



UPM **BIOFORE** **BEYOND FOSSILS**

VUOSIKERTOMUS 2019

SISÄLLYS

STRATEGIAMME 14

LIIKETOIMINTOMME 32

TAPAMME TOIMIA 58

HALLINNOINTI 100

TALOUDELLISET TIEDOT 2019 118

SISÄLLYS

UPM MUUTTUVASSA MAAILMASSA

4 TULEVAISUUDEN RATKAISUJA
kestävään biotalouteen.

6 TARVE VASTUULLISILLE
VAIHTOEHDOLLE
Innovaatiomme luovat arvoa
ja liiketoimintamahdollisuuksia
biotaloudessa.

8 KESTÄVIÄ JA TURVALLISIA
RATKAISUJA
Vaihtoehtomme fossiilipohjaisille
materiaaleille.

10 VUOSI 2019 LYHYESTI
Avainluvut ja tärkeimmät
tapahtumat.

12 TOIMITUSJOHTAJALTA
Toimitusjohtajan katsaus vuoteen
2019.



4

STRATEGIAMME

16 UPM:N BIOFORE-STRATEGIA –
BEYOND FOSSILS
Luomme arvoa tarttumalla biotalouden
tarjoamiin rajattomiin mahdollisuuksiin.

18 HUIPPUTULOKSET
Jatkuva parantaminen, oikea
liiketoimintamalli, tuloskulttuuri ja
tehokas pääoman kohdentaminen.

20 KASVUN KEIHÄÄNKÄRJET
Olemme valinneet kolme painopiste-
aluetta, joilla haemme merkittävää
kasvua tulevina vuosina.

22 INNOVOINTIA KASVUUN
Kehitämme puupohjaisesta
biomassasta uusia innovatiivisia ja
korkealaatuisia tuotteita.

24 ARVOA VASTUULLISUUDESTA
Kestävä kehitys tarjoaa ainoan vakaan
perustan pitkän aikavälin arvonluonnille.

28 RISKIT JA MAHDOLLISUUDET

30 LUOMME OMISTAJA-ARVOA
Pyrimme tarjoamaan houkuttelevaa
tuottoa osakkeenomistajille.



18

LIIKETOIMINTOMME

34 BIOFORE COMPANY
Olemme biometsäteollisuuden
edelläkävijä ja rakennamme
kestävää ja kiinnostavaa
tulevaisuutta.

36 LIIKETOIMINTA-ALUEET
Kuuden liiketoiminta-alueen tulokset
ja tavoitteet.

52 UUSIA KESTÄVIÄ
VAIHTOEHTOJA
Kehitämme puupohjaisia uusiutuvia
biopoltoaineita, naftaa ja bio-
kemikaaleja.



38

TAPAMME TOIMIA

60 VASTUULLISUUSTAVOITTEEMME
Strategia ohjaa 2030-vastuullisuus-
tavoitteiden ja niihin linkitettyjen
YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden
saavuttamista.

62 LISÄARVOA
SIDOSRYHMÄYHTEISTYÖSTÄ
Aktiivista ja avointa vuoropuhelua
sidosryhmien kanssa.

68 OSAAMINEN LUO KASVUA
Aiming Higher -kulttuurimme
vaikuttaa kaikkeen toimintaan.

86 OLEMME SITOUTUNEET
ILMASTOTEKOIHIN
Pyrimme osaltamme rajoittamaan
ilmaston lämpenemisen 1,5
celsiusasteeseen.

88 KESTÄVÄ METSÄNHOITO
Hyvin hoidetut metsät sopeutuvat
paremmin ilmastonmuutokseen.



66

HALLINNOINTI

102 MERKITTÄVIÄ PÄÄTÖKSIÄ
Hallitus teki useita tulevaisuuden
kannalta merkittäviä päätöksiä.

110 PALKITSEMINEN

112 HALLITUS

114 JOHTAJISTO



102

TALOUDELLISET TIEDOT 2019

120 HALLITUKSEN
TOIMINTAKERTOMUS

144 TILINPÄÄTÖS

210 TILINTARKASTUSKERTOMUS

214 MUU TALOUDELLINEN TIETO



118


UPM ei julkaise erillistä ympäristö- ja yritysvastuuraporttia, vaan tiedot on yhdistetty tähän vuosikertomukseen. Vuosikertomuksen liiketoimintaosiin on koottu useita vuoden 2019 tärkeitä tapahtumia. Lisätietoja UPM:n vastuullisesta toiminnasta löytyy osoitteesta upm.fi/vastuullisuus.

TULEVAISUUDEN RATKAISUJA

kestävään biotalouteen



BIOFORE -RATKAISUT

 KESTÄVÄ METSÄNHOITO JA MAANKÄYTTÖ

 RESURSSI-TEHOKKUUS

 KIERTOTALOUS

 VASTUULLINEN LIIKETOIMINTATAPA

 UUSIUTUVAT MATERIAALIT

 FOSSIILISTEN MATERIAALIEN KORVAAMINEN

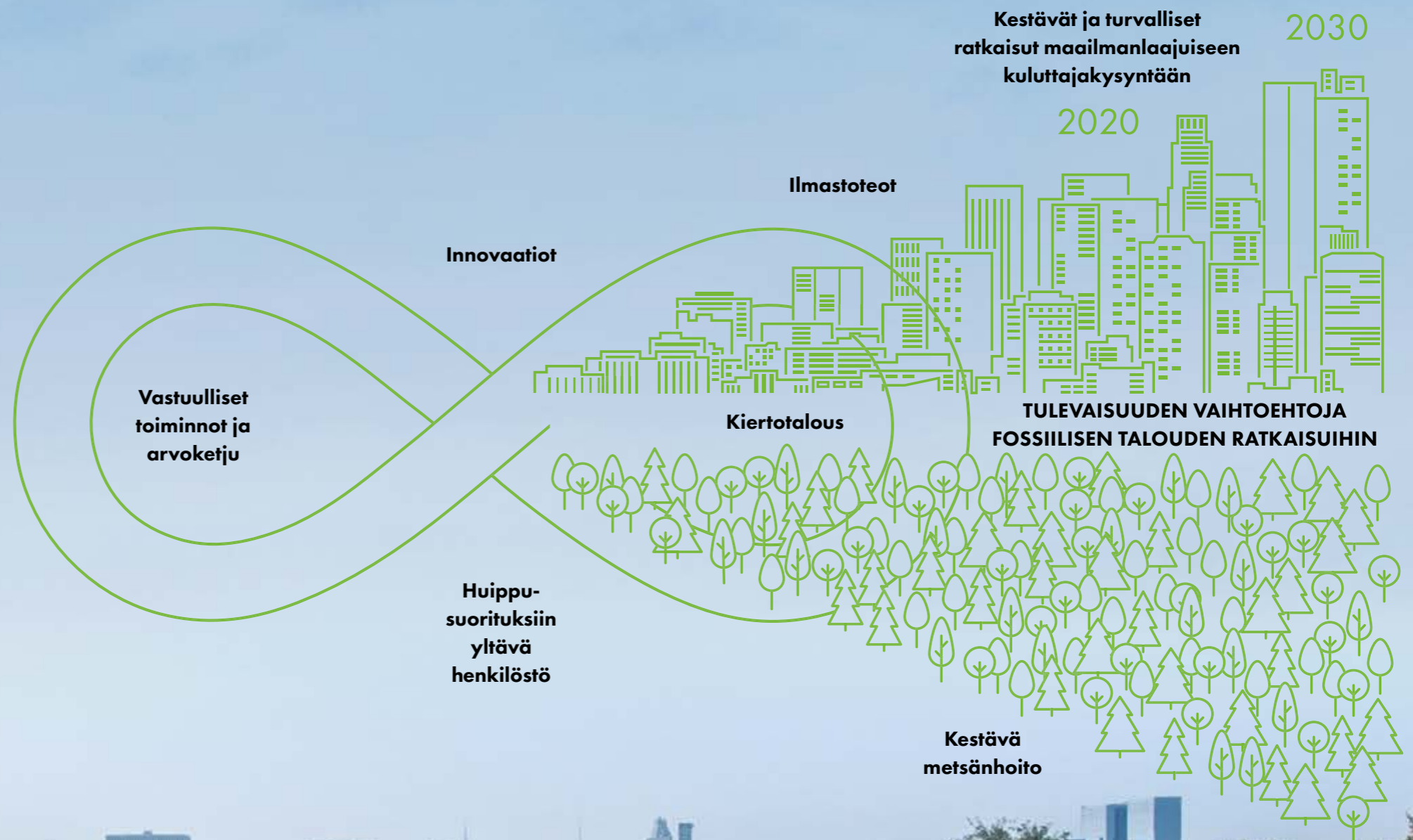
INSPIROIDUMME biotalouden rajattomista mahdollisuuksista

TARJOAMME uusiutuvia ja vastuullisia ratkaisuja

INNOVOIMME tulevaisuuden vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuihin

TARVE VASTUULLISILLE VAIHTOEHDOLLE

Innovaatiomme luovat arvoa ja liiketoimintamahdollisuuksia biotaloudessa. Tarjoamme uusiutuvia ja kierrätettäviä vaihtoehtoja korvaamaan uusiutumattomia materiaaleja.



Tarvitsemme kestäviä vaihtoehtoja
Väestönkasvu, kaupungistuminen ja kasvava elintaso erityisesti Aasian kehittyvässä markkinoilla luovat uutta kuluttajakäytöstä pitkälle tulevaisuuteen. Väestörakenteen muutos tuo uudenlaisia tarpeita. Digitalisaatio ja verkkokauppa muuttavat kuluttajakäyttäytymistä.
Päivittäisten kulutustavaroiden, pakkausmateriaalien ja etiketöinnin tarve kasvaa. Samalla ihmiset liikkuvat ja käyttävät enemmän energiaa sekä investoivat asumiseen. Kaikki tämä kasvattaa tuotteidemme kysyntää.

ten kuluttajavalintojen ja lisääntyvän sääntelyn seurauksena vastuullisesti tuotettujen uusiutuvien materiaalien ja tuotteiden kysyntä kasvaa.

➔ **Tarjoamme kestäviä ja turvallisia ratkaisuja ja innovoimme tulevaisuuden vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuihin**

Kestävä metsätalous säilyttää metsät ja lisää hiilinielujä
Kestävä metsätalous ja maankäyttö vastaavat resurssien niukkuuteen ja ilmastomuutokseen ja luovat samalla edellytykset taloudelliselle kasvulle. Hyvin hoidettu metsä kasvaa enemmän, tuottaa uusiutuvia raaka-aineita, sopeutuu parem-

min ilmastomuutokseen ja on pitkällä aikavälillä tehokkaampi hiilinielu. Kestävä metsänhoito turvaa luonnon monimuotoisuuden, vesistöjen tilan ja metsien ihmisille tarjoamat hyödyt.
Metsänhoito edellyttää myös investointeja ja jatkuvaa kehittämistä, joiden avulla pidetään huoli metsien taloudellisesta arvosta ja puun saatavuudesta. Hyödyt jakautuvat laajasti, mikä ehkäisee myös alueellista eriarvoistumista.
Tämä on kestävä biotalouden perusta.

➔ **Varmistamme kestävä metsänhoidon ja huolehdimme, että metsät ovat täynnä elämää**

Kilpailuetua vastuullisesta toiminnasta ja kiertotaloudesta
Kiertotalous sekä resurssitehokkuus tarjoavat ratkaisuja ilmastomuutokseen ja luonnonvarojen niukkuuteen. Monet kohtaamistamme ympäristöhaasteista voitaisiin ratkaista joko kokonaan tai osittain, jos materiaalien ja tuotteiden kierrätyksestä ja niiden käytön tehokkuutta parannettaisiin merkittävästi. Paperin ja kartongin valmistuksessa käytetyistä puukuidusta kierrätetään maailmanlaajuisesti noin 60 %. Esimerkiksi muovista kerätään kierrätykseen vain noin 18 % ja elektroniikkajätteestä 20 %.
Vastuullinen liiketoimintatapa ja tuotesuunnittelu kattavat tuotteen koko arvoketjun raaka-aineiden hankinnasta lopputuotteisiin ja niiden kierrättämiseen tai hävittämiseen.

Uusiutuvat ja kierrätettävät tuotteet ja niihin perustuvat innovaatiot ovat olennainen osa kestävä biotaloutta, tänään ja tulevaisuudessa.

➔ **Käytämme ja uudelleen käytämme resurssijamme tehokkaasti ja varmistamme liiketoiminnan vastuullisuuden koko arvoketjussa**

Ilmastomuutoksen hillitsemisellä on kiire
Ilmastomuutoksen pääasiallinen aiheuttaja on fossiilisten polttoaineiden käyttö. Niiden käyttöä on vähennettävä nopeasti ja siirryttävä vähäpäästöisiin tai päästöttömiin energianlähteisiin. Tämä edellyttää monipuolista energiaportfoliota, joka tur-

vaa yhteiskunnalle puhtaan energian riittävän saatavuuden.
Metsät ovat tärkeässä asemassa ilmastomuutoksen hillitsemisessä. Kestävällä metsänhoidolla varmistetaan, että metsät sopeutuvat ilmastomuutokseen. Uusiutuva puu ja kierrätettävät tuotteet vähentävät maailman riippuvuutta fossiilisista ja muista uusiutumattomista raaka-aineista.

➔ **Sitoudumme YK:n tavoitteeseen ilmaston lämpenemisen rajoittamiseksi 1,5 asteeseen**

➔ **Ilmastotoimet sivu 86**
➔ **Kestävä metsänhoito sivu 88**
➔ **Kiertotalous sivu 96**
➔ **Kattava tuotevastuu sivu 82**
➔ **Innovaatiot sivut 22 ja 52**

KESTÄVIÄ JA TURVALLISIA RATKAISUJA

Vastaamme kuluttajakysynnän kasvuun kierrätettävillä tuotteilla, jotka valmistetaan kestävästi hankituista uusiutuvista raaka-aineista.

Kehitämme aktiivisesti uusia ratkaisuja, joilla edistämme uusiutuvien materiaalien kestävä käyttöä.

Pyrimme hillitsemään ilmastonmuutosta ja luomme lisäarvoa innovoimalla uusia tuotteita. Kehitämme ilmastopositiivisia tuotteita ja luomme niistä kasvavaa liiketoimintaa.

Tuotesuunnittelun tulee kattaa tuotteen koko arvoketju raaka-aineiden hankinnasta lopputuotteisiin ja niiden kierrättämiseen tai hävittämiseen. Uusiutuvista raaka-aineista valmistetut kierrätettävät tuotteet ja niihin perustuvat innovaatiot ovat olennainen osa biotaloutta nyt ja tulevaisuudessa. Esimerkkejä siitä, kuinka turvalliset ja kestävät tuotteemme tarjoavat vaihtoehtoja fossiilille materiaaleille, on esitetty oikealla.



- > Strategia sivu 16
- > Kattava tuotevastuu sivu 82
- > Biotalouden rajattomat mahdollisuudet sivu 6
- > Asiakasyhteistyö sivu 84
- > upm.fi/vastuullisuus

ESIMERKKEJÄ UPM:N TUOTTEISTA, JOTKA KORVAAVAT FOSSIILIPOHJaisia MATERIAALEJA

PAKKAAMINEN

Sellusta valmistetut tuotteet; UPM UniqueBarr™ -suoja-paperit; maitotölkeissä ja muissa vastaavissa tuotteissa käytettävä uusiutuva UPM BioVerno -nafta; UPM Fine -hienopaperi

TARRAT

UPM Raflatac Forest Film™ -tarramateriaali ja UPM Raflatac Fossil-Free Adhesive -liima; RAFNXT+ -tarravalikoima; kierrätysmateriaalia hyödyntävät filmipohjaiset ja paperitarramateriaalit; kuitupohjaiset pinta- ja taustapaperit

LIIKENNE

Vähäpäästöinen UPM BioVerno -diesel ja -nafta; WISA-vanerista valmistetut perävaunujen lattiat

SÄHKÖISTYMINEN

Hiilidioksidivapaa sähkö markkinoille

RAKENTAMINEN

UPM:n sahatavara ja WISA-vaneri, UPM ProFi -komposiittiterasimateriaalit; biomassapohjaisessa energiantuotannossa syntyvä, sementtiteollisuudessa ja maaperän tasoittamisessa käytettävä tuhka

TUOTANTO

Vanerin valmistuksessa käytettävä WISA BioBond -liimausteknologia; hartsien, liimojen, polymeerisekoitteiden ja biomuovien ominaisuuksia parantava UPM BioPiva™ -lignini; voimalaitoksilla rikinpoistossa käytettävä sellutehtaiden viherlipeäsakka, joka korvaa uusiutumattomia jauhetta kalkkikiveä; tuotantoprosesseissa käytettävä tuhka lipeän tai kalsiumkarbonaatin sijaan

LÄÄKETIEDE JA LÄÄKETUTKIMUS

Nanoselluloosasta valmistettu FibDex®-haavasisidos ja 3D-solukasvatukseen soveltuva GrowDex®-hydrogeeli

KULUTTAJATUOTTEET

Kierrätettävä UPM Formi -komposiittimateriaali

VAIHTOEHTOMME FOSSIILIPOHJAISILLE MATERIAALEILLE

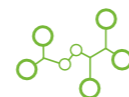


KUITUTUOTTEET

Tarjoamme kestävästi tuotettuja kuitupohjaisia tuotteita, joita käytetään pakkauksissa, hygieniatuotteissa ja pehmopapereissa. Monissa tapauksissa tuotteemme korvaavat uusiutumattomia raaka-aineita. Graafisten papereiden, erikoispakkaukspapereiden, tarramateriaalien ja biokomposiittituotteiden raaka-aineena on uusiutuva puukuitu.

Kasvua tukevat

- > Kulutushyödykkeiden kysynnän maailmanlaajainen kasvu
- > Verkkokaupan kasvu
- > Väestönkasvu ja elintason nousu
- > Kaupungistuminen ja väestörakenteen muutos
- > Ympäristötietoisuus
- > Lainsäädäntö
- > Brändit ja tuoteinnovaatiot



MOLEKULAARISET BIOTUOTTEET

Biopolttoaineet ja biokemikaalit tarjoavat suuria kasvumahdollisuuksia nykyiseen tuotevalikoimaan. Polttoaine- ja kemikaalimarkkinat ovat valtavat, mutta ne perustuvat pääasiassa fossiilille raaka-aineille. Ne luovat pohjan kestävien vaihtoehtojen kysynnän nopealle kasvulle. Liiketoiminnan kehittämisessä UPM:llä on merkittäviä etuja: kilpailukykyinen toiminta, kestävä raaka-aineet ja maankäyttö, teknologia biomassan jalostuksessa ja immateriaalioikeudet.

Kasvua tukevat

- > Ilmastonmuutoksen hillitseminen
- > Kestävä kehitys
- > Liikenteen kasvihuonekaasu- ja lähipäästöjen vähentäminen
- > Fossiilisten raaka-aineiden korvaaminen uusiutuvilla



PUUTUOTTEET

Puutuotteista valtaosa käytetään rakentamiseen. Vaneria ja sahatavaraa käytetään myös huonekaluissa ja parketeissa, pakkauksissa, ajoneuvojen lattioissa sekä eristeenä nesteytettyä maakaasua kuljettavissa tankkereissa. Puutuotteet tarjoavat ilmastonmuutosta hillitsevän, terveellisen ja turvallisen ratkaisun. Puuhun sitoutunut hiili varastoituu tuotteisiin koko niiden elinkaaren ajan.

Kasvua tukevat

- > Rakentaminen
- > Uusiutuvien materiaalien rooli rakentamisessa
- > Maantiekuljetukset
- > LNG-säiliöaluksiin ja -terminaaleihin tehdyt investoinnit



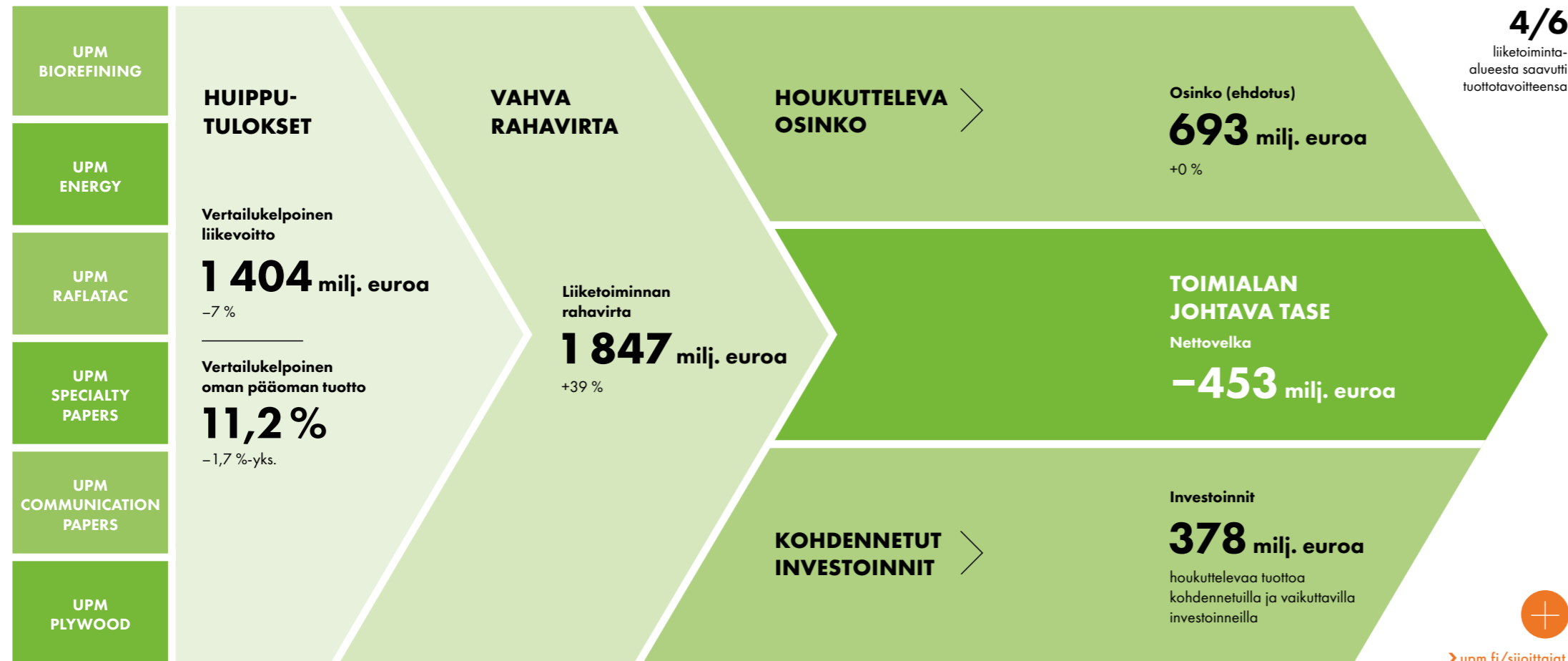
VÄHÄPÄÄSTÖINEN ENERGIA

Energiaportfoliossamme on pääasiassa energianlähteitä, joista ei aiheudu fossiilisia hiilidioksidipäästöjä. Tuotamme vesivoimaa, ydinvoimaa ja tehtaiden yhteydessä olevissa lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitoksissa (CHP) biomassapohjaista energiaa. Energiatehokkuus merkitsee pienempää energiankulutusta ja jatkuvasti väheneviä päästöjä.

Kasvua tukevat

- > Sähköistyminen
- > Ilmastonmuutoksen hillitseminen
- > Fossiilisten polttoaineiden korvaaminen uusiutuvilla
- > Sähköjärjestelmän tasapainottaminen säästä riippuvaisen tuotannon lisääntyessä
- > Kestävät kuluttajavalinnat

AVAINLUVUT 2019



GLBAALIT LIKETOIMINNOT – PAIKALLINEN LÄSNÄOLO

UPM:n liikevaihto markkina-alueittain 2019

10 238 milj. euroa

62 %
Eurooppa

Pohjois-Amerikka

13 %

19 %
Aasia

Muu maailma

6 %

Toimintaohjokoulutuksen suorittaneen aktiivisessa työsuhteessa olevan henkilöstön osuus 96 % *)
Toimintaohje luo edellytykset vastuulliselle liiketoiminnalle ja jatkuvalla parantamiselle.

+96 %-yks.

Sertifioidun puun osuus 82 %
Metsäsertifiointi on erinomainen työkalu varmistaa kestävä metsänhoito. Alkuperäseurantajärjestelmällä varmistetaan puun alkuperän täydellinen jäljitettävyyttä.

+1 %-yks.

Henkilöstön sitoutumista kuvaava indeksi 71 % positiivinen
Sitoutunut ja huippusuorituksiin ylittävä henkilöstö toteuttaa Biofore-strategiaa ja työskentelee lyhyen ja pitkän aikavälin menestyksen saavuttamiseksi.

+0 %-yks.

Hankintojen osuus Toimintaohjeen hyväksyneiltä toimittajilta 84 %
Läpinäkyvät toimittaja-vaatimukset ovat vastuullisen hankinnan perusta koko toimitusketjussa.

+1 %-yks.

TRIF-luku 6,8
Henkilöstön ja kaikkien UPM:lle työtä tekevien turvallisen työympäristön mittari.

+3 %

Hiilidioksidipäästöt (Scope 1 ja 2) 5,8 milj. t
Ilmastoratkaisujen kehittäminen ja toimia kohti hiilineutraalisuutta.

-6 %

*) Päivitetyn Toimintaohjeen uusi koulutus alkoi syyskuussa 2019.

Läsnäolo	Maat
54 tuotanto-laitosta	12
18 700 työntekijää	46
12 500 asiakasta	120
100 700 osakkeen-omistajaa	32
24 000 b-to-b-toimittajaa	81

TAPAHTUMIA 2019

TAMMIKUUN

- 9 UPM ilmoitti osallistuvansa Montevideon satamaa koskevaan kansainväliseen julkiseen kilpailutusprosessiin. Uruguayn kansallinen satamahallinto ANP myönsi UPM:lle toimiluvan maaliskuussa.
- 22 UPM sijoittui 23. sijalle maailman sadan vastuullisimman yrityksen joukossa Corporate Knightsin listauksessa ja nimettiin yhdeksi alan johtavista yrityksistä CDP:n Forest A-listalla.
- 31 UPM Energy ilmoitti investoivansa Kuusankosken vesivoimalan peruskorjaukseen.

HELMIKUUN

- 5 UPM Biofuels julkisti yhteistyön kansainvälisen meijeriyhtiö Arlan, pakkausyhtiö Elopakin sekä kemikaaliryhtiö Dow'n kanssa tavoitteena tuoda kauppoihin 40 miljoonaa puupohjaista pakkausta.
- 15 Bernd Eikens nimitettiin UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen johtajaksi 1.3.2019 alkaen.

MAALISKUUN

- 5 UPM aloitti uhanalaisten lajien siirtoistutukset ainutlaatuisessa monimuotoisuushankkeessa

HUHTIKUUN

- 2 UPM Communication Papers ilmoitti suunnitelmasta sulkea pysyvästi UPM Plattlingin tehtaan paperikone 10 Saksassa. Paperikone suljettiin heinäkuussa.

TOUKOKUUN

- 27 UPM kertoi tuovansa Euroopan markkinoille innovatiivisen puupohjaiseen nanoselluloosaan pohjautuvan FibDex® -haavanhoitotuotteen

KESÄKUUN

- 27 Jaakko Nikkilä nimitettiin UPM Specialty Papers -liiketoiminta-alueen johtajaksi 1.7.2019 alkaen.

HEINÄKUUN

- 23 UPM ilmoitti 2,7 miljardin Yhdysvaltain dollarin (USD) investoinnista 2,1 miljoonan tonnin eukalyptussellutehtaan rakentamiseksi Paso de los Torosin kaupungin lähelle Uruguayn keskiosissa. Lisäksi UPM investoi 350 miljoonaa dollaria Montevideon satamatoimintoihin ja paikallisiin hankkeisiin, mukaan lukien uuteen asuinalueeseen.

ELOKUUN

- 26 UPM sekä hollantilaiseen Spliethoff-konserniin kuuluvat Bore Oy Ab ja Wijenne Barends suunnittelevat ja rakentavat 7 uutta LNG-alusta UPM:n sellun, paperituotteiden ja muiden tuotteiden kuljetuksiin Euroopassa.

SYYSKUUN

- 10 UPM ilmoitti suunnitelmasta sulkea pysyvästi SC-paperikone 2 Raumalla ja myydä tai sulkea Chapellen sanomalehtipaperitehdas Ranskassa. Samanaikaisesti UPM ilmoitti suunnitelmasta perustaa Puolan Wrocławin uusi palvelukeskus. Rauman paperikone suljettiin marraskuussa.
- UPM Chudovon vaneritehtaan laajennus vihittiin käyttöön.
- 16 UPM säilytti johtavan asemansa Dow Jonesin eurooppalaisessa ja globaalissa kestävä kehityksen indekseissä (DJSI).
- 23 YK nimesi UPM:n yhdeksi 36:stä Global Compact LEAD -jäsenestä, jotka ovat sitoutuneet maailmanluokan yritysvastuuseen.

LOKAKUUN

- 24 UPM ilmoitti toimitusjohtaja Jussi Pesosen jatkavan tehtävässään. Hän ei ole käytettävissä uudelleenalintaan UPM:n hallituksen jäseneksi.
- UPM ilmoitti investoivansa lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitokseen (CHP) Nordlandin paperitehtaalla Saksassa tavoitteena vahvistaa kustannuskilpailukykyä ja vähentää yhtiön hiilidioksidipäästöjä 5 %.

MARRASKUUN

- 20 UPM Raflatrac avasi uuden leikkuu- ja jakeluterminaalin Tseljabinskiin Venäjälle.
- 28 UPM kertoi osallistuvansa CEPI:n 4evergreen-hankkeeseen tavoitteena vauhdittaa kuitupohjaisia pakkauksien käyttöä kiertotaloudessa.

BIOTALOUDEN RATKAISUT OVAT TODELLISUUTTA

Teimme hyvän tuloksen, ja rahavirtamme oli ennätysellinen. Vuoden lopussa taloudellinen asemamme oli poikkeuksellisen vahva. Investoinnit Uruguayn sellutehtaaseen ja uuden sukupolven biokemikaaleihin Saksassa kasvattavat yhtiön arvoa ja vahvistavat asemaamme ilmastomuutoksen hillitsemisessä.



2019 oli merkittävä strategisen uudistumisen vuosi

Vuosi 2019 oli meille tärkeä strategisen uudistumisen vuosi. UPM päätti rakentaa Uruguayhin toisen sellutehtaan, joka kasvattaa selluliike-toimintaa merkittävästi ja nostaa yhtiön tuloksente-kokyvyn uudelle tasolle. Myös molekulaarisiin bio-tuotteisiin liittyvät kasvuhankkeemme edistyivät hyvin. Tulevaisuudessa ne avaavat UPM:lle täysin uusia, merkittäviä kasvumarkkinoita.

Liiketoimintojemme tulokset olivat edelleen hyvällä tasolla hidastuvasta talouskasvusta huolimatta. Onnistuimme säilyttämään marginaalit vakaina koko vuoden, ja rahavirtamme nousi uuteen ennätyseseen. Tämä oli hyvä saavutus ottaen huomioon, että tuotteidemme hinnat laskivat vuoden toisella puoliskolla.

Vuonna 2019 liikevaihto laski 2 % ja vertailukelpoinen liikevoitto 7 %. Operatiivinen rahavirta nousi yli puolella miljardilla 1 847 miljoonaan euroon, ja vuoden lopussa nettovelkamme oli ennätysellisen matala -453 miljoonaa euroa.

Haluan vilpittömästi kiittää kaikkia UPM:läisiä ja kumppaneitamme menestyksekkästä vuodesta 2019.

Beyond fossils -lupauksesta todellisiin hankkeisiin

Strategiamme säilyi muuttumattomana: portfoliossamme on kuusi kilpailukykyistä liiketoiminta-alue-ta, joiden markkina-asetat ja kyky tehdä tulosta ovat vahvat. Kasvamme liiketoiminnoissa, joiden pitkän aikavälin kasvunäkymät ovat hyvät ja joissa kynnys tulla markkinoille on korkea. Toimintamme kulmakivet ovat edelleen tulokset, kasvu, innovaatiot ja vastuullisuus.

Olemme määritelleet selkeästi kasvumme keihäänkärjet: korkean arvon kuitutuotteet, erikoispa-kasumateriaalit ja molekulaariset biotuotteet. UPM:n tulevaisuuden hankkeissa kehitämme vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuille.

Vuoden 2020 alussa UPM sitoutui YK:n 1,5 celsius-asteen ilmastotavoitteeseen. Yhtiöllä on ainut-laatuinen tilaisuus vaikuttaa ilmastomuutoksen hillitsemiseen. Innovoimme ilmastopositiivisia tuoteita ja luomme niistä kasvavaa liiketoimintaa. Hankimme raaka-aineemme kestävästi hoidetuista metsistä ja vähennämme päästöjämme. Samalla rajoitamme riskejä, jotka liittyvät ilmastopolitiikkaan ja il-mastonmuutoksen fyysisiin vaikutuksiin. Tämä kaikki on tärkeää yhtiön arvolle pitkällä aikavälillä.

Asiakkaat, sijoittajat sekä muut sidosryhmämme arvostavat vastuullista toimintaa, jolla hallitaan riskejä ja luodaan uusia liiketoimintamahdollisuuksia.

Vuoden aikana UPM kutsuttiin YK:n Global Compact LEAD -yritykseksi. Yhtiö on saavuttanut useita huip-pusijoituksia kestäväen kehityksen listauksissa, kuten Dow Jones Sustainability Index sekä MSCI:n ja CDP:n AAA-luokitukset.

Jatkamme kohdennettujen ja matalariskisten kasvuhankkeiden toteuttamista. Tavoitteemme on merkittävä tuloskasvu, ja siksi edellyttämme jatkossa-kin investoinneilta vahvaa pitkän aikavälin tuottoa.

UPM Biorefiningissa Uruguayn sellutehtaan raken-taminen etenee hyvää vauhtia. Tammikuussa 2020 päätimme rakentaa biokemikaaleja valmistavan teollisen mittakaavan biojalostamon Saksaan. Biokemikaalit tarjoavat UPM:lle merkittäviä kasvumahdollisuuksia vuosikymmeniksi eteenpäin. Biopolttoaineissa uutta biojalostamoa koskeva ympäristövaikutusten arviointi on saatu päätökseen.

Ytimessä omistaja-arvo

Strategiamme ytimessä on omistaja-arvon kasvattami-nen. Uskomme, että biotalouden ratkaisumme hyödyt-tävät myös muita sidosryhmiämme ja yhteiskuntaa pitkällä aikavälillä.

UPM:n hallitus on ehdottanut vuoden 2019 osin-goksi 1,30 (1,30) euroa osakkeelta, eli 38 % liiketoimin-nan osakekohtaisesta rahavirrasta. Esitys kuvastaa UPM:n poikkeuksellisen hyvää taloudellista asemaa ja hallituksen luottamusta yhtiön kykyyn luoda rahavir-taa tulevaisuudessa.

Lähipuosina voimme ohjata enemmän pääomaa yhtiön kasvuun ja uudistumiseen. Samanaikaisesti voimme kasvattaa osakkeenomistajiemme tuottoja ja säilyttää vahvan taseemme. Huolehdimme myös, että henkilöstöllämme on strategian toteutukseen tarvitta-va osaaminen, vankka arvopohja ja halu pyrkiä parem-paan.

Maailmanlaajuisen talouskasvun odotetaan jatku-van vuonna 2020, tosin melko vaatimattomana. Eu-roopassa kasvun odotetaan olevan hidasta. Liiketoimintojemme pitkän aikavälin näkymät ovat hyvät. Niitä tukevat globaalit megatrendit, kuluttajien kestä-vämmät valinnat ja yhteiskuntien tarve vähentää riippuvuutta fossiilisista raaka-aineista. UPM on valmis tarttumaan biotalouden tarjoamiin mahdolli-suuksiin luoda arvoa ja kasvattaa liiketoimintaa.

Vuosi 2020 näyttää monella tavalla kiinnostavalta. Meillä on merkittäviä uudistushankkeita käynnissä ja suunnittelupöydällä. Ne mahdollistavat tulevaisuuden tuloskasvun ja arvon nousun. Poikkeuksellisen vahvan taloudellisen asemamme ansiosta voimme tehdä monista mahdollisuuksista totta.

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja

Uuden kasvun aikakausi

STRATEGIAMME

UPM:n Biofore-strategia – Beyond fossils.....	16
Huipputulokset	18
Kasvun keihäänkärjet.....	20
Innovointia kasvuun.....	22
Arvoa vastuullisuudesta.....	24
Megatrendit lisäävät uusiutuvien ja vastuullisten ratkaisujen kysyntää.....	26
Riskit ja mahdollisuudet.....	28
Luomme omistaja-arvoa	30

UPM:N STRATEGIA – BEYOND FOSSILS

Luomme arvoa tarttumalla biotalouden rajattomiin mahdollisuuksiin

Portfoliomme koostuu liiketoiminnoista, joilla on vahvat pitkän aikavälin kasvunäkymät ja korkea kynnys tulla markkinoille

Strategiamme neljä kulmakiveä ovat tulokset, kasvu, innovaatiot ja vastuullisuus



TULOKSET

MERKITYS

- Erinomaiset tulokset lisäävät arvoa ja vähentävät liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä
- Erinomaiset tulokset mahdollistavat investoinnit kasvuun, innovaatioihin ja vastuullisuuteen

TAVOITE

- Jatkuva parantaminen
- Huipputulokset jokaisessa liiketoiminnossa

TOIMINTATAPAMME

- Liiketoimintamalli, jossa on erilliset liiketoiminta-alueet
- Huipputuloksiin yltävä henkilöstö
- Kaupalliset strategiat
- Kustannustehokkuus
- Tuotantolaitosten ja pääoman tehokas käyttö



KASVU

- Globaalit kuluttajamega-trendit luovat merkittäviä kasvumahdollisuuksia UPM:n tuotteiden markkinoilla
- UPM:llä on ainutlaatuinen asema päästä uusille laajoille markkinoille tarjoamalla fossiilisia materiaaleja korvaavia kestäviä ratkaisuja

- Tuloskasvu
- Houkutteleva tuotto

- Kasvun painopisteet: korkean arvon kuitutuotteet, erikoispakkausmateriaalit ja molekulaariset biotuotteet
- Selkeät tuottotavoitteet
- Kohdenneet kasvuhankkeet ja merkittävät uudistus-hankkeet tuloskasvuun
- Haluttu työnantaja



INNOVAATIOT

- Fossiilisten materiaalien korvaaminen vastuullisilla vaihtoehdoilla tarjoaa merkittäviä arvonluontimahdollisuuksia
- Tuotteiden, palvelujen ja prosessien kehittäminen on tärkeää resurssi-tehokkuudelle, kestäväälle kehitykselle ja kilpailukyvyille

- Kasvun vauhdittaminen
- Kilpailukyvyyn lisääminen

- Uudet liiketoiminnot, tuotteet ja teknologiat painopisteenä biotalous
- Tuotteiden, palveluiden ja prosessien kehittäminen
- Kyvykkyyksien kehittäminen
- Laaja yhteistyöverkosto



VASTUULLISUUS

- Laaja ja kasvava globaali kuluttajakysyntä vastuullisille ja turvallisille ratkaisuille
- Vastuulliset toiminnot ja arvoketju vähentävät kuluttajien valintoihin ja sääntelyyn liittyviä riskejä ja avaavat mahdollisuuksia

- Ratkaisuja globaaleihin haasteisiin ja arvoa yhtiön sidosryhmille
- Kilpailuetu

- Vaatimustenmukaisuus
- Vastuulliset toiminnot ja arvoketju
- Arvopohjainen johtaminen
- Uusiutuvat, kierrätettävät ja turvalliset tuotteet



PORTFOLIO

- Liiketoimintojen tulokset ja konsernin sisäiset synergiat edistävät arvonluontia
- Tehokas pääoman kohdentaminen ja oikein valitut liiketoiminnot edistävät pitkän aikavälin arvonluontia edelleen

- Erinomainen pitkän aikavälin tuotto osakkeenomistajille

- Liiketoiminnot, joilla on vahvat pitkän aikavälin kysynnän kasvunäkymät ja korkea kynnys tulla markkinoille
- Hallittu ja tehokas pääoman kohdentaminen ja vahva tase
- Konsernietujen ja synergoiden hyödyntäminen

HUIPPU-TULOKSET

Tavoitteemme on taloudellisen tuloksen jatkuva parantaminen oikean liiketoimintamallin, tulokulttuurin, jatkuvan parantamisen ohjelmien ja tehokkaan pääoman kohdentamisen avulla.



