

MYLLYKOSKI OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2010

- Myllykoski-konsernin liikevaihto vuonna 2010 oli EUR 1.123 miljoonaa, joka on 7,3 % pienempi kuin vuonna 2009 (EUR 1.212 miljoonaa).
- Vuoden 2010 liiketulos oli EUR -49 miljoonaa (EUR -18 miljoonaa). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -63 miljoonaa (EUR 10 miljoonaa).
- Liiketulos loka-joulukuussa 2010 oli EUR -34 miljoonaa (EUR -55 miljoonaa). Liiketulos loka-joulukuussa 2010 ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -29 miljoonaa (EUR -11 miljoonaa).
- Vuoden 2010 tulos oli EUR -113 miljoonaa (EUR -68 miljoonaa). Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -70 miljoonaa (EUR -7 miljoonaa).
- Liiketoiminnan rahavirta vuonna 2010 oli EUR -22 miljoonaa (EUR 153 miljoonaa).
- Alhaiset paperin myyntihinnat ja korkeat kuituraaka-aineiden hinnat heikensivät toiminnan kannattavuutta.
- Myllykosken omistajat ilmoittivat 21.12.2010 sopineensa Myllykoski Oyj:n myymisestä UPM-Kymmene Oyj:lle. Kaupan toteutuminen edellyttää muun muassa kilpailuviranomaisten hyväksyntää. Kauppa arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2011 kolmannen neljänneksen aikana.

TUNNUSLUKUJA

		10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Liikevaihto	€ milj.	308	293	1 123	1 212
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-34	-55	-49	-18
- liikevaihdosta	%	-11,1	-18,9	-4,3	-1,5
Liikevoitto/-tappio ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-29	-11	-63	10
- liikevaihdosta	%	-9,5	-3,7	-5,6	0,9
Tulos ennen veroja	€ milj.	-100	-74	-145	-75
Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-37	-14	-102	-11
Tilikauden tulos	€ milj.	-84	-68	-113	-68
Tilikauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-23	-10	-70	-7
Oman pääoman tuotto	%	-99,6	-63,7	-33,5	-16,1
Omavaraisuusaste	%	21,0	27,3	21,0	27,3
Omavaraisuusaste 1)	%	25,3	31,3	25,3	31,3
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja	€ milj.	6	7	18	35
- liikevaihdosta	%	2,0	2,4	1,6	2,9
Henkilöstö keskimäärin		2 385	2 518	2 404	2 744

1) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan

Yleiskatsaus

Maailmantalous toipui vuonna 2010 historiallisen syvästä taantumasta jonkin verran nopeammin kuin odotettiin. Teollisuusmaiden taloudet elpyivät ja niiden kokonaistuotanto vuonna 2010 nousi keskimäärin 2,5 %. Vauhdikkainta talouskasvu oli edelleen Aasiassa - Kiinassa jopa 10 %. Myös Yhdysvaltain talous toipui varsin nopeasti. Kasvu kuitenkin taantui loppuvuodesta. Euroopan talous koheni kesän aikana ja erityisesti Saksassa talouskasvu oli nopeaa. Kasvun taustalla olivat osaltaan voimakkaat elvytystoimet, joilla hallitukset tukivat laman aikana supistunutta yksityistä kysyntää.

Paperin kysyntä kasvoi selvästi vuoden 2010 ensimmäisen vuosineljänneksen lopulta lähtien. Hieno- ja erikoispapereiden lisäksi erityisesti päällystettyjen painopapereiden kysyntä kehittyi lupaavasti. Sanomalehtipaperista oli vuoden 2010 ensimmäisellä puoliskolla ylitarjontaa ja tehtaiden käyntiasteet olivat alhaisia. Tilanne parani loppuvuodesta. Päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysynnän kasvu jäi alemmalle tasolle. Euroopassa myös euron heikentyminen vaikutti positiivisesti paperin markkinatilanteeseen. Tuonti euroalueen ulkopuolelta oli poikkeuksellisen alhaisella tasolla ja toisaalta vienti euroalueen ulkopuolelle lisääntyi huomattavasti.

