, kun ne edellisvuonna olivat EUR 32 miljoonaa ja 2,2 % liikevaihdosta. Rahoituskulut ilman kertaluonteisia eriä olivat EUR 22 miljoonaa eli 1,8 % liikevaihdosta ja alhaisemmat kuin edellisvuonna johtuen laskeneista korkokuluista. Yhtiön operatiivinen rahavirta oli EUR 153 miljoonaa. Maksuvalmius säilyi hyvänä koko vuoden.

Konsernilla on pääomainoja yhteensä EUR 57 miljoonaa, kun ne edellisenä vuonna olivat EUR 67 miljoonaa.

Myllykoskella on EUR 144 miljoonan lainasaaminen allianssipartneriltaan Rhein Papier GmbH:lta.

Konsernitaseen loppusumma 31.12.2009 oli EUR 1.448 miljoonaa, kun se vuonna 2008 oli EUR 1.693 miljoonaa.

Myllykoski Oyj:llä on 79.200 osaketta.

Myllykoski antaa erillisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

## Riskitekijät

Konserni on kartoittanut riskitekijänsä ja varautunut niihin. Toimintaympäristön muutokset kuten kuluttajakäyttäytymisen muutokset, alan keskittyminen sekä yrityskaupat vaikuttavat kuitenkin taloudelliseen tulokseen. Metsäteollisuuden markkinat ovat riippuvaisia taloudellisista suhdanteista. Suhdannevaihteluista johtuvilla myyntihintojen muutoksilla ja toimitusmäärien vaihteluilla on merkittävä vaikutus konsernin tulokseen ja rahavirtaan. Konsernin vuoden 2009 tuotannosta 88 % on aikakauslehtipaperia ja 12 % sanomalehtipaperia. Aikakauslehtipaperin osuus on kasvanut. Haasteellisesta markkinatilanteesta johtuen kehitettiin uusia paperilajeja erityisesti korkeampilaatuisten painopapereiden rinnalle ja korvaajiksi.

Suurin Myllykoski-konsernin tulokseen vaikuttava tekijä on paperin myyntihinta. Paperin 10 %:n hinnankorotus vaikuttaa konsernin liikevoittoon EUR 120 miljoonalla. Konsernin suurimmat kuluerät ovat henkilöstö-, kuituraaka-aine- ja energiakulut. Konserni suojautuu sellun ja öljyn hintariskiltä hyödykejohdannaisilla. Kaasun ja sähkön ostossa noudatetaan hallituksen hyväksymää suojautumismallia.

10 %:n hinnannousun vaikutus konsernin liiketulokseen (EUR miljoonaa)

Sellu	-10
Puuraaka-aine	- 7
Keräyspaperi	- 8
Energia	-23

Tuotantopanosten saatavuus on ollut hyvä. EU:n energia- ja ilmastopolitiikka kasvattaa uusiutuvien puuraaka-aineiden käyttöä energiantuotannossa, mikä lisää kilpailua puuraaka-aineesta lähivuosina ja nostaa kuidun hintaa. Vuonna 2013 alkavan kauden päästökaupan muodolla on erittäin merkittävät seuraukset kannattavuuskehitykselle.

Rahoitusriskien hallintaa ohjaa hallituksen hyväksymä rahoituspolitiikka. Pääosa yhtiön toiminnasta tapahtuu euroalueella. Valuuttakurssien muutoksilla on kuitenkin vaikutusta liikevaihdon, ostojen ja rahoituksen kautta tulokseen. Luotonotossa käytettyjen valuuttojen korkomuutokset vaikuttavat konsernin korkokulujen määrään. Valuutta- ja korkoriskiltä suojaudutaan tekemällä valuutta- ja korkojohdannaisopimuksia. Myyntisaamisten luottoriski on kattavasti rajattu luottovakuutuksilla. Konsernin likvideettireservi vuoden 2009 lopussa oli EUR 123 miljoonaa käsittäen likvidit varat ja komitoidut luottolimitit. Yhtiö sopi päärahoittajiansa kanssa 31.3.2010 allekirjoitetulla sopimuksella 12 kuukauden jatkorahoituksesta. Rahoituksen jatkuvuuden kannalta keskeisimmät riskit liittyvät lähipiiriyrityiden rahoitusehtojen jälleensopimiseen, sekä yhtiön rahoittajien kanssa sovittavaan yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseen, joista on päästävä sopimukseen vuoden 2010 aikana. Myös yhtiön rahavirtaennusteen toteutuminen suunnitelman mukaan on rahoituksen kannalta keskeistä.