LIIKETOIMINTA-ALUEIDEN PITKÄN AIKAVÄLIN TUOTTO-TAVOITTEIDEN TOTEUTUMINEN

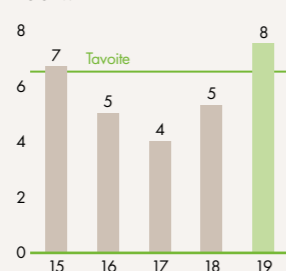
Vertailukelpoinen ROE

11,2 %

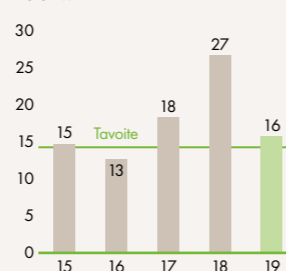
Vertailukelpoinen liikevoitto

-7 %

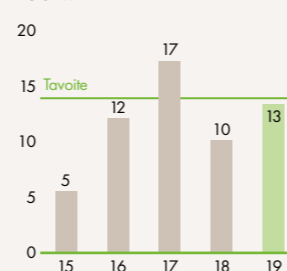
UPM Energy ***)
ROCE %*)



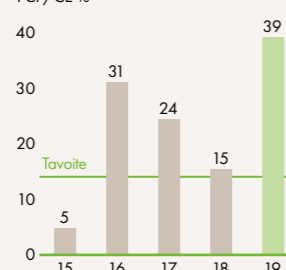
UPM Biorefining
ROCE %*)



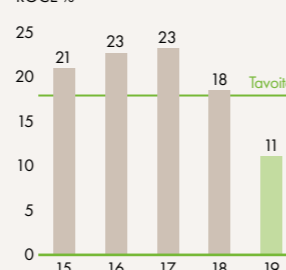
UPM Specialty Papers
ROCE %*)



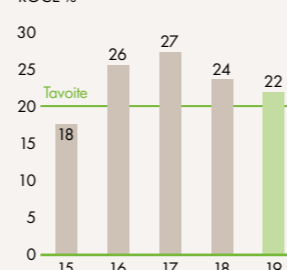
UPM Communication Papers
FCF/CE %**)



UPM Plywood
ROCE %*)



UPM Raflatac
ROCE %*)

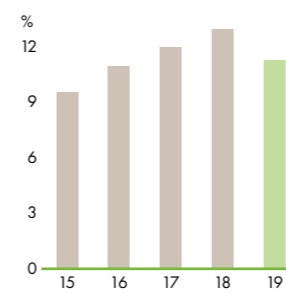


*) Sijoitetun pääoman tuotto (%) = Sijoitetun pääoman tuotto (%) ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä.

***) Vapaa rahavirta investointien (investoinnit ja/tai omaisuuden myynnit) ja uudelleenjärjestelykulojen vähentämisen jälkeen.

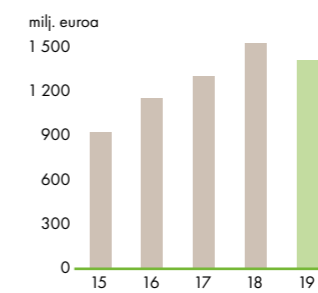
****) UPM Energyn osakeomistukset on arvostettu käypään arvoon

Vertailukelpoinen ROE



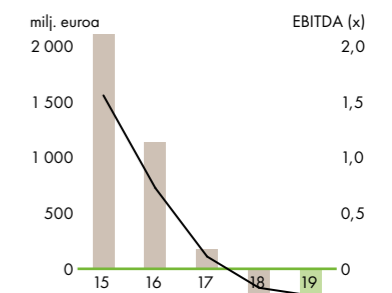
Tavoite: 10 %

Vertailukelpoinen liikevoitto



Tavoite: Liikevoiton kasvu

Nettovelka ja velkaantuminen



Politiikka: ≤2x

UPM:n tavoitteena on taloudellisen tuloksen jatkuva parantaminen. Konsernitason tavoitteena on kasvattaa vertailukelpoista liikevoittoa pitkällä aikavälillä. Vuonna 2019 vertailukelpoinen liikevoitto laski 7% 1 404 (1 513) miljoonaan euroon pääasiassa UPM:n tuotteiden laskeneiden myyntihintojen vuoksi. Viiden viime vuoden aikana vertailukelpoinen liikevoitto on kasvanut 62%.

Oikea liiketoimintamalli

UPM toimii bio- ja metsäteollisuuden arvoketjussa. Arvoketjun eri osiin sijoittuvat liiketoimintomme toimivat kuten erilliset markkina-aloitteiset yritykset suhteessa asiakkaisiin ja toimittajiin. Alamme perinteiseen vertikaalisesti integroituun toimintamalliin verrattuna UPM:n toimintamallissa on monia etuja:

- Läpinäkyvyys ja vastuun kantaminen: tavoitteiden asettaminen, kannustepalkkiot, kaupalliset strategiat ja benchmark-vertailu
- Kustannuskilpailukyky: ketteryys, tehokkuus ja hankintojen optimointi
- Laajemmat mahdollisuudet houkutteleviin kasvuinvestointeihin

Liiketoiminta-alueiden tavoitteet

UPM tavoittelee huipputuloksia kunkin liiketoiminta-alueensa markkinoilla. Olemme asettaneet kuudelle liiketoiminta-alueelle pitkän aikavälin tuottotavoitteet (vasemmalla). Tuottotavoitteet ovat voimassa liiketoiminta- ja investointisykkien yli. Tavoitteet on asetettu kunnianhimoiselle tasolle, ja ne mahdollistavat myös kasvuinvestoinnit. Vuonna 2019 neljä kuudesta liiketoiminta-alueesta saavutti tai ylitti tuottotavoitteensa.

Konsernietujen hyödyntäminen

UPM hyödyntää konsernietuja ja synergioita ja luo lisäarvoa liiketoiminnalleen ja sidosryhmilleen seuraavin tavoin:

- Kilpailukykyinen ja kestävä puunhankinta, metsänhoito ja puuviljelmät
- Lisäarvoa tuovat, tehokkaat ja vastuulliset globaalit funktiot
- Konsernin kattavat jatkuvan parantamisen Smart-ohjelmat kaupallisille strategioille, muuttuville kustannuksille, käyttöpäomalle, tehdas- ja kunnossapitokustannuksille, turvallisuudelle ja ympäristösuorituskyvyille
- Teknologiakehitys ja immateriaalioikeudet
- Globaali liiketoimintamalli
- Hallittu ja tehokas pääoman allokointi
- Soveltuvien lakien ja säännösten sekä muiden yhtiön politiikkojen noudattaminen

Vaikuttava pääoman kohdentaminen

Pääoman kohdentamisella on keskeistä houkuttelevan pitkän aikavälin tuoton luomisessa. Lisäksi on tärkeää kehittää liiketoiminta-portfoliota niillä alueilla, joilla on parhaat mahdollisuudet pitkän aikavälin arvonluontiin. UPM:n pääoman allokoitinpäätökset tehdään konsernitason tasolla.

Investoimme kestävästi liiketoimintaan, jolla on vahvat pitkän aikavälin kysynnän kasvunäkymät ja selkeä kilpailuetu tai korkea

MERKITYS

- Huipputulokset edistävät arvon luontia ja vähentävät liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä
- Huipputulokset mahdollistavat investoinnit kasvuun, innovaatioihin ja vastuullisuuteen
- Tehokas pääoman kohdentaminen ja oikein valitut liiketoiminnot edistävät pitkän aikavälin arvonluontia edelleen

TAVOITTEET

- Jatkuva parantaminen
- Huipputulokset jokaisella liiketoiminta-alueella
- Vertailukelpoisen liikevoiton kasvu
- Houkutteleva tuotto
- Vahva tase

TOIMINTATAPAMME

- Liiketoimintamalli, jossa on erilliset liiketoiminta-alueet
- Huipputuloksiin yltyvä henkilöstö
- Kaupalliset strategiat
- Kustannustehokkuus
- Tuotantolaitosten ja pääoman tehokas käyttö
- Konsernietujen ja synergioiden hyödyntäminen

kynnys tulla markkinoille. Huolellisen taustatyön avulla pyrimme varmistamaan houkuttelevan tuoton, joka täyttää lyhyen ja pitkän aikavälin tuottotavoitteemme. Viiden viime vuoden aikana UPM:n investoinneista on saatu erittäin houkuttelevia tuottoja. Lisäksi yhtiön kasvavien liiketoimintojen vertailukelpoiset liikevoittomarginaalit ovat olleet viiden viime vuoden aikana keskimäärin kolme kertaa kypsän graafisten papereiden liiketoiminnan vertailukelpoista liikevoittomarginaalia suurempia.

Vahva tase ja houkutteleva oman pääoman tuotto

Investment grade -luottoluokitus on olennainen osa yhtiön rahoitusstrategiaa. UPM:n velkaantuneisuuspolitiikan tavoitteena on, että nettovelan ja EBITDAn suhde on kaksinkertainen tai pienempi. Vuoden 2019 lopussa nettovelan suhde EBITDAan oli -0,24-kertainen.

Oman pääoman tuottotavoite on 10%. Oman pääoman tuotto sisältää myös konsernin rahoituksen, verotuksen ja pääomarakenteen. Vuonna 2019 oman pääoman vertailukelpoinen tuotto oli 11,2%.

- Kasvun keihäänkärjet sivu 20
- Luomme omistaja-arvoa sivu 30
- 2030-vastuullisuustavoitteet sivu 60
- Taloudelliset tiedot 2019 sivu 118

KASVUN KEIHÄÄNKÄRJET

Olemme valinneet kolme painopistealuetta, joilla haemme merkittävää kasvua tulevina vuosina.

Korkean arvon kuitutuotteet – Uruguay merkittävä uudistushanke

Globaalit kuluttajamegatrendit ja tarve löytää kestävämpiä vaihtoehtoja fossiilipohjaisille materiaaleille tukevat markkinasellun kysynnän kasvua. Vaatimukset kilpailukykyisille uusille sellutehtaille ovat mittavia, joten niiden täyttämiseksi saavutetaan kestävä kilpailuetu.

Viime vuosien aikana UPM:n selluliiketoiminta on menestynyt kohdennetuilla kasvuinvestoinneilla, jotka ovat lisänneet nykyisten sellutehtaiden tuotantokapasiteettia yli 500 000 tonnia.

Vuonna 2019 UPM päätti rakentaa uuden maailmanluokan sellutehtaan Uruguayhin Paso de los Torosin kaupungin läheisyyteen. Sellutehtaan vuosituotantokapasiteetti on noin 2,1 miljoonaa tonnia eukalyptusmarkkinasellua. Yhtiön 2,7 miljardin US-dollarin investointi lisää UPM:n selluntuotantokapasiteettia yli 50 %, mikä kasvattaa olennaisesti tuloksentekokykyä tulevaisuudessa. Tehtaan on määrä käynnistyä vuoden 2022 jälkipuoliskolla. UPM investoi myös satamatoimintoihin Montevideossa ja asumiseen tehtaan läheisyydessä.

Molekulaariset biotuotteet – uutta mullistavaa liiketoimintaa

UPM on kehittänyt jo vuosien ajan teknologioita, joiden avulla voidaan valmistaa kestävä kehityksen mukaisia drop-in-vaihtoehtoja fossiilille polttoaineille ja fossiilipohjaisille kemikaaleille. Pyrkimykset vä-

hentää liikenteen hiilidioksidipäästöjä ja tarjota kuluttajille kestävämpiä tuotteita voivat avata uusia merkittäviä arvonluontimahdollisuuksia.

UPM Biofuels toi onnistuneesti markkinoille uusiutuvan UPM BioVerno -dieselin ja -naftan. UPM Lappeenrannan Biojalostamo on todistetusti täyttänyt patentoitua teknologiaa, tuotteiden laatua ja kestävä kehitystä koskevat vaatimukset sekä saavuttanut kaupallista menestystä. Tutkimme nyt liiketoiminnan kasvumahdollisuuksia selvittämällä mahdollisen nykyistä suuremman biojalostamon rakentamista Suomeen ja kestävien raaka-aineiden entistä laajempaa käyttöä.

UPM Biochemicals on selvittänyt mahdollisuuksia tulla markkinoille kaupallisessa mittakaavassa. Vuonna 2019 tekninen esisuunnittelu mahdollisen biojalostamon rakentamiseksi saatiin päätökseen ja kahta vaihtoehtoista yritysalueita arvioitiin Saksassa tavoitteena valita optimaaliset olosuhteet biojalostamolle. Investointipäätös tehtiin tammikuussa 2020 (lue lisää oikealla).

Erikoispakkausmateriaalit – kohdennetut kasvuhankkeet ja innovaatiot

Globaalit kuluttajamegatrendit lisäävät esteettisten ja toimivien mutta samalla kestävä kehityksen mukaisten ja turvallisten tarra- ja pakkausratkaisujen kysyntää.

UPM kasvaa houkuttelevissa erikoispaperi- ja tarramateriaaligementeissa laajentamalla nykyisiä tehtaita ja asiakaskuntaa

MERKITYS

- Globaalit kuluttajamegatrendit tarjoavat merkittäviä kasvumahdollisuuksia UPM:n tuotteiden markkinoilla
- UPM:llä on ainutlaatuinen asema päästä uusille laajoille markkinoille tarjoamalla fossiilisia materiaaleja korvaavia kestäviä ratkaisuja

TAVOITTEET

- Tulokasvu
- Houkutteleva tuotto

TOIMINTATAPAMME

- Kasvun painopisteet: korkean arvon kuitutuotteet, erikoispakkausmateriaalit ja molekulaariset biotuotteet
- Selkeät tuottotavoitteet
- Kohdennetut kasvuhankkeet ja merkittävät uudistushankkeet tulokasvuun
- Vetovoimainen työnantaja

sekä kehittämällä jatkuvasti tuotevalikoimaa. Vahva asemamme ja innovaatiomme näissä teknisesti vaativissa ja nopeasti kasvavissa pakkausratkaisujen arvoketjun valituissa segmenteissä tarjoavat houkuttelevia kasvumahdollisuuksia.

Saksassa UPM muunsi vuonna 2019 UPM Nordlandin paperitehtaan paperikone 2:n hienopaperituotannosta erikoispaperituotantoon. UPM Changshun tehtaalla Kiinassa asennettiin toinen superkalanteri paperikone 3:lle, mikä lisäsi tarran taustapaperikapasiteettia.



- Uruguayn sellutehdashanke sivu 38 ja upm.uy/kasvu
- Uusiutuva diesel ja nafta sivu 52
- Biokemikaalien kehitys sivu 53

Keihäänkäriä yhteisiä AVAINTEKIJÖITÄ ovat merkittävät kasvumahdollisuudet sekä UPM:n laajaan osaamiseen ja korkeaan markkinoille tulokynnykseen perustuva kilpailuetu.

Yhtiö investoi myös UPM Plywoodiin ja UPM Energyyn, ja pitää samalla yllä UPM Communication Papersin tasaisen vahvaa rahavirtaa ja tulosta.

TULEVIEN VUOSIEN ARVONLUONTIMAHDOSSUUDET

	ERIKOIS-PAKKAUSMATERIAALIT	KORKEAN ARVON KUITUTUOTTEET	MOLEKULAARISET BIOTUOTTEET
UPM:N LIIKETOIMINNOT	UPM Raflatac UPM Specialty Papers	UPM Pulp	UPM Biofuels UPM Biochemicals
VAHVAT PITKÄN AIKAVÄLIN LIIKETOIMINTANÄKYMÄT	Globaalien megatrendien ohjaama kysynnän kasvu	Globaalien megatrendien ohjaama kysynnän kasvu	Ilmastositoumukset ja fossiilisten raaka-aineiden korvaaminen avaavat suuria kasvumarkkinoita
RATKAISUT	Kestävät ja turvalliset tuotteet maailmanlaajuisen kuluttajakysyntään etiketöinnissä ja pakkaamisessa	Kuitupohjaiset materiaalit tarjoavat kestäviä ratkaisuja maailmanlaajuisen kuluttajakysyntään, esimerkiksi pehmo-paperit, hygieniatuotteet, pakkaukset ja erikoistuotteet	Ainutlaatuiset ratkaisut liikenteen hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen ja biopohjaisten tuotteiden tarjoamiseen kuluttajille
MARKKINAKASVU	+4 %	+3 %	Vahvat kasvumahdollisuudet
KILPAILUETU	Teknisesti vaativat segmentit, joissa UPM:llä on johtava markkina-asema, asiantuntemusta ja innovaatioita	Korkeat vaatimukset kilpailukykyisille uusille sellutehtaille (puun toimitusketju, sijainti, infrastruktuuri, pääoma)	Ainutlaatuinen asema arvoketjussa kestävien raaka-aineiden, oikean teknologian ja immateriaalioikeuksien ansiosta
MENEILLÄÄN OLEVAT HANKKEET TAI TARKASTELTAVANA OLEVAT SUUNNITELMAT	Kohdennetut kasvuinvestoinnit Saksassa ja Kiinassa Tuoteportfolion kehittäminen	Uusi maailmanluokan sellutehdas Uruguayssa, kapasiteetti 2,1 miljoonaa tonnia, investointi 2,7 miljardia US-dollarina	Tutkitaan biopoltoaineliiketoiminnan kasvumahdollisuuksia: mahdollinen biojalostamo Suomeen Puupohjaisten biokemikaalien liiketoiminta käynnistyy rakentamalla biojalostamo Saksaan

CASE

UPM LUO BIOKEMIKAALEISSA TÄYSIN UUTTA LIIKETOIMINTAA

Käynnistämme merkittävän kasvuhankkeen biokemikaaleissa ja investoimme biojalostamoon Leunassa, Saksassa. Jalostamo tuottaa sataprosenttisesti puupohjaisia biokemikaaleja, jotka mahdollistavat siirtymän fossiilisten raaka-aineiden käytöstä kestävämpiin vaihtoehtoihin useissa kuluttajatuotteissa. Investointi avaa UPM:lle kokonaan uudet markkinat sekä huomattavia tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia.

UPM investoi 550 miljoonaa euroa teollisen mittakaavan biojalostamoon, joka valmistaa uuden sukupolven biokemikaaleja eli biomonooetyleni-glykolia (bMEG) ja uusiutuvia, ligniinipohjaisia toiminnallisia täyteaineita. Biojalostamo tuottaa myös biomonopro-pyleeniglykolia (bMPG) ja teollisia sokereita. Biojalostamon kapasiteetti on 220 000 tonnia vuodessa, ja sen odotetaan käynnistyvän vuoden 2022 loppuun mennessä.

Biokemikaalit tarjoavat ainutlaatuisia lisäarvoja asiakkaille, ja niiden odotetaan saavuttavan kilpailukykyisen, fossiilisiin vaihtoehtoihin verrattavan kustannustason. Kun biojalostamo on täydessä käynnissä ja tuotanto optimoitu, sen arvioidaan yltävän 14 %:n sijoitetun pääoman tuottotavoitteeseen (ROCE).

Autamme asiakkaitamme tekemään liiketoimintojaan entistä kestävämpiä. Tällä hetkellä biokemikaalien tarjonta on hyvin rajallista, ja siksi laadukkaille ja vastuullisille vaihtoehdoille on markkinoilla hintapreemio.

Kestävä puun tarjonta, ainutlaatuinen teknologiakonsepti, Leunan valmis infrastruktuuri sekä asiakkaiden läheisyys takaavat hankkeen kilpailukykyyn. Koko arvoketjun turvallisuus ja vastuullisuus pohjautuvat UPM:n tiukkoihin vaatimuksiin.



Glykolin sovellusalueita ovat tekstiilit, PET-pullot, pakkaukset, jäänestoaineet, komposiitit, lääketeollisuus, kosmetiikka ja pesuaineet. Markkinoiden tarjonta perustuu käytännössä kokonaan fossiilisiin raaka-aineisiin eli öljyyn, maakaasuun ja hiileen. Uusiutuvia toiminnallisia täyteaineita käytetään erilaisissa kumituotteissa. Ne ovat vastuullinen vaihtoehto hiilimustalle ja siilikalle ja tarjoavat ilmastovaikutusten lisäksi muitakin hyötyjä, kuten keveys ja puhtaus.

Markkinoiden keskiössä sijaitseva Saksa on Euroopan kemianteollisuuden osaamiskeskus ja houkutteleva paikka biojalostamolle. Vastuullisesti tuotetun lehtipuun saatavuus alueella on hyvä. Puunhankinta perustuu harvennuksiin ja paikallisten sahojen tähdevirtoihin.

INNOVOINTIA KASVUUN

Fossiilisten materiaalien korvaaminen kestävän kehityksen mukaisilla vaihtoehdoilla tarjoaa merkittäviä mahdollisuuksia arvonluontiin. Tuote-, palvelu- ja prosessikehitys on ratkaisevan tärkeää resurssitehokkuuden parantamiselle, kestäväälle kehitykselle ja kilpailukyvyille.

Kehitämme uusia teknologioita ja innovatiivisia tapoja laajentaa tarjontaamme uusiutuville tuotteille ja ratkaisuille, joilla voidaan korvata fossiilipohjaisia materiaaleja. Tutkimus ja kehitys, biotalousinnovaatiot ja uudet teknologiat tukevat uudistumista ja laajentavat liiketoimintaportfoliotamme.

Valmistamme puupohjaisesta biomassasta innovatiivisia ja korkealaatuisia tuotteita. Puun kuitujen, biomolekyylien, tähteiden ja sivuvirtojen merkitys tulevaisuuden raaka-aineina kasvaa.

Innovaatiot sekä tutkimus- ja kehitysohjelmat ovat keskeinen osa uusien tuotteiden ja teknologioiden kehitysprosessia. Tutkimus- ja kehitystoiminnassa rahoitus suunnataan pääasiassa uusien teknologioiden tutkimiseen ja liiketoiminnan ja prosessien kehittämiseen. UPM:n uusia ja jo olemassa olevia liiketoimintoja tukee maailmanlaajuinen tutkimus- ja kehityskeskusten verkosto.

Vuonna 2019 UPM käytti tutkimukseen ja kehitykseen 121 (106) miljoonaa euroa, mikä on 6,6 % (7,6 %) UPM:n liiketoiminnan rahavirrasta. Tutkimuksen ja kehityksen suorat kustannukset olivat 53 (52) miljoonaa euroa, minkä lisäksi lukuun sisältyy kehittyvien liiketoimintojen negatiiviset rahavirrat sekä investoinnit, liiketoimintojen merkittävien uudistushankkeiden kehittäminen sekä digitalisaatiohankkeet ja aloitteet.

Uusien liiketoimintojen kehitystä ja kasvua vauhditetaan
Molekulaariset biotuotteet ovat yksi UPM:n kolmesta strategisesta kasvun painopistealueesta ja keskiössä, kun innovoimme vaihtoehtoja tulevaisuuden talouden ratkaisuihin. Biopolttoaineliiketoimintamme on käynnistynyt onnistuneesti ja olemme rakentaneet liiketoiminnalle kannattavan ja kestävän pohjan. Tavoite on laajen-

MERKITYS

- Uusiutuviin ja kierrätettävien materiaalien kysyntä kasvaa, kun fossiilille raaka-aineille etsitään vaihtoehtoja ja resurssien käyttöä tehostetaan
- Kulutus kasvaa kehittyvillä markkinoilla, ja tähän tarvitaan vastuullisesti tuotettuja ratkaisuja
- Biotalouden tuotteet tarjoavat kestäviä ratkaisuja globaalien megatrendien tuomiin haasteisiin, kuten ilmastonmuutoksen hillitsemiseen

TAVOITTEET

- Tuotteet sekä innovaatiot, jotka korvaavat fossiilisen talouden ratkaisuja ja luovat lisäarvoa ja kasvua
- Biotalouden tarjoamien rajattomien mahdollisuuksien hyödyntäminen

TOIMINTATAPAMME

- Vahva asiantuntijuus metsäbiomassan jalostuksessa
- Vastuullisuus ja kiertotalous
- Resurssitehokkuus, tuotevastuu ja koko arvoketjun kattava ekodesign-ajattelu
- Teknologiatekniikka ja immateriaalioikeudet
- Kumppanuudet ja verkostoituminen

taa biopolttoaineliiketoimintaa sekä käynnistää biokemikaaliliiketoimintaa vastaavalla tavalla.

Rakensimme vuonna 2019 uuden maailmanluokan Biofore Base -koelaitoksen tutkimus- ja kehitystoimintaa varten ja laajensimme Lappeenrannan T&K-toimintaa. Laitos yhdistää UPM:n teknologioita, maailmanlaajuisesti kertynyttä kokemusta ja asiantunte- musta. Toiminta kattaa koko polun strategisesta tutkimuksesta

337

myönnettyä patenttia vuonna 2019

412

patenttihakemusta vuonna 2019

- Biopolttoaineet ja biokemikaalit sivu 52
- Kestävät ja turvalliset tuotteet sivu 8
- Ilmastotoimet sivu 86
- Kiertotalous sivu 96

kaupalliseen soveltamiseen, joilla vahvistetaan UPM:n asiantuntemusta sekä parannetaan tulevaa osaamista. Biofore Base vauhdittaa myös biopohjaisten ratkaisujen kehittämistä ja kaupallistamista kannattaviksi teollisiksi prosesseiksi kustannustehokkaalla tavalla.

Biofore Base on suunniteltu siten, että sen laajentaminen on mahdollista globaalissa mittakaavassa. Tavoitteena tukea yhtiön uusien liiketoimintojen kehittämistä. Vuonna 2020 keskityimme erityisesti laajentamaan tutkimusta uusiin arvoketjuihin uusien kumppaneiden ja tutkimuslaitosten avulla.

Kohti vähäpäästöistä taloutta

Tuotteemme tarjoavat ratkaisuja ilmastonmuutoksen hillitsemiseen korvaamalla fossiilisia raaka-aineita järjestelmällisesti biopohjaisilla uusiutuville vaihtoehdoilla. Tuotteet sitovat hiiltä koko elinkaarensa ajan myös useaan kertaan kierrätettyinä.

Vuonna 2019 arvioimme ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia, joilla voi olla vaikutusta liiketoimintaamme. Osana tätä arviointia laadimme toimintojemme hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen tähtäävät kustannusarviot. Käynnistimme myös ulkoisten kumppanien kanssa selvityksen, jotta voimme arvioida tarkemmin tuotteidemme ilmasto vaikutuksia korvattaessa esimerkiksi fossiilipohjaisia tai muita kilpailevia vaihtoehtoja.

Kestävästi hoidetut metsät muodostavat kustannuskilpailukykyisen hiilensidonta-

menetelmän, ja tutkimme niin maaperän kuin metsänkin hiilivarastoja. Tutkimme ulkoisten kumppanien kanssa myös muita hiilensidontateknologioita.

Vähennä, käytä uudelleen ja kierrätä

Luomme kiertotalousratkaisuja metsäteollisuuden tuotteiden arvoketjussa. Näemme tähteet ja sivuvirrat arvokkaina raaka-aineina, energialähteinä ja siten todellisina liiketoimintamahdollisuuksina. Sellu- ja paperitehtaiden sivuvirtoja koskeva tutkimuksemme pyrkii löytämään tehokkaampia tapoja hyödyntää sivutuotteita, kuten lietettä, tuhkaa, viherlipeäsakkaa ja hukkalämpöä.

Viherlipeäsakka eli soodasakka on yksi selluntuotannon haastavimmista sivuvirroista. Kehitämme parhaillaan useita innovatiivisia prosesseja sen hyödyntämiseksi Suomessa ja Uruguayssa. More with Biofore in China -tutkimusohjelmamme jatkuu useilla pilottihankkeilla, joissa puhtaan veden kulutusta vähennettiin edelleen kierrättämällä jäteväettä takaisin prosessiin.

Vahva patenttisalkku luo arvoa

Innovaatioita suojaavien patenttien, tavaramerkkien ja muiden immateriaalioikeuksien merkitys korostuu entisestään uusissa liiketoiminnissa. Vahva patenttisalkku lisää kilpailukykyä ja antaa hyvän pohjan myös tulevalle arvonnluonnille. Esimerkiksi puupohjaiset biopolttoaineet, -kemikaalit ja biolääketehteen tuotteet ovat uusia alueita, joilla tehdään paljon tutkimusta ja tuotekehitystä niin sisäisesti kuin ulkoisten kumppanienkin kanssa.

Laaja yhteistyöverkosto

Tiiviiseen yhteistyöverkostoomme kuuluu asiakkaita, yliopistoja, tutkimuslaitoksia, toimittajia ja kasvuyrityksiä. Yhteistyö nopeuttaa uusien ratkaisujen kehittämistä ja markkinoille pääsyä erityisesti uusissa liiketoiminnissa.

Kumppanuudessa EU:n biomassoja jalostavan sektorin tutkimus- ja innovaatioyhteistyönä (European Joint Undertaking on Bio-Based Industries, BBI) kanssa keskitytään biopohjaisten tuotteiden sekä niiden tuotannon ja kilpailukykyyn kehittämiseen Euroopassa. Olemme osakkaana suomalaisessa CLIC Innovation -yhtiössä, jonka tavoitteena ovat läpimurtoinnovaatiot biotaloudessa, kiertotaloudessa ja cleantechissä sekä älykkäissä energiajärjestelmissä. Olemme myös jäsen FinnCE-RES-osaamiskeskuksessa, jossa teemme yhteistyötä lignoselluloosaan pohjautuvien materiaalien tutkimuksessa.

Vuonna 2019 UPM liittyi Euroopan paperiteollisuusjärjestö CEPI:n (Confederation of European Paper Industries) uuteen 4evergreen-aloitteeseen. Tavoitteena on vauhdittaa kuitupohjaisten pakkausten käyttöä kiertotaloudessa.

CASE

YHTEISTYÖN TULOKSENA PUUPOHJAINEN JUOMAPAKKAUS

Noin 20 % tyyppisestä kartonkisesta juomapakkauksesta on fossiilipohjaista muovia. Muovipinnoite tekee pakkauksesta nestetiiviin ja estää ilman ja makujen pääsyn kartongin läpi. Markkinoilla oli tarvetta täysin uusiutuvalle kartonkipakkaukselle, jonka etuna ovat pienemmät hiilijalanjäljen lisäksi erinomaiset tuotesuojominaisuudet.

UPM Biofuels yhdisti voimansa maailman johtaviin kemikaaliyhtiöihin kuuluvan Dow'n sekä kansainvälisen paperipohjaisten pakkausratkaisujen toimittajan Elopakin kanssa. Yhdessä yritykset kehittivät sataprosenttisesti uusiutuvan* kartonkisen juomapakkauksen, joka on kierrätettävä ja jonka materiaalit on hankittu vastuullisesti.

Uusiutuva UPM BioVerno -nafta on valmistettu selluntuotannon tähteestä, ja se on peräisin vastuullisesti hoidetuista metsistä. Naftan käyttäminen kartonkisten nestepakkausten muovipinnoitteen raaka-aineena pienentää pakkausten valmistamiseen käytetty tonni naftaa vähentää vastaavan määrän fossiilisen raaka-aineen käyttöä.

Pakkauksen pinnoite ja korkki vastaavat teknisiltä ominaisuuksiltaan fossiilipohjaisia materiaaleja. Koko arvoketjun kestävyys on vahvistettu sertifikaatilla.

* Massataseen perusteella



ARVOA VASTUULLISUUDESTA

Arvon luominen yhteiskunnalle – sekä yrityksenä että uusiutuvilla ja vastuullisilla ratkaisulla – on UPM:n strategian perusta. Biotalous tarjoaa meille uusia kasvumahdollisuuksia.

Viemme vastuullisia toimintamalleja käytäntöön koko arvoketjussamme ja etsimme kestäviä ratkaisuja yhteistyössä asiakkaidemme, toimittajiemme ja yhteistyökumppaneidemme kanssa. Vastuullisuus on osa Biofore-strategiaamme, ja luo vakaan perustan pitkän tähtäimen arvonnollille. Vastuullisen liiketoimintamallimme ytimessä ovat

- Vaatimustenmukaisuus
- Vastuulliset toiminnot ja arvoketju
- Arvopohjainen johtaminen
- Uusiutuvat raaka-aineet sekä kierrätettävät ja turvalliset tuotteet

Vaatimustenmukaisuus kaikessa toiminnassa

Päätöksentekoamme, johtamistamme ja toimintaamme ohjaavat arvomme ja Toimintaohjeemme periaatteet. Vastuulliset liiketoimintatavat sekä uskottava ja läpinäkyvä raportointi muodostavat perustan vastuulliselle liiketoiminnalle koko arvoketjussa.

Vuonna 2019 päivitimme Toimintaohjeemme sekä sitä tukevan, koko henkilöstölle suunnatun koulutuksen. Vuoden loppuun mennessä 96 % koko henkilöstöstä oli suorittanut koulutuksen. UPM:n Toimintaohje toimittajille ja kolmansille osapuolille uudistettiin vastaamaan päivitettyä Toimintaohjetta, ja sen käyttöönotto alkaa alkuvuodesta 2020.

Vuonna 2019 UPM nimettiin jälleen Global Compact LEAD -yhtiöksi tunnustuksena sitoutumisesta YK:n Global Compact -aloitteeseen. Tunnustus myönnettiin

MERKITYS

- Luomme kestävää tulevaisuutta korvaamalla uusiutumattomia materiaaleja uusiutuvilla ja käyttämällä niitä entistä tehokkaammin sekä luomalla uusia vastuullisia ratkaisuja
- Vastuullisuus on keskeinen osa strategiaamme ja tapaamme toimia, ja se on myös kilpailuetu

TAVOITTEET

- Biometsäteollisuuden edelläkävijänä rakennamme kestävää, innovaatiivetoista ja kiinnostavaa tulevaisuutta tarjoamalla innovatiivisia vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuihin
- Tarjoamme ratkaisuja globaaleihin haasteisiin ja luomme arvoa sidosryhmillemme

TOIMINTATAPAMME

- Kunnioitamme kansainvälisiä sopimuksia, kuten YK:n ihmisoikeuksien julistusta, ILO:n sopimusta työelämän perusoikeuksista sekä OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille
- Biofore-strategiamme ohjaa yhtiön 2030-vastuullisuustavoitteiden saavuttamista ja edistää YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden toteutumista
- UPM:n Toimintaohje ja Toimintaohje toimittajille ja kolmansille osapuolille muodostavat perustan vastuulliselle liiketoiminnalle ja jatkuvalla parantamisella
- Vastuullisuudesta vastaavat hallitus, johtajisto, liiketoiminnot ja funktiot

vain 36:lle, maailmanlaajuisesti toimivalle yritykselle. Olimme ainoa suomalaisyhtiö ja metsäteollisuuden edustaja.

Vastuullinen toiminta ja arvoketju

Tehokas toiminta laskee kustannuksia mutta minimoi myös negatiivisia ympäristövaikutuksia. Kestävä metsänhoito takaa puun saatavuuden, varmistaa luonnon monimuotoisuuden säilymisen ja hillitsee ilmastonmuutosta. Sitoutuminen ihmisoikeuksien kunnioittamiseen on vastuullisen liiketoimintatapamme keskiössä.

Ilmastonmuutos oli edelleen tärkeä teema asialistallamme. Vuonna 2019 Ilmatieteenlaitos teki tutkimuksen, jonka tulosten pohjalta voimme ennakoita ilmastonmuutoksen fyysisiä vaikutuksia

liiketoimintaamme pitkällä aikavälillä. Selvitimme vuoden aikana sisäisesti, minkälaisia vaikutuksia vähähiiliseen talouteen siirtymisellä on liiketoimintoihimme.

Vuonna 2019 UPM:n liiketoiminnossa tarkennettiin suunnitelmia vuoden 2030 ympäristötavoitteiden saavuttamiseksi, kehitettiin ympäristöraportointia ja jaettiin parhaita käytäntöjä. Ympäristöpoikkeamien määrä laski 26:sta 20:een. Esimerkkinä tehtaiden kehityksestä UPM Kaukaan sellu- ja paperitehdas pienensi merkittävästi kemiallista hapenkulutustaan (COD) ja alkoi käyttää lähialueelta hankittuja kierrätysravinteita.

Otimme merkittävän askeleen kohti omien metsiemme monimuotoisuuden läpinäkyvää seuranta Suomessa. Kehitimme uuden mittarin, joka auttaa meitä määrittelemään, miten toimenpiteemme parantavat luonnon monimuotoisuutta. Tavoitteenamme on ylläpitää ja parantaa UPM:n omien metsien monimuotoisuutta Suomessa.

Uusi Enabling Performance -toimintamalli otettiin käyttöön vuonna 2018, ja sitä laajennettiin vuonna 2019 kattamaan suurin osa toimihenkilöistä. Tavoitteenamme on lisätä henkilöstön motivaatiota ja parantaa tuloksia.

Arvopohjainen johtaminen

Arvopohjaisella ja innostavalla johtamisella varmistetaan hyvä suoritus ja jatkuva ammatillinen kehittyminen, turvallinen ja terveellinen työympäristö sekä henkilöstön ja urakoitsijoiden hyvinvointi.

Monimuotoinen ja mukaan ottava työympäristö rohkaisee henkilöstöä hyviin tuloksiin. Paikallinen sitoutuminen on tässä ratkaisevan tärkeää.