Hieno- ja erikoispapereiden hinnat nousivat alkuvuoden aikana, mutta kysynnän kasvun vaikutukset eivät heijastuneet vielä painopapereiden hintoihin toivotulla tavalla. Sanomalehtipaperin myyntihinnat laskivat alkuvuonna viidenneksellä edellisvuodesta. Painopapereiden hinnat nousivat osittain kesän jälkeen, mutta hintataso jäi edelleen alhaiseksi.

Pohjoisen havusellun markkinahinta nousi kesään asti jyrkästi ja lähestyi jo 15 vuoden takaista huipputasoa, mutta vakaantui loppuvuodesta USD 980 tuntumaan tonnilta. Sellun korkean hinnan lisäksi paperinvalmistuksen kannattavuutta heikensi kierrätyskuidun erittäin korkea hinta.

Konsernin omistus

Myllykosken omistajat ilmoittivat 21.12.2010 sopineensa Myllykoski Oyj:n myymisestä UPM-Kymmene Oyj:lle. Kaupan toteutuminen edellyttää muun muassa kilpailuviranomaisten hyväksyntää. Kauppa arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2011 kolmannen neljänneksen aikana.

Tulos ja taloudellinen toiminta

Konsernin tulosta ja taloudellista asemaa kuvaavat tunnusluvut:

	2010	2009	2008
Liikevaihto, EUR miljoonaa	1 123	1 212	1 471
Liikevoitto/ -tappio, EUR miljoonaa	-49	-18	11
-ilman kertaluonteisia eriä	-63	10	13
Liikevoitto - %	-4,3	-1,5	0,7
-ilman kertaluonteisia eriä	-5,6	0,9	0,9
Oman pääoman tuotto - %	-33,5	-16,1	-3,7
-ilman kertaluonteisia eriä	-20,7	-1,6	-3,4
Omavaraisuusaste	21,0	27,3	26,7
Omavaraisuusaste*)	25,3	31,3	30,7

*) Pääomalainat sisältyvät omaan pääomaan

Myllykoski-konsernin liikevaihto vuonna 2010 oli EUR 1.123 miljoonaa, joka on 7,3 % pienempi kuin vuonna 2009 (EUR 1.212 miljoonaa). Liikevaihdon vähentyminen johtui Utzenstorfin ja Alsipin tehtaan myynnistä ja myyntihintojen alenemisesta. Vuoden 2010 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli EUR 308 miljoonaa, kun se kolmannella neljänneksellä oli EUR 285 miljoonaa. Pienistä korotuksista huolimatta paperin keskimääräinen hinta vuonna 2010 oli selvästi alhaisempi kuin edellisvuonna.

Vuoden 2010 liiketulos oli EUR -49 miljoonaa, kun se vuonna 2009 oli EUR -18 miljoonaa. Vuoden 2010 liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -63 miljoonaa, kun se vuonna 2009 oli EUR 10 miljoonaa. Paperin alhaisten hintojen lisäksi tulosta heikensivät sellun ja kierrätyskuidun edellisvuotta selvästi korkeammat hinnat. Toisaalta energiakustannukset olivat alhaisemmat kuin vuonna 2009.

Vuoden 2010 viimeisen neljänneksen liiketulos oli EUR -34 miljoonaa, kun se kolmannella neljänneksellä oli EUR -16 miljoonaa. Viimeisen neljänneksen tulos oli EUR -84 miljoonaa.

Vuoden 2010 tulos ennen veroja oli EUR -145 miljoonaa, kun se edellisvuonna oli EUR -75 miljoonaa. Vuoden 2010 tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -102 miljoonaa, kun se oli vuonna 2009 EUR -11 miljoonaa.