Yhtiön liiketoiminnasta aiheutuvien ja liiketoimintaan liittyvien riskien hallinta hoidetaan koko konsernin kattavilla vakuutusopimuksilla. Tällaiset vakuutusohjelmat yhtiöllä on omaisuus- ja keskeytysvakuutuksen, toiminnan- ja tuotevastuuvakuutuksen sekä hallintoelinten- ja rikosvastuuvakuutuksen osalta. Lisäksi yhtiön eurooppalaisten tehtaiden paperinkuljetukset asiakkaille on vakuutettu kuljetusvakuutusohjelmalla.

## Toiminta

Konsernin toiminta on organisoitu kahteen maantieteelliseen segmenttiin, Myllykoski Europe ja Myllykoski North America. Myllykoski Europeen kuuluvat MD Albbbruck, MD Plattling, Myllykoski Paper (Myllykoski 65 %), Lang Papier sekä Myllykoski Sales Network. Myös kesäkuussa 2009 myydyt Utzenstorf Paperin luvut sisältyvät Myllykoski European lukuihin myyntijakohtaan asti. Myllykoski North American muodostaa Madison Paper Industries (Myllykoski 60 %) ja myyntiyhtiö Myllykoski North America. Marraskuussa 2009 myydyt Madison Paper Company, Alsipin (100 %) luvut sisältyvät Myllykoski North American lukuihin myyntijakohtaan asti. Segmenttijako vastaa johdon raportointia ja se perustuu kannattavuudeltaan ja riskeiltään yhtenäisiin maantieteellisiin liiketoiminta-alueisiin. Segmentit valmistavat puupitoisia painopapereita.

## MYLLYKOSKI EUROPE

	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	1-12/2009	1-12/2008
Liikevaihto, € milj.	249	234	262	279	325	319	309	298	1 023	1 251
Liikevoitto/-tappio, € milj.	-18	1	31	2	-5	5	-4	-1	17	-5
- ilman kertaluonteisia eriä *)	-8	1	15	2	-5	6	-3	0	11	-3
Liikevoitto/-tappio,										
% liikevaihdosta	-7,1	0,5	11,9	0,8	-1,5	1,7	-1,3	-0,4	1,6	-0,4
- ilman kertaluonteisia eriä *)	-3,1	0,5	5,8	0,8	-1,6	1,9	-1,0	-0,2	1,0	-0,2
Paperin tuotanto, 1000 t	368	346	403	420	479	480	488	506	1 537	1 953
Paperin toimitukset, 1000 t	390	363	396	418	504	492	489	478	1 566	1 963

\*) Kertaluonteiset erät liittyvät MD Dachaun tehtaaseen sulkemiseen ja Utzenstorfin tehtaaseen myyntiin.

Myllykoski Euroopan liikevaihto vuonna 2009 oli EUR 1.023 miljoonaa, kun liikevaihto edellisvuonna oli EUR 1.251 miljoonaa. Paperin hinnat olivat hieman korkeammat kuin vuonna 2008, mutta toimitusmäärät olivat edellisvuotta alhaisemmat johtuen tilausten vähäisyydestä sekä Utzenstorfin tehtaaseen myynnistä. Vuoden 2009 liiketulos oli EUR 17 miljoonaa, johon sisältyy EUR 16 miljoonan voitto Utzenstorfin tehtaaseen myynnistä sekä EUR 10 miljoonan Dachaun tehdasalueen arvonalentuminen.

Myllykoski Euroopan päälystämättömiä ja päälystettyjä aikakauslehtipapereita tuottavilla tehtailla rajoitettiin tuotantoa huomattavasti vuoden aikana. Sanomalehtipaperin ja päälystämättömän standardipainopaperin tilaus- ja tuotantotilanne oli päälystettyjä paperilajeja hieman parempi.

Haastavan markkinatilanteen ja siitä johtuneen alhaisen tilauskannan vuoksi Plattlingissa pysäytettiin päälystettyä aikakauslehtipaperia tuottava paperikone toistaiseksi heinäkuun loppuun. Koneen pysäyttäminen mahdollisti muiden paperikoneiden paremman käyntiasteen. Päälystetyn painopaperin kysyntätilanne parani loppuvuodesta, kun taas sanomalehtipaperin markkinatilanne heikkeni hieman uuden kapasiteetin tullessa markkinoille.

Myllykoski Euroopan tehtaiden tuotanto vuonna 2009 oli 1.537.000 tonnia, kun se vuonna 2008 oli 1.953.000 tonnia. Vuoden aikana markkinoille tuotiin uusia päälystettyjä ja päälystämättömiä painopaperituotteita, jotka otettiin hyvin vastaan markkinoilla. Asiakkaille tarjottiin myös aikaisempaa laajempi valikoima neliöpainoltaan erilaisia papereita.