Uusi Enabling Performance -toimintamalli otettiin käyttöön vuonna 2018, ja sitä laajennettiin vuonna 2019 kattamaan suurin osa toimihenkilöistä. Tavoitteenamme on lisätä henkilöstön motivaatiota ja parantaa tuloksia.

Vuonna 2019 tarkistimme henkilöstösääntömme ja täsmensimme työolosuhteita, työehtoja, ihmisarvoista työtä ja työntekijöiden vastuita koskevia sitoumuksiamme. Lisäksi sovimme vakavimpien ihmisoikeuskysymysten arviointimenettelyn yhtenäistämistä liiketoiminta-alueitasolla. Se täydentää yhtiön nykyistä ihmisoikeusriskien kartoitusta. Menettely pilotoitiin UPM Raflatacissa.

Kestävät ja turvalliset ratkaisut

Kestävän kehityksen mukaisille ja turvallisille ratkaisuille on laajaa ja kasvavaa kysyntää kuluttajien keskuudessa kaikkialla maailmassa. Uusiutuvat raaka-aineet ja

kierrätettävät tuotteet ovat kiertotalouden ytimessä. Meille tuotevastuu tarkoittaa varmuutta siitä, että ratkaisumme vastaavat globaaleihin haasteisiin ja että tuoteviestintämme on luotettavaa ja läpinäkyvää.

Kestävien ratkaisujen kehittäminen jatkui vuonna 2019. UPM Raflatac toi markkinoille poispestäviä etikettiratkaisuja ja kierrätysmateriaalia sisältäviä paperietikettejä. UPM Plywood laajensi palosuojattujen vanerituotteiden valikoimaa.

Myös liiketoimintojen yhteistyö ja kumppanuudet tukivat voimakkaasti innovaatioitamme. UPM Raflatac ja UPM Biofuels kehittivät yhteistyössä uusiutuvaan naftaan perustuvia ratkaisuja. Nafta on erinomainen uusiutuva ja kestävästi hankittu vaihtoehto fossiilipohjaisille raaka-aineille. UPM kehitti myös uuden puupohjaisesta nanoselluloosasta valmistetun haavanhoitotuotteen yhteistyössä Helsingin yliopiston tutkijoiden sekä yliopistollisen keskussairaalan palovamakeskuksen kirurgien ja hoitohenkilökunnan kanssa.

- Vaatimustenmukaisuus sivu 74
- Kestävä metsätalous sivu 88
- Ilmastotoimet sivu 86
- Kestävät ja turvalliset tuotteet sivu 8
- Tuotevastuu sivu 82
- Lisää vastuullisuudesta tämän vuosikertomuksen eri osioissa
- upm.fi/vastuullisuus
- sustainabledevelopment.un.org

CASE

KATTAVA SELVITYS KESTÄVÄN KEHITYKSEN TAVOITTEISTA

YK:n vuodelle 2030 asetetut 17 kestävä kehityksen tavoitetta ja niitä tukevat 169 alatavoitetta pyrkivät vastaamaan maailman suurimpiin haasteisiin. Yhtenä YK:n Global Compact -aloitteen LEAD-jäsenenä olemme vahvasti sitoutuneet tukemaan näitä tavoitteita. Strategiamme ohjaa yhtiön omien vuonna 2015 asetettujen 2030-vastuullisuustavoitteiden ja niihin linkitettyjen YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista.






Vuonna 2019 arvioimme kaikki 17 tavoitetta ja 169 alatavoitetta Biofore-strategiaa, omia 2030-vastuullisuustavoitteitamme ja sidosryhmien odotuksia vasten. Valitsimme ne tavoitteet, joihin voimme vaikuttaa eniten – joko minimoimalla negatiiviset vaikutukset tai lisäämällä positiivisia vaikutuksia ihmisiin, yhteiskuntaan ja ympäristöön.

Arvioitua tulokset yhdessä liiketoimintojen kanssa valitsimme 6 kestävä kehityksen tavoitetta ja niistä 12 alatavoitetta työmme keskiöön. Valitut tavoitteet ovat: SDG 6 (Puhdas vesi ja sanitaatio), SDG 7 (Edullista ja puhdasta energiaa), SDG 8 (Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua), SDG 12 (Vastuullista kuluttamista), SDG 13 (Ilmastotekojä) ja SDG 15 (Maanpäällinen elämä).

Seuraamme tavoitteiden edistymistä säännöllisesti. Asetamme uusia kunnianhimoisempia tavoitteita, jos olemme aikataulusta edellä tai jos muuttuva maailma haastaa meitä parantamaan.

MEGATRENDIT LISÄÄVÄT UUSIUTUVIEN JA VASTUULLISTEN RATKAISUJEN KYSYNTÄÄ

Biotalouden innovaatiomme luovat arvoa ja vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuihin. Tarjoamme uusiutuvia ja kierrätettäviä vaihtoehtoja korvaamaan uusiutumattomia materiaaleja.

MEGATRENDIT	MERKITYS UPM:LLE	MAHDOLLISUUDET UPM:LLE	HAASTEET UPM:LLE
 <p>VÄESTÖNKASVU, KAUPUNGISTUMINEN JA VÄESTÖRAKENTEEN MUUTOS</p>	<ul style="list-style-type: none"> Gloaali kuluttajakysyntä kasvaa merkittävästi vuoteen 2030 Lisäarvon luominen tarjoamalla kuluttajille kestävän kehityksen mukaisia ratkaisuja Uusiutumattomien materiaalien käytön vähentäminen Positiivinen yhteiskunnallinen vaikutus 	<ul style="list-style-type: none"> Merkittävä maailmanlaajuinen kuluttajakysynnän kasvu Kestävien ja turvallisten ratkaisujen kasvava tarve Ekodesignin tuomat uudet liiketoimintamahdollisuudet Merkittävät liiketoimintamahdollisuudet biotaloudessa, erityisesti molekulaarisissa biotuotteissa kemikaalien ja polttoaineiden arvoketjuissa Kustannustehokkaat ja vastuulliset toimitusketjut 	<ul style="list-style-type: none"> UPM:n tuotevalikoima ja maantieteellinen kattavuus suhteessa tuleviin kasvunäkymiin Ennakoimaton sääntely ja tuet voivat vääristää markkinoita Maailmankauppaan, protektionismiin, tullimaksuihin ja pakotteisiin liittyvät epävarmuustekijät Yleinen talouskehitys
 <p>RESURSSIEN NIUKKUUS JA UUSIUTUVIEN MATERIAALIEN ROOLI</p>	<ul style="list-style-type: none"> Asiakkaat ja kuluttajat etsivät enemmän uusiutuvia ja kierrätettäviä ratkaisuja Kilpailukykyinen metsäteollisuus ja kestävän kehityksen mukaiset raaka-aineet mahdollistavat liiketoiminnan menestyksen Kestävä maankäyttö 	<ul style="list-style-type: none"> Uusiutuvien ja biohajoavien materiaalien ja vähäpäästöisen energian kysynnän kasvu Kilpailuetua resurssitehokkuudesta ja uudet kiertotalouden tuotteet Terveet metsät ja puun turvattu saatavuus Metsien nopeutuva kasvu Pohjois-Euroopassa, kestävästi hoidetut puuviljelmät Kestävä maankäyttö ja ekosysteemipalvelut Vastuullinen vedenkäyttö ja veden luonnollisen kiertokulun suojele metsissä 	<ul style="list-style-type: none"> Muutokset raaka-ainekustannuksissa ja raaka-aineiden saatavuudessa Ennakoimaton sääntely ja tuet voivat vääristää markkinoita Kilpailu uusiutuvista raaka-aineista Kilpailu maankäytöstä Metsäkadon ja luonnon monimuotoisuuden heikkenemisen uhka globaalisti
 <p>ILMASTONMUUTOS</p>	<ul style="list-style-type: none"> Metsillä ja puupohjaisilla tuotteilla on erityinen rooli ilmastonmuutoksen hillitsemisessä Liiketoimintamahdollisuudet hiilidioksidipäästöjen vähentämisessä liikenteen ja energiantuotannon osalta Siirtyminen vähähiiliseen talouteen 	<ul style="list-style-type: none"> Kestävän kehityksen tarjoamat kilpailuedut ja kasvumahdollisuudet Öljypohjaisten materiaalien korvaamiseen liittyvien vaihtoehtojen kasvava kysyntä Vähäpäästöinen ja uusiutuva energia etusijalla Voimakas kasvu liikenteen uusiutuville polttoaineille Kiertotalous Metsät hiilinieluna Metsien nopeutuva kasvu Pohjois-Euroopassa ja uudet puuviljelmät Uruguayssa 	<ul style="list-style-type: none"> Ennakoimaton sääntely ja tuet voivat vääristää markkinoita Kasvihuonekaasupäästöjen kustannukset Poliittinen epävakaus Entistä tuhoisampien myrskyjen, tulvien ja kuivuuksien lisääntyminen, hyönteistuhot Ennakoimattomat hakkuuolosuhteet
 <p>DIGITALISAATIO</p>	<ul style="list-style-type: none"> Arvonluontia ja kasvua tukevat digitaaliset innovaatiot Asiakslähtöisyys Prosessien ja teknologian uudistaminen 	<ul style="list-style-type: none"> Kasvava verkkokauppa lisää tarramateriaalien, pakkaus- ja sellutuotteiden ja kuljetusten kysyntää Tehokkuuden, tuottavuuden ja muutosvalmiuden parantaminen Parempi tehokkuus ja päätöksenteko teollisen internetin, big datan, data-analyysien, ennustamisen, robotiikan ja automaation avulla Kysynnän kehitys paperin eri loppukäyttökohteissa ja eri maantieteellisillä alueilla UPM:n tehtaiden jatkuvat optimointimahdollisuudet 	<ul style="list-style-type: none"> UPM:n tuotevalikoima ja maantieteellinen kattavuus suhteessa tuleviin kasvunäkymiin Graafisten papereiden kulutuksen lasku Kilpailun uudet muodot Osaamisen ja ammattitaidon muuttuvat vaatimukset Kyberturvallisuus
 <p>VASTUULLISUUS JA VAATIMUSTENMUKAISUUS</p>	<ul style="list-style-type: none"> Vastuulliset toiminnot ja arvoketju Liiketoiminnan pitkän aikavälin menestys, riskien vähentäminen ja mahdollisuuksien hyödyntäminen Huipputuloksiin yltävä henkilöstö 	<ul style="list-style-type: none"> Sääntely voi ohjata markkinoita suosimaan kestävän kehityksen mukaisia tuotteita Tuotevastuu Läpinäkyvyys kilpailuetuna Kustannustehokkaat ja vastuulliset arvoketjut Sitoutunut ja monimuotoinen henkilöstö, vetovoimainen työnantaja Kestävä tuotto ja riskien vähentäminen 	<ul style="list-style-type: none"> Ennakoimaton sääntely ja tuet voivat vääristää markkinoita Mahdollisten poikkeamien vaikutus yhtiön maineeseen ja taloudelliset riskit Ennakoimattomat muutokset toimintaympäristössä Maailmankauppaan, protektionismiin, tullimaksuihin ja pakotteisiin liittyvät epävarmuustekijät

RISKIT JA MAHDOLLISUUDET

Toimintaympäristö luo UPM:lle erilaisia riskejä ja niihin liittyviä mahdollisuuksia. Monet niistä syntyvät yleisen talouskehityksen ja globaalien megatrendien vaikutuksesta (katso edellinen sivu). Yhtiö ja sen liiketoiminta-alueet, funktiot ja tehtaat ovat alttiina erilaisille riskeille ja mahdollisuuksille strategiaa toteuttaessaan. Vuonna 2019 uusia olennaisia riskejä ei havaittu.



TULOKSET



KASVU



INNOVAATIOT



VASTUULLISUUS



PORTFOLIO

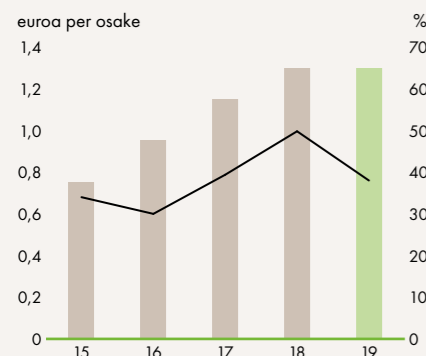
RISKIEN KUVAUS	VAIKUTUS	HALLINTA	MAHDOLLISUUS	STRATEGISET ALUEET, JOIHIN LIITTYVÄT
Maailmantalouden suhdanteet	Vaikuttaa UPM:n eri tuotteiden kysyntään ja myyntihintoihin sekä tärkeimpien tuotanto-päntösten kustannuksiin ja valuuttakursseihin. UPM:n keskeiset tuloksen herkkyytekijät on esitetty sivulla 160.	Toimialalla erinomainen tase. Kilpailukyyn, resurssi-tehokkuuden ja asiakastarjonnan jatkuva parantaminen. Liiketoimintaportfolion kehitys.	UPM:n vahva tase ja keskittyminen kilpailukyyn ja vastuulliseen toimintaan vähentävät riskejä ja voivat luoda strategisia mahdollisuuksia (mukaan lukien yrityskaupat) laskusuhdanteen aikana.	
Graafisten papereiden ennakoitua nopeampi kysynnän lasku	Lisääntynyt paine UPM:n graafisten papereiden toimituksissa, myyntihinnoissa ja kierrätyskuidun niukkuudessa.	Kilpailukyyn jatkuva parantaminen. Keskittyminen paperin houkuttelevampiin loppukäyttösegmentteihin. Paperin tuotantokapasiteetin sopeuttaminen kannattavaan asiakas-kysyntään. Liiketoimintaportfolion kehitys.	UPM:n paperitehtaat tarjoavat jatkuvia optimoimahdol-lisuuksia. Luotettavat toimitukset, korkealaatuiset tuotteet ja hyvä asiakaspalvelu lisäävät asiakasuskollisuutta.	
Kysynnän tai tarjonnan muutoksista johtuva ylikapasiteetti joissakin UPM:n tuotteissa	Väliaikainen vaikutus kyseisen tuotteen myynti-hintoihin ja toimituksiin.	Kilpailukyyn jatkuva parantaminen. Järjestelmällinen investointien suunnittelu ja valinta. Liiketoimintaportfolion kehitys.	UPM:n monipuolinen liiketoimintaportfolio, keskittyminen kilpailukyyn ja vahva tase vähentävät riskejä ja voivat luoda strategisia mahdollisuuksia (mukaan lukien yritys-kaupat) liiketoiminnan laskusuhdanteen aikana.	
Merkittävät muutokset UPM:lle tärkeissä valuuttakursseissa	Suora vaikutus UPM:n tulokseen ja rahavirtaan, epäsuora vaikutus UPM:n kilpailukyyn. UPM:n suurimmat valuuttariskit on esitetty sivulla 189.	Nettovoittavuuden jatkuva suojaaminen. Taseen parantaminen. Kilpailukyyn jatkuva parantaminen. Järjestelmällinen investointien suunnittelu ja valinta. Liiketoimintaportfolion kehitys.	UPM:n monipuolinen liiketoimintaportfolio ja maantieteellinen kattavuus, keskittyminen kilpailukyyn ja vahva tase vähentävät riskejä ja voivat luoda strategisia mahdollisuuksia muuttuvassa valuuttaympäristössä.	
Tärkeiden tuotanto-päntösten, kuten puun, kuidun, kemikaalien ja veden hinta ja saatavuus, mahdollisesti ilmastomuutoksen johdosta. Logistiikan saatavuus ja hinta.	Nousevat raaka-aine- ja logistiikkakustannukset ja mahdolliset tuotanto- tai toimituskatkokset. UPM:n kustannusrakenne on esitetty sivulla 160–161 ja alttius käyttöveden hintamuutoksille sivulla 134.	Resurssitehokkuuden ja toimitusketjun optimoinnin jatkuva parantaminen. Uudet teknologiat. Pitkäaikaiset hankintasopi-mukset ja turvautuminen vaihtoehtoisin toimittajiin. Metsä-alueiden valikoitu omistus ja pitkäaikaiset metsänhoitosopi-mukset. Järjestelmällinen investointien suunnittelu ja valinta.	UPM:n resurssitehokkuuden jatkuva parantaminen ja kiertotalousmallin hyödyntäminen vähentävät riskejä ja luovat kilpailuetua.	
Kansainvälisen kaupan esteet, kuten protektionismi	Vaikuttaa tavaravirtoihin ja markkinoiden tasapai-noon lyhyellä aikavälillä. Voi vaikuttaa suoraan tai epäsuorasti UPM:n tuotteiden myyntihintoihin ja toimituksiin.	Seuranta kansainvälisten kauppajärjestöjen kautta. Vaatimustenmukaisuus. Kilpailukyyn jatkuva parantami-nen. Järjestelmällinen investointien suunnittelu ja valinta. Liiketoimintaportfolion kehitys.	UPM:n monipuolinen liiketoimintaportfolio, maantieteellinen kattavuus ja vastuulliset liiketoimintatavat vähentävät riskejä ja voivat luoda optimoimahdollisuuksia joidenkin tuote- tai aluekohtaisten kaupan esteiden sattuessa.	
Muutokset sääntelyssä, tuissa ja verotuksessa	Voi vääristää markkinoita (esim. energian tai puuraaka-aineen). Voi vaikuttaa energiamuotojen suhteelliseen kilpailukyyn. Voi muuttaa maiden suhteellista kilpailukykyä. Voi lisätä kilpailua puuraaka-aineesta. Ilmastomuutoksen suorat ja epäsuorat vaikutukset. UPM:n alttius hiilidioksi-di-päästöoikeuksien hintamuutoksille on esitetty sivulla 134.	Sääntelymuutosten tunnistaminen mahdollisimman aikaisin. Selkeä viestintä sääntelyn vaikutuksista työllisyyteen ja arvon luomiseen. Vaatimustenmukaisuus. Kilpailukyyn, material- ja energiatehokkuuden jatkuva parantaminen. Alan johtava ympäristösuorituskyky. Innovaatiot ja valikoi-dut investoinnit lisäarvoa tuottavissa uusiutuissa tuotteissa ja energiassa. Liiketoimintaportfolion kehitys. Kestävä metsä-hoito ja UPM:n monimuotoisuusohjelma. Järjestelmällinen investointien suunnittelu ja valinta. Valmistautuminen muuttuviin puunkorjuolosuhteisiin esim. puuvarastot.	Voi ohjata markkinakehitystä suosimaan kestävän kehityksen mukaisia tuotteita ja energiamuotoja, kuten uusiutuvia polttoaineita ja kemikaaleja. Resurssitehokkuus, kiertotalous ja uusiutuus ovat tärkeä kilpailuetu. Vesivoima on tärkeä sähkön tuotantomuoto. Puiden nopeutuva kasvu pohjoisella pallonpuoliskolla.	
Kilpailukyyn jatkuva parantaminen	Suhteellisen kilpailukyyn heikentyminen vaikuttaa kannattavuuteen ja lisää ulkoiseen liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä (yllä).	Kaupalliset strategiat. Muuttuvien ja kiinteiden kustannusten säästöohjelmat. Jatkuvan parantamisen kulttuuri ja vahva kokemus tuottavuuden ja resurssitehokkuuden parantami-sesta. Tuotteiden ja palveluiden kehittäminen.	Suhteellisen kilpailukyyn lisääminen parantaa kannattavuutta ja vähentää ulkoiseen liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä (yllä).	
Investointien valinta ja toteutus	Merkittävät kustannusten ylitykset. Huono ajoitus. Sijoitetun pääoman tuotto ei täytä tavoitteita.	Järjestelmälliset valinta-, suunnittelu-, projekinhallinta- ja seuranta-prosessit. Investoinnit houkuttelevaa tuottoa tarjoaviin hankkeisiin kestävän kilpailuedun ansiosta. Sosiaalisten ja ympäristövaikutusten arviointi. Sidosryhmäyhteistyö.	Huolellisesti valitut ja toteutetut kasvuhankkeet parantavat UPM:n pääoman tuottoa ja tulosta. UPM:n taloudelliset tavoitteet on esitetty sivulla 16.	
Olkiluoto 3 -ydinvoimalaitosyksikön valmistuksen ja käynnistymisen viivästyminen	Epäsuotuisa vaikutus PVO:n liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan, UPM:n energiaomistusten käypään arvoon ja OL3:sta hankitun energian hintaan, kun voimala valmistuu.	Kummankin osapuolen sopimusvelvoitteiden täyttämisen varmistaminen.	Investointi tarjoaa kilpailukykyistä, turvallista ja hiilidioksi-di-päästötöntä sähköä pitkällä aikavälillä.	
Yrityskauppojen valinta ja toteutus	Mahdollisen yritysoston hankintakustannukset osoittautuvat korkeiksi ja/tai strategisen sopivuuden ja integraation tavoitteita ei saavuteta. Sijoitetun pääoman tuotto ei täytä tavoitteita. Maineen vahingoittuminen.	Järjestelmällinen kaupan valmistelu strategisen sopivuuden, oikean arvostuksen ja tehokkaan yhdistämisen takaamiseksi. Sosiaalisten ja ympäristövaikutusten arviointi. Sidosryhmä-yhteistyö.	UPM:n vahva tase ja rahavirta mahdollistavat arvoa tuottavat yrityskaupat, kun ajoitus ja tilaisuus ovat otollisia. Arvonluonti yhteiskunnalle.	
Innovaatioiden ja uusien liiketoimintojen kehittäminen ja kaupallistaminen	Sijoitetun pääoman tuotto ei täytä tavoitteita. Menetty mahdollisuus. Immateriaalioikeuksiin liittyvät riskit.	Suunnitelmalliset innovaatioiden valinta-, kehitys- ja kaupallistamisprosessit. Yhteistyö ja kumppanuudet T&K-toiminnassa ja kaupallistamisvaiheissa. Liiketoiminta-mallin kehitys. Markkinoilletulon huolellinen valmistelu.	Nykyisten tuotteiden ja palveluiden uudistaminen lisäarvon luomiseksi. Uudet, öljypohjaisia materiaaleja korvaavat tuotteet luovat lisäarvoa ja voivat olla UPM:lle merkittävä arvon ja kasvun lähde.	
Lainmukaisuuteen liittyvät riskit: kilpailulainsäädäntö, lahjonnan vastainen toiminta, ihmisoikeudet, arvo-paperilainsäädäntö, verotus	Maineen vahingoittuminen. Liiketoiminnan menetykset. Sakot ja vahingonkorvaukset. Voi vaikuttaa yhtiön arvoon.	Hallinnointi, vaatimustenmukaisuusmenettelyt, Toimintaohje (UPM Code of Conduct), Toimintaohje toimittajille ja kolmansille osapuolille (UPM Supplier and Third Party Code), auditoinnit, raportointikanava, koulutukset.	Hyvä hallinnointitapa vähentää riskejä ja edistää parhaita käytäntöjä. Korkeat vastuullisuusvaatimukset ja läpinäkyvyys ovat erottautumiskijä ja luovat arvoa pitkällä aikavälillä.	
Toimitusketjuun ja kolmansien osapuoliin liittyvät maineriskit	Maineen vahingoittuminen. Liiketoiminnan menetykset. Kilpailuseman menetykset. Voi vaikuttaa yhtiön arvoon.	Toimintaohje (UPM Code of Conduct), Toimintaohje toimittajille ja kolmansille osapuolille (UPM Supplier and Third Party Code), toimittaja-auditoinnit, sertifiointi.	Hyvä hallinnointitapa ja vastuulliset hankintakäytännöt vähentävät riskejä ja tuovat kilpailuetua.	
Ympäristöriskit: vuoto tai päästö toimintahäiriön tai inhimillisen erehdyksen seurauksena	Maineen vahingoittuminen. Sanktiot. Suorat kustannukset puhdistuksesta ja tuotantolaitoksen mahdollisten vahinkojen korjaamisesta. Tuotannon menetykset.	Parhaat käytettävissä olevat tekniikat (BAT). Kunnossapito, sisäinen valvonta ja raportointi. Sertifioituiden ympäristön-hallintajärjestelmät (ISO 14001, EMAS).	Alan johtava ympäristösuorituskyky tuo kilpailuetua ja parantaa tehokkuutta.	
Ihmille tai omaisuudelle koitua fyysinen vahinko	Työntekijälle tai urakoitsijalle koitua vamma ja maineen vahingoittuminen. Omaisuusvahinko tai tuotannon menetykset.	Ennalta ehkäisevä työ sekä havaitsemis- ja estojärjestelmät ml. One Safety -työkalu. Häätäilanneohjeistus ja liiketoi-minnan jatkuvuuteen liittyvät menettelytavat.	Johtava asema työterveys ja -turvallisuustuloksissa vahvistaa UPM:n työnantajakuva ja lisää sitoutumista, tehokkuutta ja tuottavuutta.	
Kyky hankkia ja pitää palveluksessa ammattitaitoista työvoimaa, jolla on monipuolista osaamista	Liiketoiminnan suunnittelun ja toteutuksen heikkeneminen vaikuttaa pitkän aikavälin kannattavuuteen ja arvonluontiin.	Osaamisen kehittäminen. Kannustinjärjestelmät. Työturvallisuus. Paremmat suorituksen mahdollistaminen, henkilöstön sitoutumisen mittaaminen ja kehittäminen. Arvopohjainen johtaminen ja eettisyys.	Sitoutunut, huippusuorituksiin yltävä ja monipuolinen henkilöstö mahdollistaa Biofore-strategian toteuttamisen ja kaupallisen menestyksen.	
Tietojärjestelmien käytettävyyttä ja turvallisuutta, haaitaohjelmat	Kriittisten tietojärjestelmien käyttökatkot aiheuttavat suurta haittaa UPM:n liiketoiminnalle. Maineen vahingoittuminen. Liiketoiminnan menetykset.	Tekniset ja fyysiset parannukset ja prosessien kehittäminen vähentävät käytettävyyteen ja turvallisuuteen liittyviä riskejä.	Kehittyneet IT-järjestelmät mahdollistavat tehokkaan toiminnan, optimaalisen suorituskyvyn ja uudet palvelut asiakkaille sekä lisäävät tietoturva.	



LUOMME OMISTAJA-ARVOA

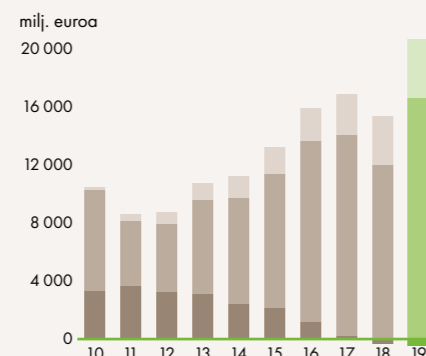
Biofore-strategiamme päämääränä on tarjota houkuttelevaa tuottoa osakkeenomistajille. Tulevina vuosina voimme kohdentaa enemmän pääomaa yhtiön kasvuun ja uudistamiseen sekä samanaikaisesti jakaa houkuttelevaa osinkoa ja säilyttää vahvan taseemme.

Rahavirtapohjainen osinko



*1) 2019: Hallituksen ehdotus

Yritysarvo ja osingot



■ Nettovelat
■ Osakkeiden markkina-arvo
■ Kumulatiivinen osinko

+40%

Osakkeen hinta 2019

Osinkoehdotus

1,30

euroa osakkeelta



Huipputulokset

Tavoitteemme on taloudellisen tuloksen jatkuva parantaminen. Huipputulokset mahdollistavat investoinnit arvoa lisäävään kasvuun, innovaatioihin ja vastuullisuuteen, ja ne puolestaan mahdollistavat pitkän aikavälin tuloskasvun. Vahvan rahavirran ansiosta voimme tarjota osakkeenomistajillemme houkuttelevaa osinkoa.



Arvoa lisäävä kasvu

Kuluttajamegatrendit vauhdittavat useimpien tuotteidemme kysynnän kasvua. Kasvua tukee myös lisääntyvä tarve löytää kestäviä ja turvallisia ratkaisuja. Investoimme liiketoimintoihin, joiden pitkän aikavälin tuotto- ja kasvunäkymät ovat vahvat ja joissa meillä on selkeä kilpailuetu. Näin voimme tarjota houkuttelevaa sijoitetun pääoman tuottoa sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä. Pidämme tuloskasvua tärkeämpänä kuin liikevaihdon kasvua.



Innovatiivisia vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuihin

Innoivoimme kuluttajille lisää kestäviä vaihtoehtoja. Suojaamme immateriaalioikeuksiamme. Innovaatiot luovat uutta, houkuttelevaa liiketoimintaa, joka tuo lisäarvoa ja ainutlaatuisia kilpailuetuja.



Arvoa vastuullisuudesta

Tavoitteemme on tarttua mahdollisuuksiin, joita kuluttajien vastuullisten valintojen lisääntyminen ja tiukeneva sääntely asettavat. Kestävät ja turvalliset ratkaisut ja vastuullinen toiminta koko arvoketjussa auttavat vähentämään riskejä.



Liiketoimintaportfolion kehittäminen

Kestävien ja korkeiden marginaalien kasvuliiketoimintojen osuuden kasvattaminen tukee kannattavuuttamme pitkällä aikavälillä ja nostaa osakkeen arvoa. UPM:n kasvavat liiketoiminnot ovat keskimäärin kolme kertaa kannattavammat verrattuna elinkaaren kypsässä vaiheessa olevaan graafisten papereiden liiketoimintaan.



Toimialan johtava tase

Toimialamme johtava tase auttaa vähentämään riskejä ja luo edellytykset yhtiön uudistamisen vauhdittamiselle, kun aika ja tilaisuus ovat otolliset.



Houkutteleva osinko

Pyrimme maksamaan houkuttelevaa osinkoa. Tuloskasvu mahdollistaa osingon kasvattamisen pitkällä aikavälillä. Osinkopolitiikkamme mukaan tavoitteena on osinko, joka on 30–40 % vuotuisesta liiketoiminnan rahavirrasta per osake.

OSAKKEEN KEHITYS JA ARVOSTUSKERTOIMET 5 VUODEN AJANJAKSOLLA

	2019	2018	2017	2016	2015
Osakekurssi kauden lopussa, euroa	30,91	22,15	25,91	23,34	17,23
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	2,07	2,24	1,88	1,65	1,38
Osakekohtainen osinko, euroa	1,30 ¹⁾	1,30	1,15	0,95	0,75
Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, euroa	3,46	2,49	2,92	3,16	2,22
Efektiiivinen osinkotuotto, %	4,2	5,9	4,4	4,1	4,4
P/E -luku	15,5	7,9	14,2	14,1	10,0
P/BV -luku ¹⁾	1,64	1,21	1,60	1,51	1,16
EV/EBITDA -luku ²⁾	8,7	6,3	8,6	8,7	8,4
Osakkeen markkina-arvo, milj. euroa	16 485	11 813	13 818	12 452	9 192

¹⁾ 2019: Hallituksen esitys
¹⁾ P/BV -luku = Osakekurssi 31.12./osakekohtainen oma pääoma
²⁾ EV/EBITDA -luku = (markkina-arvo + nettovelat)/EBITDA

JOHTAVA YHTIÖ VASTUULLISUUDESSA

Johdonmukainen vastuullisuustoimintamme on saanut paljon ulkopuolista tunnustusta. Sen ansiosta olemme monissa vertailuissa yksi johtavista yhtiöistä.

UN Global Compact LEAD: YK on nimenyt UPM:n Global Compact LEAD -yhtiöksi tunnustuksena vahvasta sitoutumisesta maailmanluokan yritys vastuuseen. Olemme yksi maailman 36:sta LEADiin kutsutusta yhtiöistä ja fuorumin ainoa metsäteollisuus-yhtiö ja ensimmäinen suomalaisjäs.

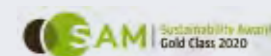
Dow Jones Sustainability Index: UPM on listattu metsä- ja paperiteollisuussektorin parhaaksi yritykseksi Dow Jonesin globaalissa ja eurooppalaisessa kestävän kehityksen indekseissä (DJSI) vuosiksi 2019–2020.

MSCI ESG -listaus: UPM on luokiteltu korkeimpaan mahdolliseen eli AAA-luokkaan MSCI:n ESG-arvioinnissa. MSCI ESG Research tuottaa MSCI ESG -luokituksia listatuille yrityksille. Luokitus perustuu teollisuuskohtaisiin ESG-riskeihin ja yritysten kykyyn hallita niitä kilpailijoihin verrattuna.

CDP-ohjelmat: UPM listattiin AAA-luokkaan yhtenä kuudesta yrityksestä maailmassa yhtiön merkittävistä toimista ilmatoriskien vähentämisessä, metsäkadon estämisessä sekä vastuullisen vedenkäytön edistämisessä.

RobecoSAMin kestävän kehityksen vuosikirja: UPM on listattu RobecoSAMin kestävän kehityksen 2020-vuosikirjaan Gold Class -maininnalla. Olimme yksi teollisuutemme johtavista yrityksistä ja saimme tunnustuksen erinomaisesta vastuullisuustoiminnastamme.

Corporate Knights: UPM sijoittui 23. sijalle maailman sadan vastuullisimman yrityksen listauksessa ja oli listan ainoa paperi- ja metsä-tuotekategorian yritys.



LIIKE- TOIMINTOMME

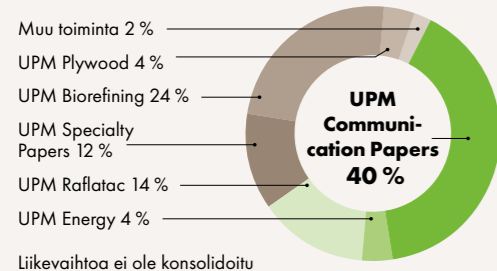
Autamme
asiakkaitamme
tekemään liike-
toiminnoistaan
vastuullisempia

Biofore Company	34
UPM Biorefining.....	36
Uusi aikakausi Uruguayssa.....	38
UPM Energy.....	42
UPM Raflatac.....	44
UPM Specialty Papers.....	46
UPM Communication Papers.....	48
UPM Plywood	50
Uusia kestäviä vaihtoehtoja.....	52
Toimenpiteet tulevaisuuden kasvuun.....	56

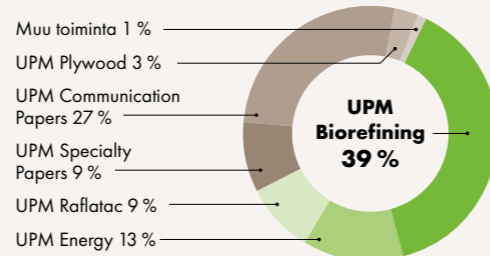
BIOFORE COMPANY

Olemme biometsäteollisuuden edelläkävijä ja rakennamme kestäväää ja kiinnostavaa tulevaisuutta tarjoamalla innovatiivisia vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuihin. Tarjoamme uusiutuvia ja vastuullisia ratkaisuja kasvavaan maailmanlaajuiseen kuluttajakysyntään kuudella liiketoiminta-alueella. Henkilöstömme osaaminen, terve arvopohja ja halu pyrkiä parempaan tekevät meistä ainutlaatuisia.

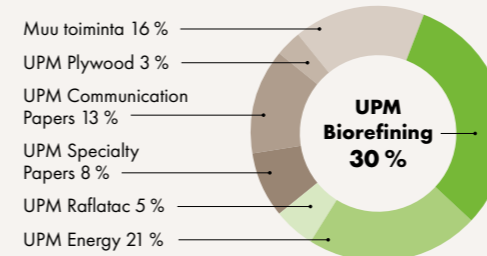
Liikevaihto 2019 10 238 miljoonaa euroa



Vertailukelpoinen liikevoitto 2019 1 404 miljoonaa euroa



Sijoitettu pääoma 31.12.2019 11 474 miljoonaa euroa



UPM BIOREFINING

UPM Biorefining muodostuu sellu-, saha- ja biopolttoaineliiketoiminnoista. UPM Pulp tarjoaa monipuolisen, vastuullisesti tuotetun selluvalikoiman erilaisiin käyttökohteisiin, kuten pehmo- ja erikoispapereihin, graafisiin papereihin ja pakkauskartonkiin. UPM Timber tarjoaa sertifioidua sahatavaraa mm. rakentamiseen, huonekaluihin ja puusepänteollisuuteen. UPM Biofuels tuottaa kaikkiin dieselmootoreihin soveltuvaa puupohjaista uusiutuvaa dieseliä sekä naftaa, jota voidaan käyttää bensiinin biokomponenttina tai korvaamaan fossiilisia raaka-aineita petrokemianteollisuudessa.

UPM ENERGY

UPM Energy tuottaa arvoa kustannuskilpailukyisessä, hiilidioksidivapaassa energiantuotannossa, fyysisen sähkön kaupassa, sähkön johdannaismarkkinoilla ja teollisten sähkön kuluttajien optimointipalveluilla.

UPM RAFLATAC

UPM Raflatac tarjoaa innovatiivisia ja kestävä kehityksen mukaisia tarramateriaaleja brändäämiseen ja myynninedistämiseen, tuote- ja informaatioetiketointiin mm. elintarvike-, juoma-, hygienia- ja lääke-teollisuudessa sekä vähittäiskaupassa.

UPM SPECIALTY PAPERS

UPM Specialty Papers tarjoaa tarramateriaaleja, tarran tausta- ja joustopakkauspapereita sekä toimistopapereita ja graafisia papereita etiketointiin, kaupalliseen silikonointiin, pakkauksiin, toimistokäyttöön ja painatukseen.

UPM COMMUNICATION PAPERS

UPM Communication Papers tarjoaa laajan valikoiman graafisia papereita mainontaan, sanoma- ja aikakauslehtiin sekä koti- ja toimistokäyttöön.

UPM PLYWOOD

UPM Plywood tarjoaa korkealaatuisia WISA®-vaneri- ja viilutuotteita rakentamiseen, ajoneuvojen lattioihin, LNG-laitanrakentamiseen, parketinvalmistukseen sekä muihin teollisuussovelluksiin.

MUU TOIMINTA

UPM Metsä vastaa kilpailukyisen puun hankinnasta yhtiön liiketoiminnoille sekä hallinnoi yhtiön omia ja yksityismetsiä Pohjois-Euroopassa. Lisäksi UPM tarjoaa puukauppa- ja metsäpalveluita metsänomistajille ja metsäsijoittajille. Muuhun toimintaan kuuluvat myös UPM Biochemicals-, UPM Biomedicals- ja UPM Biocomposites-liiketoimintayksiköt.

MAAILMANLUOKAN KILPAILUKYKYÄ

UPM on integroinut sellun, sahatavaran ja biopolttoaineiden tuotannon ja hyödyntää yhteistä puuraaka-aineen toimitusketjua.