Vuoden 2010 tilikauden tulos oli EUR -113 miljoonaa, kun se edellisvuonna oli EUR -68 miljoonaa. Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli EUR -70 miljoonaa, kun se edellisenä vuonna oli EUR -7 miljoonaa.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli EUR -22 miljoonaa. Vuoden 2010 nettorahoituskulut olivat EUR 96 miljoonaa eli 8,6 % liikevaihdosta, kun ne edellisvuonna olivat EUR 57 miljoonaa ja 4,7 % liikevaihdosta.

Vuoden 2010 liike tulokseen sisältyvät kertaluonteisina erinä EUR 19 miljoonan voitto vesivoimalaitoksen myynnistä Madisonissa, Yhdysvalloissa ja EUR 5 miljoonan arvonalennus Dachau maa-alueesta. Vuoden 2010 tilikauden tulokseen sisältyy kertaluonteisena eränä rahoituserissä EUR 58 miljoonan lainasaamisten arvonalentuminen johtuen lainasopimusten korkokantojen muutoksesta.

Konsernilla on pääomailainoja mukaan lukien pääomitetut korot yhteensä EUR 58 miljoonaa, kun ne vuonna 2009 olivat EUR 57 miljoonaa.

Myllykoskella on EUR 164 miljoonan lainasaaminen allianssipartnerialtaan Rhein Papier GmbH:lta.

Konsernitaseen loppusumma 31.12.2010 oli EUR 1.328 miljoonaa, kun se vuonna 2009 oli EUR 1.448 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. Uusien paperilajien kehitystä jatkettiin erityisesti korkeampilaatuisten painopapereiden rinnalle ja korvaajiksi.

Suurin Myllykoski-konsernin tulokseen vaikuttava tekijä on paperin myyntihinta. Paperin 10 %:n hinnankorotus vaikuttaa konsernin liikevoittoon EUR 112 miljoonalla. Konsernin suurimmat kuluerät ovat henkilöstö-, kuituraaka-aine- ja energiakulut. Kaasun ja sähkön ostossa noudatetaan hallituksen hyväksymää suojautumismallia.

10 %:n hinnannousun vaikutus konsernin liike tulokseen (EUR miljoonaa).

Sellu	-16
Puuraaka-aine	-8
Kierrätyskuitu	-9
Energia	-20

Tuotantopanosten saatavuus on ollut hyvä, joskin Saksan tehtailla oli vuonna 2010 ajoittaisia vaikeuksia saada puuraaka-ainetta. EU:n energia- ja ilmastopoliittika kasvattaa uusiutuvi- en puuraaka-aineiden käyttöä energiantuotannossa, mikä lisää kilpailua puuraaka-aineesta lähivuosina ja nostaa kuidun hintaa. Vuonna 2013 alkavan päästökaupunkauden säännöksillä 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. Myyntisaamisten luottoriski on kattavasti rajattu luottovakuutuksilla.

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

Jatkuvuusperiaate

Maaliskuussa 2010 keskeiset rahoittajat ovat sopineet Myllykosken rahoittamisesta 31. maaliskuuta 2011 asti. Myllykosken omistajat ilmoittivat sopineensa yhtiön myymisestä UPM-Kymmene Oyj:lle 21. joulukuuta 2010. Samanaikaisesti solmittiin Myllykosken keskeisten rahoittajien, UPM:n ja Myllykosken välillä sopimus (nk. ”Lock-up-sopimus”), joka jatkaa Myllykosken nykyistä rahoitusta UPM:n kanssa sovitun kaupan toteutumiseen asti ja jossa on sovitettu velkojen uudelleenjärjestelystä kaupan toteutumisen yhteydessä.