## MYLLYKOSKI NORTH AMERICA

	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	1-12/2009	1-12/2008
Liikevaihto, € milj.	44	55	46	45	55	55	50	52	189	212
Liikevoitto/-tappio, € milj.	-36	0	1	4	2	1	3	0	-31	6
- ilman kertaluonteisia eriä *)	-1	0	1	4	2	1	3	0	4	6
Liikevoitto/-tappio,										
% liikevaihdosta	-76,7	-0,5	2,6	9,5	3,6	0,9	6,5	0,6	-16,3	2,9
- ilman kertaluonteisia eriä *)	-2,0	-0,5	2,6	9,5	3,6	0,9	6,5	0,6	2,1	2,9
Paperin tuotanto, 1000 t	63	82	79	75	81	84	84	84	299	334
Paperin toimitukset, 1000 t	80	94	71	61	76	85	84	86	305	331

\*) Kertaluonteiset erät liittyvät Alsipin tehtaaseen myyntiin.

Myllykoski North American liikevaihto vuonna 2009 oli EUR 189 miljoonaa, kun se vuonna 2008 oli EUR 212 miljoonaa. Vuoden 2009 liiketulos oli EUR -31 miljoonaa ja ilman kertaluonteisia eriä EUR 4 miljoonaa.

Painopapereiden kysyntä Pohjois-Amerikan markkinoilla vuoden 2009 alussa oli poikkeuksellisen heikko ja tilanne

jatkuu pitkälle kesään. Päälystetyn painopaperin haasteellinen markkinatilanne heijastui myös päälystämättömiin lajeihin. Loppuvuotta kohti päälystetyn painopaperin kysyntä parani selvästi. Myös päälystämättömien lajien markkinatilanne selkeytyi. Myllykoski North American tuotanto vuonna 2009 oli 299.000 tonnia.

## Investoinnit, tutkimus ja tuotekehitys

Vuoden 2009 investoinnit olivat EUR 35 miljoonaa eli 2,9 % liikevaihdosta. Albruckissa otettiin lokakuussa käyttöön uusi höyryturbiini. Lisäksi investoinnit sisälsivät tuotannon tehostamis- ja laadunparannushankkeet eri tehtailla.

Konsernin tutkimus- ja kehitystoimintaa koskevat tunnusluvut:

	2009	2008	2007
Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut EUR miljoonaa	4,0	4,4	4,3
% liikevaihdosta	0,3	0,3	0,3

## Ympäristö

Myllykosken yritysvaltuuskomitea käynnisti yhtiön kestävä kehityksen strategian uudistamistyön. Aiemmin päivitetty Myllykosken eettinen ohjeisto, "Code of Conduct", tehtiin tutuksi ja viestitettiin koko organisaation laajuisesti. Myllykoski raportoi ensimmäistä kertaa YK:n "Global Compact" ohjelman mukaisesti toimistaan ihmisoikeuksien ja kestävä kehityksen turvaamiseksi.

Kaikilla Myllykosken tehtailla on tai ne ovat hakemassa hyväksyntää ISO 14001 standardin mukaiselle ympäristöjärjestelmälle, sekä EMAS-järjestelmälle Euroopan tehtailla. Kaikilla tehtailla on myös joko PEFC- tai FSC-standardien mukainen sertifioitu puun alkuperän seuranta järjestelmä, tai molemmat. Tehtailla on voimassaolevat ympäristöluvut.

Ilmastonmuutos ja hiilijalanjälki olivat tärkeitä nimittäjiä ympäristönsuojelutyössä. Konsernin energiankäytön vähentämiseen, tehokkuuden ja vähäpäästöisemmän energiaosuuden lisäämiseen tähtäävät projektit etenivät vuoden aikana. Tehtailla toteutettiin energiansäästöohjelmia. Albruckin sähkön ja lämmön yhteistuotantoa lisättiin vuoden aikana käyttöön otetulla korkean hyötysuhteen höyryturbiinilla. Plattlingin tehdasalueen lämmön ja sähkön yhteistuotantoa hyödyntävä konsernin ulkopuolisen energiakumppanin kaasuvoimalaitosprojekti eteni koekäyttövaiheeseen.

Kaikkien tehtaiden tärkeimpien tuotteiden hiilijalanjäljet määritettiin. Paperituotteiden hiilijalanjälkien mittausten menetelmiä ja standardointia kehitettiin yhdessä alan järjestöjen kanssa.

Myllykosken kestävä kehityksen raportti vuodelta 2008 julkaistiin tähän asti laajimpana versiona. Vuotta 2009 koskeva raportti julkaistaan erillisenä kevään 2010 aikana.