Sellu on monikäyttöinen materiaali, joka vastaa maailmanlaajuiseen vastuullisten ja uusiutuvien tuotteiden kysyntään. Sellutehtaat tuottavat soodakattiloissaan uusiutuvaa energiaa sekä hyödyllisiä sivuvirtoja ja tähteitä, joita käytetään biopolttoaineiden, biokemikaalien ja biomuovien valmistukseen. Sellutuotannon tähteenä saatavaa raakamäntäöljyä käytetään uusiutuvan UPM BioVerno -dieselin ja -naftan raaka-aineena. UPM myy sahatavaraa lähinnä teollisille asiakkaille huonekaluteollisuuteen, rakentamiseen ja pakkauksiin. Hakkeet, sahanpuru ja muut sivutuotteet käytetään sellun ja paperin valmistukseen sekä energian tuotantoon. (Lue lisää alla.)

Maailmanluokan sellutehdas-investointi Uruguayhin

UPM päätti heinäkuussa 2019 investoida uuteen maailmanluokan sellutehtaaseen Uruguayssa. 2,7 miljardin US-dollarin investointi 2,1 miljoonan tonnin eukalyptussellutehtaaseen lisää sellunkapasiteettiamme yli 50 %. Tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2022 toisella puoliskolla.

Kymmenen viime vuoden aikana UPM on kasvattanut puuviljelmäänsä Uruguayssa. Kilpailukykyisen puunhankintansa, suuren kokonsa, parhaan saatavilla olevan tuotantotekniikkansa ja tehokkaan logistiikkansa ansiosta uuden tehtaan arvioidaan saavuttavan kilpailukykyisen kassakustannustason, eli noin 280 dollaria toimitettua sellutonnin kohden.

Investoinnin liiketaloudelliset lähtökohdat ovat suotuisat: sellun pitkän aikavälin markkinanäkymät ovat hyvät erityisesti Aasiassa. Markkinasellun globaalin trendikasvun on arvioitu olevan noin 3 % vuosivauhtia. (Lue lisää Uruguayn investoinnista seuraavalla aukeamalla)

Painopiste tuottavuudessa

Tuottavuuden parantaminen oli yksi UPM Biorefiningin päätavoitteista vuonna 2019. Uudistimme organisaatiota tavoitteena vahvistaa strategista painopistettä enemmän sellu- ja biopolttoaineliiketoimintaan ja kehittää edelleen kilpailukykyä pitkällä aikavälillä.

Sellutehtaamme tekivät uuden tuotantoennätyksen, ja sahatavaran tuotanto jatkui täydellä käynnillä. Kaikkien tehtaiden tehokkuus parani. Olemme keskittyneet erityisesti laitteistojen elinkaarianalyysiin ja ennakoivaan kunnossapitoon. Kehitimme digitalisaatio-, data-analyysi- ja visualisointityökaluja tuottavuuden lisäämiseksi.

Puun toimitusketju on tärkeä osa arvoketjua, ja myös sen suorituskykyä parannettiin edelleen. Suomessa UPM hankkii puuta yksityisiltä maanomistajilta, yhtiön omista metsistä ja tuontimarkkinoilta. Uruguayssa puu hankitaan kestävästi hoidetuilta paikallisilta eukalyptusviljelmiltä, jotka ovat UPM:n tai Fomento-ohjelmaan kuuluvien kolmansien osapuolten omistuksessa.

Ympäristösuorituskyvyn jatkuvaa parantamista

Paransimme edelleen sellutoimintamme ympäristösuorituskykyä. Vuoden aikana tapahtui vain kaksi poikkeamaa verrattuna edellisvuoden kahdeksaan poikkeamaan (lisää Clean run -ohjelmasta sivu 93).

Suomen sellutehtailla toteutettiin useita ympäristösuorituskykyä parantavia toimia.

Uruguayssa tehtiin useita parannuksia UPM Fray Bentosin jäteveden käsittelyyn. Muutoksia tehtiin myös keskijänniteverkossa luotettavuuden ja reagoinnin parantamiseksi mahdollisissa poikkeustilanteissa.

Uruguay-jokea valvovan CARU-rajakomission Uruguayn ja Argentiinan yhteinen tiedekomitea teki sadannen tarkastuksensa Uruguayn viranomaisten kanssa UPM Fray Bentosin tehtaalla vuonna 2019. Tarkastuksia on tehty kuukausittain yli kahdeksan vuoden ajan. Komitean julkaisemat tulokset ovat linjassa yhtiön ja Uruguayn viranomaisten säännöllisesti julkaisemien tulosten kanssa. UPM Fray Bentosin tehtaan ympäristösuorituskyky on edelleen parhaiden joukossa.

UPM Timber julkaisi yhdessä muiden suomalaisten sahojen kanssa ympäristötuoteselosteen, jonka avulla rakentajat ja muut asiakkaat voivat laskea eri rakennusmateriaalien ympäristövaikutukset ja vertailla niitä. UPM Timber saavutti kaatopaikkajätteen nollatason kolmantena vuotena peräkkäin.

”

Vastuullisesti tuotettu sellu on yksi kestävimmistä materiaaleista – ja sitä on kaikkialla.

STRATEGIAMME

- Selluliiketoiminta: Kattavimman selluvalikoiman ja asiantuntevan teknisen palvelun tarjonta. Kustannuskilpailukyvyyn säilyttäminen operatiivista toimintaa jatkuvasti parantamalla. Kasvu luotettavana ja vastuullisena sellun toimittajana.
- Sahaliiketoiminta: Kannattavuuden parantaminen tehokkaan puun käytön, integroidun täyden käynnin ja kohdennetun kaupallisen strategian avulla. Aseman vahvistaminen valituilla tärkeimmillä markkinoilla ja loppukäyttösegmenteillä virtaviivaistetulla liiketoimintamallilla.

VAHVUUTEMME

- Monipuolinen kestävästi tuotettu selluvalikoima erilaisiin loppukäyttökohteisiin
- Nykyaikaiset, tehokkaat sellutehtaat ja kasvuun sitoutunut liiketoiminta
- Vastuullisuus kaikessa toiminnassa puunhankinnasta logistiikkaan
- Kilpailukykyiset sahat ja sitoutunut globaali myynti- ja logistiikkaverkosto

AVAINLUVUT

	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	2 712	2 892
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	544	847
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa	3 469	3 180
Vertailukelpoinen ROCE, %	15,7	26,6
Henkilöstö 31.12.	2 739	2 636

Vertailukelpoinen liikevoitto laski alempien sellun myyntihintojen johdosta. Toimitusmäärät olivat suuremmat. Sellun maailmanlaajainen kysynnän kasvu jatkui. Kehittyneen uusiutuvan dieselin ja naftan kysyntä jatkui vahvana. Sahatavaran kysynnän kasvu jatkui mutta hiipui hieman.

CASE

HIILTÄ VARASTOIVA RAKENNUSMATERIAALI

Puu on ainoa rakennusmateriaali, jolla on positiivinen vaikutus ympäristöön. UPM:n sahatavaraksi käyttämä puu kasvaa 60–80 vuotta ennen kuin se korjataan. Se varastoi hiilidioksidia ilmakehästä koko tämän ajan ja vielä pitkälle sen jälkeen.

Puutalo sitoo itseensä jopa 50 tonnia hiilidioksidia koko käyttöikänsä ajan. Esimerkiksi toimistorakennus, jossa on 16 000 neliömetrin puurunkorakenne, varastoi yli 3 600 tonnia hiilidioksidia. Tämä vastaa lähes tuhannen bensiinikäyttöisen auton poistamista liikenteestä. Tutkimusten mukaan kerrostalon rakentaminen puusta pienentää rakennuksen hiilijalanjälkeä jopa 75 %.

Puurakentamisen hyödyt yltävät myös sisätiloihin. Elävänä materiaalina puu hillitsee kosteusvaihteluita siinä määrin, ettei mekaanista ilmanvaihtoa tarvita. Rakennusmateriaalina puu luo turvallisen ja terveellisen ympäristön.

Tuotannossa mitään ei heitetä hukkaan: hake ja puru käytetään sellun raaka-aineeksi ja muut sivuvirrat poltetaan energiaksi. Kestävän metsähoiton käytännöt ovat osaltaan nostaneet Suomen metsien kasvun kaksinkertaiseksi viimeisen 50 vuoden aikana.

UUSI AIKA- KAUSI URUGUAYSSA

UPM on aloittanut todella merkittävän uudistushankkeen uuden sellutehtaan rakentamiseksi Uruguayhin.

- UPM ilmoitti heinäkuussa 2,7 miljardin US-dollarin investoinnista eukalyptussellutehtaan rakentamiseksi Paso de los Torosin lähelle Uruguayn keskiosassa
- Tehtaan tuotantokapasiteetti on 2,1 miljoonaa tonnia eukalyptussellua vuodessa
- Tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2022 toisella puoliskolla
- UPM investoi myös noin 280 miljoonaa dollaria satamatoimintoihin Montevideossa ja 70 miljoonaa dollaria tehtaan ulkopuolisiin paikallisiin investointeihin, mukaan lukien uuteen asuinalueeseen
- Toimiessaan tehdas tuottaa yli 110 MW uusiutuvaa sähköä myyntiin

Merkittävä askel UPM:n selluliiketoiminnalle ja UPM:n tuloksetekokyvylle tulevaisuudessa

Tehtaan odotetaan olevan kustannustasoltaan yksi maailman kilpailukykyisimmistä sellutehtaista. Myös työturvallisuus ja ympäristösuorituskyky koko arvoketjussa ovat teollisuuden huipputasoa. Kilpailukykyinen ja kestävä kehityksen mukainen puunhankinta, suuri koko, paras saatavilla oleva tuotantotekniikka ja tehokas logistiikka mahdollistavat onnistuneen sellutehdasprojehtin.

Investointi lisää merkittävästi UPM:n tuloksetekokykyä tulevaisuudessa. Tehtaan edullinen sijainti tarjoaa hyvän tuoton investoinnille eri markkinaolosuhteissa. Hanketta on valmisteltu huolellisesti pitkän aikavälin kilpailukyyn varmistamiseksi ja riskien minimoimiseksi sekä rakennusvaiheessa että toimintojen käynnistyttyä.

Investointi kasvattaa olennaisesti selluliiketoiminnan kokoa ja lisää UPM:n sellukapasiteettia yli 50 %. Kasvu tulee houkuttelevasta ja nopeasti kasvavasta eukalyptussellumarkkinasta. UPM:n selluliiketoiminnasta tulee yksi maailman kilpailukykyisimmistä korkealaatuisen sellun toimittajista.

Huippuluokan tehdas

Tehtaan suunniteltu tehokkaaksi yksilinjaiseksi tuotantolaitokseksi. Koneet, materiaalit, automaatio ja standardit mahdollistavat korkean käyttöasteen ja kunnossapidettävyyden kuten myös tehokkaan energiantuotannon, työturvallisuuden, johtavan

ympäristösuorituskyvyn ja alhaiset tuotantokustannukset koko tehtaan pitkän elinkaaren aikana.

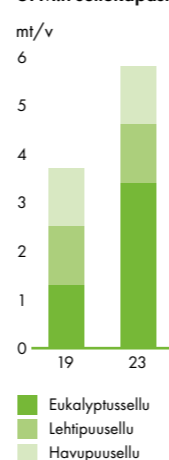
Tehtaan suunniteltu täyttämään Uruguayn tiukat ympäristövaatimukset sekä kansainväliset standardit ja suositukset uuden-aikaisille tehtailla, mukaan lukien viimeisimmän ja parhaiden käytettävissä olevien tekniikoiden (BAT) käyttö. Tehtaan ympäristövaikutuksia seurataan laajalla ja läpinäkyvällä valvonnalla.

Kilpailukykyinen puunhankinta ja tehokas logistinen kokonaisuus

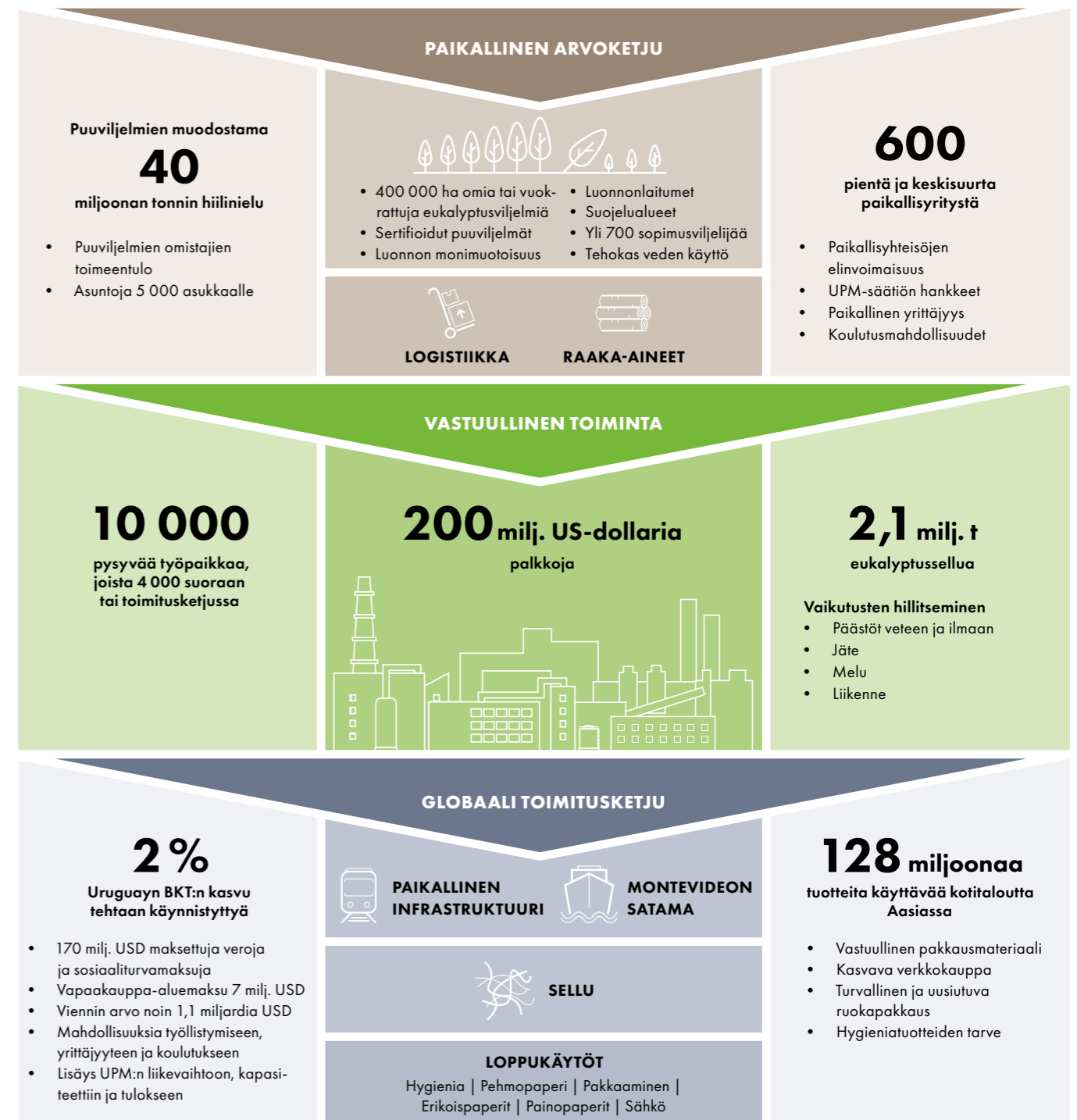
Eukalyptuksen saatavuus tehtaalle on varmistettu UPM:n omilta ja vuokratuilla puuviljelmiltä sekä yhteistyösopimuksin yksityisten maanomistajien kanssa. UPM:llä on Uruguayssa 400 000 hehtaaria omia ja vuokrattuja puuviljelmiä. Niiltä toimitetaan puuta UPM Fray Bentosin tehtaalle ja uudelle tehtaalle.

Tehokkaasti toimiva logistiikkaketju turvataan sovitulla tiestön parannustoimenpiteillä, mittavalla rautatieuudistuksella ja rakentamalla uusi satamaterminaali. Public-Private-Partnership-sopimus Uruguayn hallituksen ja rautatien rakentamisesta vastaavan yhtiön välillä allekirjoitettiin toukokuussa

UPM:n sellukapasiteetti



UUDEN TEHTAAN VAIKUTUKSET



2019, ja rakennuskonsortion rahoitus saatiin päätökseen lokakuussa.

UPM rakentaa selluterminaalin Montevideon syväsatamaan. Suora raideyhteys tehtaalta uuteen syväsatamaan muodostaa tehokkaan toimitusketjun maailmanmarkkinoille. Montevideon syväsatama tarjoaa synergiahyötyjä valtamerikuljetuksissa myös UPM:n nykyisille toimintoille Uruguayssa.

Sellua kestävä kehityksen tuotteisiin kuluttajille ympäri maailmaa

Sellun kysyntää ohjaa kasvava kaupungistuminen ja keskiluokan kasvava ostovoima, etenkin kehittyvissä talouksissa. Kasvu on voimakkainta erityisesti Kiinassa ja muualla Aasian ja Tyynenmeren alueella. Sellua käytetään pehmopapereihin, pakkauskartonkiin, etiketteihin ja muihin erikoispapereihin, paino- ja kirjoituspapereihin sekä hygienia- ja puhtausratkaisuihin.

Sellupohjaisilla tuotteilla voidaan korvata uusiutumattomia materiaaleita kuten muovista tehtyjä tuotteita.

Kasvun keihäänkärjet sivu 20

KOHTI PUHTAAMPAA LIIKENNETTÄ

UPM tuottaa uusiutuvaa dieseliä ja naftaa puupohjaisista tähteistä Lappeenrannan biojalostamolla. Biojalostamo valmistaa selluntuotannon tähteenä syntyvästä raakamäntyöljystä uusiutuvaa dieseliä liikennekäyttöön. UPM BioVerno -diesel on kilpailukykyinen ja kestävä kehityksen mukainen vaihtoehto fossiilisille polttoaineille ja ensimmäisen sukupolven biopolttoaineille. Prosessissa syntyy myös uusiutuvaa UPM BioVerno -naftaa, jota voidaan käyttää bensiinin vähäpäästöisenä biokomponenttina tai fossiilisten raaka-aineiden korvaamiseen muoveissa ja muissa kemianteollisuuden ratkaisuisissa.

UPM on yhdistänyt voimansa muiden kestävä kehityksen johtavien toimijoiden kanssa ja innovoinut esimerkiksi täysin puupohjaisen, kokonaan kierrätettävän maitopakkauksen yhteistyössä Dow'n ja Elopakin kanssa. Myös UPM BioVerno -naftasta valmistettu täysin puupohjainen tarramateriaali, UPM Raflatac Forest Film™, on yhteistyön tulos.

Uusiutuvan dieselin ja naftan lisäksi biojalostamo tuottaa puupohjaisia kemikaaleja. Esimerkiksi UPM:n puupohjaista tärpähtiä voidaan käyttää aromakemikaalina hajusteteollisuudessa. Toista biojalostamon sivutuotetta, puupohjaista pikeä, voidaan käyttää musteiden sekä tie- ja kattobitumin valmistuksessa tai bionesteinä.

Uusiutuva UPM BioVerno -diesel tuottaa elinkaarensa aikana yli 80 % vähemmän

kasvihuonekaasupäästöjä kuin fossiilinen diesel ja vähentää merkittävästi lähipäästöjä. Korkealaatuisten kehittyneiden biopolttoaineiden kysynnän ennustetaan olevan tulevaisuudessa vahvaa ilmastonmuutoksen hillinnän ja ympäristöstandardien tiukentumisen johdosta. Esimerkiksi vuonna 2019 eduskunta hyväksyi lain, jonka mukaan biopolttoaineiden ja kehittyneiden biopolttoaineiden käyttöä lisätään vaiheittain. Vuoteen 2030 mennessä biopolttoaineiden jakeluvuote on 30 % ja kehittyneiden biopolttoaineiden jakeluvuote 10 %. Kehittyneiden biopolttoaineiden osalta tavoite on globaalia huipputasoa. Muut EU-maat asettavat vastaavanlaisia tavoitteita.

Hiilidioksidipäästöjä vähennetään

Vuoden 2019 aikana jatkoimme biopolttoaineliiketoiminnan kasvumahdollisuuksien selvittämistä uudella teknologialla ja uusilla raaka-aineilla. Suunnitteleme mahdollisen toisen biojalostamon rakentamista Kotkaan. Jalostamon vuotuinen kapasiteetti olisi 500 000 tonnia kehittyneitä biopolttoaineita tie- ja lentoliikenteen sekä petrokemianteollisuuden käyttöön.

Biojalostamo käyttäisi useita raaka-aineita, kuten hakkuutähteitä sekä nestemäisiä tähteitä ja jätteitä. UPM Biofuels on myös kehittänyt uutta ilmastopositiivista viljelymenetelmää Uruguayssa, jossa paikalliset viljelijät ovat viljelleet talvikaudella Brassica carinata -kasvia. Vuotuinen vilje-

lyala on jo 10 000 hehtaaria, mikä osoittaa, että viljely on kaupallisesti kannattavaa.

Carinata-sadosta saadaan ravinnoksi kelpaamatonta öljyä biopolttoaineen raaka-aineeksi ja proteiinia eläinrehun tuotantoon. Polttoaineeksi jalostettuna Brassica carinata vähentää kasvihuonekaasupäästöjä. Lisäksi kasvi sitoo suuria määriä ilmakehän hiilidioksidia ja varastoi sen maaperään, kun sitä viljellään olemassa olevilla pelloilla talvikaudella, jolloin muita lajeja ei juurikaan viljellä.

Ainutlaatuiset vastuullisuussertifioinnit

UPM:n biopolttoaineiden tuotannolla on sertifioinnit, ja ne täyttävät kansainväliset RSB- (Roundtable on Sustainable Biomaterials) ja ISCC- (International Sustainability and Carbon Certification) -kestävyysstandardit. Lisäksi raaka-aineillemme on myönnetty RSB low ILUC risk -kestävyysertifikaatti. Se osoittaa, että tuotteillamme on hyvin pieni riski aiheuttaa epäsuoria päästöjä. Kaikki tuotteemme ovat EU:n uusiutuvan energian direktiivin kestävä kehitystä ja jäljitettävyyttä koskevien vaatimusten mukaisia sekä REACH-asetukseen perustuvan EU:n kemikaalilainsäädännön mukaisia.



- > UPM Raflatac Forest Film sivu 44
- > Yhteistyön tuloksena puupohjainen juomapakkaus sivu 23
- > Lisää biopolttoaineiden kehityksestä sivu 52
- > upmbiopolttoaineet.fi

Kehitämme Uruguayssa biopolttoaineiden kestävä tuotantoa varten ilmastopositiivista viljelymenetelmää, joka perustuu Brassica carinata -öljykasvin viljelylle talviaikaan. Carinatan laaja juuristo sekä sen maan pinnalla kasvavat osat sitovat hiiltä maaperään. Kasvin siemenistä saatavasta öljystä valmistettua polttoainetta pidetään ilmastopositiivisena.

UPM Biofuels sai vuonna 2019 carinata-viljelmille RSB-sertifikaatin (Roundtable on Sustainable Biomaterials). Lisäksi carinata-öljylle on myönnetty maailman ensimmäinen RSB low ILUC (Indirect Land Use Change) risk -sertifikaatti. Se todentaa, että Uruguayssa tuotetun öljyn käytöllä biopolttoaineiden tuotannossa on alhainen epäsuorien päästöjen riski muualla.

UPM:n työ maataloilta biojalostamoon yltävän kestävä arvoketjun luomiseksi on merkittävä askel matkalla kohti vähähiilisempää liikennettä.

STRATEGIAMME

- Ainutlaatuiset, kestävät ja kehittyneet biopolttoaineet ja biomateriaalit eri markkinoilla ja segmenteissä
- Biopolttoaineliiketoiminnan laajentaminen

VAHVUUTEMME

- Vähäpäästöisen uusiutuvan dieselin ja naftan vakiintunut tuottaja
- Kestävä biopohjainen vaihtoehto fossiilisille raaka-aineille petrokemianteollisuudessa
- Kansainvälinen ISCC- ja RSB-kestävyysertifiointi



CASE

KOHTI ILMASTOPOSITIIVISIA POLTTOAINEITA

Liikenne tuottaa neljänneksen koko Euroopan kasvihuonekaasupäästöistä. Jotta hiilidioksidipäästöjä voidaan vähentää, on tärkeää tehostaa moottoriajoneuvoja, edistää joukkoliikennettä, lisätä sähköautoja sekä korvata fossiilisia polttoaineita uusiutuvilla polttoaineilla. Vähähiilisempään liikenteeseen voidaan pyrkiä mm. tuottamalla kehittyneitä biopolttoaineita kestävästä raaka-aineista. Ilmastopositiiviset polttoaineet -hankkeessa korvaamme fossiilisia polttoaineita uusiutuvilla polttoaineilla ja poistamme hiilidioksidia ilmakehästä sitomalla hiiltä maaperään.

Maaperä ja kasvit sitovat ilmakehän hiilidioksidia. Sen lisäksi että hiilen talteenotto ja varastointi maaperään vähentää ilmakehän hiilidioksidipitoisuutta, se parantaa maaperän hedelmällisyyttä, tuottavuutta ja ravinteiden sitomiskykyä. Pienikin lisäys maaperän hiilivarastoon voi tehokkaasti kompensoida ihmisen ilmakehään aiheuttamia hiilidioksidipäästöjä.



Puupohjainen, muovipinnoitus kartonkipakkauksessa vähentää fossiilisten materiaalien käyttöä ja hiilijalanjälkeä.

MARKKINAKETTERÄÄ ENERGIAA

Hiilidioksidipäästöjen vähentäminen, uusiutuvien energiamuotojen kasvu ja sähköistyminen vievät eteenpäin sähkömarkkinoiden muutosta.

Energiäteollisuus on keskeisessä asemassa tavoiteltaessa hiilineutraalia yhteiskuntaa.

UPM Energy on hyvässä asemassa ilmastomuutoksen hillitsemisessä. Suomessa tuottamamme hiilidioksidivapaa vesi- ja ydinvoima muodostaa 97 % sähköntuotantomme. Vesivoima on yhä vaihtelevimmilla markkinoilla arvokas säätövoima, ja ydinvoimalla saadaan järjestelmään luotettava peruskuormakapasiteetti. Tuottamamme sähkö tarjotaan myyntiin pohjoismaisen sähköpörssiin Nord Pooliin. UPM Energy toimii myös fyysisen sähkön ja sähköjohdannaisten kaupassa.

Tuotamme myös optimointi- ja kulutusjoustopalveluita teollisille sähkön käyttäjille ja muille energiayhtiöille. Pitkäaikainen kokemus teollisen sähkön kulutuksesta ja vähäpäästöisen sähkön tuottamisesta tekee markkina-asemastamme ainutlaatuisen.

Kasvu hiilidioksidipäästöttömässä sähköntuotannossa

UPM Energy investoi hiilidioksidivapaaseen sähköntuotantoon. Suurin käynnissä

oleva hanke on Teollisuuden Voiman (TVO) EPR-tyyppisen Olkiluoto 3 -ydinvoimalaitosyksikön rakentaminen. Aikataulun mukaan laitoksen säännöllinen sähköntuotanto alkaa maaliskuussa 2021. UPM:n osuus uuden laitoksen tuotannosta on noin 500 MW Pohjolan Voiman omistuksen kautta.

Tammikuussa UPM Energy ilmoitti lisäävänsä Kuusankosken vesivoimalan tuotantokapasiteettiä. Mittava peruskorjaus ja modernisointi toteutetaan vuosina 2019–2022. Voimalan keskimääräisen energiantuotannon arvioidaan kasvavan nykyisestä 180 GWh:sta vuodessa 195 GWh:iin. Modernit vesivoimateknologiat ovat paitsi tehokkaampia myös ympäristön kannalta parempia.

Markkinalähtöiset ratkaisut vievät eteenpäin energiamarkkinoiden muutosta, ja pohjoismaiset sähkömarkkinat ovat yhä vahvemmin kytköksissä Manner-Euroopan markkinoihin. Ensisijaisena keinona hiilidioksidipäästöjen vähentämisessä tulisi olla hyvin toimiva päästö-

kauppajärjestelmä. UPM Energy on murroksessa olevilla energiamarkkinoilla houkuttelevassa asemassa.

Edistämme vesistöjen monimuotoisuutta

Vesivoimaloilla voi myös olla haitallisia vaikutuksia vesiekosysteemeihin. Ne aiheutuvat vesistön säännöstelystä sekä jokien perkaamisesta ja patoamisesta. Vaikutuksia lievennetään lupaehtojen mukaisilla kalatalousmaksuilla, joiden avulla viranomaiset istuttaa kaloja vesistöihin ja edistää vaelluskalakantojen palauttamiseen liittyvää tutkimusta.

UPM tukee vaelluskalakantojen elvyttämistä. Yhtiön vaelluskalaohjelmassa puretaan vaellusesteitä ja testataan uusia keinoja kalakantojen elvyttämiseksi eri puolilla Suomea. Ohjelma perustuu yhteistyöhön sidosryhmien kanssa. Ohjelmasta tuettiin muun muassa vuonna 2019 valmistunutta uhanalaisen Saimaan järvilohen lisääntymis- ja poikastuotantoalueen rakentamista Pielisjoen Kuurnaan.

CASE

SÄHKÖN UUSI TODELLISUUS

Sähkömarkkinat ovat murroksessa. Säästä riippuvaisten uusiutuvien energialähteiden osuuden kasvaessa myös markkinoiden heilunta lisääntyy. Järjestelmän vakauden varmistamiseksi tarvitaan aiempaa enemmän säätökapasiteettiä.



Tavoitteemme on lisätä hiilidioksidivapaata sähköntuotantoamme.

STRATEGIAMME

- Kannattava kasvu hiilidioksidivapaan sähkön tuotannossa
- Ratkaisut teollisen energiankäytön optimointiin
- Tarttuminen yhteiskunnan sähköistymisen tuomiin mahdollisuuksiin

VAHVUUTEMME

- Kilpailukykyinen, hiilidioksidivapaa energiantuotantoportfolio
- Vahva kokemus sähkön ja sähköjohdannaisten kaupassa
- Maailmanluokan osaaminen teollisuuden energiankulutuksen optimoinnissa

AVAINLUVUT

	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	417	391
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	185	123
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa	2 454	2 346
Vertailukelpoinen ROCE, %	7,5	5,3
Henkilöstö 31.12.	68	63

Vertailukelpoinen liikevoitto nousi korkeampien sähkön myyntihintojen ja laskeneiden ydinvoiman kustannusten ansiosta. Suomen vesivarannot paranivat loppuvuotta kohti.

KESTÄVIÄ TARRARATKAISUJA

UPM Raflatac:n kasvun kulmakiviä ovat parempi asiakkaiden tavoittaminen, laajempi tuotevalikoima sekä huippu-tason toiminta. Kestävän kehityksen mukainen 360-asteen elinkaariqattelu on keskeinen osa strategiaamme.

UPM Raflatac on maailman johtavia tarralaminointia valmistajia. Meillä on toimintaa 40 maassa ja palvelemme asiakkaitamme yli 120 maassa. Valmistamme korkealaatuista paperi- ja filmitarralaminointia kuluttajatuote- ja teollisuusetiketöintiin. Tuotteissamme yhdistyy taloudellisuus, kestävä kehitys ja optimaalinen toimivuus.

Vuonna 2019 jatkoimme asiakastavoitettavuuden parantamista kehittämällä kaupallisia toimintoja ja uuden MyRAFLATAC-asiakasportaalien avulla. Avasimme myös uuden terminaalin Tšeljabinskissa Venäjällä. Lisäksi käynnistimme tehtaillamme kolmevuotisen tuottavuutta parantavan ohjelman.

Kestäviä ja innovatiivisia vaihtoehtoja

Vuonna 2019 keskityimme edelleen vastaamaan vastuullisten tuotteiden kasvavaan kysyntään käyttämällä kestävästä lähteistä peräisin olevia tai kierrätettyjä raaka-aineita. Resurssioptimoituneet tuotteet mahdollistavat pakkausten kierrätettävyyden ja auttavat vähentämään jätteen määrää pakkausten koko elinkaaren ajan. UPM Raflatac toi ensimmäisenä tarramateriaalivalmistajana markkinoille yhteistyössä UPM Biofuelsin kanssa kehitetyn uusiutuvia raaka-aineita sisältävän muovipohjaisen tarramateriaalin, UPM Raflatac Forest Film™, jonka pääraaka-aine on selluntuotannon

tähteestä valmistettu UPM BioVerno -nafta. Tämä innovatiivinen materiaali vastaa brändinostajien tarpeeseen korvata fossiilisia materiaaleja uusiutuvilla raaka-aineilla (lue lisää alla). Toinen esimerkki yhteistyöstä on fossiilisia raaka-aineita korvaava liima, joka valmistetaan samasta uusiutuvasta materiaalista.

UPM Raflatac:n RAFNXT+ on maailman ensimmäinen Carbon Trustin varmentama tarravalikoima. RAFNXT+ -tuotteet auttavat yrityksiä pienentämään hiilijalanjälkeään ja hillitsemään ilmastonmuutosta.

Poispestävillä tarraratkaisulla parannetaan PET- ja lasipullojen uudelleenkäyttöä. Lisäksi edistimme kiertotaloutta tuomalla markkinoille kierrätysmateriaaleja hyödyntäviä uusia tuotteita. Laajensimme tuotevalikoimaamme sisältöön puuttumisen paljastaviin ja potilasturvallisuutta parantaviin tarroihin lääkepakkausissa.

Arvoa vastuullisesta toiminnasta

UPM:n Biofore Site™ -konseptin tavoitteena on kehittää tehtaiden ja terminaalien vastuullisuuskulttuuria sekä pyrkiä saavuttamaan UPM:n 2030-vastuullisuustavoitteet. Hiilidioksidipäästöjen ja vedenkulutuksen vähentäminen sekä kaatopaikkajätteen nollataso ovat kaikkien tehtaiden yhteisiä tavoitteita. Lisäsimme uusiutuvan sähkön käyttöä UPM Mills Riverin tehtaalla

Yhdysvalloissa. Tehdas on nyt neljäs pelkästään uusiutuvaa energiaa käyttävä yksikkömme. Tehtaistamme viisi on nyt sertifioitu ISO 22000 -elintarviketurvallisuusstandardin mukaisesti.

Vuonna 2019 toimimme Amerikan markkinoille FSC™-sertifioitujen pintapapereiden valikoiman. Näin pääsemme lähemmäs tavoitettamme toimittaa tuotteita, joiden koko elinkaari on kestävä kehityksen mukainen.

Laajensimme jätteen hyötykäyttöä edistävää RafCycle®-palvelua. Tarrajätteen raaka-aineeksi muuttavalla kierrätyskonseptillä on 150 yhteistyökumppania 16 maassa.

Sitoutunut aitoon kiertotalouteen

Vastuullisten tarraratkaisujen edelläkävijänä teemme yhteistyötä metsä- ja pakkaus-teollisuuden merkittävien vaikuttajien kanssa. Olemme sitoutuneet Ellen MacArthur -säätiön Global Commitmentin tavoitteisiin, ja osallistumme CE100-aloitteeseen. Tavoitteemme on edistää kiertotaloutta ja vähentää tarpeettoman muovipakkausmateriaalin määrää innovoimalla kiertotaloutta edistäviä tulevaisuuden materiaaleja. Ensimmäinen uutta muovitaloutta koskevan aloitteen edistymisestä kertova raportti julkaistiin lokakuussa. UPM Raflatac on ainoa tarramateriaalien toimittaja, joka on mukana raportissa.

CASE

SUOMALAINEN VESI MYYDÄN PUHTAUDELLA

Vuonna 2017 perustettu suomalainen Ice Age Water Oy myy luonnon mineraalivettä Vellamo® -tuotemerkillä Pohjois-Amerikassa ja Suomessa. Vellamo® -pullo on kuin jäätikön sinistä väriä heijastava jääpala. Korkealaatuinen ja kestävä kehityksen mukainen läpinäkyvä etiketti on kiinteä osa Vellamo® brändiä. Yhtiö on ottanut vastikään käyttöön uuden, uusiutuvia materiaaleja sisältävän UPM Raflatac Forest Film™ -tarramateriaalin, jonka raaka-aine on peräisin kestävästi hoidetuista metsistä.

"Etikettien pitää olla kestävä kehityksen mukaisia ja täyttää kaikki lain-säädännön vaatimukset. Pyrimme myös materiaalien tehokkaseen kierrätykseen ja itse tuotteen järkevään valmistukseen. Tavoitteenamme on neutraali hiilijalanjälki niin materiaaleissa, tuotannossa kuin logistiikassakin. Olemme sitoutuneet olemaan myymättä alueille, joissa ei ole toimivaa

kierrätysjärjestelmää", Vellamon toimitusjohtaja Petteri Ahonen sanoo.

Uusiutuvien pakkausmateriaalien kysyntä kasvaa nyt vauhdilla kuluttajatuotteissa. Forest Film on markkinoiden ensimmäinen puupohjaisesta polypropeenista tehty tarramateriaali, ja se vastaa ominaisuuksiltaan perinteistä muovipohjaista tarraa. Raaka-aineena käytetään Lappeenrannan biojalostamon uusiutuvaa UPM BioVerno -naftaa, jota valmistetaan selluntuotannon tähteenä syntyvästä mäntyöljystä.

Vellamo näkee yhtymäkohtia yhtiöiden arvoissa ja tavoitteissa. "Luonto ja sen mukanaan tuoma arvomaailma ovat Vellamo-vesipullossa vahvasti läsnä. Täysin kierrätettävät pakkausmateriaalit ovat hyvä esimerkki älykkäiden ratkaisujen yhdistämisestä hienoon tarinaan ja designiin", Ahonen jatkaa.

STRATEGIAMME

- Kannattava kasvu orgaanisesti ja mahdollisilla yrityskaupoilla
- Entistä parempi kyky tavoittaa asiakkaat myynnin, palvelun ja kestävä kehityksen kumppanuuksien avulla
- Tuotevalikoiman laajentaminen erityisesti korkean lisäarvon tuotteissa
- Uusien kestävien tuotteiden ja ratkaisujen innovointi

VAHVUUTEMME

- Loppukäyttölähtöinen tuotevalikoima
- Kestävän kehityksen ja tuoteturvallisuuden osaaminen
- Globaali jakeluverkosto ja tehokas toimitusketju
- Globaali tutkimus- ja kehitystyö sekä tekninen osaaminen
- Modernit, strategisesti sijoitetut tuotantolaitokset

AVAINLUVUT

	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	1 555	1 488
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	126	126
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa	579	535
Vertailukelpoinen ROCE, %	21,8	23,6
Henkilöstö 31.12.	3 181	3 244

Vertailukelpoinen liikevoitto säilyi ennallaan. Korkeammat myyntihinnat ja toimitusmäärät kumosivat korkeampien kustannusten ja epäsuotuisan valuuttakurssikehityksen negatiivisen vaikutuksen. Maailmanlaajuinen tarralaminointien kysynnän kasvu jatkui vuonna 2019, joskin hitaampana.



UPM Raflatac Forest Film on läpinäkyvä tarramateriaali, jonka raaka-aine on peräisin kestävästi hoidetuista metsistä.