Lock-up sopimuksen lisäksi Myllykoski ja sen rahoittajat neuvottelevat myönteisessä hengessä erillisestä rahoitussopimuksesta. Järjestelyssä sovittaisiin pidempiaikaisesta rahoituksesta siinä tilanteessa, että kilpailuviranomaiset eivät hyväksy UPM:n kanssa sovitun kauppaa ja Myllykoski jatkaa toimintaansa itsenäisenä yhtiönä. Tämä järjestely sisältäisi myös rahoituksen UPM:n kanssa sovitun kaupan toteutumiseen asti ja ratkaisun koskien toukokuussa 2011 erääntyvää pääomailainaa. Epävar-

muudesta huolimatta hallitus uskoo, että neuvottelut saadaan myönteiseen päätökseen lähitulevaisuudessa ja että perusteet jatkuvuusperiaatteen noudattamiseen täyttyvät.

UPM:n kanssa sovitun kaupan toteutumisesta ei kuitenkaan ole varmuutta eikä varmuutta ole siitä, että rahoittajat tulevat sopimaan erillisestä rahoitusjärjestelystä. Olosuhteista johtuen Myllykoskella on rahoitusriski, joka toteutuessaan vaikuttaa Myllykosken kykyyn jatkaa toimintojaan.

Toiminta

Vuoden 2009 aikana toteutettujen rakennejärjestelyjen jälkeen Myllykoski-konserni on siirtynyt raportoinnissaan vuoden 2010 alusta alkaen yhteen toimintasegmenttiin, johon sisältyvät kaikki konsernin toiminnot ja konserniyhtiöt: Euroopan tuotantolaitokset MD Albruck, MD Plattling, Myllykoski Paper (Myllykoski 65 %) ja Lang Papier, Pohjois-Amerikassa sijaitseva Madison Paper Industries (60 %) sekä Myllykoski Sales Network. Kaikki konsernin tehtaat tuottavat puupitoisia painopapereita.

Paperin kysyntä alkoi kasvaa vuoden ensimmäisen neljänneksen lopulla. Kaikkien paperilajien tuotanto ja toimitukset lisääntyivät alkuvuoteen verrattuna. Erityisesti päällystettyjen lajien kysyntä kasvoi, mutta myös sanomalehtipaperin heikoksi ennustettu tilanne parani. Parantuneen kysynnän vuoksi teknologisista ja tuotannollisista syistä vuoden 2009 heinäkuusta asti pysähdyksissä ollut MD Plattlingin paperikone käynnistettiin uudelleen maaliskuussa 2010. Paperin markkinatilanne jatkui hyvänä koko loppuvuoden ja konsernin tehtaiden tuotantomäärät ja käyntiasteet pysyivät korkeina. Korkeista tuotannoista huolimatta varastotasot pysyivät hallinnassa. Myllykoski Paper rajoitti päällystämättömän aikakauslehtipaperin tuotantoa loppuvuodesta sulkemalla yhden paperikoneen joulukuusta vuodenvaihteeseen.

Myllykoski-konsernin tuotanto vuonna 2010 oli 1.838.000 tonnia eli 12,6 % enemmän kuin vuonna 2009 ilman vuonna 2009 myytyjen Utzenstorfin ja Alsipin lukuja. Tuotannosta 88 % oli aikakauslehtipaperia ja 12 % sanomalehtipaperia.

Myllykoski laajensi omaa myyntiverkostaan avaamalla myyntiyhtiön Moskovaan.

Investoinnit, tutkimus ja tuotekehitys

Vuoden 2010 investoinnit olivat EUR 18 miljoonaa eli 1,6 % liikevaihdosta, johon sisältyvät EUR 9 miljoonan investoinnit käyttöomaisuuteen. Investoinnit sisälsivät lähinnä tuotannon-tehostamis- ja laadunparannushankkeita eri tehtailla.