Ympäristöä koskevat tunnusluvut:

	2009	2008	2007
Ympäristökulut, poistot mukaan lukien, EUR miljoonaa	33,9	38,5	39,0
% liikevaihdosta	2,8	2,6	2,7
Ympäristöinvestoinnit, EUR miljoonaa	2,9	21,8	6,7
Ympäristövaraukset EUR miljoonaa	11,8	13,0	2,5

## Henkilöstö

Turvallisuuden edistämisen- ja työkyvyn ylläpitotoiminta jatkui konsernin eri tehtailla. Eri tehtailla ryhdyttiin parantamaan kilpailukykyä henkilöstöohjelmilla ja toimintojen uudelleen järjestelyillä. Merkittävimmät henkilöjärjestelyt toteutettiin Myllykoski Paperissa sekä Plattlingissa, jossa aloitettiin lokakuussa neuvottelut noin sadan työpaikan vähentämiseksi.

Henkilöstön määrä joulukuun lopussa oli 2.457 eli 476 pienempi kuin joulukuun lopussa 2008. Vuoteen 2008 verrattuna suurimmat henkilöstövähennykset aiheutuivat Utzenstorfin ja Alsipin tehtaiden myynnistä.

Henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut:

	2009	2008	2007
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	2 744	2 989	3 226
Palkat ja palkkiot, EUR miljoonaa	139,2	160,1	162,0

## Rakennejärjestelyt

Konsernissa tehtiin vuoden 2009 aikana organisaation tehostamiseen tähtäviä rakennemuutoksia.

Toukokuussa Myllykoski Paper Oy myi 49 % vähemmistöosuutensa Sunila Oy:stä Stora Enso Oyj:lle. Sunilan tehtaan vuosikapasiteetti on 360.000 tonnia sellua.

Kesäkuussa Myllykoski myi Papierfabrik Utzenstorf AG:n yrityksen toimivalle johdolle. Utzenstorfissa työskentelee 260 henkeä. Sveitsissä sijaitsevan Utzenstorfin tehtaan vuosikapasiteetti on 210.000 tonnia sanomalehtipaperia.

Marraskuussa Myllykoski myi Alsipin tehtaan liiketoiminnan. Kaupan yhteydessä konsernin henkilömäärä väheni 141:llä. Yhdysvalloissa sijaitsevan Alsipin tehtaan vuosikapasiteetti on 135.000 tonnia päällystettyä aikakauslehtipaperia.

## Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö sopi päärahoittajiensa kanssa 31.3.2010 allekirjoitetulla sopimuksella 12 kuukauden jatkorahoituksesta. Rahoitus-sopimuksen keskeisistä ehdoista on kerrottu edellä rahoitus-riskien hallintaa koskevassa kappaleessa.

## Vuoden 2010 näkymät

Maa-ilmantalon asteinen paraneminen näyttää jatkuvan vuonna 2010. Käänne parempaan on havaittavissa rahoitusmarkkinoiden lisäksi myös merkittävien talous-maiden tuotantoluviissa. Vaikka maailmantalon syvin lama näyttää olevan ohi, vuosien 2008-2009 laman vaikutukset tuntuvat vielä pitkään lähes kaikkialla. Vuonna 2010 talous näyttää kasvavan kehittyvillä markkinoilla nopeammin kuin esimerkiksi Yhdysvalloissa ja Euroopassa.

Vaikka painopaperin kysyntä vilkastui vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä, vuoden 2010 aikana painopaperin kysynnän uskotaan edelleen paranevan, mutta pysyvän verrattain alhaisella tasolla. Tuotannonsupistusten arvioidaan jatkuvan kysynnän ja tarjonnan tasapainon saavuttamiseksi. Edelleen epävakana jatkuvan kysyntä- ja hintatilanteen haasteisiin vastataan asiakaslähtöisellä tuotevalikoimalla sekä laajentu-malla uusille markkina-alueille.

Näillä näkymin tulee alkuvuoden hintataso kaikissa paino-papereissa olemaan selkeästi alle 2009 keskitason. Varsinkin sanomalehtipaperin hintaan on asiakasneuvotteluissa kohdis-tunut huomattava hintapaine ja toimittajien myönnytykset ovat huomattavat. Jo vuoden 2009 toisella puoliskolla alkanut aikakauslehtipaperin negatiivinen hintakehitys on valitettavasti jatkunut alkuvuonna 2010.

Raaka-aineiden – erityisesti sellun ja keräyspaperin – hintojen odotetaan nousevan vuoden 2010 aikana. Energiakustannusten taas uskotaan laskevan vuoteen 2009 verrattuna.

## Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat EUR 265.854.801,93, josta tilikauden tappio on EUR 10.124.025,90.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että voitonjakokelpoiset varat jätetään voittovarojen tilille ja osinkoa ei jaeta.