LUOMME KESTÄVIÄ VAIHTOEHTOJA

UPM Specialty Papers tarjoaa korkealaatuisia papereita etiketointiin, kaupalliseen silikonointiin, pakkaamiseen, toimistokäyttöön ja painatukseen. Yli puolet liikevaihdosta tulee kasvavilta Aasian ja Tyynenmeren markkinoilta.

Strategiamme on kasvaa innovatiivisilla ja lisäarvoa tuottavilla ratkaisuilla. UPM:n korkealaatuiset paperit mahdollistavat tehokkaan arvoketjun ympäristövaikutukset minimoiden.

Tarve löytää kiertotaloutta edistäviä ratkaisuja kasvaa jatkuvasti. UPM:n ainutlaatuinen ratkaisu tarran taustapapereiden kierrätykseen auttaa arvoketjun toimijoita kestävyystavoitteidensa saavuttamisessa. Kierrätetyistä taustapapereista poistetaan silikoni, ja paperi käytetään uudelleen irrokepapereiden valmistamiseen.

Kuitupohjaiset taustapaperimme tarjoavat vastuullisen vaihtoehdon uusiutumattomille materiaaleille. Vuonna 2019 laajensimme teippeihin ja teollisiin sovelluksiin tarkoitettua tuoteportfolioa. Toimme Aasian ja Tyynenmeren markkinoille uuden logistiikkaloppukäyttöön räätälöidyn tarran taustapaperin. Tämä avaa meille mahdollisuuksia uudessa segmentissä.

Joustopakkauspapereissa kasvamme valikoiduissa pakkaussegmenteissä. Vastamme kestävä kehityksen mukaisten pakkausratkaisujen kysynnän kasvuun uusiutuville ja kierrätettävillä tuotteilla, jotka voivat korvata fossiilipohjaisia materiaaleja. Kehitämme barrier-papereita uusiin ja entistä vaativampiin sovelluksiin, kuten elintarvikepakkausiksi. Loppuvuo-

desta 2019 toimimme markkinoille myös valikoiman pakkausteollisuuden tarkoitettuja voimapapereita.

Hienopapereissa vahvistamme läsnäoloa Aasiassa hyödyntämällä vastuullisuus-saavutuksiamme. Olemme myös laajentaneet tarjontaamme uusien innovaatioiden avulla. Toimme markkinoille uuden toimistopaperibrändin, jossa on markkinoiden ensimmäinen kääre ilman muovilaminointia. Kiinassa jatkoimme omien tuotemerkkimme vahvistamista. Kasvatimme läsnäoloa Kiinan johtavassa verkkokaupassa.

Investointeja pitkän aikavälin arvonluontiin

UPM Nordlandin tehtaan paperikone 2:n muuntaminen hienopaperikoneesta erikoispaperikoneeksi Saksassa oli käynnistysvaiheessa vuoden viimeisellä neljänneksellä. Suunniteltu kapasiteetti uudistuksen jälkeen on 110 000 tonnia. Investointi parantaa uusien innovaatioidemme, esimerkiksi ainutlaatuisen kierrätyskuidusta valmistetun tarran taustapaperin, saatavuutta.

UPM Changshun tehtaalla Kiinassa lisäsimme taustapaperikapasiteettiamme 40 000 tonnia. Lisäkapasiteetin ansiosta voimme tukea asiakkaidemme kasvutavoitteita.

Vastuullisuus tuo kilpailuetua

Tuotteemme täyttävät alan tiukimmat vastuullisuusvaatimukset ja auttavat tekemään vastuullisuudesta asiakkaillemme kilpailuedun.

Saimme Aasian ja Tyynenmeren alueella FSC® Asia-Pacific Leadership Award -palkinnon FSC®-metsäsertifioinnin edistämistä.

UPM Changshun tehtaalle myönnettiin ISO 50001 -energianhallintajärjestelmän sertifikaatti. Vapaaehtoinen sertifiointi auttaa johtamaan tehtaan energiatehokkuutta. Kiinan erittäin alhaisten päästöjen standardi tuli voimaan, ja toimimme sen mukaisesti. UPM Changshun tehdas toimii ympäristöasioissa esimerkillisenä vertailukohtana muille paikallisille yrityksille. Loppuvuodesta 2019 UPM Changshun tehdas sai luvan elintarvikepapereiden valmistamiseen.

UPM Tervasaaren ja UPM Jämsänkosken tehtailla keskitymme edelleen kestävä kehityksen mukaisiin uusiutuviin ja kierrätettäviin tarra- ja pakkausratkaisuihin. Vuonna 2019 liityimme 4evergreen-hankkeeseen tavoitteena vauhdittaa kuitupohjaisten pakkausten osuutta kiertotaloudessa. Euroopan paperiteollisuusjärjestön CEPI:n aloitteesta toimimme hankkeen yhden osa-alueen puheenjohtajana.



STRATEGIAMME

- Tarramateriaalien globaali markkinajohtaja
- Ensisijainen kumppani hienopapereissa Aasian ja Tyynenmeren alueella
- Kasvava toimija valikoiduissa joustopakkausloppukäytöissä

VAHVUUTEMME

- Vastuulliset vaihtoehdot uusiutumattomille materiaaleille
- Lisäarvoa tuottavat tuotteet ja palvelut
- Kumppani, jonka kanssa on helppo toimia
- Asiakkaiden kasvun tukeminen

AVAINLUVUT

	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	1 412	1 429
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	120	90
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa	904	889
Vertailukelpoinen ROCE, %	13,3	10,1
Henkilöstö 31.12.	1 992	2 000

Vertailukelpoinen liikevoitto nousi tuotantopanosten alempien kustannusten ansiosta, mikä ylitti hienopapereiden myyntihintojen laskun ja epäsuotuisan valuuttakurssikehityksen negatiivisen vaikutuksen. Kiinteät kustannukset laskivat. Tarra-, tausta- ja pakkauspaperin kysyntä kasvoi hyvin vuonna 2019. Aasian ja Tyynenmeren alueella hienopapereiden kysyntä oli hitaan alun jälkeen hyvällä tasolla.

CASE

KIINA JOHTAA VERKKOKAUPAN VALLANKUMOUSTA

Kiinan verkkokauppamarkkina on paitsi suurin, myös innovatiivisin. Se näyttää esimerkkiä koko maailmalle. Verkosta ostaminen on ravistellut ihmisten arkipäivän uuteen uskoon. Tavaroita ja palveluita voi ostaa milloin vain ja missä tahansa. Ostokset toimitetaan pienillä kuluilla ja lyhyessä ajassa. Vuonna 2019 yli 63 miljardia pakettia jaettiin pikälähetysinä.

Lan Qing asuu Chongqingin suurkaupungissa, Lounais-Kiinassa. Hän tunnustaa, että verkko-ostosten tekeminen on merkittävä osa hänen arkeaan. Lähes kaikkea kuten ruokaa, vaatteita, päivittäistavaroita, matkoja, hotelleja ja lippuja voi ostaa verkosta. "Minulla ei ole aikaa mennä markettiin ostoksille", hän sanoo.

Kiinan verkkokauppapuumi luo kysyntää tarra- ja pakkausmateriaaleille. Tarroilla on iso merkitys pakettien tehokkaan käsittelyn takaamisessa. UPM Specialty Papers on hyödyntänyt tämän kasvumahdollisuuden kehittämällä tähän loppukäyttöön räätälöidyn irrokepaperin.

Kiinan hallitus on asettanut standardeja, jotka edistävät kestävien pakkausmateriaalien käyttöä. Myös kuluttajat vaikuttavat suosivan kestävästi pakattuja tuotteita. Uskomme, että tuotteidemme ja toimintamme vastuullisuus voi luoda lisäarvoa asiakkaillemme Kiinan merkittävillä ja kasvavilla markkinoilla.



Paperimme tarjoavat uusiutuvia ja kierrätettäviä vaihtoehtoja uusiutumattomille materiaaleille.

TEHOKAS JA SITOUTUNUT

Strateginen tavoitteemme on turvata pitkän aikavälin kilpailukyky ja kehittää liiketoimintojamme kohdennetuilla innovaatioilla, tinkimättömällä suorituskyvyllä ja vahvalla sitoutumisella luotettavuuteen ja laatuun.

Graafisten papereiden kysynnän kehitys on ollut heikkoa erityisesti Euroopassa vuoden 2019 hitaamman talouskasvun vuoksi. Jatkoimme kapasiteetin sopeuttamista kannattavaan asiakaskysyntään tavoitteena varmistaa pitkän aikavälin kannattavuus. UPM Plattlingin paperikone 10 Saksassa suljettiin heinäkuussa ja UPM Rauman paperikone 2 marraskuussa. Lisäksi ilmoitimme suunnitelmasta myydä tai sulkea UPM Chappelle sanomalehtipaperitehdas Ranskassa. UPM Nordlandin paperikone 2:n tuotannon muuntaminen hienopaperista irrokepaperituotantoon oli käynnistysvaiheessa vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Jatkoimme myös työtä kiinteiden ja muuttuvien kustannusten hallitsemiseksi. Tehostimme toimintaamme digitaalisia ratkaisuja optimaalisesti hyödyntämällä.

Toimintamme ympäristövaikutusten pienentäminen on liiketoimintamme kehittämisen kulmakivi. Kiinnitämme erityistä huomiota ostamamme ja itse tuottamamme energian hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen. Vuonna 2019 päätimme energiainvestoinnista Nordlandin paperitehtaaseen Saksassa sekä sovimme tuuli-

voiman ostosopimuksesta Suomessa. (Lue lisää alla).

Olemme sitoutuneet paperiin

Olemme sitoutuneet graafisten papereiden tuotantoon. Olemme varmoja, että ne säilyttävät asemansa luotettavana viestintäkanavana myös pitkällä aikavälillä. Painotuotteet luovat arvoa laajassa mediavalikoimassa, sillä printtimedia lisää sitoutumista sisältöön ja sisällön parissa vietettyä aikaa. Printti viestii myös luotettavuudesta ja laadusta. Nykyajan nopeatempoisessa ja monikulttuurisessa yhteiskunnassa luku- ja kirjoitustaito ovat edellytys kokonaisvaltaiselle yhteiskunnalliselle osallistumiselle.

Pysymme julkaisutrendien kärjessä ja tarjoamme innovatiivisia ratkaisuja, joiden avulla vastaamme asiakkaidemme tarpeisiin nopeasti ja tehokkaasti.

Kierrätystä tehostetaan

Lähestymme kestävää kehitystä kokonaisvaltaisesti raaka-aineiden hankinnan, tuotannon, yhteiskunnallisen asemamme sekä sidosryhmillemme ja asiakkaillemme luomamme arvon kautta.

Tarjoamme asiakkaillemme alan kattavimman valikoiman EU:n ympäristömerkin saaneita paperituotteita kaikilta eurooppalaisilta tehtailtamme. Edistämme kestävää metsänhoitoa, ja tehtaillamme on PEFC™- ja FSC®-sertifikaatit puun alkuperälle.

Kaikesta UPM:n paperintuotannossa käyttämästä raaka-aineesta lähes kolmasosa on kierrätyskuitua. Olemme maailman suurin keräyspaperin käyttäjä graafisten papereiden tuotannossa. Vuonna 2019 jatkoimme tarrapaperien kierrätettävyyteen liittyvää kehitystyötä yhdistämällä osaamisemme UPM Raflatacin ja konsernin tutkimus- ja kehitystiimien kanssa.

UPM:n tavoitteena on kaatopaikkajätteen nollataso vuoteen 2030 mennessä. UPM Schongaun tehdas kehitti yhdessä kumppanimme SMI:n kanssa uuden prosessin saostetun kalsiumkarbonaatin tuottamiseen jätetuhkasta. Tämä mahdollistaa jätetuhkan käyttämisen uudella tavalla, tuo energiasäästöjä ja lisäksi ilmentää yhtiömme kulttuuria, joka kannustaa asettamaan kestävää tulevaisuutta rakentavia kunnianhimoisia tavoitteita.

entistä kestävämmäksi, kun paperitehtaan raaka-aineena käytetään jo nyt täysin keräyspaperia.

Uudet laitokset takaavat vakaan ja ennustettavan sähkön ja lämmön tuotannon, mikä vahvistaa tehtaiden kilpailukykyä. Nordlandin CHP-laitoksen joustava tuotantokapasiteetti tukee sähköjärjestelmän vakautta ja jatkuvasti lisääntyvän uusiutuvan sähköntuotannon integrointia.

Sähkön ostosopimus saksalaisen wpd-konsernin kanssa merkitsee uusiutuvan tuulivoimalla tuotetun sähkön käyttöä paperitehtailla, mikä vähentää yhtiön vuotuisia hiilidioksidipäästöjä 5 %. Hankkeet tukevat UPM:n tavoitetta vähentää päästöjä 65 % vuoteen 2030 mennessä. Ne ovat linjassa myös Saksan Energiewende-energiamuutoksen kanssa. Hiili- ja ydinvoimat poistuvat asteittain osana siirtymistä vähähiilisiin ja kestäviin energialähteisiin.

STRATEGIAMME

- Kannattavan markkina-aseman säilyttäminen ja aktiivinen kapasiteetin hallinta markkinakehityksen mukaisesti
- Toiminnan tehostaminen ja tuotevalikoiman laadun parantaminen
- Digitalisaation aktiivinen hyödyntäminen optimoinnin avulla ja digitaalisten ratkaisujen laajentaminen myös asiakasrajapintaan
- Painopiste entistä enemmän kestävässä kehityksessä ja ympäristöjalanjäljessä, jotta voimme turvata paperiliiketoiminnan tulevaisuuden

VAHVUUTEMME

- Pitkäjänteinen sitoutuminen paperiin ja toimitusten luotettavuus
- Laaja tuotevalikoima ja maantieteellinen kattavuus
- Korkealaatuiset tuotteet ja palvelut
- Kattava ja kokonaisvaltaisesti optimoitu tuotanto
- Vastuullinen toiminta, vahvat eettiset arvot ja toimitusketjun jäljitettävyyys

AVAINLUVUT

	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	4 552	4 690
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	383	267
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa	1 647	1 602
Vertailukelpoinen ROCE, %	23,2	16,7
FCF/CE, %	39,0	15,3
Henkilöstö 31.12.	7 673	7 929

Vertailukelpoinen liikevoitto nousi, mikä ylitti pienempien toimitusmäärien negatiivisen vaikutuksen. Muuttuvat ja kiinteät kustannukset olivat alemmat. Graafisten papereiden kysyntä oli Euroopassa 9 % alempi kuin edellisvuonna.

CASE

HIILIDIOKSIDIPÄÄSTÖJÄ VÄHENNETÄÄN

UPM investoi Saksassa tavoitteena vähentää kustannuksia ja päästöjä sekä edistää aktiivista osallistumista Saksan sähkömarkkinoille. Yhtiö rakentaa lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitoksen (CHP) Nordlandin tehtaalle. Investointi vähentää konsernin hiilidioksidipäästöjä 5 %. Laitos on tarkoitus kytkeä sähköverkkoon vuoden 2022 kolmannella vuosineljänneksellä. Investointi tukee hiilivoimasta luopumista Saksassa ja on linjassa maan hallituksen tavoitteen kanssa, jonka mukaan uusiutuvan energian osuuden on oltava 65 % sähkönkulutuksesta vuoteen 2030 mennessä.

Saksalainen E.ON rakentaa Hürthin tehdasalueelle tehtaan lämmöntarpeen täyttävän biovoimalan. Laitos syöttää uusiutuvaa energiaa myös sähköverkkoon, ja sen odotetaan olevan toiminnassa vuoden 2022 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Investointi muuntaa tuotantoprosessia



Keskitymme teknologisiin innovaatioihin, jotka auttavat minimoimaan tehtaiden energiantarpeet.

RAKENNAMME KILPAILUETUA

UPM Plywoodin tuotteita käytetään pääasiassa rakennusteollisuudessa, ajoneuvojen lattioissa ja nesteytettyä maakaasua (LNG) kuljettavissa säiliöaluksissa. Strategiamme keskittyy vaativiin teollisiin loppukäyttökohteisiin sekä keskikategorian vakiotuotteisiin.

Kaksivuotinen kasvuinvestointi UPM Chudovon tehtaaseen Venäjällä saatiin päätökseen vuonna 2019. Tehtaan koivuvanerin tuotantokapasiteetti kasvoi 45 000 kuutiometriä 155 000 kuutiometriin, ja tuotevalikoima laajeni. Lisäksi investointi paransi tehtaan ympäristösuorituskykyä: tehtaan puunkäytön tehokkuus parani, tehdasalueelle rakennettiin uusi biolämpövoimala ja jätevedenpuhdistamo uudistetaan.

Tarjoamme vastuullisia ratkaisuja

Tuotteemme ovat pitkäikäisiä, varastoivat hiiltä ja ne on valmistettu vastuullisesti hankitusta puusta.

Vaneri on optimaalinen materiaali monille loppukäyttöalueille ylivoimaisen paino-lujuus-hinta-suhteensa ja uusiutuvan raaka-ainepohjansa ansiosta. Vanerin pääkäyttökohde on rakennusteollisuus. Olemme Euroopan johtava korkean ja keskikategorian vakiotuotteiden toimittaja.

Uudet innovatiiviset ja kestävästi kehitetyksen mukaiset vaneriratkaisut vahvistavat tuotetarjontaamme entisestään. Lisäksi ligniinin osuus hartseissa kasvaa yhä. Syk-

systä 2017 alkaen ligniiniä on käytetty osana WISA BioBond -liimausteknologiaa vanerinvalmistuksessa.

Maantieliikenteen odotetaan pysyvän Euroopan suurimpana rahtioliikennemuotona. Kasvava verkkokauppa lisää kevyissä ajoneuvoissa käytettävän vanerin kysyntää. WISA-koivuvanerilla on positiivinen ekologinen vaikutus polttoaineen kulutukseen, sillä sen paino-lujuussuhde on erinomainen muihin materiaaleihin verrattuna.

Nesteytetyn maakaasun käyttö kasvaa maailmanlaajuisesti. Olemme markkinoiden johtava koivuvanerin toimittaja suuriin nesteytetyn maakaasun kuljetusaluksiin. LNG-säiliöaluksissa käytettävän vanerin valmistusprosessia hallitaan tiukasti. Sertifioitu WISA-koivuvaneri soveltuu erinomaisesti alusten eristysmateriaaliksi, sillä se säilyttää mittansa ja muut ominaisuutensa -163 °C:n lämpötilassa.

Kehitämme toimintaamme ja valikoimaamme asiakaslähtöisesti. Innovaatiomme keskittyvät uusiin monipuolisiin kestävästi kehitettyihin tuotteisiin. Vuonna 2019 jatkoimme kaupallista strate-

giaamme uusien loppukäyttökohteiden löytämiseksi rakentamisessa käytettävälle palosuojatulle vanerillemme.

Olemme sitoutuneet elinkaari-ajatteluun

WISA-vaneri valmistetaan uusiutuvasta puusta, joka sitoo hiiltä. Kaikki tuotteitamme käytetty puu hankitaan tunnetuista vastuullisesti hoidetuista metsistä Suomesta, Baltian maista ja Venäjältä.

Vanerin valmistus kuluttaa huomattavasti vähemmän energiaa verrattuna muihin materiaaleihin, kuten alumiiniin, muoviin ja teräkseen.

Julkaisimme vuonna 2019 WISA-tuotteidemme ympäristöselosteet, joista käy ilmi tuotteen ympäristövaikutus sen koko elinkaaren ajalta raaka-aineiden hankinnasta hävittämiseen. Kolmannen osapuolen varmentamat ja kansainvälisesti vertailukelpoiset ympäristöselosteet auttavat rakennusurakoitsijoita, rakennuttajia ja suunnittelijoita ymmärtämään paremmin rakennustuotteiden ja -materiaalien ympäristövaikutuksia.

erityisesti kantaviin rakenteisiin kuten seiniiin ja lattioihin. Laajentuneen valikoiman ansiosta paloluokiteltua vaneria on nyt saatavilla kaikkiin runkorakentamisen käyttökohteisiin.

WISA-Spruce^{FR}-vaneri on valmistettu kestävästi kasvatetusta ja hankitusta puumateriaalista, eikä sen palosuojauksittely vahingoita ympäristöä. WISA-vanereilla on kolmannen osapuolen varmentamat ja kansainvälisesti vertailukelpoiset EPD-ympäristöselosteet (Environmental Product Declaration). Selosteista käy ilmi vanerien ympäristövaikutukset niiden koko elinkaaren ajalta raaka-aineiden hankinnasta tuotteen elinkaaren loppuun saakka.

STRATEGIAMME

- Kannattava kasvu erinomaisen asiakaskokemuksen ja toiminnan laadun kautta
- Markkina-aseman vahvistaminen lisäarvoa ja palveluvalikoimaa lisäämällä

VAHVUUTEMME

- Loppukäyttö-, markkina- ja asiakastuntemus
- Luotettavuus toimittajana ja tasaisen korkea laatu
- Johtava toimittaja vaativissa loppukäyttökohteissa
- Markkinoiden vahvin brändi – WISA®

AVAINLUVUT	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	450	480
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	36	52
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa	329	283
Vertailukelpoinen ROCE, %	11,0	18,4
Henkilöstö 31.12.	2 467	2 502

Vertailukelpoinen liikevoitto laski pienempien toimitusmäärien johdosta. Euroopan markkinoilla kysyntä hidastui vuonna 2019. Kuusivaneriin ja koivuvaneriin liittyvien teollisten sovellusten kysyntä heikkeni. Koivukaupassa kilpailu pysyi kiivaana.

Uusi liimausteknologiamme korvaa fossiilipohjaisen fenolin biopohjaisella ligniinillä vanerituotannossamme.

CASE

PALOSUOJATTU VANERI HELPOTTAA RAKENTAMISTA

Rakennuksen paloturvallisuus on varmistettava jo suunnitteluvaiheessa. WISA-Spruce^{FR}-vanerilla palosuojasta vaativat rakenteet voidaan toteuttaa entistä yksinkertaisemmin ja vähemmällä materiaaleilla. Suunnittelijoiden ja rakentajien työ helpottuu, kun palosuojaus saavutetaan yhdellä rakenteellisella tuotteella monimutkaisten erikoisrakenteiden sijaan. Samalla säästyy aikaa ja varastotilaa.

WISA-Spruce^{FR} on puumateriaalien parhaan palosuojausluokituksen täyttävä tuote, jota voidaan käyttää tavallisen vanerin tapaan. Palosuojaus ei vaikuta vanerin tekniisiin ominaisuuksiin. Kevyt ja luja kuusivaneri sopii

UUSIA KESTÄVIÄ VAIHTOEHTOJA

Kehitämme uusia liiketoimintoja, tuotteita ja teknologioita, joiden painopisteenä on biotalous. Jatkamme biomolekulaaristen liiketoimintojen kehittämistä, ja toimme markkinoille uusia tuotteita vuoden 2019 aikana.



Biopolttoaineiden ja naftan kehittäminen

UPM Biofuels on tuonut onnistuneesti markkinoille uusiutuvan UPM BioVerno dieselin ja naftan. Sellaisenaan käyttövalmis UPM BioVerno -diesel on ainutlaatuisen, kilpailukykyinen ja kestävä kehityksen mukainen vaihtoehto fossiilisille polt-

toaineille ja ensimmäisen sukupolven biopolttoaineille. Sitä valmistetaan selluntuotannon tähteenä saatavasta raakamäntyöljystä.

UPM:n uusiutuvaa naftaa voidaan käyttää bensiinin vähäpäästöisenä biokomponenttina tai fossiilisten raaka-aineiden korvaamiseen muoveissa ja muissa

kemianteollisuuden ratkaisuisissa. Vuonna 2019 käynnistimme yhteistyöhankkeen Dow'n ja Elopakin kanssa tavoitteena kehittää täysin puupohjainen, kokonaan kierrätettävä juomapakkaus. UPM Raflatac ja UPM Biofuels kehittivät yhteistyössä UPM Raflatac Forest Film™ -materiaalin, joka on markkinoiden ensimmäinen puu-

pohjaisesta polypropeenista tehty tarra-

materiaali. Tutkimme nyt liiketoiminnan kasvumahdollisuuksia ja selvitämme nykyistä suuremman biojalostamon rakentamista Kotkaan ja kestävien raaka-aineiden entistä laajempaa käyttöä. Totutuessaan biojalostamo tuottaisi noin 500 000 tonnia ainutlaatuisia, kehittyneitä biopolttoaineita tie- ja lentoliikenteen sekä petrokemianteollisuuden käyttöön.

Raaka-aineiden tutkimus on keskittynyt erilaisten metsäteollisuuden tähteiden ja sivutuotteiden tehokkaaseen hyödyntämiseen. Testaamme jätteisiin ja tähteisiin perustuvia raaka-ainevaihtoehtoja, jotka eivät kilpaile ruoantuotannon kanssa.

UPM Biofuels kehittää uutta raaka-ainekonseptia, jossa kasvatetaan kiertoviljelymenetelmällä Brassica carinata -öljykasvia Uruguayssa. Carinata-sadosta saadaan ihmisen ravinnoksi kelpaamaton öljyä biopolttoaineiden raaka-aineksi ja sivutuotteena proteiinia eläinrehun tuotantoon.

UPM:n biolääketieteen tuotteet ovat uusi tulokas biolääketieteen ja kliinisten sovellusten markkinoilla, joten yrityksen ja tuotteiden tunnettavuuden lisääminen vaatii paljon työtä. UPM etsii parhaillaan yhteistyökumppaneita tuotteiden jakeluun. Tavoitteena ovat maailmanlaajuiset markkinat. Euroopan lisäksi tuotetta voidaan myydä niissä Euroopan unionin ulkopuolella olevissa maissa, jotka hyväksyvät CE-merkinnän.

UPM on kehittänyt haavanhoitotuotteen yhteistyössä Helsingin yliopiston tutkijoiden sekä yliopistollisen keskussairaalan palovammaskeskuksen kirurgien ja hoitohenkilökunnan kanssa.

CASE

HAAVANHOITOA LUONNOSTA

Uusi, kestävästä ja luonnollisesta puupohjaisesta raaka-aineesta valmistettu FibDex®-haavasidos nopeuttaa paranemista ja helpottaa potilaiden hoitoa. Haavasidos on kolmas UPM:n kaupallistama puuraaka-aineeseen pohjautuva biolääketieteen tuote.

Nanoselluloosasta valmistettu haavasidos luo ihanteellisen, kostean paranemisympäristön ja imee haavan eritteitä. Yksi haavasidos riittää koko hoidon ajaksi. Tuote täyttää lääkkäntäyttöä laitteille asetettujen standardien ja lainsäädännön vaatimukset. Erityisesti suurten haava-alueiden hoitoon soveltuvalla FibDexille on myönnetty CE-merkintä kliinisissä kokeissa saatujen tulosten perusteella.

JOHDONMUKAISIA VAIHEITA UUSIEN LIIKETOIMINTOJEN KEHITTÄMISESSÄ VUODESTA 2005

- '05 • Puumuovikomposiitin käyttöä rakennusteollisuuden materiaalina selvitetään
- '06 • Panostuksia toisen sukupolven biodieseliin lisätään vahvasti
• Uusiin teknologioihin perustuvia tuotteita ja prosesseja kehitetään
- '07 • Uuden komposiittimateriaalin, UPM ProFin, tuotanto alkaa Lahdessa
• Biomassan kaasutusteknologiaa testataan pilottimittakaavassa Yhdysvalloissa
- '08 • Uusi biojalostamokehityskeskus perustetaan Lappeenrantaan
• UPM ProFin tuotanto laajenee Bruchsalin Saksaan
• Suomen Nanoselluloosakeskus perustetaan
• Uuden, jätettä hyödyntävän etanolin ja energian tuotantokonseptia kehitetään
- '09 • Kaasutusteknologian pilottitestaus Yhdysvalloissa saadaan päätökseen
• Fossiilisten kemikaalien korvaamista biokemikaaleilla UPM:n tuotteissa tutkitaan
• Biopolttoaineiden tuotantoteknologiaa kehitetään ja nanoselluloosaa tutkitaan
• Uutta konseptia biomassapohjaisen bioöljyn tuottamiseksi lämmön ja sähkön tuotannossa kehitetään
• Biojalostaman ympäristövaikutusten arviointi Kuusankoskella ja Raumalla sekä Stracelissa Ranskassa
- '10 • Lappeenrannan biojalostaman ympäristövaikutusten arviointi alkaa
• Uuden biokomposiittimateriaalin, UPM Formin, tuotekehitys alkaa
- '11 • Lappeenrannan biojalostaman ympäristövaikutusten arviointi valmistuu
• UPM Formi tulee markkinoille
• Biofibrillit-nanoselluloosan esikaupallinen valmistus Otaniemessä alkaa
• Biopolttoaineita ja biokemikaaleja pilotoidaan Lappeenrannassa
- '12 • Lappeenrannan biojalostamon rakentaminen alkaa
• UPM Formin tuotanto Lahdessa alkaa
• Biopolttoaineiden erilaisia tuotantoprosesseja ja raaka-aineita tutkitaan
• Biofibrillien teollisia pilotti- ja tehdaskohtaisia sovelluksia kehitetään
- '13 • UPM BioVerno -dieselin laajat kulutustestit alkavat
• UPM ProFi -terassijärjestelmien tuotevalikoima laajenee
• UPM Biochemicals -liiketoimintayksikkö perustetaan
• Teollisia biokemikaalisovelluksia kehitetään ja testataan
• Yhteisiä tutkimushankkeita kumppaneiden kanssa
- '14 • UPM BioVerno -dieselin jakelusta myyntisopimus
• UPM:n Biofore -konseptiauto esitellään Geneven kansainvälisessä autonäyttelyssä
• UPM BioPiva -ligniniinimateriaali markkinoille
• Kehittyneiden biomassapohjaisten polttoaineiden valmistustekniikkaa kehitetään yhdessä kumppaneiden kanssa
• Sivuvirtojen tehokkaamman käytön ja uudelleen käytön tutkimus tehostuu
- '15 • Tuotanto Lappeenrannan biojalostamossa alkaa
• Biokemikaalien teollisen mittakaavan konseptien kehitys etenee
• GrowDex®, nanoselluloosapohjainen hydrogeeli 3D-solukasvatukseen markkinoille
- '16 • Innovaatioyksikkö perustetaan Biomedicum Helsinkiin
• Sivuvirtojen tehostamista koskeva tutkimus laajenee
- '17 • Brassica carinata -kasvin talviviljelymenetelmää testataan Uruguayssa
• Uusi ligniiniin perustuva WISA BioBond -liimausteknologia esitellään
• Mahdollisen teollisen mittakaavan biokemikaalijalostamon tekninen esisuunnitteluvaihe käynnistyy Saksassa
• Lappeenrannan biojalostamo suunnitellussa kapasiteetissa
• Sustainable Fibre Materials -tutkimushanke alkaa
• UPM Biomedicals -yksikkö perustetaan
- '18 • Kotkan mahdollisen biojalostaman ympäristövaikutusten arviointi
• Uusiutuva UPM BioVerno -nafta tulee biomuovimarkkinoille
• Uusi biokomposiittimateriaali 3D-tulostukseen markkinoille
- '19 • Teollisia biokemikaalisovelluksia testataan
• Edistyneitä ominaisuuksia sisältävä GrowDex-T -hydrogeeli markkinoille
• Maailman ensimmäinen puupohjaisesta polypropeenista tehty tarramateriaali Forest Film markkinoille
• Uusia UPM ProFi -tuotteita markkinoille
• Yhteishanke 40 miljoonan puupohjaisen juomapakkauksen tuomiseksi supermarketeihin käynnistyy Suomessa
• Puupohjaisten uusiutuvien toiminnallisten täyteaineiden konsepti esitellään
• Nanoselluloosaa pohjautuva FibDex®-haavasidos markkinoille
- '20 • Päätös rakentaa biojalostamo Leunaan, Saksaan aloittaa puupohjaisten biokemikaalien liiketoiminnan



Uusiutuvista ja vastuullisesti hankituista puukuiduista valmistettu UPM UniqueBarr™ on muoviton materiaali pakkaamiseen.



Biokemikaalit tarjoavat uusiutuvia vaihtoehtoja

UPM Biochemicals tarjoaa ja kehittää innovatiivisia, kestävän kehityksen mukaisia ja kilpailukykyisiä puupohjaisia bioglykoleja ja ligniinituotteita. Markkinoiden kasvun odotetaan olevan voimakasta tulevina vuosina, sillä biokemikaaleilla korvataan pääasiassa fossiilisista raaka-aineista valmistettuja kemikaaleja. UPM Biochemicals kehittää ja testaa aktiivisesti teollisia sovelluksia tavoitteena luoda teollisen mittakaavan tehdas-konsepteja ja vastata markkinakysyntään.

Vuonna 2019 saatoimme päätökseen teknisen esisuunnitteluvaiheen, jossa selvitettiin mahdollisen biojalostamon rakentamista Saksaan. Investointipäätös tehtiin tammikuussa 2020. Teollisen mittakaavan biojalostamo tuottaa lehtipuusta uuden sukupolven biokemikaaleja: biomoetoyleeniglykolia (bMEG) ja ligniinipohjaisia toiminnallisia täyteaineita. Lisäksi biojalostamo tuottaa biomonopropyleeniglykolia (bMPG) ja teollisia sokereja. Mahdollisia loppukäyttöalueita ovat mm. tekstiilit, PET-pullot, pakkaukset, jäänestoaineet, komposiitit, hartsit ja täyteaineet. Toimme kumimarkkinoille uusiutuvien puupohjaisen toiminnallisten täyteaineiden konseptin vuonna 2019.

Biolääketieteen tuotteiden valikoima laajenee

Biolääketieteen tuotteiden ja sovellusten kehitystyö jatkuu yhteistyössä globaalien kumppaneiden kanssa. GrowDex®-nanoselluloosahydrogeeli soveltuu 3D-solukasvatukseen ja sen eri sovelluksiin esimerkiksi lääkekehityksessä ja tutkimuksessa. Tuote on ollut markkinoilla vuodesta 2015. Vuonna 2019 markkinoille tullut, edistyneillä ominaisuuksilla varustettu GrowDex-T-hydrogeeli on uusin lisäys GrowDex-hydrogeeli-tuotevalikoimaan.

Vuonna 2019 toimme markkinoille uuden, puupohjaiseen nanoselluloosaan pohjautuvan FibDex®-haavasideksen. Kyseessä on kolmas puupohjaisista raaka-aineista valmistettava biolääketieteen tuote, jonka UPM on kaupallistanut. Kliinisistä kokeista saatujen tulosten perusteella FibDexille myönnettiin CE-merkintä, sillä se täyttää lääkinnällisille laitteille asetettujen standardien ja lainsäädännön vaatimukset.

Kiertotalous biokomposiittien kasvun perustana

UPM Biocomposites tarjoaa älykkäitä ja kestävän kehityksen mukaisia komposiittituot-

teita ulkorakentamiseen ja kuluttajatuotteisiin. Tavoitteenamme on lisätä kierrätysmateriaalien osuutta tuotteissa. Esimerkiksi UPM:n ProFi Piazza -terassilaudassa kierrätysmateriaalien osuus on 75 %.

Sellukuiduista ja polymeereistä valmistettua UPM Formi -komposiittimateriaalia voidaan hyödyntää teollisissa ja kuluttajasovelluksissa huonekaluteollisuudesta kuluttajaelektroniikkaan. Se täyttää EU:n lujitemuoveille asettamat kiertotalousvaatimukset, ja sen hiilijalanjälki on 30–60 % pienempi kuin perinteisten muovien. Vuonna 2019 toimme markkinoille uuden Formi EcoAce -tuotevalikoiman, jonka hiilijalanjälki on merkittävästi pienempi ensiömuoviratkaisuihin verrattuna. UPM Formille myönnettiin ISCC (International Sustainability and Carbon Certification) -sertifiointi. Se takaa, että tuote on ympäristö- ja yhteiskuntastandardien mukainen koko toimitusketjun osalta.

UPM Biocomposites jatkoi uuden, vuonna 2018 markkinoille tuodun UPM Formi 3D -biokomposiitin kehittämistä. Kehitystyö on keskittynyt laajamittaiseen teolliseen 3D-tulostukseen ja loppukäyttäjäsovelluksiin, joita ovat muun muassa ruiskuväluotit, arkkitehtuurisuunnittelun konseptimallit ja kuluttajatuotteiden prototyypit.

Uusia ratkaisuja erikoispakkauksiin

Uusiutuvista ja vastuullisesti hankituista puukuiduista valmistettu UPM UniqueBarr™ on muoviton materiaali pakkaamiseen. Ilman muovipinnoitetta sen voi hävittää tavallisen kierrätyspaperin mukana. Parempi kierrätettävyyden pienentää hiilijalanjälkeä, sillä materiaalin elinkaari on pitempi ja materiaalia päätyy kaatopaikkajätteenä vähemmän.

UPM:n ainutlaatuinen konsepti irrokepaperin kierrätykseen auttaa arvoketjun toimijoita saavuttamaan kestävyystavoitteen. Kierrätetyistä irrokepaperista poistetaan silikoni, ja saatava materiaali kierrätetyn irrokepaperin valmistukseen.

- Kasvun keihäänkärjet sivu 20
- Innovointi kasvuun sivu 22
- UPM Biofuels sivu 40
- Forest Film sivu 44
- Yhteistyön tuloksena puupohjainen juomapakkaus sivu 23
- upmbiochemicals.com (en)
- upmbiochemicals.com (en)
- upmbiochemicals.com (en)

CASE

LÄPIMURTOJA LIGNIINIIN ARVOKETJUSSA

Täysin biopohjainen ligniini on hieno esimerkki työstä, jonka tavoitteena on löytää toimivia vaihtoehtoja fossiilipohjaisille materiaaleille. Tämä uusiutuva puupohjainen aine löytää lähivuosina tiensä monille teollisuudenaloille ja kuluttajatuotteisiin.

Noin neljännes puun kuivasta massasta on ligniiniä, joka erotetaan selluntuotannon prosessissa ja kierrätetään perinteisesti bioenergiaksi polttamalla. Ligniinin uudet, innovatiiviset käyttötavat ovat toimiva keino vähentää eri teollisuudenalojen riippuvuutta fossiilisista materiaaleista.

UPM on edelläkävijä vuosikymmenten tutkimustyössä mutkikkaaksi paljastuneessa ligniinin hyödyntämisessä muun muassa hartseissa, liimoissa, biomuoveissa ja polyuretaaneissa. Uusia käyttökohteita on lupa odottaa myös tulevaisuudessa.

Huippuosaamisemme ligniinin kemiassa ja laadunhallinnassa takaavat, että tuotteemme ovat juuri sellaisia kuin loppukäyttö edellyttää. Asiakkaamme saa UPM BioPiva™ -tuotteen lisäksi myös siihen liittyvän teknologisen ratkaisun teolliseen käyttöön ottoon saakka. Vuoden 2017 syksystä lähtien UPM:n ligniiniä on käytetty osana vanerinvalmistuksessa käytettävää WISA BioBond-liimaa. Lisäksi ligniiniä toimitetaan monille suurille hartsinvalmistajille maailmanlaajuisesti.