Konsernin tutkimus- ja kehitystoimintaa koskevat tunnusluvut:

	2010	2009	2008
Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut			
EUR miljoonaa	3,2	4,0	4,4
% liikevaihdosta	0,3	0,3	0,3

Ympäristö ja kestävä kehitys

Myllykosken kestävä kehityksen strategia päivitettiin yhdessä yhtiön strategian ja energiastategian kanssa. Tämä yhtenäistää ja johdonmukaistaa kestävä kehityksen muihin tärkeimpiin periaatteisiin. Uusi kestävä kehityksen strategia pohjautuu kolmeen ratkaisevaan periaatteeseen - taloudelliseen, ympäristöön ja sosiaaliseen vastuuseen.

Johtamistavan, toimeenpanon sekä toimintatapojen avainindikaattorit kuuluvat keskeisiin menestystekijöihin strategian toteuttamisessa. Ilmastonmuutokseen ja talouskysymyksiin kytketyt energia-asiat ohjaavat entisestään tulevaa ympäristönsuojelutyötä.

Sertifioitujen järjestelmien laadintatyötä jatkettiin. MD Plattling sai ISO 14001 ja EMAS-järjestelmän mukaiset hyväksynnät ympäristöjärjestelmälleen.

Plattlingin tehdasalueen lämmön ja sähkön yhteistuotantoa hyödyntävä konsernin ulkopuolisen energiakumppanin uusi kaasuvoimalaitos otettiin käyttöön. Myllykoski aloitti myös ainutlaatuisen sovelluksen hiokkeen valmistuksessa, mikä vähentää kolmanneksella energian käyttöä hiontaprosessissa.

Myllykoski osallistui edelleen alan kansallisten organisaatioiden sekä CEPIn (Confederati-on of the European Paper Industry) komiteoiden työskentelyyn kestävä kehityksen eri teemoissa. Lisäksi Myllykoski osallistui hiilijalanjäljen mittauksen standardisointityöhön.

Myllykoski on kuulunut vuodesta 2008 YK:n "Global Compact" -ohjelmaan ihmisoikeuksien ja kestävä kehityksen turvaamiseksi.

Myllykoski julkaisee erillisen kestävä kehityksen raportin vuodelta 2010.

Ympäristöä koskevat tunnusluvut:

	2010	2009	2008
Ympäristökulut, poistot mukaan lukien, EUR miljoonaa	25,6	33,9	38,5
% liikevaihdosta	2,3	2,8	2,6
Ympäristöinvestoinnit, EUR miljoonaa	2,9	2,9	21,8
Ympäristövaraukset EUR miljoonaa	11,2	11,8	13,0

Henkilöstö

Turvallisuuden edistämis- ja työkyvyn ylläpitotoiminta jatkui konsernin eri tehtailla. Eri tehtailla parannettiin kilpailukykyä henkilöstöohjelmilla ja toimintojen uudelleenjärjestelyillä. Merkittävimmät henkilöjärjestelyt toteutettiin Plattlingissa, jossa päätettiin neuvottelut yli 80 työpaikan vähentämisestä pääasiallisesti määräaikaisten työsuhteiden lopettamisella. Lang Papierissa aloitettiin neuvottelut yli 80 henkilön vähentämisestä. Myös Myllykoski Paperissa käynnistettiin vuoden lopussa yhtiön tulosparannusohjelmaan liittyvät henkilöstöneuvottelut 140 henkilön vähentämisestä.

Henkilöstön määrä joulukuun lopussa oli 2.377, kun se oli 2.457 joulukuun lopussa 2009.

Henkilöstöä kuvaavat tunnusluvut:

	2010	2009	2008
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	2 404	2 744	2 989
Palkat ja palkkiot, EUR miljoonaa	127,6	139,2	160,1

Henkilöstön keskimääräinen vähennys johtui Utzenstorfin ja Alsipin tehtaiden myynnistä vuonna 2009.

Vuoden 2011 näkymät

Maailmantalouden odotettua nopeampi toipuminen on nostanut kasvuennusteita vuodelle 2011. Teollisuusmaat elpyvät ja niiden kokonaistuotanto nousee selvästi. Melko suurista kasvu-arvioista huolimatta oletetaan, että Euroopan ja Yhdysvaltojen elpymisvauhti tasaantuu jo vuoden 2011 aikana.