# Tilinpäätös

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

EUR milj.	10-12/2009	10-12/2008	1-12/2009	1-12/2008
<b>Liikevaihto</b>	<b>293</b>	<b>384</b>	<b>1 212</b>	<b>1 471</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	9	20	53	44
Valmiiden tuotteiden varaston muutos	-21	-13	-25	-6
Aineet ja tarvikkeet	-172	-237	-711	-919
Myynti- ja toimituskulut	-26	-38	-112	-143
Henkilöstökulut	-46	-53	-181	-200
Poistot ja arvonalentumiset	-33	-27	-108	-110
Muut liiketoiminnan kulut	-59	-33	-144	-124
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	-1	-2	-2
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-55</b>	<b>2</b>	<b>-18</b>	<b>11</b>
Rahoitustuotot	3	3	10	11
Rahoituskulut	-21	-17	-66	-49
Kurssierot, netto	-1	6	-1	6
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-19	-8	-57	-32
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	<b>-74</b>	<b>-6</b>	<b>-75</b>	<b>-21</b>
Tuloverot	6	-2	7	4
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-68</b>	<b>-8</b>	<b>-68</b>	<b>-17</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät:</b>				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	2	15	-2	12
Myytavissä olevat sijoitukset	11	-3	12	3
Rahavirran suojaukset	1	-3	2	-4
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>-54</b>	<b>1</b>	<b>-56</b>	<b>-6</b>
<b>Tilikauden voiton/tappion jakautuminen</b>				
Emoyhtiön omistajille	-66	-10	-62	-21
Vähemmistölle	-2	2	-6	4
	-68	-8	-68	-17
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>				
Emoyhtiön omistajille	-52	-2	-49	-13
Vähemmistölle	-2	3	-7	6
	-54	1	-56	-6
Tulos/osake, €	-830	-124	-788	-269

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

EUR milj.	31.12.2009	31.12.2008
<b>VARAT</b>		
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	821	978
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	20	20
Osuudet osakkuusyhtiöissä	3	27
Myytavissä olevat sijoitukset	56	55
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	97	96
Laskennallinen verosaaminen	5	5
Muut pitkäaikaiset varat	3	4
	<u>1 005</u>	<u>1 185</u>
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>		
Vaihto-omaisuus	105	156
Saamiset	287	332
Rahat ja pankkisaamiset	51	20
	<u>443</u>	<u>508</u>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 448</b>	<b>1 693</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
<b>EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>	365	415
<b>VÄHEMMISTÖOSUUS</b>	31	37
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<u>396</u>	<u>452</u>
<b>PITKÄAIKAISET VELAT</b>		
Pitkäaikaiset korolliset velat *)	263	596
Laskennallinen verovelka	87	97
Pitkäaikaiset varaukset	82	83
Muut pitkäaikaiset velat	-	2
	<u>432</u>	<u>778</u>
<b>LYHYTAIKAISET VELAT</b>		
Lyhytaikaiset korolliset velat *)	421	239
Osto- ja muut korottomat velat	193	217
Lyhytaikaiset varaukset	6	7
	<u>620</u>	<u>463</u>
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 052</b>	<b>1 241</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 448</b>	<b>1 693</b>
*) Pääomalainat	57	67



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

EUR milj.	Osake- pääoma	Kertyneet voitto- varat	Kertyneet muunto- erot	Myytavissä olevat sijoitukset	Käyvän arvon rahastot	Muut rahastot	Yhteensä	Vähem- mistö- osuus	Yhteensä
<b>Tase 1.1.2008</b>	<b>67</b>	<b>351</b>	<b>-9</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>432</b>	<b>50</b>	<b>482</b>
Maksetut osingot	-	-5	-	-	-	-	-5	-19	-24
Tilikauden laaja tulos	-	-21	9	4	-4	-	-12	6	-6
<b>Tase 31.12.2008</b>	<b>67</b>	<b>325</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>415</b>	<b>37</b>	<b>452</b>
<b>Tase 1.1.2009</b>	<b>67</b>	<b>325</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>415</b>	<b>37</b>	<b>452</b>
Tilikauden laaja tulos	-	-63	-1	12	2	-	-50	-6	-56
Siirrot omassa pääomassa	-	1	-	-	-	-1	-	-	-
<b>Tase 31.12.2009</b>	<b>67</b>	<b>263</b>	<b>-1</b>	<b>37</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>365</b>	<b>31</b>	<b>396</b>