TOIMENPITEET TULEVAISUUDEN KASVUUN

2019 oli merkittävä UPM:n strategisen uudistumisen vuosi. Kaikki liiketoimintomme jatkoivat fossiilisia materiaaleja korvaavien tuotteiden kehittämistä.

LIIKETOIMINNOT	STRATEGISET TAVOITTEET	VUODEN 2019 TOIMENPITEET	VUODELLE 2020 SUUNNITELLUT TOIMENPITEET *)
KONSERNI JA KAIKKI LIIKETOIMINNOT	Taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristösuorituksen jatkuva parantaminen Vahvan taseen ja kyvykkyyden ylläpito tulevaisuuden mahdollisuuksia varten Aiming Higher -kulttuurin kehittäminen menestyvään liiketoimintaan Lakien ja sääntelyn noudattaminen Riskien vähentäminen ja mahdollisuuksien hyödyntäminen	Jatkuvan parantamisen ohjelmat Vahva rahavirta ja tase Hallittu ja tehokas pääoman kohdentaminen Vuoropuhelu osallistavan johtamiskulttuurin kehittämiseksi alkoi Aiming Higher -kulttuuria kehitettiin Paremmat suorituksen mahdollistavaa mallia vahvistettiin Sitouttavaa työturvallisuuskulttuuria ja globaalia terveyskonseptia edistettiin UPM:n Toimintaohje uudistettiin ja henkilöstöä koulutettiin Vastapuoletuuskäytön hallintaa edistettiin Sisäinen ilmastonmuutosselvitys, sitoutuminen TCFD-raportointisuositukseen, ilmastoon liittyviä tavoitteita vahvistettiin	Jatkuvan parantamisen ohjelmat Hallittu ja tehokas pääoman kohdentaminen Työ monimuotoisuuden ja mukaan ottamisen kehittämiseksi jatkuu Sitouttavaa työturvallisuuskulttuuria ja globaalia terveyskonseptia vahvistetaan UPM:n Raportoi väärinkäytöksistä -kanavan uudistetaan Koulutus UPM:n Toimintaohjeesta toimittajille ja kolmansille osapuolille Sitoutuminen YK:n 1,5 asteen tavoitteeseen UPM:n tuotteiden hiilivarastoon ja substituutioon liittyvät ilmastovaikutukset selvitetään
UPM BIOREFINING	Kasvu luotettavana ja vastuullisena sellun toimittajana Kestävän kehityksen mukaisten kehittyneiden biopoltoaineiden ja biomateriaalien tarjoaminen Kannattavuuden parantaminen tehokkaan puun käytön, integroidun täyden käynnin ja kohdennetun kaupallisen strategian avulla	Päätös rakentaa uusi sellutehdas Uruguayhin Lappeenrannan biojalostamon kannattavuus uudelle tasolle, kasvu biomuovimarkkinoilla Biopoltoaineiden kasvumahdollisuuksien sekä uusien teknologioiden ja raaka-aineiden arviointi Puun toimituskaisuja tehokkuuden ja luotettavuuden parantamiseksi kehitettiin	Sellutehtaan ja Montevideon sataman rakennustyöt Kasvumahdollisuuksien ja uusien kestävän kehityksen mukaisten biopoltoaineiden raaka-aineiden arviointi jatkuu
UPM ENERGY	Kannattava kasvu hiilidioksidivapaan sähkön tuotannossa Ratkaisut teollisen energiakäytön optimointiin Tarttuminen yhteiskunnan sähköistymisen tuomiin mahdollisuuksiin	Palveluvalikoiman kehittäminen jatkuu Kuusankosken vesivoimalaitoksen uudistaminen alkoi OL3-hanke jatkuu, käyttöönototestauksia jatkettiin	Palveluvalikoiman kehittäminen jatkuu Kuusankosken vesivoimalaitoksen uudistaminen jatkuu OL3:n käyttöönototestauksia jatketaan
UPM RAFLATAC	Kannattava kasvu orgaanisesti ja mahdollisilla yrityskaupoilla Entistä parempi kyky tavoittaa asiakkaat myynnin, palvelun ja kestävän kehityksen kumppanuuksien avulla Tuotevalikoiman laajentaminen erityisesti korkean lisäarvon tuotteissa Uusien kestävien tuotteiden ja ratkaisujen innovointi	Erikoistarramateriaalien tuotantolinjalajajennus valmistui Tampereella Uusi terminaali avattiin Tšeljabinskissa, Venäjällä Puupohjainen filmimateriaali, UPM Raflatac Forest Film™, tuli markkinoille Maailman ensimmäinen Carbon Trustin varmentama tarramateriaali-valikoima, UPM Raflatac RAFNXT+, tuotiin markkinoille Kierrätysmateriaalia sisältäviä uusia tarramateriaaleja esiteltiin RafCycle® -kierrätyskonsepti jatkuu ja laajeni maantieteellisesti Kolmevuotinen tuottavuuden parannusohjelma alkoi	Jakelun kattavuutta houkuttelevilla markkinoilla parannetaan Kasvumahdollisuuksia hyödynnetään sekä tuote- ja palveluvalikoimaa kehitetään Kestävään kehitykseen ja kiertotalouteen liittyvien uusien konseptien kehittäminen jatkuu Kolmevuotinen tuottavuuden parannusohjelma jatkuu
UPM SPECIALTY PAPERS	Tarramateriaalien globaali markkinajohtaja Ensisijainen hienopapereiden toimittaja Aasian ja Tyynenmeren alueella Kasvu valikoiduissa joustopakkausloppukäytöissä	Uusia innovatiivisia irrokepaperituotteita tuotiin markkinoille UPM Nordland PK2:n irrokepaperituotanto käynnistysvaiheessa Saksassa Irokepaperituotannon laajennus UPM Changshussa Kiinassa valmistui Toimistopaperibrändi, jossa markkinoiden ensimmäinen muoviton kääre-materiaali Uusi valikoima pakkauspapereita	Globaali kasvu valikoiduissa tuotteissa Uuden taustapaperikapasiteetin käyttöönotto Kiinassa ja Saksassa Omien tuotebrändien vahvistaminen jatkuu Kestävien vaihtoehtojen innovointi fossiilipohjaisten materiaalien korvaamiseksi jatkuu Ympäristösuorituskyvyn jatkuva parantaminen
UPM COMMUNICATION PAPERS	Kannattavan markkina-aseman säilyttäminen ja aktiivinen kapasiteetin hallinta markkinakehityksen mukaisesti Toiminnan tehostaminen ja tuotevalikoiman laadun parantaminen Digitalisaation aktiivinen edistäminen optimoinnin avulla ja digitaalisten ratkaisujen laajentaminen myös asiakasrajapintaan Painopiste entistä enemmän kestävässä kehityksessä ja ympäristöjalanjäljessä, jotta voimme varmistaa paperiliiketoiminnan tulevaisuuden	Yhteensä 620 000 tonnia graafisten papereiden kapasiteettia suljettiin Saksassa ja Suomessa Suunnitelma myydä tai sulkea UPM Chapellen tehdas Ranskassa Kustannusten hallintaohjelmia jatkettiin Kohdennettu kasvu tietyissä loppukäytöissä ja segmenteissä Asiakasrajapintaa vahvistettiin Investointi CHP-laitokseen UPM Nordlandin paperitehtaalla Saksassa Uusi prosessi saostetun kalsiumkarbonaatin tuottamiseen jätetuhtasta kehitettiin UPM Schongaun tehtaalla	Kustannustehokkuuden parantaminen jatkuu Markkina-aseman vahvistaminen jatkuu Mahdollisuudet uusissa loppukäytöissä ja segmenteissä hyödynnetään Digitalisaation mahdollisuuksien tutkiminen asiakasrajapinnassa jatkuu Ympäristövaikutusten vähentäminen jatkuu
UPM PLYWOOD	Kannattava kasvu erinomaisen asiakaskokemuksen ja toiminnan laadun kautta Markkina-aseman vahvistaminen lisäarvoa ja palveluvalikoimaa lisäämällä	Toimitusketjun palvelumallia vahvistettiin Chudovon vaneritehtaan laajennus valmistui Venäjällä UPM Joensuun uusi lämpövoimala valmistui ja tehtaan viulun jatkamislinjan uusiminen jatkuu Johtamisen kehittäminen ja kaupallisen osaamisen kehittämistarpeiden kartoitus	Tehtaiden tehokas käyttö Kilpailijoista erottautuminen kokonaisvaltaisen vastuullisuuden kautta Raaka-aineiden tehokasta käyttöä ja tehokasta toimitusketjua kehitetään edelleen
UPM METSÄ	Kustannuskilpailukyisen puun saannin turvaaminen kestävästi Kestävän maankäytön ja metsänhoidon varmistaminen lisäämällä luonnon monimuotoisuutta ja hiilinielua	Strategista metsäomaisuutta kehitettiin Kilpailukyisen puun saatavuutta ja laatua UPM:n kasvuhankkeissa tutkittiin Mittareita ja menetelmiä luonnon monimuotoisuuden seurantaan kehitettiin Metsien hiilensidonnasta laskentaa kehitettiin	Strategista metsäomaisuutta kehitetään Kilpailukyisen puun saatavuus ja laatu UPM:n kasvuhankkeissa varmistetaan Yksityismetsien puukaupan toimivuutta edistetään sähköisillä palveluilla
UPM BIOCHEMICALS	Puupohjaisten biokemikaalien liiketoiminnan käynnistäminen	Mahdollisen biokemikaalialostamon tekninen esisuunnittelu saatiin päätökseen ja kaupallinen arviointi hankkeen houkuttelevuudesta jatkuu Saksassa Teollisia biokemikaalisovelluksia testattiin	Investointi Leunassa Saksassa biojalostamoon, joka valmistaa lehtipuusta uuden sukupolven biokemikaaleja
UPM BIOMEDICALS	Jatkuva käyttösovellusten kehittäminen ja pilotointi, tuotteiden kaupallistaminen	Uusia biolääketieteen tuotteita tuotiin markkinoille: Growdex T -hydrogeeli ja nanoselluloosasta valmistettu FibDex-haavasisäidos	Tuotteiden kaupallistaminen ja yhteistyömahdollisuuksien etsiminen jatkuu
UPM BIOCOMPOSITES	Liiketoiminnan luonti ja kasvun jatkuminen	Uusia UPM ProFi -tuotteita tuotiin markkinoille UPM Formin ja UPM Formi 3D:n kaupallistaminen jatkuu	Uusien UPM ProFi -tuotteiden kaupallistaminen jatkuu Uusi, 90 % uusiutuvia kuituja sisältävä UPM Formi -tuotevalikoima tuodaan markkinoille

*) Ei täydellinen luettelo

TAPAMME TOIMIA

Kestävä kehitys tarjoaa ainoan vakaan perustan pitkän aikavälin arvonluonnille

2030-vastuullisuustavoitteet	60
Lisäarvoa sidosryhmäyhteistyöstä	62
UPM:n liiketoiminnot tekevät aktiivista sidosryhmäyhteistyötä.....	66
Osaaminen luo kasvua.....	68
Turvallisuuskulttuuria vahvistetaan.....	72
Oikeita valintoja	74
UPM:n arvonluonti tuottaa verotuloja.....	78
Vastuullinen hankinta.....	80
Kattava tuotevastuu.....	82
Aktiivista yhteistyötä asiakkaiden kanssa.....	84
Olemme sitoutuneet ilmastotekoihin	86
Kestävä metsänhoito	88
Tehokkaampaa energian käyttöä.....	90
Parempaa resurssitehokkuutta	92
Vastuullista vedenkäyttöä	94
Kiertotalous.....	96

2030-VASTUULLISUUSTAVOITTEET

UPM:n Biofore-strategia ohjaa yhtiön 2030-vastuullisuus-tavoitteiden saavuttamista ja tukee niihin linkitettyjen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden (Sustainable Development Goals, SDG) toteuttamista.

Vastuullisuutemme painopistealueet ovat taloudellinen, sosiaalinen ja ympäristö-vas- tuu, ja näistä jokaiselle on määritetty ala- kohtaiset tavoitteet ja mittarit. Painopis- tealueet ja tavoitteet päivitetään vuosittain. Työ perustuu vuosittain tehtävään olennai- suusarviointiin, jossa tunnistetaan asioita, joilla on merkittävä vaikutus yhtiön tulok- seen tai sidosryhmiemme tekemiin arvioi- hin ja päätöksiin.

Vuoden 2019 vastuullisuustavoitearvi- oinnissa keskityttiin yhtiön mahdollisuuk- siin hillitä ilmastonmuutosta. Sen tulokse- na tiukensimme oman energiantuotantom- me ja ostosähköön fossiilisia hiilidioksidipäästöjä koskevia tavoitteitamme. Asetim- me uuden, epäsuoria hiilidioksidipäästöjä koskevan tavoitteen, joka koskee materiaa- lihankintoja ja logistiikkaa. Asetimme myös tavoitteita, joilla varmistetaan maan- käyttöömme ja tuoteportfoliomme ilmasto- positiivisuus tulevaisuudessa.

Lisäksi tiukensimme jo saavutettua, happamoitavia savukaasuja koskevaa

päästötavoitettamme. Saavutimme vuonna 2019 kokonaisuudessaan sertifioituja ym- päristönhallintajärjestelmiä, alkuperäseu- rannan kattavuutta ja ympäristöseloste- den saatavuutta koskevat tavoitteemme, ja ne ovat siirtyneet osaksi päivittäisiä liike- toimintakäytäntöjämme.

Myönteinen vaikutus kestävän kehityksen tavoitteisiin

Vastuullisuustavoitteemme edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavutta- mista. Olemme asettaneet uuden vastuulli- suustavoitteen, joka koskee uusien tuottei- den ja palveluiden kehittämistä.

Arvioimme vuonna 2019 kaikki 17 kestä- vän kehityksen tavoitetta ja niitä tukevat 169 alatavoitetta suhteessa toimintaympä- ristöömme. Valitsimme meille oleellisim- mat tavoitteet, joihin voimme vaikuttaa eniten, joko minimoimalla negatiivisia vaikutuksiamme tai lisäämällä positiivisia. Myös muut tavoitteet ovat meille tärkeitä, mutta ei samassa määrin.

- Kestävät ja turvalliset tuotteet sivu 8
- Arvoa vastuullisuudesta sivu 24
- Innovointia kasvuun sivu 22
- Lisäärvä sidosryhmäyhteistyöstä sivu 62
- Henkilöstö sivu 68
- Ilmastoteot sivu 86
- Kestävä metsänhoito sivu 88
- [sustainabledevelopment.un.org \(en\)](https://sustainabledevelopment.un.org)



Tavoite 6:

Puhdas vesi ja sanitaatio
(Tavoite: 6.3)



Tavoite 7:

Edullista ja puhdasta energiaa
(Tavoitteet: 7.2 ja 7.3)



Tavoite 8:

Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua
(Tavoitteet: 8.2, 8.5 ja 8.8)



Tavoite 12:

Vastuullista kuluttamista ja tuotantoa
(Tavoitteet: 12.2, 12.4 ja 12.5)



Tavoite 13:

Ilmastotekoja
(Tavoite: 13.1)



Tavoite 15:

Maanpäällinen elämä
(Tavoitteet: 15.2 ja 15.5)

UPM:N PAINOPISTEALUEET	2030 TAVOITE	2030 SEURANTA / 2019 TULOKSET
TALOUDELLINEN		
Tulos Omistaja-arvon kasvattaminen	<ul style="list-style-type: none"> Vertailukelpoisen liikevoiton kasvu kohdennetun myynnin kasvun ja paremman kannattavuuden kautta Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto: 10 % Nettovelka/EBITDA: 2x tai alle 	<ul style="list-style-type: none"> Vertailukelpoinen liikevoitto laski 7 % 1 404 (1 513) miljoonaa euroon Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 11,2 (12,9) % Nettovelan ja EBITDAn suhde oli -0,24 (-0,17)
Hallinnointi Selkeät vastuut ja ohjeiden noudattaminen	<ul style="list-style-type: none"> 100 % henkilöstöstä suorittanut UPM:n toimintaohjekoulutuksen (jatkuva tavoite) 	<ul style="list-style-type: none"> 96 (99) % aktiivisessa työsuhteessa olevasta henkilöstöstä on suorittanut päivitettyä Toimintaohjetta koskevan koulutuksen, joka alkoi syyskuussa.
Vastuullinen hankinta Lisäarvon luominen vastuullisilla toimintatavoilla	<ul style="list-style-type: none"> 80 % hankintojen arvosta toimittajilta, jotka ovat hyväksyneet UPM:n Toimintaohjeen toimittajille ja kolmansille osapuolille (jatkuva) Vuoteen 2030 mennessä 100 % UPM:n raaka-ainehankintojen arvosta toimittajilta, jotka ovat hyväksyneet UPM:n Toimintaohjeen toimittajille ¹⁾ Jatkuva toimittajien auditointi, joka perustuu systemaattiseen riskien arviointiin CO₂-päästöjä vähennetään 30 % raaka-aineista ja kuljetuksista (Scope 3) 	<ul style="list-style-type: none"> 84 (83) % hankintojen arvosta toimittajilta, jotka ovat hyväksyneet UPM:n Toimintaohjeen toimittajille ja kolmansille osapuolille 94 (94) % raaka-ainehankintojen arvosta toimittajilta, jotka ovat hyväksyneet UPM:n Toimintaohjeen toimittajille ja kolmansille osapuolille 185 riskiarviointiin perustuvaa toimittaja-auditointia. 300 urakoitsija-arviointia, painopiste työaloissa. Tavoite asetettiin loppuvuodesta 2019
SOSIAALINEN		
Monimuotoinen ja osallistava työympäristö Monimuotoisen ja osallistavan yrityskulttuurin ja paikallisen työympäristön kehittäminen liike-toiminnan menestyksen varmistamiseksi	<ul style="list-style-type: none"> Henkilöstö uskoo, että yhtiö arvostaa ja edistää monimuotoisuutta, että ihmisiä kohdellaan työympäristössä reilusti ja että he pystyvät etenemään urallaan henkilökohtaisista taustoistaan ja ominaisuuksistaan huolimatta. Monimuotoisuusindeksi 95 % positiivinen henkilöstön sitoutumista mittaavassa kyselyssä vuoteen 2030 mennessä Monimuotoisuusohjelma (jatkuva) 	<ul style="list-style-type: none"> Henkilöstökyselyn monimuotoisuusindeksi 70 (68) % positiivinen Vuoropuhelu osallistavan johtamisen ja kulttuurin edelleen kehittämiseksi alkoi johtoryhmissä
Jatkuva oppiminen ja kehittäminen Liiketoiminnan menestyksen varmistaminen huippu-suorituksilla sekä tulevaisuuden työvoiman varmistaminen jatkuvalla ammatillisella kehityksellä	<ul style="list-style-type: none"> Tavoitekeskustelut ja henkilökohtainen kehityssuunnitelma työntekijöille vuoteen 2030 mennessä UPM:n työntekijöillä on hyvät mahdollisuudet oppimiseen ja kehittymiseen, indeksi 80 % positiivinen henkilöstön sitoutumista mittaavassa kyselyssä 2030 mennessä 	<ul style="list-style-type: none"> 88 (89) % työntekijöistä kävi tavoitekeskustelun tai vuosittaisen keskustelun. 65 (61) %:lle työntekijöistä oli kirjattu henkilökohtainen kehityssuunnitelma Oppimista ja kehittymistä kuvaava indeksi oli 68 (66) % positiivinen henkilöstön sitoutumista mittaavassa kyselyssä
Vastuullinen johtaminen Arvopohjainen ja inspiroiva johtajuus sekä hyvät liiketoimintatavat. Työympäristön jatkuva kehittäminen	<ul style="list-style-type: none"> Henkilöstön sitoutumista ja suorituksen mahdollistamista kuvaava indeksi on selvästi hyvin suoriutuvien yritysten normin yläpuolella 2030 mennessä 	<ul style="list-style-type: none"> Henkilöstön sitoutumista kuvaava indeksi 71 (71) % positiivinen, 3 %-yks. alle hyvin suoriutuvien yritysten normin. Henkilöstön suorituksen mahdollistamista kuvaava indeksi oli 74 (72) % positiivinen, hyvin suoriutuvien yritysten normin tasolla.
Työolosuhteet Turvallisen ja terveellisen työympäristön sekä henkilöstön hyvinvoinnin varmistaminen	<ul style="list-style-type: none"> Ei kuolemaan johtaneita tai vakavia tapaturmia Jatkuva turvallisuuden parantaminen: Tapaturmataajuus (LTAF) alle 1 ja TRIF-luku alle 2 saavutettu pysyvästi mukaan lukien urakoitsijat Sertifioitu työterveys- ja -turvallisuusjärjestelmä käytössä kaikissa toiminnoissa 2030 mennessä Terveys- ja hyvinvointiohjelmat käynnissä kaikissa yksiköissä ja liiketoiminnoissa 2030 mennessä Poissaolojen määrä alle 2 % työajasta kaikissa yksiköissä 2030 mennessä 	<ul style="list-style-type: none"> Yksi kuolemaan johtanut tapaturma, kolme vakavaa tapaturmaa Henkilöstön tapaturmataajuus oli 2,9 (2,7) ja urakoitsijat mukaan lukien 3,3 (2,9). TRIF-luku omilla työntekijöillä oli 7,1 (6,9) ja urakoitsijat mukaan lukien 6,8 (6,6) Kaikilla tuotantolaitoksilla on työterveys- ja -turvallisuusjärjestelmä. 49 %:ssa tuotantolaitoksista tämä järjestelmä on sertifioitu Terveys ja hyvinvointiohjelma useimmissa toimipaikoissa Poissaolojen määrä oli 4,0 (3,9) % työajasta
Paikallinen sitoutuminen Paikallisen sitoutumisen varmistaminen	<ul style="list-style-type: none"> Strategisten kestävän kehityksen aloitteiden jatkuva kehittäminen johtavien kansalaisjärjestöjen kanssa Jatkuva sidosryhmäyhteistyötä koskevien parhaiden käytäntöjen jakaminen UPM:n Biofore Share and Care -ohjelma tuo merkittävää lisäarvoa 	<ul style="list-style-type: none"> UPM aloitti yhteistyön WWF Suomen kanssa. Yhteistyö jatkuu mm. Vida Silvestren ja Sääksisäätiön kanssa Parhaiden käytäntöjen jakaminen varmistettu esimerkiksi eri paikkakuntien vakiintuneiden sidosryhmäfoorumien kautta Yli 500 työntekijää käytti yli 3 000 tuntia vapaaehtoistyöhön
YMPÄRISTÖ		
Tuotevastuu Koko elinkaaren huomioon ottaminen	<ul style="list-style-type: none"> Ilmastopositiiviset tuotteet (jatkuva) YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin vaikuttavien tuotteiden ja palveluiden kehittäminen (jatkuva) Kaikki soveltuvat tuotteet ovat ympäristömerkittävässä 2030 mennessä 	<ul style="list-style-type: none"> Tavoite asetettiin loppuvuodesta 2019 Tavoite asetettiin loppuvuodesta 2019 Ympäristömerkittävässä olevien tuotteiden osuus oli 83 (85) %
Jätteet Materiaalitehokkuuden ja kiertotalouden edistäminen – vähennä, käytä uudelleen ja kierrätä	<ul style="list-style-type: none"> Ei kaatopaikkajätettä tai jätteen polttoa ilman energian talteenottoa 2030 mennessä 	<ul style="list-style-type: none"> 89 (90) % kaikesta UPM:n prosessijätteestä kierrätetty tai uudelleenkäytetty. Kaatopaikkajätteen kokonaismäärä väheni 2 % vuodesta 2018.
Ilmasto Ilmastonratkaisujen kehittäminen ja toimia kohti hiilineutraalisuutta	<ul style="list-style-type: none"> Energiantuotannon ja ostosähkö (Scope 1 ja 2) fossiilisia hiilidioksidipäästöjä vähennetään 30 % vuoteen 2030 mennessä ³⁾ Kasvihuonekaasupäästöihin liittyvien liiketoiminnan hyötyjen maksimointi (jatkuva) Energiatehokkuutta parannetaan 1 % vuosittain (jatkuva) Uusiutuvien polttoaineiden osuus 70 % (jatkuva) Happamoitavien savukaasupäästöjen (NO_x/SO₂) määrää vähennetään 20 % vuoteen 2030 mennessä ³⁾ 	<ul style="list-style-type: none"> Fossiiliset hiilidioksidipäästöt vähenivät 15 % verrattuna vuoteen 2015 ja 6 % verrattuna vuoteen 2018 UPM myi lähes 1,1 milj. CO₂-tonnia vastaavan määrän päästövähennyksiä Energiatehokkuustavoitetta ei saavutettu Uusiutuvien polttoaineiden osuus oli 70 (70) % 12 % vähennys keskimääräistä UPM:n tuotetta kohti vuodesta 2015
Vesi Vastuullinen vedenkäyttö	<ul style="list-style-type: none"> Kemiallista hapenkulutusta (COD) vähennetään 40 % vuoteen 2030 mennessä ⁴⁾ Jäteveden määrää vähennetään 30 % vuoteen 2030 mennessä ⁴⁾ 100 % jäteveden puhdistuksessa käytetyistä ravinteista kierrätettyjä 2030 mennessä ⁴⁾ 	<ul style="list-style-type: none"> Vuodesta 2008 kemiallisen hapenkulutus vähentynyt 31 % keskimääräistä UPM:n tuotetta kohti Jäteveden määrä on vähentynyt 10 % vuodesta 2008 keskimääräistä UPM:n tuotetta kohti 31 % ravinteista on kierrätettyjä
Metsä ja monimuotoisuus Kestävä maankäyttö ja metsät täynnä elämää	<ul style="list-style-type: none"> Ilmastopositiivinen maankäyttö (jatkuva) Kaikki kuitu sertifioitua 2030 mennessä ⁵⁾ Positiivinen vaikutus metsien monimuotoisuuteen, biodiversiteetti-ohjelma ja seurannan kehittäminen ⁶⁾ 	<ul style="list-style-type: none"> Tavoite asetettiin loppuvuodesta 2019 Sertifioidun kuidun osuus oli 82 (81) % Mittarit ja menetelmät biodiversiteetin mittaamiseksi kehitettiin ja seuranta aloitettiin

¹⁾ Kattaa kaiken UPM:n raaka-ainehankinnan mukaan lukien puu ja puupohjainen biomassa ja pois lukien energia
²⁾ Vertailuvuosi 2008
³⁾ Vertailuvuosi 2015

⁴⁾ Vertailuvuosi 2008, olennainen sellun ja paperin tuotannossa
⁵⁾ Metsänhoidon sertifiointi
⁶⁾ Kattaa UPM:n omat metsät Suomessa



MERKITYS

- Sidosryhmätyö tuo toimintaamme ennustettavuutta ja luo kilpailuetua
- Jatkuva vuoropuhelu sidosryhmien kanssa auttaa meitä ymmärtämään liiketoimintaympäristömme tärkeimpiä riskejä, haasteita ja mahdollisuuksia

TAVOITE

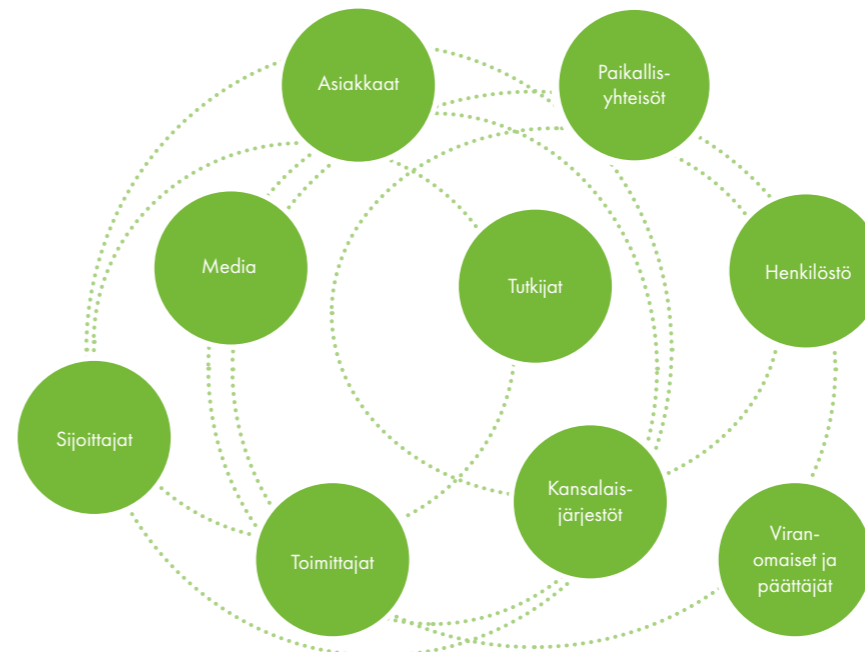
- Pyrimme ymmärtämään sidosryhmiemme tiedontarpeet ja yhtiötä koskevat odotukset ja otamme huomioon ne strategisessa kehitystyössämme ja päätöksenteossamme

TOIMINTATAPAMME

- Keskustelemme aktiivisesti sidosryhmiemme kanssa ja kerromme, mitä yhtiössä on meneillään ja mitä tavoittelemme
- UPM:n Toimintaohje (UPM Code of Conduct) asettaa puitteet vastuulliselle toiminnalle ja yhteistyölle
- Sidosryhmien käsityksiä UPM:stä mitataan useilla mittareilla
- Sidosryhmätyötä ohjataan globaalisti konsernitasolla, ja liiketoimintayksiköt vastaavat jatkuvasta vuoropuhelusta asiakkaiden, liikekumppaneiden ja paikallisyhteisöjen kanssa

LISÄARVOA SIDOSRYHMÄ-YHTEISTYÖSTÄ

Sidosryhmien näkemysten ja odotusten ymmärtäminen on keskeisen tärkeää yhtiömme menestykselle ja toimintamme hyväksyttävyydelle. Aktiivinen ja avoin vuoropuhelu sidosryhmien kanssa on keskeinen osa kehitystyötämme.



UPM:n toiminnan vaikutukset ulottuvat paikalliselta tasolta laajasti koko yhteiskuntaan. Pyrimme tarjoamaan tietoa, jossa liiketoimintamme talouteen, ympäristöön ja sosiaaliseen vastuuseen liittyvät näkökulmat otetaan tasapainoisesti huomioon.

Sidosryhmäpalautteet kehityksen välineenä

Tavoitteenamme on antaa sidosryhmille selkeä kuva siitä, mihin suuntaan yhtiö kehittyä, mitä Biofore-strategian toteuttaminen tarkoittaa käytännössä ja mistä osakkeenomistajan pitkän aikavälin omistaja-arvo muodostuu. Annamme markkinoiden kaikille osapuolille merkityksellistä ja täsmällistä tietoa markkinasäädösten mukaisesti. Järjestimme vuonna 2019 sijoittajatilaisuuksia, esiinnyimme alan konferensseissa ja tapasimme sijoittajia laajasti kaikilla päämarkkinoillamme Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Useimmat sidosryhmät tarkastelevat UPM:ää taloudellisena toimijana, joten taloudellinen menestys, vakaus, hyvä hallinnointitapa, tulevaisuudennäkymät ja kasvu nousivat tärkeiksi keskustelunaiheiksi.

Sidosryhmien kartoitus ja tärkeimpien sidosryhmien palautteen ja näkemysten systemaattinen kerääminen eri lähteistä ovat olennainen osa sidosryhmätyötämme. Analysoimme palautteen tarkasti, jotta ymmärrämme eri sidosryhmien odotuksia ja osaamme ottaa ne huomioon kehitystyössä ja päätöksenteossa. Sidosryhmäyhteistyön mittareina käytämme muun muassa asiakaskyselyjä, yhteydenottoja tehtaille, sijoittajasuhteisiin ja metsäosastoille sekä työhakemusten määrää. Saimme esimerkiksi yli 250 kyselyä tai yhteydenottoa kansalaisilta.

Teemme vuosittain olennaisuusarvion, jossa pyritään kuvaamaan tärkeimpien

vastuullisuusteemojen merkitystä yhtiölle ja sidosryhmille. Arvio kootaan lukuisten kyselyiden, asiakastiedustelujen ja kaikille avoimen verkkokyselyn kautta saadun palautteen pohjalta (sivu 65).

Ilmastonmuutos tärkeä aihe politiikassa

Pyrimme edistämään yhtiön toimintaedellytyksiä edunvalvonnalla ja yhteiskuntasuhteita hoitamalla erityisesti Suomessa, Uruguayssa, Saksassa ja Kiinassa. Myös aktiivinen vaikuttamistyö EU-tasolla on tärkeää. Edunvalvonnassa teemme yhteistyötä useiden eri järjestöjen kanssa. Niistä merkittävimmät ovat Metsäteollisuus ry ja Euroopan paperiteollisuusjärjestö CEPI (The Confederation of European Paper Industries). Kun laajennamme uusiin liiketoimintoihin, meidän on löydettävä myös uusia yhteistyötöpoja ja -foorumia. UPM oli perustamassa Leaders of Sustainable Biofuels (LSB) -järjestöä, EU:ssa toimivaa kestävien biopolttoainoiden tuottajia ja kehittäjiä edustavaa järjestöä, joka pyrkii vähentämään liikenteen hiilidioksidipäästöjä.

2019 oli poikkeuksellinen vuosi, sillä sen aikana olivat sekä Suomen eduskuntavaalit että EU:n parlamenttivaalit. Osallistuimme aktiivisesti keskusteluihin Suomen toimintaympäristöstä ja uuden hallituksen painopistealueista. Painotimme erityisesti kilpailukykyä, ennustettavuutta, innovointia ja ilmastonmuutosta koskevia ratkaisuja.

Kestävä metsänhoito ja metsätalouden myönteiset vaikutukset ilmastoon olivat meille tärkeitä teemoja vuonna 2019. Keskustelua käytiin ympäristöjärjestöjen, sertifiointiorganisaatioiden, viranomaisten ja päättäjien kanssa. Metsien vaikutus ilmastoon liittyy maankäyttöä, maankäytön muutosta ja metsätaloutta koskevaan poli-

TÄRKEIMMÄT SIDOSRYHMÄMME

Biofore-strategia on UPM:n sidosryhmäyhteistyön perusta. Keskeiset painopistealueet ja toimenpiteet vaihtelevat alueittain ja sidosryhmien tarpeiden mukaan.

CASE

JOHDONMUKAISTA SIDOSRYHMÄYHTEISTYÖTÄ URUGUAYSSA

Kun UPM ilmoitti vuonna 2016 harkitsevansa vaihtoehtoja pitkän aikavälin kehitykselle Uruguayssa, paikallinen sidosryhmäyhteistyö sai uutta vauhtia. Koko suunnitteluvaiheen aikana yhtiö on tavannut säännöllisesti lukuisia sidosryhmiä. Viranomaiset ja päättäjät, paikallisyhteisöt, oma henkilöstö, potentiaaliset työntekijät, urakoitsijat, maanomistajat, kansalaisjärjestöt ja media ovat saaneet tietoa yhtiön suunnitelmista ja viranomaikutus on tuonut yhtiölle arvokasta tietoa paikallisista olosuhteista ja näkemyksistä.

Keskustelutalouksia, tiedotustalouksia, tehdasvierailuja ja julkisia kuulemistalouksia on järjestetty niin pääkaupunki Montevideossa kuin uuden tehtaan sijaintipaikkakunnalla Paso de los Torosissa. Julkiset kuulemistaloukset ovat Uruguayssa osa laillista lupamennettelyä. Niitä on järjestetty sekä uudesta tehtaasta että Montevideon rakennettavasta vientisatamasta. Tilaisuudet antavat mahdollisuuden avoimeen keskusteluun ja palautteeseen, ja niihin on osallistunut aktiivisesti noin 60–350 henkilöä kuhunkin.

Suunnitteluvaiheen aikana tehtaan ympäristö- ja yhteiskunnallisia vaikutuksia tutkittiin tarkkaan riippumattomissa selvityksissä. Tuloksista kerrottiin avoimesti tapaamisissa ja verkkosivuilla. Myös yleistä mielipidettä on tutkittu säännöllisesti vuodesta 2016 lähtien, ja enemmistö uruguaylaisista on ilmaissut tukensa hankkeelle. Sidosryhmien kiinnostus työllistymistä ja koulutusmahdollisuuksia kohtaan on ollut suurta.

Huolta ovat aiheuttaneet ympäristövaikutukset kuin myös mahdolliset yhteiskunnalliset ongelmat rakennusaikana. Yhteistyössä paikallisten viranomaisten kanssa laadittu kehitysuunnitelma mahdollistaa sekä ympäristö- että sosiaalisten vaikutusten hallinnan. Kriittikkiä on saanut myös UPM:n asema vapaakauppa-alueella.

Kolmenkymmenen vuoden aikana UPM on rakentanut Uruguayssa sidosryhmäsuhteita paikallisyhteisöihin ja toimijoihin erityisesti niillä alueilla, joilla yhtiö toimii. Johdonmukainen ja läpinäkyvä viestintä on isossa investointihankkeessa menestymisen edellytys.



CASE

IHMISARVOINEN TYÖ TÄRKKELYSKESKUSTUKSEN TOIMITUS- KETJUSSA

Tapiokatärkkelys on yksi paperin raaka-aineista ja uutetaan kassavakasvien juurista. Haastattelimme laajassa selvityksessä yli 500 tärkkelystehtaan työntekijää ja tärkkelystä toimittavaa viljelijää Thaimaassa.

Tulokset osoittivat, että suurin osa työntekijöistä on tyytyväisiä työ- ja elinoloihin, mukaan lukien puhtaan veden ja sähkön saatavuus. Siitä huolimatta hankintaketjussa on edelleen suuria haasteita, ja suhtaudumme niihin vakavasti.

Vaikka toimittaja on tehnyt monia toimenpiteitä työturvallisuuden parantamiseksi, useilla tehtaan työntekijöillä on turvallisuuteen liittyviä huolenaiheita. Eniten parannustarpeita liittyi koneiden kanssa työskentelyyn ja kemikaaliturvallisuuteen. Tehdas on ryhtynyt toimenpiteisiin selvityksen jälkeen. Viljelmillä on tärkeintä varmistaa, ettei maataloilla avustaminen häiritse kenenkään koulunkäyntiä ja että työ on nuorelle työntekijälle sopivaa.

Selvitys auttoi keskusteluissa esimerkiksi turvallisuuden ja henkilösuojainten käytön merkityksestä tehtaalla. Toimittaja on myös sitoutunut parantamaan maatalojen olosuhteita.