Painopaperin ja erityisesti sanomalehtipaperin hintojen odotetaan nousevan. Kuituraaka-ainehintojen odotetaan pysyvän korkealla tasolla ja energiakustannusten odotetaan kasvavan. Yhtiössä jatketaan edelleen tulosparannus- ja säästöohjelmia sekä toimia nettopääoman pienentämiseksi koko organisaatiossa.

Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 252.304.783,16 euroa.

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

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

EUR milj.	10-12/2010	10-12/2009	1-12/2010	1-12/2009
Liikevaihto	308	293	1 123	1 212
Liiketoiminnan muut tuotot	13	9	60	53
Valmiiden tuotteiden varaston muutos	-25	-21	-8	-25
Aineet ja tarvikkeet	-197	-172	-759	-711
Myynti- ja toimituskulut	-30	-26	-111	-112
Henkilöstökulut	-47	-46	-162	-181
Poistot ja arvonalentumiset	-27	-33	-94	-108
Muut liiketoiminnan kulut	-29	-59	-99	-144
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	0	1	-2
Liikevoitto/-tappio	-34	-55	-49	-18
Rahoitustuotot	3	3	11	10
Rahoituskulut	-72	-21	-107	-66
Kurssierot, netto	3	-1	0	-1
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-66	-19	-96	-57
Voitto/tappio ennen veroja	-100	-74	-145	-75
Tuloverot	16	6	32	7
Tilikauden voitto/tappio	-84	-68	-113	-68
Muut laajan tuloksen erät:				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	3	2	1	-2
Myytavissä olevat sijoitukset	2	11	-3	12
Rahavirran suojaukset	0	1	1	2
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	5	14	-1	12
Tilikauden laaja tulos	-79	-54	-114	-56
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-82	-66	-115	-62
Määräysvallattomille omistajille	-2	-2	2	-6
	-84	-68	-113	-68
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-77	-52	-117	-49
Määräysvallattomille omistajille	-2	-2	3	-7
	-79	-54	-114	-56
Tulos/osake, €	-1 036	-830	-1 449	-788

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

EUR milj.

31.12.2010

31.12.2009

VARAT

PITKÄAIKAISET VARAT

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	742	821
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	18	20
Osuudet osakkuusyhtiöissä	4	3
Myytavissä olevat sijoitukset	52	56
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	115	97
Laskennallinen verosaaminen	13	5
Muut pitkäaikaiset varat	5	3
	<u>949</u>	<u>1 005</u>

LYHYTAIKAISET VARAT

Vaihto-omaisuus	96	105
Saamiset	223	287
Rahat ja pankkisaamiset	60	51
	<u>379</u>	<u>443</u>

VARAT YHTEENSÄ

1 328

1 448

OMA PÄÄOMA JA VELAT

EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA

OMA PÄÄOMA	248	365
MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUDET	30	31
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>278</u>	<u>396</u>

PITKÄAIKAISET VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat *)	142	263
Laskennallinen verovelka	60	87
Pitkäaikaiset varaukset	81	82
Muut pitkäaikaiset velat	-	-
	<u>283</u>	<u>432</u>

LYHYTAIKAISET VELAT

Lyhytaikaiset korolliset velat *)	570	421
Osto- ja muut korottomat velat	184	193
Lyhytaikaiset varaukset	13	6
	<u>767</u>	<u>620</u>