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

EUR milj.	1-12/2009	1-12/2008
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>		
Tilikauden voitto/tappio	-68	-17
Oikaisut liiketoiminnan rahavirtaan	179	163
Käyttöpääoman muutos	73	-13
<b>Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat</b>	<b>184</b>	<b>133</b>
Nettorahoituskulut	-28	-29
Maksetut välittömät verot	-3	-6
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>153</b>	<b>98</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-28	-88
Luovutustulot tytäryhtiöiden myynnistä	65	-
Luovutustulot ja pääomanpalautukset osakkuusyhtiöosakkeista	3	3
Muut investointien rahavirrat	-23	-26
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>17</b>	<b>-111</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Pitkäaikaisten lainojen nostot	127	264
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-302	-205
Lyhytaikaisten lainojen muutos	36	-33
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-	-23
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-139</b>	<b>3</b>
Rahavarat kauden alussa	20	30
Rahavarojen muutos	31	-10
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>51</b>	<b>20</b>

## MAANTIETEELLISET SEGMENTIT

### tuotannon sijainnin mukaan

#### Liikevaihto segmenteittäin

EUR milj.	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	1-12/2009	1-12/2008
Myllykoski Europe	249	234	262	279	325	319	309	298	1 023	1 251
Myllykoski North America	44	55	46	45	55	55	50	52	189	212
Muut toiminnot ja eliminoinnit 1)	-	-1	-2	1	4	1	1	2	-	8
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>293</b>	<b>288</b>	<b>306</b>	<b>325</b>	<b>384</b>	<b>375</b>	<b>360</b>	<b>352</b>	<b>1 212</b>	<b>1 471</b>

#### Liikevoitto/-tappio segmenteittäin

EUR milj.	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008	1-12/2009	1-12/2008
Myllykoski Europe	-18	1	31	2	-5	5	-4	-1	17	-5
Myllykoski North America	-36	0	1	4	2	1	3	0	-31	6
Muut toiminnot ja eliminoinnit 1)	-1	-1	-3	2	5	2	1	2	-4	10
<b>Liikevoitto/-tappio yhteensä</b>	<b>-55</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-18</b>	<b>11</b>
<b>Ilman kertaluonteisia eriä 2)</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>13</b>

1) Sisältää emoyhtiö Myllykoski Oyj:n, hollantilaisen holding-yhtiö Myllykoski Holdingin, pienet tytäryhtiöt Suomessa sekä konsernitason että segmenttien välisten liiketoimien eliminoinnit.

2) Kertaluonteiset erät liittyvät MD Dachaun tehtaan sulkemiseen, Utzenstorfin tehtaan myyntiin ja Alsipin tehtaan myyntiin.

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERUSTEET

### Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) %

Voitto/tappio ennen veroja + korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut  
Taseen loppusumma keskimäärin - korottomat velat ja varaukset keskimäärin

### Oman pääoman tuotto (ROE) %

Voitto/tappio ennen veroja - tuloverot  
Oma pääoma keskimäärin

### Omavaraisuusaste %

Oma pääoma  
Taseen loppusumma - saadut ennakot

### Korollinen nettovelka, € milj.

Korolliset velat - pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset, lyhytaikaiset korolliset saamiset ja varat

### Velkaisuusaste

Korollinen nettovelka  
Oma pääoma

### Oma pääoma/osake, €

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma  
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa

### Tulos/osake, €

Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta/tappiosta  
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa

**TUNNUSLUVUT**

		10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Liikevaihto	€ milj.	293	288	306	325	384	375	360	352
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-55	0	29	8	2	8	0	1
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-11	0	13	8	2	8	0	2
% liikevaihdosta	%	-18,9	-0,1	9,6	2,5	0,6	2,0	-0,1	0,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-3,7	-0,1	4,4	2,5	0,5	2,2	0,1	0,5
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	-74	-3	3	-2	-6	0	-9	-6
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-14	-3	7	-2	-7	1	-8	-5
Tulos/osake (EPS)	€	-830	-8	84	-35	-124	-20	-59	-67
Bruttoinvestoinnit									
ilman yritysostoja	€ milj.	7	9	13	7	9	8	10	61
% liikevaihdosta	%	2,4	3,0	4,1	2,0	2,3	2,2	2,7	17,4
Tuotanto	1000 t	431	428	482	495	560	564	572	590
Toimitukset	1000 t	469	457	467	479	580	577	573	563