UPM on tehnyt säännöllisiä ja laajaja tarkastuksia Thaimaassa vuodesta 2014 lähtien ja keskustellut työoloista aktiivisesti eri sidosryhmien kanssa. Tavoitteemme on jatkuvasti parantaa Thaimaan tehtaiden ja maanviljelijöiden työolosuhteita. Toimittajien on sitouduttava yhtiön Toimintaohjeeseen toimittajille ja kolmansille osapuolille.

tiikkaan (LULUCF). LULUCF-asetus on hyväksytty EU:n tasolla, ja vuonna 2019 jäsenvaltioiden oli toimitettava LULUCF-suunnitelmansa Euroopan komissiolle. UPM on korostanut kestävän metsänhoidon tärkeyttä ja tuotteiden valmistamista fossiilisia materiaaleja korvaavista uusiutuvista raaka-aineista tehokkaana keinona hillitä ilmastonmuutosta.

UPM edistää aktiivisesti ilmastonmuutoksen torjuntaan tähtäävän politiikan kustannuskilpailukykyistä ja yhdenmukaista toteuttamista. EU:n päästökauppajärjestelmän kolmas kauppakausi päättyi vuonna 2020, ja UPM on ollut mukana EU-valmisteluissa vuonna 2021 alkavaa seuraavaa kautta varten. Vaikka mekanismi kattaa edelleen vain EU:n sisäisen toiminnan, ns. hiilivuotoimennepiteet ovat tärkeitä, jotta voidaan varmistaa sekä päästöjen vähentämisen tehokkuus että teollisuuden toimijoiden kilpailukyky maailmanlaajuisessa kilpailussa.

Liikenteen hiilidioksidipäästöjen vähentäminen uusiutuvaa energiaa ja biopolttoaineita koskevilla politiikoilla jatkui. EU:n uusiutuvia energialähteitä koskevan direktiivin päivitys vuosille 2021–2030 hyväksyttiin vuonna 2018. Siinä asetetaan EU:n laajuinen kokonais-tavoite uusiutuvalle energialle ja alatavoite uusiutuvalle energialle liikenteessä vuoteen 2030 mennessä. UPM:lle oli tärkeää saada tunnustus kehittyneille ja tähdelpohjaisille biopolttoaineille, jotka vähentävät merkittävästi kasvihuonekaasupäästöjä. Vuonna 2019 seurassimme aktiivisesti EU:n laajuisen tavoitteen täytäntöönpanoa kansallisessa lainsäädännössä erityisesti Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Alankomaissa, Saksassa ja Ranskassa.

Maailmanluokan yritysvastuu

UPM jatkoi aktiivista toimintaansa YK:n Global Compact -vastuullisuusaloitteen yhteistyöhankkeissa. YK nimesi UPM:n syyskuussa yhdeksi 36:sta Global Compact LEAD -yhtiöstä, jotka ovat sitoutuneet maailmanluokan yritys vastuuseen. Vuonna 2019 UPM toimi puheenjohtajana Global Compact Finland Network -verkostossa, joka kokoaa yhteen kaikki suomalaiset Global Compactiin sitoutuneet yritykset ja yhteisöt.

Yhteistyötä vastuullisuusasioissa jatkettiin myös muissa vapaaehtoisissa hankkeissa eri sidosryhmien kanssa. Teemoja olivat muun muassa ympäristömerkit, vaelluskalat ja luonnonsuojeluyksymykset. UPM:n kaksivuotinen yhteistyösopimus FSC®:n kanssa on lisännyt merkittävästi FSC®-sertifioidun puun määrää Suomessa. FSC:n jäsenenä ja

PEFC-metsänhoitostandardin päivitykseen osallistuvana tahona UPM kävi aktiivista keskustelua FSC:n ja PEFC Internationalin johdon kanssa. Vuonna 2019 UPM jatkoi yhteistyötään WWF Suomen ja Birdlife Suomen kanssa. Vastuullisuus-kysymykset olivat esillä myös asiakaskyselyissä, joissa keskeisiksi teemoiksi nousivat tuoteturvallisuus, ympäristömerkit ja raaka-aineiden alkuperä. Yhteistyö paikallisten lupaviranomaisten kanssa jatkui aktiivisena eri puolilla maailmaa.

Painotus paikallisyhteisöissä ja vaikutuksissa

UPM:n tehtaat Euroopassa, Kiinassa ja Uruguayssa voivat olla paikkakuntiansa suurimpia työllistäjiä ja verotulojen tuojia. UPM käynnisti Uruguayssa merkittävän sellutehdasinvestoinnin vuonna 2019. Investointiprojektiin liittyvä sidosryhmäyhteistyö on ollut aktiivista (edellinen sivu). Kaiken kaikkiaan UPM pyrkii yhteistyöhön ja avoimeen vuoropuheluun paikallisyhteisöjen kanssa. Esimerkiksi Kymin ja Kaukaan tehtailla on omat foruminsa paikallista vuoropuhelua varten. Vuonna 2019 kumpikin tehdas järjesti avointen ovien päivät, joiden aikana niissä kävi tuhansia vierailijoita. UPM tekee yhteistyötä paikallisten koulujen ja yliopistojen kanssa järjestämällä esimerkiksi Boot Camp -työpajoja ja vierailuja opiskelijoille. Lisäksi meillä on tärkeää käydä aktiivista vuoropuhelua paikallisten metsänomistajien, hakkuualueiden naapureiden ja muiden metsänhoitoon liittyvien tahojen kanssa.

Sellu- ja paperitehtaiden paikallisista vaikutuksista saadaan entistä tarkempaa tietoa, sillä EMAS-raportointimme (EU Eco-Management and Audit Scheme) kattaa ympäristöasioiden ohella myös yhteiskunnallisten vaikutusten raportoinnin. EMAS-raportointiin sisältyy myös yhteistyö paikallisten sidosryhmien kanssa, kuten paikallisten yhdistysten sponsorointi tai yhteistyö oppilaitosten kanssa. Paikkakuntakohtainen raportointi täydentää UPM:n konsernitason vastuullisuusraportointia. Tehdaskohtaiset EMAS-raportit laaditaan vuosittain, ja ne julkaistaan UPM:n internetsivuilla.

Biofore Share and Care -ohjelma jatkuu

UPM:n Biofore Share and Care -ohjelma kertoo sitoutumisestamme vastuullisuuden myös sponsoroinnin, lahjoitusten ja työntekijöiden vapaaehtoistyön muodossa. Keskitämme voimavarojamme toimintaan, joka kunnioittaa kestävän kehityksen periaatteita ja samalla tukee yhti-

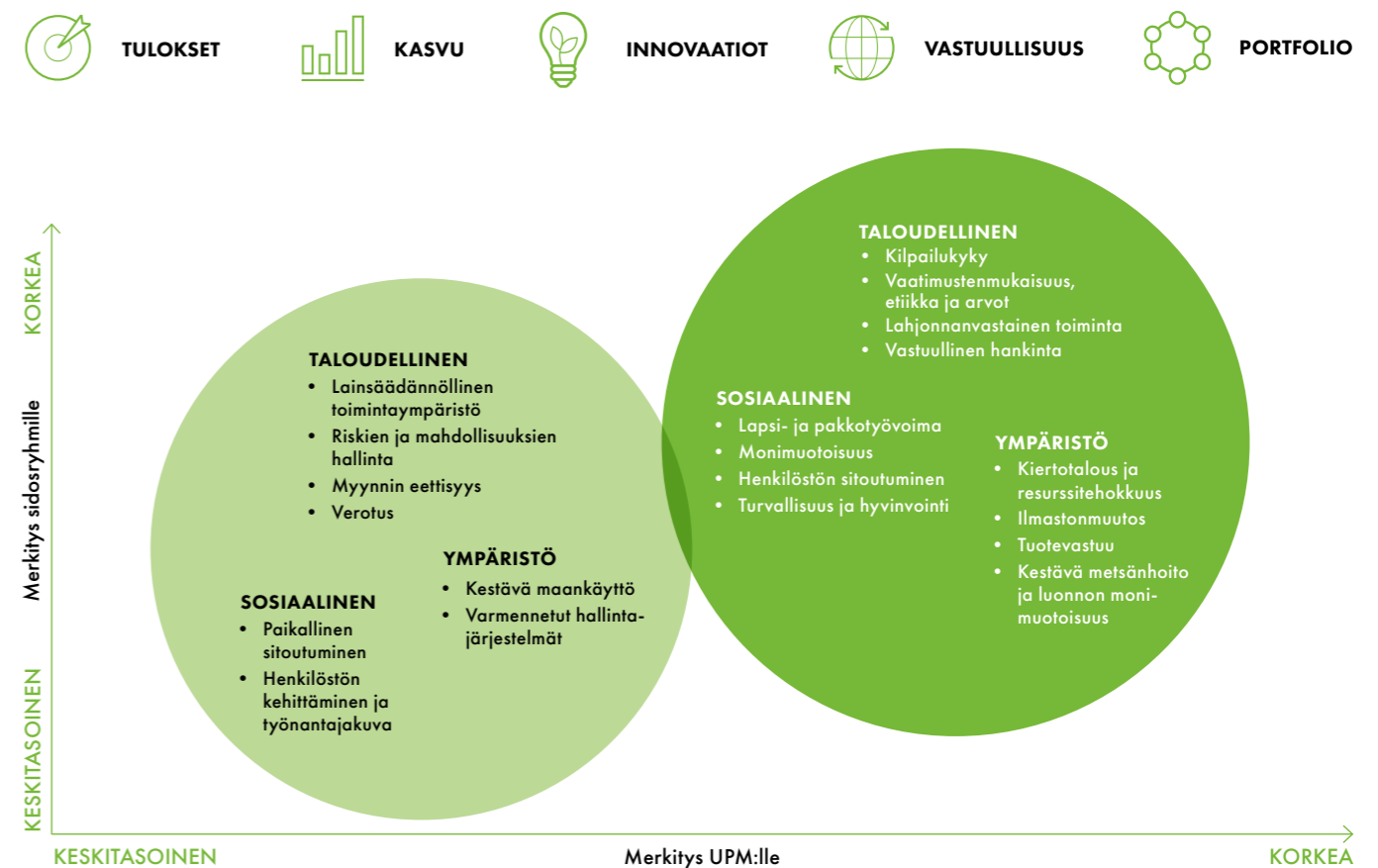
UPM:N OLENNAISUUSARVIOINTI 2019

Yhtiön vastuullisuusasioiden olennaisuusarviointi (alla) käsittelee aiheita, joilla on suora tai epäsuora vaikutus kykyyn luoda, säilyttää tai hankkia taloudellista, ympäristöllistä tai sosiaalista arvoa UPM:lle, sidosryhmille ja yhteiskunnalle.

Arviointi tehdään vuosittain, ja se perustuu eri sidosryhmien, kuten paikallisyhteisöjen, henkilöstön, kansalaisjärjestöjen, asiakkaiden, toimittajien, sijoittajien, tutkijoiden ja median kiinnostusten ja huolenaiheiden seuraamiseen.

Vuoden aikana asiakkailta ja sidosryhmiltä tulleet kyselyt otetaan huomioon. Lisäksi UPM teettää erityisen sidosryhmäkyselyn verkkotyökalulla, jossa sidosryhmien on mahdollista vastata anonyymisti.

Kyselyn tulokset kerää ja analysoi riippumaton ulkopuolinen taho, ja niillä täydennetään UPM:n laajempaa arviointia. Tässä prosessissa tunnistetut olennaisimmat taloudelliset, ympäristölliset ja sosiaalisen vastuun aiheet on esitetty kuviossa oikealla. UPM:n vastuullisuuden painopistealueet ja tavoitteet (sivut 60–61) heijastavat näitä olennaisia näkökohtia. UPM ei erottele osioiden aihealueita toisistaan vaan pitää kaikkia yhtä olennaisina.



ön toiminta-ajatusta ja arvoja. Ohjaamme tukea neljälle painopistealueellemme: lukemiseen ja oppimiseen, vastuullisiin vesihankkeisiin, bioinnovaatioihin ja yhteistyöhön paikallisyhteisöjen kanssa. UPM ei tue taloudellisesti poliittisia puolueita tai ehdokkaita.

Työntekijöiden vapaaehtoistyössä painottuvat paikallisyhteisöön sitoutuminen ja paikallinen vaikuttavuus. UPM:n toimihenkilöt voivat osallistua paikalliseen vapaaehtoistoimintaan työajallaan enintään 8 tuntia vuodessa. Yli 500 työntekijää käytti yli 3 000 tuntia vapaaehtois-

työhön eri paikkakunnilla. UPM:laiset ovat osallistuneet esimerkiksi useisiin lukemiseen ja oppimiseen liittyviin hankkeisiin Suomessa, Uruguayssa, Saksassa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa. Lisäksi UPM käytti noin 1,2 (1,2) miljoonaa euroa paikallisiin sponsorointihankkeisiin, joilla tuettiin UPM:n tehdaspaikkakuntien elinvoimaisuutta.

UPM jatkoi tukeaan uruguaylaiselle UPM Säätiölle 400 000 (400 000) US-dollarilla. Säätiö tukee ja kannustaa koulutus-, yrittäjyys- ja työllistämistoimintaa sekä terveitä elintapoja ja virkistystoimin-

taa paikallisyhteisöissä Uruguayn maaseudulla. Hyväntekeväisyyteen tai yleishyödyllisiin tarkoituksiin yhtiö lahjoitti 474 000 (482 000) euroa. Tukea ovat saaneet muun muassa SOS-Lapsikylät lasten ja perheiden hyvinvoinnin tukemiseen, Suomen Metsäyhdistys lasten metsätien järjestämiseen, Baltic Sea Action Group ravinteiden kierrätyshankkeeseen ja TAT yrityskylätoimintaan. Myös Wrocławin teknillinen yliopisto sai lahjoituksen tutkimukseen, joka koskee biopohjaisten filmimateriaalien ominaisuuksia elintarvikepakkauksissa.

UPM:N LIIKETOIMINNOT TEKEVÄT AKTIIVISTA SIDOSRYHMÄ- YHTEISTYÖTÄ

Konsernilaajuisten painopistealueiden lisäksi UPM:n liiketoiminnoilla oli omia painopistealueitaan vuoropuhelussa sidosryhmien kanssa vuonna 2019. Asiakasyhteistyöstä kerrotaan sivuilla 84–85 ja henkilöstöyhteistyöstä sivuilla 68–71.

LIIKETOIMINTA	PAIKALLISYHTEISÖT	VIRANOMAISET JA PÄÄTTÄJÄT	TOIMITTAJAT	KANSALAIJÄRJESTÖT	MEDIA
UPM PULP	Suomessa tehtaiden avoimet ovet sekä opiskelijoiden rekrytointipahtumat ja kesätyöpaikat. Uruguayssa uuteen sellutehdashankkeeseen liittyvä tiedonjako ja tapaamiset sekä UPM Säätiön hankkeet. Molemmissa maissa eri sidosryhmien metsä- ja tehdasvierailut, koulutusohjelmat, vapaaehtoistyö ja muut Biofore Share and Care -ohjelman hankkeet sekä yhteistyö yliopistojen, koulujen, kansalaisjärjestöjen ja tutkimuslaitosten kanssa.	Uruguayssa puuviljelmiin ja sellutehtaaseen sekä uuteen sellutehdashankkeeseen liittyvä yhteistyö hallituksen ja viranomaisten kanssa. Suomessa keskustelut infrastruktuurista.	Urakoitsijoiden turvallisuuskoulutukset. Yhteistyö laite- ja logistiikkapalvelutoimittajien kanssa.	Keskustelut uudesta sellutehdashankkeesta Uruguayssa. Nykyisten toimintojen ja uuden tehdashankkeen yhteiskunnalliset ja ympäristövaikutukset. Yhteistyö Vida Silvestren, Aves Uruguayn, BioUruguayn, América Solidarian, Ceprodihin, Desemin ja Jóvenes Fuertesin kanssa.	Viestintä päättökäytännöstä investoida uuteen sellutehtaaseen Uruguayssa ja tehdashankkeen vaikutuksista. Vierailut tehtailta ja tutustuminen vastuulliseen metsänhoitoon.
UPM BIOFUELS	Yhteistyö yliopistojen ja tutkimuslaitosten, yhdistysten sekä sertifioijien ja auditoijien kanssa. Osallistuminen seminaareihin ja konferensseihin.	Tulevaisuuden biopoltoainelinjauksia koskevat keskustelut poliitikkojen ja viranomaisten kanssa Suomessa ja EU:ssa.	Urakoitsijoiden turvallisuuskoulutukset. Jatkuva vuoropuhelu ja toimittaja-auditoinnit.	Yhteistyö Roundtable on Sustainable Biomaterials -järjestön ja norjalaisen Zero Emission Resource -järjestön kanssa.	Vierailut Lappeenrannan biojalostamoon, haastattelut ja tehtaiden tapahtumiin liittyvä viestintä.
UPM TIMBER	Aktiivinen osallistuminen paikallistapahtumiin ja -hankkeisiin. Oppisopimusohjelmiin ja koulutukseen liittyvä yhteistyö ammattiopistojen kanssa. Metsänomistajien vierailut sahoilla.	Logistiikkaan, liikennejärjestelyihin ja lupiin liittyvä yhteistyö paikallisviranomaisten kanssa. Sahavierailut.	Huolto- ja logistiikkayritysten perehdyttäminen ja koulutus.		Liiketoimintajohtajan haastattelut, viestintä sahojen ja sahatavaran ympäristövaikutuksista. Eläköitymistema ja oppisopimusohjelmat Kaukaan sahalta. Tehdasvierailut ja -tapahtumat.
UPM ENERGY	Useiden energiaan liittyvien opiskelijajärjestöjen sponsorointi.	Energiapolitiikan kehittämistä koskevat keskustelut poliitikkojen kanssa Suomessa ja EU:ssa.	Vesivoimalaitosten ja -tilojen huoltoon liittyvä yhteistyö.		Vaelluskalaohjelmien ja niihin liittyvien hankkeiden edistäminen.
UPM RAFLATAC	Packaging school -yhteistyö Clemson-yliopiston kanssa Yhdysvalloissa. Paikallinen sponsorointi, kuten Icehearts Suomessa ja Scarborough Athletic FC Isonsa-Britanniassa. Vapaaehtoistyö Helsingin Puistokummien ja Mummon Kammarin kanssa. Paikalliset ympäristön siivoustalkoot Tampereella sekä Pohjois-Carolinassa.		Yhteistyö fossiilisia raaka-aineita korvaavien tarramateriaalien, kuten Forest Film- ja Fossil-Free Adhesive ja kierrätysmateriaalia sisältävien tarratuotteiden kehittämiseksi.	CE100-kiertotalousohjelmaan ja uuden muovitalouden hankkeisiin liittyvä yhteistyö Ellen MacArthur -säätiön kanssa. Osallistuminen Sustainable Packaging Coalitionin toimintaan. Kumppanuus WWF Puolan kanssa Rivers for Life- ja kiertotalous-hankkeissa.	Vuoropuhelu keskeisten paikallisten tiedotusvälineiden kanssa. Kestävän kehityksen ja innovaatioiden ajatusjohtajuuden rakentaminen blogien, sosiaalisen median, tapahtumien ja messujen avulla.
UPM SPECIALTY PAPERS	Ympäristökäsitys ja paikallinen Biofore Share and Care -toiminta Suomessa ja Kiinassa. Kiinassa useita lukutaitoa edistäviä hankkeita, kuten Green Bookshelf ja mini-kirjastot. Suomessa paikalliset nuorisourheiluhankkeet.	UPM Changshun High-tech-luokitusta koskeva yhteistyö julkishallinnon kanssa. Osallistuminen ympäristönsuojeluun ja alan standardeihin liittyviin viranomaisten ja teollisuusjärjestöjen ohjelmiin. Liittyminen CEPI:n 4evergreen-hankkeeseen kuitupohjaisten pakkausmateriaalien käytön lisäämiseksi.	Toimittajien auditoinnit ja koulutukset liittyen Toimintaohjeeseen, vaatimustenmukaisuuteen, vastuullisuuteen ja työturvallisuuteen.	Vuoden 2019 FSC® Asia-Pacific Leadership Award -palkinto. Kestävän kehityksen mukaisten metsäteollisuustuotteiden edistäminen WWF:n ja FSC:n kanssa. Puunistutuspäivä China Green Foundationin kanssa.	Vuoropuhelu keskeisten tiedotusvälineiden kanssa, tehdasvierailut ja sosiaalisen median kanavien kehittäminen.
UPM COMMUNICATION PAPERS	Yhteistyö Stiftung Lesenin kanssa jatkui. Tehdaspaikkakuntien paikallisyhteisöjen tukeminen piensponsoroinneilla. Opiskelijoiden ja oppisopimusopiskelijoiden rekrytointitoiminta. Yhteistyö Plant-for-the-Planet -järjestön kanssa. UPM Blandinin hiilensidontahanke jatkui.	Keskustelut toimintaympäristöstä ja Suomen metsäteollisuuden kilpailukykyä. Osallistuminen energiaan, keräyspaperiin ja puunhankintaan keskittyvien teollisuuden ja viranomaisten asiantuntijaryhmiin Keski-Euroopassa. Ympäristöpalkinnon tuomarointi yhdessä Saksan ympäristöministeriön kanssa.	Yhteiset metsäpäivät asiakkaille. Yhteiset näyttelyt metsätaloudesta. Urakoitsijoiden turvallisuuskoulutukset. Jatkuva vuoropuhelu ja kestävään kehitykseen liittyvän yhteistyön kehittäminen.	Biodiversity in Good Company -hankkeen hallituksen puheenjohtajuus. B.A.U.M. -ympäristöhankkeen jäsenyys. Ympäristöpalkinnon tuomarointi yhdessä NABUn kanssa.	Tehdasvierailut ja taustatapaamiset, aktiivinen vuoropuhelu eri aiheista. Paperin vastuullisuuden ja kilpailuetujen edistäminen. Saksan paperiyhdistyksen käynnistämän kampanjan aloittaminen.
UPM PLYWOOD	UPM Chudovon vaneritehtaan laajennuksen käyttöönotto Venäjällä. UPM Pelloksen avoimet ovet. Tehtaiden ammattikoulutus- ja kesätyöohjelmat.	Paikallisyhteistyö tehdaspaikkakunnilla. Puurakentamisen ja rakennusmääräysten kehittämisen edistäminen.	Toimittajien vaatimustenmukaisuuteen liittyvä viestintä.		Paikallisesti merkityksellisiä aiheita koskeva yhteistyö paikallismedioiden kanssa sekä tuotteita, tapahtumia ja investointeja koskevat tiedotteet.
UPM METSÄ	Nykykaista ja kestävä metsänhoitoa esittelevät paikallistapahtumat. Hakkuusunnitelmia koskeva vuoropuhelu. Yhteistyöhankkeet ELY-keskusten kanssa vaelluskalojen esteiden poistamiseksi jatkui. 1 200 kuudesluokkalaisten metsävierailut.	Metsiä ja biomassan käyttöä koskevat keskustelut poliitikkojen ja viranomaisten kanssa Suomessa ja EU:ssa. Kestävää metsänhoitoa ja aktiivisen metsänomistuksen edistämistä koskevat keskustelut suomalaisten viranomaisten kanssa.	Toimittaja-auditoinnit. Yrittäjistä koostuva UPM Safety -tiimi. Yrittäjien johtamiskoulutusohjelma. Luonnonhoitokorttikoulutukset. Griffin-verkko-oppimisympäristö.	Yhteishankkeet Sääksisäätiön ja Pohjois-Karjalan lintutieteellisen yhdistyksen kanssa. Kokoukset ja metsävierailut. Jatkuva vuoropuhelu. FSC®-standardointityö. Luonnon monimuotoisuutta koskevan tavoitteen toteuttaminen käynnistyi.	Uusia tuotteita ja palveluita sekä puumarkkinoita koskevat lehdistötilaisuudet ja taustakeskustelut. Paikallisesti merkityksellisiä aiheita koskeva yhteistyö paikallismedioiden kanssa.
UPM BIOCHEMICALS	Tutkimus- ja opiskelijayhteistyö yliopistojen ja tutkimuslaitosten kanssa Suomessa ja Keski-Euroopassa. Kehittämissyhteistyö startup- ja PK-yritysten sekä teknisten ratkaisujen toimittajien kanssa.	Investointeja koskevat keskustelut poliitikkojen ja viranomaisten kanssa Suomessa ja Saksassa. Biopohjaisia materiaaleja ja niiden säätelyä koskevat keskustelut EU-viranomaisten kanssa.	Jatkuva vuoropuhelu ja yhteistyön kehittäminen avaintoimittajien ja palveluntarjoajien kanssa.		Haastattelut ja esitykset. Näkyvyys ammattilehdissä erityisesti Suomessa ja Saksassa.
UPM BIOMEDICALS	Globaali yhteistyö yliopistojen, lääketeollisuuden, sairaaloiden ja tutkimuslaitosten kanssa. Kehittämissyhteistyö startup- ja PK-yritysten sekä teknisten ratkaisujen toimittajien kanssa.	Biopohjaisia materiaaleja ja lääkekäytännöllisten laitteiden vaatimuksia koskevat keskustelut EU-viranomaisten ja neuvoo-antavien ryhmien kanssa.	Jatkuva vuoropuhelu ja yhteistyön kehittäminen avaintoimittajien ja palveluntarjoajien kanssa. Toimittajakyselyt ja -auditoinnit.		Haastattelut, näkyvyys ammattilehdissä ja tieteellisissä julkaisuissa. Osallistuminen sairauksien diagnosoimista tukeviin yhteisiin innovaatiohankkeisiin ja niiden edistäminen.
UPM BIOCOSMETICS	Teknologiakehitys yliopistojen kanssa. Osallistuminen asuntomessuille ja -näyttelyihin. Suljettu materiaalikierro tuotannossa.	Aktiivinen osallistuminen puuovi-komposiitteja koskevan standardoinnin kehittämiseen Suomessa ja Euroopan laajuisesti.	Toimittajien kartoitus ja luokittelu. Toimittajakyselyt ja -auditoinnit. Jatkuva vuoropuhelu tärkeimpien toimittajien kanssa.		Uusien tuotteiden ja ratkaisujen, kuten UPM ProFi Piazan ja UPM Formi EcoAcen esittelyt.

OSAAMINEN LUO KASVUA

Henkilöstömme kyvykkyys, eettinen arvopohja ja halu pyrkiä parempaan tekevät meistä ainutlaatuisen ja ovat avain menestyksemme. Aiming Higher -kulttuurimme vaikuttaa kaikkeen toimintaan ja kannustaa koko henkilöstöä kehittymään yhtä lailla yksilöinä kuin laajemmin yhtiönä. Toimintamme perustuu arvoihimme – luota ja ole luotettava, tuloksia yhdessä ja uudistu rohkeasti.

Tähtäämme jatkuvasti korkeammalle

Nopeasti muuttuvassa maailmassa Aiming Higher -kulttuurin rakentaminen yhdessä arvojen kanssa luo perustan toiminnalle ja menestykselle. Vahvuksiämme ovat vastuun ottaminen ja tuloshakuisuus. Jatkossa haluamme keskittyä vahvemmin innovointiin ja organisaatorajat ylittävään yhteistyöhön, suuntautua entistä enemmän ulospäin ja olla ketterämpiä.

Haluamme lisätä henkilöstön motivaatiota ja siten parantaa suoritusta. Haluamme myös tunnustaa ja palkita hyvät suoritukset paremmin. Säännölliset, eteenpäin suuntautuvat keskustelut esimiehen kanssa, joustavasti asetetut tavoitteet ja säännölliset palautteet asiaankuuluvilta sidosryhmiltä kuuluvat Enabling Performance -toimintamalliimme. Tulokset ovat olleet hyviä, ja vuosittaisen henkilöstökyselyn (EES) mukaan kaikki nämä osa-alueet paranivat edellisvuodesta. Vuonna 2019 toimintamalli laajeni kattamaan suurimman osan toimihenkilöistä.

Henkilöstön sitouttaminen

Edistämme henkilöstön aktiivista osallistumista ja kuulemistä kansainvälisten ja kansallisten sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Tuemme henkilöstön ja johdon jatkuvaa vuoropuhelua erilaisilla foorumeilla, ja uudet viestintätyökalut ja -kanavat helpottavat ja tehostavat vuoropuhelua tiimeissä ja niiden välillä.

UPM:n European Forum -yhteistyöelimen toiminta jatkuu. European Forum käsittelee pääasiassa liiketoimintaympäristöön liittyviä kysymyksiä ja yhtiön sisäisiä muutoksia ja kokoa säännöllisesti yhteen henkilöstön edustajia Euroopan yksiköistä. Edistämme eri maissa tapah-

tuva vuorovaikutusta ja yhteistoimintaa henkilöstön ja henkilöstön edustajien ja paikallisen johdon sekä liiketoimintalueiden välillä. Tätä varten on perustettu erilaisia kansallisen tason yhteistointaryhmiä, joiden toiminta perustuu paikallisiin sääntöihin, sääntöihin ja yhtiön käytäntöihin.

Mittaamme edistymistämme jatkuvasti, ja tulosten mukaan henkilöstön sitoutuminen kehittyi oikeaan suuntaan. Vuosittaisessa henkilöstökyselyssä kaikilla yhtiön työntekijöillä on mahdollisuus arvioida työympäristönsä eri osa-alueita. Kyselyn osallistumisaste on korkea, 84 % (84 %), mikä osoittaa, että UPM:läiset haluavat kehittää työpaikkaansa. Kyselystä käy ilmi, että henkilöstön sitoutuminen on vahvistunut tasaisesti 55 %:sta vuonna 2010 71 %:iin vuonna 2019.

Oppimiseen kannustaminen

Muuttuvassa ja entistä monimutkaisemmassa liiketoimintaympäristössä henkilöstön osaamisen ja hyvinvoinnin edistäminen on tärkeää yrityksen menestymisen ja kestävien työsuhteiden kannalta. Hyvät tulokset ja jatkuva ammatillinen kehitys ovat UPM:n pitkän aikavälin tavoitteita. Pyrimme määrätietoisesti olemaan vastuullinen ja vetovoimainen työnantaja nyt ja tulevaisuudessa.

Kannustamme henkilöstöämme kehittymään ammatillisesti ja tuemme heidän osaamisensa kehittymistä. Tavoitteemme on, että kaikilla työntekijöillä on henkilökohtainen kehityssuunnitelma. Vuonna 2019 kehityssuunnitelma oli 65 %:lla työntekijöistä.

UPM soveltaa oppimiseen ja kehittämiseen 70–20–10-mallia. Sen mukaan 70 % oppimisesta tapahtuu työssä, 20 %

Kokoaikainen

97 %

Osa-aikainen

3 %

Naiset

21 %

Miehet

79 %

Vakituisen

88 %

Määräaikainen

12 %

Työntekijät

60 %

Toimihenkilöt

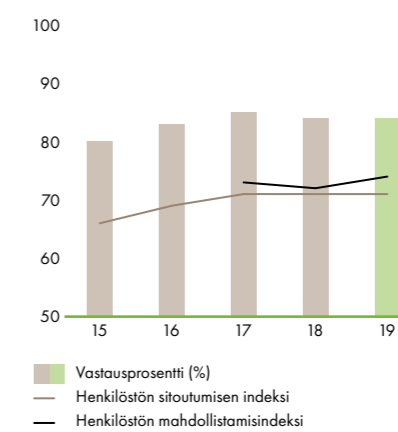
40 %

toisilta tai toisten kanssa ja 10 % työn ulkopuolisissa koulutuksissa. Digitaalisen oppimisen suosio kasvaa, ja oppimissisältöjä voidaan luoda ja käyttää joustavasti yhtiön oppimialustalla. Digitaalisia sisältöjä tarjotaan entistä enemmän esimerkiksi kaupallisen ja talousosaamisen, vaatimustenmukaisuuden, työturvallisuuden ja esimiesten perehdytyksen kehittämiseen.

Rekrytointiohjelmilla uudistumista

Oppisopimusohjelmamme takaavat tulevien työntekijöiden tarvittavan osaamisen. Ohjelmissa koulutetaan pääosin tuotannon ja kunnossapidon työntekijöitä. UPM toteuttaa ohjelmat yhteistyössä paikallisten

Henkilöstökyselyn kehitys



2030
TAVOITTEET

Henkilöstön sitoutumista ja suorituksen mahdollistamista kuvaava indeksi selvästi hyvin suoriutuvien yritysten normin yläpuolella

8
TAVOITTEET

71 %
Henkilöstön sitoutumista kuvaava indeksi, 3 %-yks. alle hyvin suoriutuvien yritysten normin

74 %

Suorituksen mahdollistamista kuvaava indeksi, hyvin suoriutuvien yritysten tasolla



MERKITYS

- Henkilöstömme osaaminen, eettinen arvopohja ja halu pyrkiä parempaan tekevät meistä ainutlaatuisia

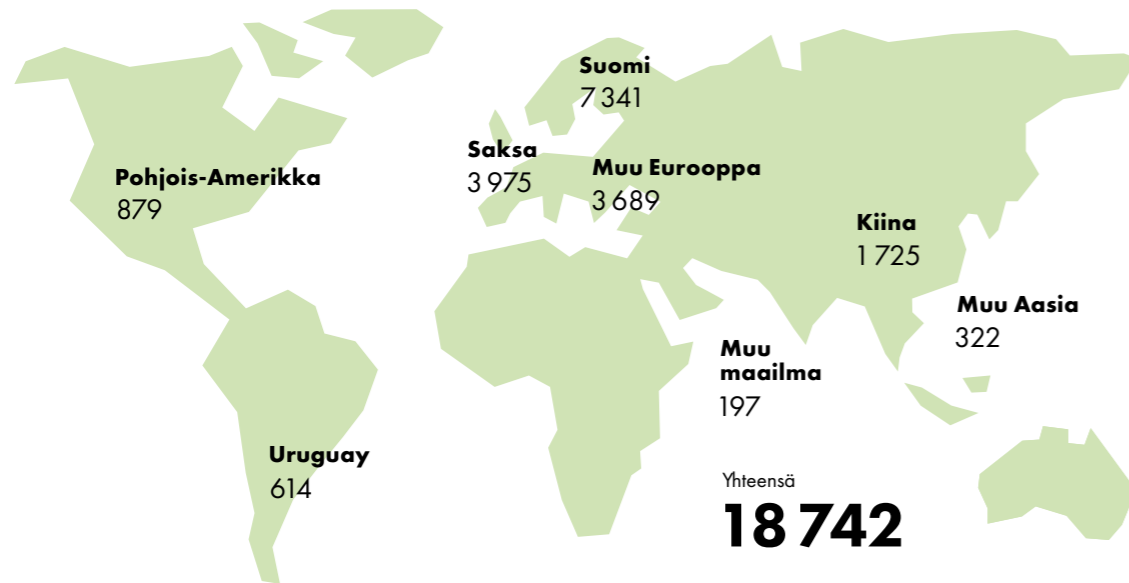
TAVOITTEET

- Aiming Higher: Haastavammat tavoitteet
- Innostava johtaminen
- Tarttuminen rajattomiin mahdollisuuksiin
- Vaatimusten nostaminen työturvallisuudessa

TOIMINTATAPAMME

- UPM:n arvoihin perustuva ja vastuullinen johtaminen
- Monimuotoisen ja osallistavan työympäristön kehittäminen
- Henkilöstön sitouttaminen
- Paremmen suorituksen mahdollistaminen ketterällä tavoitteiden asettamisella ja palautteella
- Investoinnit henkilöstön kasvuun ja uuden osaamisen kehittämiseen
- Turvallisen ja terveellisen työympäristön varmistaminen sekä henkilöstön ja urakoitsijoiden hyvinvoinnin edistäminen

HENKILÖSTÖ ALUEITTAIN



ammattioppilaitosten kanssa. Suomessa ja Saksassa oppisopimuskoulutuksen aloittaa noin sata henkilöä vuosittain. Suurin osa koulutuksen käyneistä on työllistynyt UPM:lle.

Pyrimme olemaan haluttu työnantaja uusien työntekijöiden ja erityisesti nuorempien ammattilaisten keskuudessa. Olemme viime vuosina järjestäneet useita onnistuneita Graduate-ohjelmia vastavalmistuneille ja jatkamme niiden toteuttamista vuosittain. Kehitämme jatkuvasti työntekijäkokemusta palvelumuotoilun keinoin. Vuonna 2019 tavoitteena oli kehittää sujuva ja sitouttava perehdytys uusille työntekijöille.

Systemaattisen työnantajakuvan kehittämisen ansiosta asemamme opiskelijoiden ja ammattilaisten keskuudessa on saanut tunnustusta ulkopuolisilta tahoilta Suomessa ja Kiinassa.

Esimerkillä johtamista

Kunnianhimoisten tavoitteidemme saavuttamiseen tarvitaan sitoutuneita ja osaavia

tiimejä ja tekijöitä, joita innostavat esimiehet johtavat.

UPM kehittää jatkuvasti esimiesten johtamistaitoja ja johtoryhmiä. Ohjelmamme tukevat itsensä johtamista sekä henkilöstön ja liiketoiminnan johtamista. Viime vuosina erityisiä kehityskohteita ovat olleet kompleksisuuden johtaminen sekä valmentavan ja innostavan johtamisen kehittäminen.

Vuonna 2019 painopiste oli tuotannon esimiesten ja keski johdon johtamistaitojen kehittämisessä, sillä he johtavat suurinta osaa työntekijöistämme. Edistimme edelleen paremman suorituksen mahdollistavaa osaamista, kuten keskustelu- ja palautteenantotaitoja. Vuoden 2019 loppuun mennessä noin viidennes esimiehistä oli osallistunut keskustelutaitojen sekä palautekulttuurin kehittämisen koulutusohjelmiin.

Osallistavan ja monimuotoisen työympäristön kehittäminen

Arvostamme monimuotoisuutta ja pyrimme osallistavaan kulttuuriin. Kunnioitam-

me työntekijöidemme yksityisyyttä ja tarjoamme kaikille tasapuolisesti ja puolueettomasti mahdollisuuksia työtehtäviin ja uralla kehittymiseen. Rakennamme Aiming Higher -kulttuuria ja sitoudumme edistämään monimuotoista ja osallistavaa työympäristöä paikallisia olosuhteita kehittämällä.

UPM käynnisti vuonna 2019 vuoropuhelun johtoryhmissä osallistavan johtamisen ja kulttuurin edelleen kehittämiseksi, ja tätä työtä jatketaan vuonna 2020. Noin 600 henkilöä osallistui vuoropuheluun syksyllä 2019.

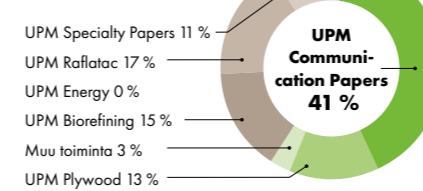
Tarkastelemme säännöllisesti toiminnan monimuotoisuutta, ja monimuotoisuus ja osallistaminen ovat osa johtoryhmissä säännöllisesti tehtävää itsearviointia. Toivotamme tervetulleeksi henkilöt, joilla on erilaista osaamista, taustaa ja kokemusta ja jotka edustavat eri sukupuoliä, ikäluokkia ja kansallisuuksia. He tuovat mukanaan erilaisia näkemyksiä, jotka parantavat päätöksentekoa ja liiketoiminnan tuloksia. Osallistaminen on lisätty osaksi johtamisen kehittämisohjelmia, ja sitä painotetaan UPM:n toimintaohjekoulutuksessa.