VELAT YHTEENSÄ

1 050

1 052

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ

1 328

1 448

*) Pääomalainat

58

57

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

EUR milj.	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Yhteensä
	Osake- pääoma	Kertyneet voitto- varat	Kertyneet muunto- erot	Myytävässä olevat sijoitukset	Käyvän arvon rahastot	Muut rahastot	Yhteensä		
Tase 1.1.2009	67	325	0	25	-3	1	415	37	452
Tilikauden laaja tulos	-	-63	-1	12	2	-	-50	-6	-56
Siirrot muihin rahastoihin	-	1	-	-	-	-1	-	-	-
Tase 31.12.2009	67	263	-1	37	-1	0	365	31	396
Tase 1.1.2010	67	263	-1	37	-1	0	365	31	396
Maksetut osingot	-	0	-	-	-	-	0	-4	-4
Tilikauden laaja tulos	-	-115	-1	-3	1	-	-117	3	-114
Siirrot omaan pääomaan	-	0	-	-	-	0	-	-	-
Tase 31.12.2010	67	148	-2	35	0	0	248	30	278

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

EUR milj.	1-12/2010	1-12/2009
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto/tappio	-113	-68
Oikaisut liiketoiminnan rahavirtaan	146	179
Käyttöpääoman muutos	6	73
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	39	184
Nettorahoituskulut	-56	-28
Maksetut välittömät verot	-5	-3
Liiketoiminnan nettorahavirta	-22	153
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-8	-28
Luovutustulot tytäryhtiöiden myynnistä	-	65
Luovutustulot ja pääomanpalautukset osakkuusyhtiöosakkeista	-	3
Aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeitten luovutustulot	24	1
Muut investointien rahavirrat	-7	-24
Investointien nettorahavirta	9	17
Rahoituksen rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	127
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-19	-302
Lyhytaikaisten lainojen muutos	45	36
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-4	-
Rahoituksen nettorahavirta	22	-139
Rahavarat kauden alussa	51	20
Rahavarojen muutos	9	31
Rahavarat kauden lopussa	60	51

TUNNUSLUVUT

		10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009	7-9/2009	4-6/2009	1-3/2009
Liikevaihto	€ milj.	308	285	286	245	293	288	306	325
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-34	-16	-12	13	-55	0	29	8
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-29	-16	-12	-5	-11	0	13	8
% liikevaihdosta	%	-11,1	-5,6	-4,1	5,3	-18,9	-0,1	9,6	2,5
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-9,5	-5,7	-4,4	-2,2	-3,7	-0,1	4,4	2,5
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	-100	-34	-20	9	-74	-3	3	-2
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-37	-34	-21	-9	-14	-3	7	-2
Tulos/osake (EPS)	€	-1 036	-256	-198	41	-830	-8	84	-35
Bruttoinvestoinnit									
ilman yritysostoja	€ milj.	6	2	6	3	7	9	13	7
% liikevaihdosta	%	2,0	0,8	2,3	1,4	2,4	3,0	4,1	2,0
Tuotanto	1000 t	460	473	474	431	431	428	482	495
Toimitukset	1000 t	506	470	470	408	469	457	467	479

		1-12/2010	1-9/2010	1-6/2010	1-3/2010	1-12/2009	1-9/2009	1-6/2009	1-3/2009
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-49	-15	1	13	-18	37	38	8
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-63	-34	-18	-5	10	21	22	8
% liikevaihdosta	%	-4,3	-1,8	0,3	5,3	-1,5	4,0	6,0	2,5
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-5,6	-4,2	-3,4	-2,2	0,9	2,3	3,4	2,5
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	-145	-45	-11	9	-75	-2	1	-2
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-102	-64	-30	-9	-11	2	5	-2
% liikevaihdosta	%	-12,9	-5,5	-2,1	3,7	-6,2	-0,2	0,2	-0,5
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-9,1	-7,9	-5,7	-3,8	-0,9	0,3	0,8	-0,5
Taseen loppusumma	€ milj.	1 328	1 422	1 447	1 469	1 448	1 500	1 529	1 649
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	%	-3,6	-0,8	1,2	5,7	-0,7	5,0	7,0	3,4
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-5,0	-3,2	-2,3	-1,0	1,8	3,2	4,4	3,4
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	-33,5	-10,3	-3,8	10,0	-16,1	-0,1	0,4	-1,4
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-20,7	-16,6	-12,9	-7,1	-1,6	1,1	2,2	-1,4
Omavaraisuusaste	%	21,0	25,4	26,7	27,3	27,3	30,0	29,7	27,3
Omavaraisuusaste 2)	%	25,3	29,4	30,7	31,1	31,3	34,2	33,8	31,4
Velkaisuusaste		1,93	1,40	1,27	1,19	1,20	1,15	1,18	1,43
Velkaisuusaste 2)		1,42	1,07	0,97	0,92	0,93	0,89	0,92	1,11
Tulos/osake (EPS)	€	-1 449	-413	-157	41	-788	41	49	-35
Oma pääoma/osake	€	3 135	4 142	4 392	4 560	4 613	5 278	5 310	5 185
Korollinen nettovelka	€ milj.	537	505	489	477	477	518	536	643
Korollinen nettovelka 2)	€ milj.	479	447	431	420	420	456	474	576
Henkilöstö keskimäärin		2 404	2 405	2 411	2 430	2 744	2 827	2 927	2 932