		1-12/2009	1-9/2009	1-6/2009	1-3/2009	1-12/2008	1-9/2008	1-6/2008	1-3/2008
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-18	37	38	8	11	8	1	1
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		10	21	22	8	13	11	2	2
% liikevaihdosta	%	-1,5	4,0	6,0	2,5	0,7	0,7	0,1	0,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		0,9	2,3	3,4	2,5	0,9	1,0	0,3	0,5
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	-75	-2	1	-2	-21	-15	-15	-6
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-11	2	5	-2	-19	-13	-13	-5
% liikevaihdosta	%	-6,2	-0,2	0,2	-0,5	-1,5	-1,4	-2,1	-1,8
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-0,9	0,3	0,8	-0,5	-1,3	-1,2	-1,9	-1,5
Taseen loppusumma	€ milj.	1 448	1 500	1 529	1 649	1 693	1 712	1 734	1 729
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	%	-0,7	5,0	7,0	3,4	1,7	1,7	0,9	1,2
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		1,8	3,2	4,4	3,4	1,8	1,9	1,2	1,4
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	-16,1	-0,1	0,4	-1,4	-3,7	-2,7	-3,7	-3,9
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-1,6	1,1	2,2	-1,4	-3,4	-2,1	-3,1	-3,4
Omavaraisuusaste%	%	27,3	30,0	29,7	27,3	26,7	27,7	27,4	27,3
Omavaraisuusaste 2)	%	31,3	34,2	33,8	31,4	30,7	31,9	31,6	34,1
Velkaisuusaste		1,20	1,15	1,18	1,43	1,52	1,51	1,51	1,54
Velkaisuusaste 2)		0,93	0,89	0,92	1,11	1,19	1,17	1,18	1,04
Tulos/osake (EPS)	€	-788	41	49	-35	-269	-145	-125	-67
Oma pääoma/osake	€	4 613	5 278	5 310	5 185	5 237	5 377	5 408	5 362
Korollinen nettovelka	€ milj.	477	518	536	643	686	714	720	729
Korollinen nettovelka 2)	€ milj.	420	456	474	576	618	641	648	612
Henkilöstö keskimäärin		2 744	2 827	2 927	2 932	2 989	3 007	3 000	2 979

1) Kertaluonteiset erät liittyvät MD Dachau tehtaan sulkemiseen, Sunilan osakkeiden myyntiin, Utzenstorfin ja Alsipin tehtaiden myyntiin, sekä Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden arvonalentumiseen.

2) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan.

**EURON VALUUTAKURSSEJA**

	Kauden lopun valuuttakurssit		Keskikurssit	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
USD	1,44060	1,39170	1,39480	1,47080
CAD	1,51280	1,69980	1,58500	1,55940
GBP	0,88810	0,95250	0,89094	0,79628
CHF	1,48360	1,48500	1,51000	1,58740

## AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

<u>EUR milj.</u>	<u>1-12/2009</u>	<u>1-12/2008</u>
<b>Kirjanpitoarvo tilikauden alussa</b>	<b>979</b>	<b>997</b>
Lisäykset	22	80
Vähennykset	-73	-4
Tilikauden poistot	-92	-104
Muuntoerot	-5	10
Arvonalentumiset	-10	-
<b>Kirjanpitoarvo tilikauden päättyessä</b>	<b>821</b>	<b>979</b>

## VASTUUT JA VASTUUSITOUMUKSET

<u>EUR milj.</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Omasta puolesta	181	70
Osakkuusyhtiöiden puolesta	2	1
Leasingvastuut	12	14
Muut pitkäaikaiset kiinteähintaiset hankintasopimukset	418	484

## AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET

<u>EUR milj.</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2008</u>
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Korkojohdannaiset	533	-2	948	-7
Valuuttajohdannaiset	260	-1	259	7
Hyödykejohdannaiset	16	2	32	-1

## LÄHIPIIRI

Myllykoski-konsernin "lähipiiri" koostuu osakkuusyhtiöistä, yhtiön johdosta mukaan lukien konsernin johtokunnan ja emoyhtiön hallituksen jäsenet sekä lähipiiriyhtiöistä, joiden omistajat ovat pääasiassa samat kuin emoyhtiö Myllykoski Oyj:n.

<u>EUR milj.</u>	<u>1-12/2009</u>	<u>1-12/2008</u>
Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset lähipiiriltä	89	93
Lyhytaikaiset saamiset lähipiiriltä	69	53
Lyhytaikaiset velat lähipiirille	52	58
Myynti lähipiirille	38	39
Korkotuotot lähipiiriltä	10	10
Ostot lähipiiriltä	-51	-83

## LAATIMISPERIAATTEET

Tilinpäätöstiedote on laadittu standardin IAS 34 Osavuosisikatsaukset ja konsernin vuoden 2008 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit 1.1.2009 alkaen:

*IAS 1 - Tilinpäätöksen esittäminen.* Uudistettu standardi muuttaa tilinpäätöslaskelmien esitystapaa. Konserni arvioi muutoksen vaikuttavan lähinnä tuloslaskelman ja oman pääoman muutoslaskelman esitystapaa.

*IFRS 8 - Operating segments.* Uuden standardin mukaan segmenttiraportointi perustuu johdon sisäiseen raportointiin ja siinä noudatettuihin laskentaperiaatteisiin. Standardin käyttöönotto ei merkittävästi muuta segmenteistä esitettävää informaatiota, koska konsernin aikaisemmat segmenttitiedot ovat perustuneet konsernin sisäiseen raportointirakenteeseen.