1) Kertaluonteiset erät sisältävät vesivoimalaitoksen myyntivoiton Madisonissa, Rhein Papier GmbH:Ita olevien lainasaamisten ja Dachauin maa-alueen arvonalentumiset vuonna 2010, Sunilan osakkeiden, Utzenstorfin ja Alsipin tehtaiden myynnin, Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden arvonalentumisen vaikutukset ja Dachauin maa-alueen arvonalentumisen vuonna 2009.

2) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERUSTEET

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) %

$\frac{\text{Voitto/tappio ennen veroja} + \text{korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin} - \text{korottomat velat ja varaukset keskimäärin}}$

Oman pääoman tuotto (ROE) %

$\frac{\text{Voitto/tappio ennen veroja} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$

Omavaraisuusaste %

$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$

Korollinen nettovelka, € milj.

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

Velkaisuusaste

$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$

Oma pääoma/osake, €

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$

Tulos/osake, €

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta/tappiosta}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$

EURON VALUUTTAKURSSEJA

	Kauden lopun valuuttakurssit		Keskikurssit	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
USD	1,33620	1,44060	1,32570	1,39480
CAD	1,33220	1,51280	1,36510	1,58500
GBP	0,86075	0,88810	0,85784	0,89094
CHF	1,25040	1,48360	1,38030	1,51000

AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

EUR milj.	1-12/2010	1-12/2009
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	821	979
Lisäykset	6	22
Vähennykset	-4	-73
Tilikauden poistot	-81	-92
Arvon alentumiset	-5	-10
Muuntoerot	5	-5
Kirjanpitoarvo tilikauden päättyessä	742	821

VASTUUT JA VASTUUSITOUMUKSET

EUR milj.	31.12.2010	31.12.2009
Omasta puolesta	787	182
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	2
Leasingvastuut	11	12
Muut pitkäaikaiset kiinteähintaiset hankintasopimukset	378	418

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET

EUR milj.	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Korkojohdannaiset	130	0	533	-2
Valuuttajohdannaiset	-	-	260	-1
Hyödykejohdannaiset	13	1	16	2

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.

EUR milj.	1-12/2010	1-12/2009
Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset lähipiiriltä	107	89
Lyhytaikaiset saamiset lähipiiriltä	8	69
Lyhytaikaiset velat lähipiirille	45	52
Myynti lähipiirille	39	38
Korkotuotot lähipiiriltä	10	10
Ostot lähipiiriltä	-39	-51

LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöstiedote on laadittu standardin IAS 34 Osavuosikatsaukset ja konsernin vuoden 2010 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Tilinpäätöstiedote on tilintarkastettu.

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit 1.1.2010 alkaen:

Muutettu IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös.

Standardimuutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernin tilikauden tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

MYLLYKOSKI

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 2 600 henkilöä.

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