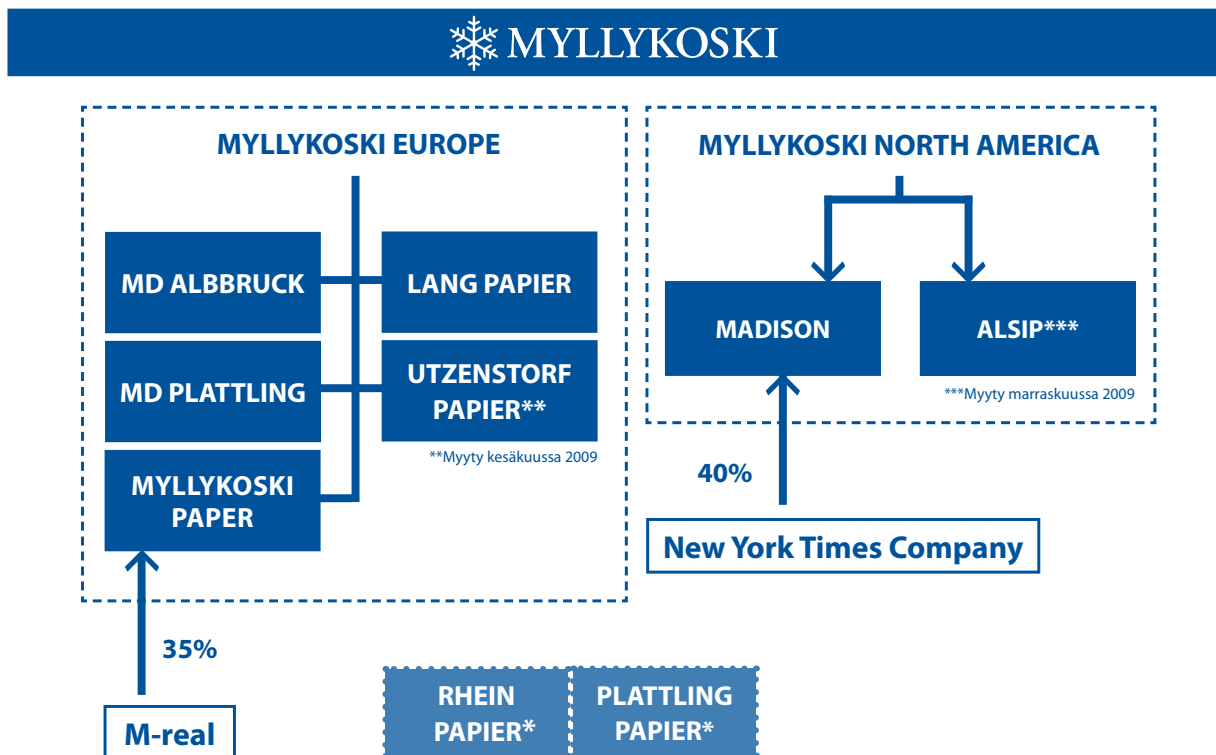
*IAS 23 - Vieraan pääoman menot.* Standardimuutoksella ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen, koska konserni on jo aikaisemmin aktivoinut ehdot täyttävistä hyödykkeistä aiheutuvat vieraan pääoman menot.

## MYLLYKOSKESTA

MYLLYKOSKI on perheomistuksessa oleva kansainvälinen paperiteollisuusyhtiö, jonka tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Saksassa ja Yhdysvalloissa, ja jolla on lisäksi maailmanlaajuinen myyntiverkosto. Yrityksen suomalaiset juuret ulottuvat vuoteen 1892. MYLLYKOSKI valmistaa puupitoisia päällystämättömiä ja päällystettyjä painopapereita sekä sanomalehtipaperia, joita myydään julkaisijoille, painotaloille ja jälleenmyyjille kaikkialla maailmassa.

MYLLYKOSKI on yksi maailman suurimmista painopapereiden tuottajista. Myllykosken seitsemän paperitehtaan kokonaiskapasiteetti on vuosittain lähes 3 miljoonaa tonnia paperia, mukaan lukien yhteistyökumppani Rhein Papier GmbH. MYLLYKOSKI työllistää noin 2 700 henkilöä.

MYLLYKOSKI tunnetaan edelläkävijänä uusien teknologioiden käytössä ja kierrätyskuitupohjaisten paperien valmistuksessa. Myllykosken visio on olla merkittävä painopaperibrändi, joka tunnetaan luovuudestaan ja myönteisistä liiketoimintaratkaisuksistaan.



\* Yhteistyökumppani

Myynti maailmanlaajuisen MYLLYKOSKI SALES -verkoston kautta