Hyvästä suorituksesta palkitaan

UPM palkitsee ja antaa tunnustusta hyvästä suorituksesta. Käytämme kokonaispalkitsemisen mallia, joka koostuu peruspalkasta, luontaiseduista ja kannustepalkkioista. Nämä määräytyvät yhtiön globaalien sääntöjen, paikallisen lainsäädännön, työehtosopimusten, paikallisten markkinakäytäntöjen sekä työntekijän aseman ja suoriutumisen mukaan. Sukupuolella, iällä, etnisellä taustalla ja kansallisuudella ei ole vaikutusta palkkaan tai palkkioihin.

Aineeton palkitseminen on osa UPM:n mallia, johon sisältyy kilpailukykyisen rahallisen palkitsemisen lisäksi esimerkiksi turvallinen työympäristö, kiinnostavat ja mielekkäät työtehtävät, hyvä johtaminen ja

UPM:n henkilöstö liiketoiminta-alueittain 2019



2030 TAVOITTEET

95 % monimuotoisuus- ja osallistuvuusindeksi positiivinen

8

70 % saavutettu henkilöstökyselyn tuloksissa

hyvät uramahdollisuudet. Palkitsemiskäytäntöjen tavoitteena on edistää henkilöstön sitoutumista ja motivoida huippusuorituksiin.

Kaikki työntekijät kuuluvat yhtenäisen, vuosittain arvioitavan lyhyen aikavälin kannustepalkkiojärjestelmän piiriin. Järjestelmä kattaa konserni- ja liiketoimintatason, henkilökohtaisen ja tiimitason tavoitteet sekä henkilökohtaisen suorituksen arvioinnin hyvien suoritusten tunnistamista ja palkitsemista varten.

Vuonna 2019 henkilöstölle maksettiin vuoden 2018 lyhyen aikavälin kannustepalkkio-ohjelmasta palkkioita yhteensä 61 miljoonaa euroa, ja vuoden 2019 lyhyen aikavälin kannustepalkkio-ohjelmasta maksetaan palkkioita arviolta noin 53 miljoonaa euroa. Poikkeuksellisen hyvistä henkilökohtaisista tai tiimisaavutuksista voidaan palkita myös erillisellä kertapalkkiolla. Tämän käytännön tavoitteena on tukea UPM:n tulokulttuuria ja antaa tunnustusta yksittäisille työntekijöille ja tiimeille erinomaisesta työstä, merkittävistä saavutuksista ja poikkeuksellisista suorituksista.

Lyhyen aikavälin kannustejärjestelmän lisäksi meillä on kaksi pitkän aikavälin kannusteohjelmaa: tulosperusteinen osakepalkkiojärjestelmä ylimmälle johdolle ja viivästetty osakepohjainen kannustepalkkiojärjestelmä muille avainhenkilöille. Nämä vuosittain alkavat ohjelmat kattavat noin 400 henkilöä.

Uudelleenjärjestelyillä taataan kustannuskilpailukyky

Uudelleenjärjestelytilanteissa noudatamme paikallista työolainsäädäntöä ja toimimme tiiviissä yhteistyössä viranomaisten ja muiden ulkoisten tahojen kanssa ja pakollisia velvoitteitamme laajemmin uudelleenkoulutuksen, uudelleentyöllistymisen ja yhtiön sisällä uudelleensijoittumisen edistämiseksi. Tarjoamme myös erilaisia työhönsijoittumishoitoja.

UPM Communication Papers sulki paperikoneita ja teki muita uudelleenjärjestelyjä kilpailukykyyn ja kannattavan paperintuotannon varmistamiseksi vuonna 2019. UPM Plattlingin paperikone 10 Saksassa ja Rauman paperikone 2 suljettiin pysyvästi. Toimet vaikuttivat 155 työntekijään Saksassa ja 179 työntekijään Suomessa. Lisäksi UPM ilmoitti suunnitelmasta myydä tai sulkea Chapelle Darblayn sanomalehtipaperitehdas Ranskassa vuoden 2020 toisen neljänneksen loppuun mennessä. Suunnitelma vaikuttaa 236 työntekijään.

Muilla liiketoiminta-alueilla ja funktioilla on toimia kustannuskilpailukykyyn varmistamiseksi, ja UPM on perustanut Puolan Wrocławiin uuden liiketoiminnan keskuksen. Yhteensä 168 työtehtävää 11 toimipaikasta siirretään uuteen keskukseseen, joka on täydessä toiminnassa vuoden 2020 kolmannen vuosineljänneksen loppuun mennessä.

CASE

ERILAISET IHMISET TUOVAT UUSIA NÄKÖKULMIA

Kun osaamiseltaan ja taustaltaan erilaiset ihmiset ovat sitoutuneita yhtiön arvoihin ja kulttuuriin, he pystyvät saavuttamaan parempia tuloksia ja edistämään liiketoiminnan menestystä. Erilaiset ihmiset tuovat päätöksentekoon uusia näkökulmia ja auttavat näkemään tilanteet laajemmin.

UPM aloitti osallistavan johtamisen kehittämisen vuonna 2019. Hankkeessa johtoryhmille järjestetään monimuotoisuutta ja mukaan ottamista käsitteleviä työpajoja. Työ jatkuu vuonna 2020.

Työpajoissa on käynyt ilmi, että usein monimuotoisuus yksinkertaistetaan koskemaan sukupuolta, kansallisuutta tai ikää, mutta jokaisella on myös muita monimuotoisuuteen liittyviä tekijöitä, kuten esimerkiksi työhistoria, henkilökohtaiset kokemukset ja puhuttu kieli. Yksi työpajoissa usein kuultu termi oli tiedostamaton ennakoasenne. Stereotyyppit, ennakkoluulot ja henkilökohtaiset kokemukset vaikuttavat päätöksimme ja käytöksemme, vaikka niitä voi olla vaikea tunnistaa.

Tiimin monimuotoisuus ei yksin riitä vaan entistä parempaan suoriutumiseen tarvitaan myös osallistamista. Ilman osallistavaa kulttuuria ihmiset eivät pääse hyödyntämään potentiaaliaan eivätkä näyttämään parastaan. Jos tiimiläiset kannustavat toisiaan osallistumaan yhtiön kehittämiseen ja kuuntelemaan toisten ajatuksia, monimuotoisuudesta tulee merkittävä etu.

TURVALLISUUS- KULTTUURIA VAHVISTETAAN

Ennakoivan turvallisuuskulttuurimme perustana ovat yhtiön arvot, UPM:n Toimintaohje sekä UPM:n työturvallisuussäännöt.

Vuonna 2019 painopistealueita olivat urakoitsijaturvallisuus ja ISO 45001 -standardin mukaisen työterveys- ja turvallisuusjohtamisjärjestelmän arviointi kaikissa liiketoiminnoissa. Olemme jatkaneet kuuden elintärkeän standardin (Life Saving Standards) kehittämistä, suurimpien riskien kartoittamista ja työterveys- ja -turvallisuusauditointia (TTT). Vuosittaiset työturvallisuusauditoinnit ovat olennainen osa

työterveys- ja turvallisuusjohtamisjärjestelmää. Organisaatorajat ylittävää auditointi antaa arvokasta palautetta valikoiduista TTT-prosesseista ja jokapäiväisestä toiminnasta.

Vuonna 2019 otimme kaikki työntekijät entistä tiiviimmin mukaan työturvallisuustyöhön. Käynnistimme uudet verkkokoulutukset turvallisesta ajamisesta ja matkustamisesta sekä kuudesta elintärkeästä turval-

lisuusstandardista. UPM Safety Summit kokosi yli 90 ylimmän johdon edustajaa oppimaan uusimmista maailmanluokan turvallisuusratkaisuksista ja inhimillisestä tekijästä. Tapahtumassa osallistujia innostettiin turvallisuustyöhön ja yhteiseen nolla tapaturmaa -tahtotilaan.

Globaalia One Safety -raportointityökalua käytetään aktiivisesti turvallisuustapaturmien ennakoivaan raportointiin.

Kaikkien UPM:n työntekijöiden ja urakoitsijoiden edellytetään ilmoittavan kaikista läheltä piti -tilanteista sekä turvallisuus- ja ympäristöhavainnoista.

Työkalu auttaa tavoitteiden saavuttamisessa, ja voimme jakaa siellä kokemuksia konsernin laajuisesti. Työkalu tukee myös laaja-alaista TTT-asioiden johtamista ja riskienhallintaa. One Safety -mobiilisovellus, jonka avulla työntekijät voivat ilmoittaa havainnoistaan välittömästi, otettiin käyttöön vuonna 2019.

Edistämme työntekijöiden terveyttä ja hyvinvointia

Teemme yhteistyötä työntekijöidemme sekä ulkoisten työterveysorganisaatioiden kanssa. Yhteinen tavoitteemme on henkilöstömme hyvinvoinnin tukeminen. Haluamme tukea työntekijöiden terveyden, elämän laadun ja työkyvyn jatkuvaa parantamista.

Hyvinvointiin liittyviä aiheita on käsitelty verkkokoulutuksissa, ja niitä voi soveltaa sekä työhön että vapaa-aikaan.

UPM:n toimipaikoilla ja liiketoiminnoissa käynnistettiin lisäksi useita terveyden ja hyvinvointiin liittyviä paikallisiin tarpeisiin perustuvia hankkeita.

Tahtotilana nolla tapaturmaa

Vuonna 2019 UPM:n poissaoloon johtaneiden työtapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohden (LTAF, Lost Time Accident Frequency) oli 2,9 (2,7). Tapaturmataajuus eli TRIF-luku (Total Recordable Injury Frequency eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohden) oli 7,1 (6,9). TRIF ottaa huomioon poissaoloon johtaneiden tapaturmien lisäksi myös ne työtapaturmat, jotka vaativat korvaavaa työtä tai lääketieteellistä hoitoa. UPM:n urakoitsijoihin liittyneet tapaturmataajuudet olivat 4,2 (LTAF) ja 6,2 (TRIF) vuonna 2019.

Jatkuvan parantamisen toimistamme huolimatta vuonna 2019 sattui yksi kuolemaan johtanut tapaturma ja kolme vakavaa tapaturmaa. Tapaturmat tutkittiin perusteellisesti ja korjaaviin toimenpiteisiin ryhdyttiin. Tapaturmien syyt käytiin läpi, jotta vakavilta tapaturmilta vältyttäisiin jatkossa.

Pysyvä tavoitteemme on nolla tapaturmaa, ja palkitsemme hyvät turvallisuustulokset konsernin työturvallisuuspalkinnoilla. Vuonna 2019 UPM Hürthin paperitehdas Saksassa sai työturvallisuuspalkinnon pitkäjänteisestä toiminnan parantamisesta.

CASE

RIMA ASETETTAVA NOLLAAN TAPATURMAAN

Augsburgissa järjestetty UPM Safety Summit -tapahtuma toi yhteen yhtiön ja tehtaiden johdon keskustelemaan turvallisuudesta. Vaikka poissaoloon johtaneiden työtapaturmien määrä on laskenut merkittävästi viime vuosina, tavoitteemme on kuitenkin välttää kaikki vakavat tapaturmat.

Turvallisuudella ja hyvinvoinnilla on suora vaikutus henkilöstön sitoutumiseen ja yhtiön menestykseen. Saavutuksiin ja positiivisiin työturvallisuustuloksiin on kiinnitettävä enemmän huomiota.

Oikeanlainen turvallisuuskulttuurin luominen on tärkeintä. Johtamisella kannustetaan ihmisiä vastuulliseen toimintaan. Kun henkilöstö tuntee voivansa vaikuttaa, he ovat sitoutuneempia pitämään huolta turvallisuudesta.



Vuonna 2019 raportoitiin yhteensä

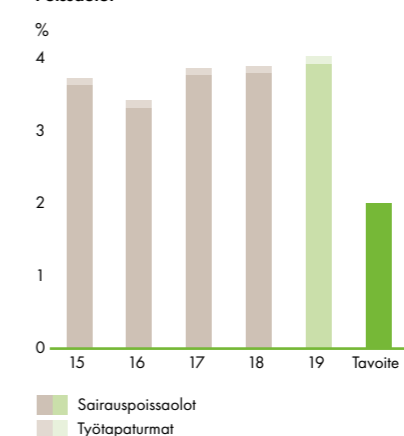
51 000

läheltä piti -tilannetta ja turvallisuushavaintoa

34 000

Turvallisuuskävelyä ja -keskustelua toteutettiin

Poissaolot



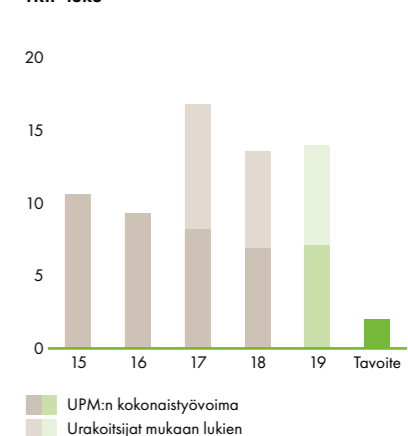
2030 TAVOITTEET

Yhtiön tekijöiden poissaalojen määrä alle 2 %



4,0 % poissaalojen määrä työajasta

TRIF-luku



2030 TAVOITTEET

TRIF-luku alle 2 mukaan lukien urakoitsijat (jatkuva)



6,8 saavutettu

OIKEITA VALINTOJA

Olemme sitoutuneet noudattamaan soveltuvia lakeja ja säännöksiä sekä Toimintaohjeitamme paikasta, tilanteesta tai henkilöistä riippumatta. Toimintaohjeemme ja arvomme auttavat meitä tekemään oikeita valintoja ja näyttävät suuntaa muuttuvassa liiketoimintaympäristössä. Tämä luo perustan pitkän aikavälin menestyksellemme.

Vaatimustenmukaisuusjärjestelmämme sisältyy hallinnointimalliimme ja on suunniteltu tukemaan yhtiön suorituskykyä ja oikein toimimisen kulttuuria kaikilla tasoilla. Seuraamme tämän kulttuurin kehitystä oikein toimimista kuvaavan indeksiluvun avulla. Indeksiluku on seuraavien henkilöstökyselyn kysymysten positiivisten vastausten perusteella laskettu keskiarvo:

1. Ymmärrän UPM:n Toimintaohjeen ja eettiset normit.
2. Jos minun pitäisi tehdä ilmoitus epäeettisestä toiminnasta tai väärinkäytöksestä, olen varma, että UPM käsittelee sen tehokkaasti.
3. UPM toimii eettisesti ja UPM:n Toimintaohjeen mukaisesti.

Oikein toimimisen indeksilukumme vuonna 2019 oli 86 % (2018: 86 %).

Vaatimustenmukaisuusjärjestelmämme pääpaino on ennaltaehkäisevissä toiminnoissa, jotka perustuvat riskienhallinnan vuosikelloon ja kaikkien liiketoiminnan ja muun toimintamme riskiarviointeihin. Vaatimustenmukaisuusjärjestelmäämme ja siihen liittyviä toimia on esitelty viereisellä sivulla olevassa kuvassa.

Vaatimustenmukaisuutta varmistavia toimia

Pyrimme varmistamaan arvojemme ja sitoumustemme noudattamisen kouluttamalla henkilöstöä, lisäämällä tietoisuutta aktiivisella viestinnällä ja kehittämällä yhtiön riskienhallinta-, seuranta- ja raportointiprosesseja.

TOIMINTAOHJEEMME MUKAISET PÄÄPERIAATTEET

- **Sitoudumme** toimimaan oikein
- **Kunnioitamme** ihmisiä ja ihmisoikeuksia
- **Huolehdimme** toimintamme ympäristö-vaikutuksista ja tuoteturvallisuudesta
- **Nollatoleranssi** korruption ja lahjonnan suhteen
- **Vältämme** eturistiriitoja
- **Noudatamme** kilpailulakeja
- **Suojellemme** omaisuutta ja tietoa
- **Tunemme** yhteistyökumppanimme
- **Teemme yhteistyötä** sidosryhmien ja yhteisöjen kanssa
- **Tuomme** huolenaiheet esiin

MERKITYS

- Vaatimustenmukaisuus on olennainen osa vastuullisuutta, joka on yksi strategiamme painopistealueista
- Vaatimustenmukaisuus auttaa meitä rakentamaan kestävästä liiketoimintaa pitkällä aikavälillä
- Vaatimustenmukaisuus on tärkeä päätöksenteon, johtamisen ja toiminnan väline

TAVOITTEET

- Toiminnot ja menettelytavat ovat vaatimustenmukaisia
- Osallistava työympäristö, jossa työntekijät kokevat voivansa tuoda esiin huolenaiheensa
- Vastuullinen arvon luonti

TOIMINTATAPAMME

- Olemme kaikki vastuussa oikein toimimisen kulttuurin rakentamisesta omalla toiminnallamme ja valinnoillamme
- Emme tingi oikein toimimisesta missään olosuhteissa
- Vastuu vaatimustenmukaisuudesta ulottuu hallituksesta ja ylimmästä johdosta kaikkiin työntekijöihin

UPM:N VAATIMUSTENMUKAISUUSJÄRJESTELMÄ



Riskien arviointi

Jokainen liiketoiminta-alue, funktio ja yksikkö vastaa omaan toimintaansa liittyvien riskien tunnistamisesta, mittaamisesta ja hallinnasta yhtiön compliance-tiimin tuella. Vuosittaisen riskiarviointien ja -keskusteluiden tuloksia käytetään ohjaamaan vaatimustenmukaisuutta tukevia toimia ja riskienhallintaa.

Yksi esimerkki compliance-tiimin riskienhallinnasta on vastapuoliriskien hallintaan liittyvä hanke, joka käynnistettiin alun perin vuonna 2017 ja otettiin käyttöön vuoden 2019 huhtikuussa. Hankkeen tuloksena meillä on nyt uusi työkalu ja paremmat prosessit, joiden avulla voimme hallita lukuisiin vastapuoliimme liittyviä riskejä eri maissa ja maanosissa. Haluamme tuntea yhteistyökumppanimme ja

tehdä vielä vastuullisempia hankintoja. Haluamme myös pystyä hallitsemaan kauppapakotteisiin liittyviä epävarmuustekijöitä tehokkaammin. Uusi työkalu tukee automaattisilla seulonta- ja hälytystoiminnoilla ennaltaehkäisevää päätöksentekoa ja mahdollistaa kehittyneemmät seuranta- ja dokumentointiketjut.

Politiikat ja käytännöt

UPM:n Toimintaohje päivitettiin vuoden aikana. Se kattaa nyt kaikki tärkeimmät vaatimustenmukaisuuden riskialueet ja ottaa huomioon muuttuneen liiketoimintamme, kehittyvän liiketoimintaympäristön ja sidosryhmien odotukset. Hallitus hyväksyi päivitetyn Toimintaohjeen huhtikuussa. Toimintaohjeessa on uusi eturistiriitoja käsittelevä luku ja siinä korostetaan entistä

Compliance-tiimi järjesti useita koulutuksia päivitetystä Toimintaohjeesta. Yksi tapahtumista järjestettiin UPM Changshun paperitehtaalla kesäkuussa.



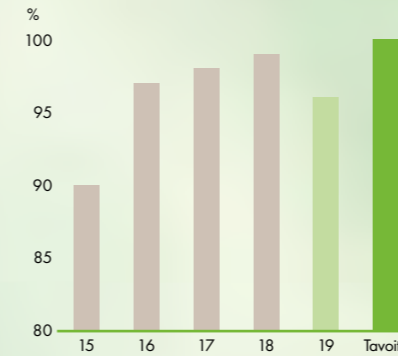
19

UPM:n Toimintaohjeen kieliversioiden määrä yhtiön intranet- ja internetsivuilla upm.com/hallinnointi

86%

Henkilöstökyselyn tuloksiin perustuva oikein toimimisen indeksi

Toimintaohjetta koskeva koulutus



2030 TARGETS
100 % henkilöstöstä on suorittanut Toimintaohjetta koskevan koulutuksen (jatkuva)

8 AMMATTIEN ERIKOKOONPAINO
12 KOKOONPAINO
96 % aktiivisessa työsuhteessa olevasta henkilöstöstä suoritettiin uuden UPM:n toimintaohjekoulutuksen syyskuun 2019 jälkeen

enemmän turvallisuuden tärkeyttä, häirinnän torjuntaa ja puheeksi ottamisen kulttuuria.

Hallituksen hyväksyttyä päivitetyn Toimintaohjeen johtajisto hyväksyi useisiin Toimintaohjeen nojalla annettuihin sääntöihin tehdyt päivitykset. Näitä sääntöjä olivat mm. korruptionvastaiset sääntöt, Toimintaohje toimittajille ja kolmansille osapuolille sekä salassapitosääntöt.

Koulutus ja viestintä

Vaatimustenmukaisuuskoulutuksia tuetaan aktiivisella viestinnällä. Koska vaatimustenmukaisuus edellyttää, että työntekijät ovat tietoisia, mitä heiltä odotetaan, jatkoimme lisäresurssien kohdentamista viestintään.

Päivitetyn Toimintaohjeen julkaisemiseen liittyi paljon viestintää ja koulutusta, joiden tarkoituksena oli lisätä työntekijöiden tietoisuutta ja ymmärrystä Toimitusohjeen sisällöstä. Näihin toimenpiteisiin

kuului kaikille työntekijöille pakollinen verkkokoulutus (lue lisää oikealla) siten, että toimihenkilöille ja tuotannon työntekijöille kohdennettiin omat koulutukset, materiaalien valmisteleminen esimieskoulutukseen ja tiimikeskusteluihin sekä UPM Code -mobiilisovelluksen julkaiseminen. Lisäksi kaikille työntekijöille jaettiin painettu versio päivitetystä Toimintaohjeesta. Tuotantoympäristön työntekijöille jaettiin heille suunnattu versio Toimintaohjeesta, johon oli koottu heidän kannaltaan olennaisimmat ohjeet.

Toimintaohje-verkkokoulutuksen lisäksi järjestetään muita vaatimustenmukaisuuskoulutuksia, kuten luokkahuonekoulutusta tietyille, riskiarviointien perusteella määritellyille kohderyhmille. Verkkokoulutusmoduulimme ovat käytävissä yhdellä alustalla ja ne ovat helposti työntekijöiden saatavilla. Alustan automaattiset muistutukset ja eskalointiprosessit tehostavat koulutusten hallinnointia, ja koulu-

tusraporttien luominen onnistuu helposti. Saatavilla olevat vaatimustenmukaisuuskoulutukset ja niiden suoritusasteet vuoden päättyessä näkyvät alla olevassa taulukossa.

Seuranta

Konserniyhtiöiden riskimatriisi, joka perustuu maariskiin ja toimintojemme kompleksisuuteen ja laajuuteen kussakin maassa, muodostaa perustan seurannalle, joka tähtää vaatimustenmukaisuuden varmistamiseen organisaation kaikilla tasoilla. Compliance-tiimillä on tähän matriisiin perustuva kolmivuotinen seurantasuunnitelma vaatimustenmukaisuustarkastuksia varten. Kunakin vuonna tehtävistä tarkastuksista sovitaan liiketoimintojen kanssa vuosittaisessa riskienarviointiprosessissa, ja ne koordinoidaan sisäisen tarkastuksen kanssa. Vaatimustenmukaisuustarkastusten tulokset ja suositukset raportoidaan hallituksen tarkastusvaliokunnalle ja liike-

toiminnoille ja suositukset toteutetaan yhteistyössä liiketoimintojen kanssa.

Vuonna 2019 Compliance-tiimi teki vaatimustenmukaisuustarkastuksia konserniyhtiöissä kahdeksassa eri maassa Etelä-Amerikassa, Afrikassa, Aasiassa ja Euroopassa.

Raportointi

Tärkeä osa oikein toimimisen kulttuuriamme on, että työntekijät kokevat voivansa tuoda esiin huolenaiheensa ja voivat luottaa siihen, että yhtiö ryhtyy asianmukaisiin toimiin. Jos olemme huollissamme jostakin meidän on otettava asia puheeksi ja toimittava.

UPM:n Raportoi väärinkäytöksestä -kanava on ulkoisten sidosryhmien käytettävissä yhtiön internetsivuilla ja henkilöstön käytettävissä intranetissä. Tätä kautta sidosryhmät ja henkilöstö voivat välittää UPM:n Toimintaohjeen tai sen alaisten muiden politiikkojen tai sääntöjen tai

sovellettavien lakien rikkomista koskevat valitukset tai huolenaiheet sisäisestä tarkastuksesta, vaatimustenmukaisuudesta ja turvallisuudesta vastaaville johtajille. Työntekijät voivat ilmoittaa havaitsemistaan tai epäilemistään rikkomuksista myös esimiehilleen tai UPM:n lakifunktion, henkilöstöfunktion tai sisäisen tarkastuksen edustajalle. Emme suvaitse kostotoimia niitä työntekijöitä kohtaan, jotka vilpittömmin aikein ilmoittavat epäilyistä rikkomuksista tai osallistuvat niitä koskeviin tutkimuksiin.

Viereisen sivun taulukossa on esitetty Raportoi väärinkäytöksestä -kanavan kautta tai suoraan sisäiseen tarkastukseen raportoitujen tapausten lukumäärä. Kaksi tapausta liittyi syrjintään. Viisi tapausta johti kurinpidollisiin toimenpiteisiin, kuten varoituksiin tai työsuhteen purkamisiin.

upm.fi/vaatimustenmukaisuus

CASE

PELILLISTÄMINEN HERÄTTÄÄ TOIMINTAOHJEEN HENKIIN

Vuonna 2019 päivitetty Toimintaohje on kompassimme, joka ohjaa käyttäytymistämme ja toimiamme sekä auttaa meitä tekemään oikeita päätöksiä työssämme. Toimintaohjeen sisältöä käsittelevä verkkokoulutus on pakollinen kaikille työntekijöille. Sen suunnittelussa lähdettiin sisällön pelillistämiseen, jotta siitä saataisiin entistä merkityksellisempi ja osallistavampi.

Koulutuksessa työntekijöille esitellään tilanteita, jotka voisivat tosielämässä tulla eteen kenelle tahansa, ja heiltä kysytään, mitä he tekisivät vastaavassa tilanteessa. Yhden päivän tapahtumat alkavat aamiais-pöydästä ja päättyvät kotiinpaluuseen. Verkkokoulutuksen tekijä on yksi tarinan henkilöistä.

Jos kollegan postaukset sosiaalisessa mediassa sisältävät liikaa tietoa, mitä teet? Jos kollegasi käytös häiritsee tiimilästäsi, otatko asian puheeksi? Jos kollegasi ehdottaa puolisoaan työhön UPM:ssä, mitä vastaat? Tarinan henkilöiden pisteet karttuvat tai vähenevät tilanteissa annettujen vastausten mukaan.

Työntekijöille annetaan useita vastausvaihtoehtoja, eivätkä vastaukset ole yksiselitteisiä vaan oikeita vastauksia voi olla useita. Näin koulutus jäljittelee aitoa elämää, jossa oikea valinta ei aina ole heti ilmeinen, vaan tilannetta on arvioitava eri näkökulmista.

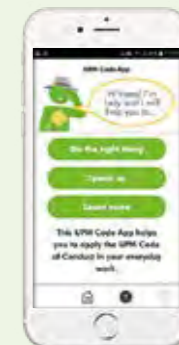
Verkkokoulutuksen pelillistämisen on osoittautunut onnistuneeksi ratkaisuksi. Saadun palautteen perusteella Toimintaohje on nyt lähempänä työntekijöiden arkea. Verkkokoulutuksen viesti välittyi selvästi pelinomaisuudesta huolimatta. Tuomme Toimintaohjeen sisällön ja hengen lähemmäksi työntekijöitä ja näytämme, miten se voi ohjata meitä jokapäiväisessä työssä. Rakennamme näin oikein toimimisen kulttuuria kaikessa toiminnassamme ja kaikissa valinnoissamme.

VAATIMUSTENMUKAISUUS-KOULUTUKSET MÄÄRITELLYLLE KOHDERYHMILLE 2019	SUORITUS-% 31.12.2019	KOHDERYHMÄN KOKO
Toimintaohje-verkkokoulutus *)	96	18 300
Henkilötietojen suojaaminen -verkkokoulutus	99	7 300
Korruptionvastainen toiminta -verkkokoulutus	99	7 300
Kilpailulainsäädäntö-verkkokoulutus	99	3 300
Salassapito-verkkokoulutus	99	7 300
Sisäpiiripolitiikka-verkkokoulutus	99	370

*) Päivitetyn Toimintaohjeen koulutukset alkoivat syyskuussa 2019.

RAPOUTOIDUT TAPAUKSET RAPORTOI VÄÄRINKÄYÖKSESTÄ -KANAVAN KAUTTA	2019	2018
UPM:n Toimintaohjeen osio		
Sitoudumme toimimaan oikein	1	1
Henkilöstö ja toiminta		
Kunnioitamme ihmisiä ja ihmisoikeuksia	20	20
Huolehdimme toimintamme ympäristövaikutuksista ja tuoteturvallisuudesta	2	2
Lainmukaisuus ja eettisyys liiketoiminnassa		
Nollatoleranssi korruption ja lahjonnan suhteen	3	0
Vältä eturistiriitoja	1	8
Kilpailulakien noudattaminen	1	0
Suojele omaisuutta ja tietoa	2	2
Sidosryhmämme		
Tunnetun yhteistyökumppanimme	1	0
Yhteensä	31	32

VAATIMUSTENMUKAISUUDEN SEURANTA



UPM:laiset voivat nyt helposti tarkistaa UPM Code -sovelluksesta, mikä on oikea tapa toimia. Sovellus tuo Toimintaohjeen helposti saataville, sisältää tarkistuslistoja eri tilanteisiin ja tarjoaa ohjeita oikeiden päätösten tekemiseen. Sen kautta pääsee myös helposti kertomaan huolenaiheista UPM:n Raportoi väärinkäytöksestä -kanavaan.

UPM:N ARVONLUONTI TUOTTAA VEROTULOJA



UPM:n efektiivinen verokanta vuonna 2019 oli 17,9 % (18,6 %) ja verokanta maksetuista veroista laskettuna 13,5 % (13,7 %). Vastaavat vuonna 2019 raportoidut yhteisöverot olivat 234 miljoonaa euroa (342) ja vuonna 2019 maksetut yhteisöverot 176 miljoonaa euroa (252). Tuloksen lisäksi myös useista UPM:n tuotantopanoksista ja tuotteista kannetaan veroja, jotka UPM joko maksaa itse (kuten energiaverot ja kiinteistöverot) tai kerää ja tilittää edelleen (kuten ALV, ennakonpidätykset ja sosiaaliturvamaksut).

Alla olevassa taulukossa on ilmoitettu UPM:n maksamat yhteisöverot ja kiinteistöverot maittain. Yhtiö- ja liiketoimintarakenteeseensa perustuen UPM maksaa yhteisöveroja pääosin maissa, joissa yhtiöllä on tuotannollista toimintaa ja joissa innovaatioita kehitetään. UPM noudattaa markkinaehtoperiaatteita liiketoimissaan konserniyhtiöiden välillä.

Veropolitiikkansa mukaisesti UPM valitsee yhtiöidensä sijainnin liiketoiminnallisista perusteista. UPM ei ole investoinut tuotanto- tai palvelutoimintaan alueilla, jotka Euroopan unionin neuvosto on määritellyt yhteistyöhaluttomiksi veroalueiksi, tai vastaavilla salassapitokäytäntöä noudattavilla alueilla. UPM:n tytäryritykset ja yhteiset toiminnot sekä niiden rekisteröintimaat on lueteltu sivulla 198–199.

Suomessa UPM:llä on merkittävää tuotannollista toimintaa kaikilla kuudella liiketoiminta-alueella sekä tutkimus- ja kehitystoimintaa. Näistä syistä UPM on yksi suurimmista veronmaksajista Suomessa. Vuonna 2019 UPM:n yhteisöverokertymän Suomessa arvioidaan olevan 137 (200) miljoonaa euroa, josta tytäryhtiöt ilmoittavat ja maksavat noin 94 (80) miljoonaa euroa. UPM-Kymmene Oyj ilmoittaa ja maksaa loput noin 43 (120) miljoonaa euroa.

Uruguayin hallitus on myöntänyt monille kotimaisille ja ulkomaisille investointeja tekeville yrityksille luvan erityistalousalueella toimimiseen. UPM:n sellutehtaalle on myönnetty lupa toimia erityistalousalueella, minkä vuoksi verot Uruguayssa koostuvat pääasiassa kiinteistö- tai varallisuusveroista ja vuotuisista veronluonteisista maksuista valtiolle erityistalousalueen kehittämiseksi. Myös Uruguayn uusi sellutehdas rakennetaan samanlaiselle erityistalousalueelle.

Kiinassa UPM luokitellaan hienopaperintuotantonsa johdosta high-tech-yritykseksi, johon sovelletaan alempaa 15 %:n yhteisöverokantaa. UPM maksaa Kiinassa lisäksi osinkojen lähdeveroja. Niissä maissa, joissa UPM:n yhtiöt käyttävät kuluvaan vuoden verovelan kattamiseen edellisten vuosien verotuksellisia tappioita, kuten esimerkiksi Saksassa, UPM on maksanut yhteisöveroja vain rajallisesti tai ei lainkaan.

Verovelvoitteiden noudattaminen

UPM:n veropolitiikan toteutumista tukevat sisäiset ohjeistukset, parhaiden käytäntöjen vertailuanalyytit ja sisäinen valvonta. UPM:n veroasioista vastaa yhtiön oma verofunktio, mitä täydennetään ulkopuolisilla veropalveluilla mm. paikallisten veroraportointi- ja veroilmoituskäytäntöjen noudattamisen varmistamiseksi.

Hallituksen tarkastusvaliokunta vastaa veroriskien hallinnasta osana UPM:n riskinhallintaprosesseja. UPM:n sisäinen valvonta ja riskienhallinta arvioivat veroriskejä säännöllisesti ja päivittävät valvontaohjeistoa yhdessä verofunktion kanssa. Asiakkaiden ja toimittajien verokäytäntöjen tarkastelu kuuluu UPM:n uusiin vastaavuuksien hallintaprosesseihin. UPM pyrkii läpinäkyvään ja ennakoivaan yhteistyöhön veroviranomaisten kanssa ja arvostaa vuoropuhelua muiden verotukseen liittyvien tärkeiden sidosryhmien kanssa. Suomessa UPM on mukana Konserniverokeskuksen syvennytyssä asiakasyhteistyössä.

Energiaverotus arvoketjun eri vaiheissa

Lopputuotteiden verotus

Tuloksen lisäksi veroja kannetaan useista UPM:n tuotantopanoksista ja tuotteista.

Energiaverotus sisältäen nestemäisten polttoaineiden valmisteverot ja sähkön sekä eräiden muiden polttoaineiden verot on UPM:lle erityisen merkittävä useissa maissa. Energiaverotusta säännellään tarkasti sekä valtiotasolla että EU:n tasolla.

Valtaosa UPM:n omasta sähköntuotannosta on vesivoimaa tai lämmön ja sähkön yhteistuotantoa tehtäillä, jolloin pääosa energiantuotantoon käytetyistä polttoai-

neista on peräisin uusiutuvista lähteistä. UPM:n tuottama sähkö on sähköverotuksen alaista riippumatta siitä, mitä energianlähteitä sen tuottamiseen on käytetty.

Uusiutuva UPM BioVerno -diesel ja nafta valmistetaan sellun tuotannon tähteenä syntyvästä raakamäntööljystä, ja myös niistä kannetaan energiaveroa. UPM BioVernon kaltaisten uusiutuvista ja kestävästä raaka-aineista tuotettujen liikenteen polttoaineiden energiaverotus on kevyempää kuin fossiilisten polttoaineiden.

Raaka-aineiden ja muiden tuotantopanosten verotus

UPM on erityisesti paperintuotantonsa osalta myös merkittävä energiankuluttaja. Pääosasta tuotantoprosesseissa käytettävästä energiasta kannetaan energiaveroja, joskin verokanta vaihtelee käyttötarkoituksen mukaan, ja tietyissä tapauksissa polttoaineet ovat verottomia.

UPM:n polttoaineista maksama energiaveron merkittävä osa logistiikkakustannuksia erityisesti maantiekuljetusten osalta.

Energiaverojen kompensointi globaalin kustannuskilpailukyvyn säilyttämiseksi

EU:ssa energiaverolainsäädäntö antaa jäsenmaille mahdollisuuden kompensoida energiaintensiiviseksi katsotusta teollisuustuotannosta tai muusta toiminnasta maksettuja energiaveroja tai soveltaa näiden käyttämään energiaan alempia verokantoja. Monissa keskeisissä UPM:n tuotantolaitosten sijaintimaissa, kuten Suomessa ja Saksassa, sovelletaan tällaisia verohuojennuksia, koska energiaverotus on kiristynyt merkittävästi viime vuosina.

Suomessa teollisuustuotannossa käytetyn sähkön verokanta on yleistä verokan-

MERKITYS

- Yhtiön hyvä taloudellinen tulos tarkoittaa myös suurempia verotuloja
- UPM on vahvasti sitoutunut taloudellisen tuloksen ja sosiaalisen vastuun jatkuvaan parantamiseen
- UPM:n liiketoiminnoilla ja niiden tuottamalla verotuloilla on merkittävä rooli yhteiskunnallisissa kehityksessä

TOIMINTATAPAMME

- UPM:n veropolitiikka kuvaa yhtiön verotusta koskevat pääperiaatteet ja ohjeet. Ne perustuvat UPM:n Toimintaohjeen (Code of Conduct) asettamiin periaatteisiin ja vaatimuksiin
- Verot maksetaan paikallisten verosäädösten ja -määräysten mukaisesti
- UPM maksaa yhteisöveroa maissa, joissa lisäarvo luodaan ja tehdään siitä syntyvää tulosta

MAKSETUT YHTEISÖVEROT JA KIINTEISTÖVEROT MAITTAIN		
milj. euroa	2019	2018
Suomi	150	215
Saksa	17	13
Uruguay	15	13
Kiina	7	17
Iso-Britannia	6	5
Ranska	5	5
Venäjä	3	5
Viro	2	4
Muut maat	6	6
Yhteensä	211	283

UPM:N TUOTTAMA JA JAKAMA TALOUDELLINEN LISÄARVO VUONNA 2019 (MILJ. EUROA)			
Tuotettu suora taloudellinen lisäarvo		Jaettu taloudellinen lisäarvo	
		Toimintakulut	-7 314
Liikevaihto	10 238	Henkilöstön palkat ja korvaukset	-1 214
Tuotot omaisuuden myynnistä	14	Maksut lainanantajille	-49
Tuotot sijoituksista	4	Osingonjako	-693
Muut tuotot	93	Maksetut konsernin yhteisöverot ja kiinteistöverot	-211
		Lahjoitukset	-0
Yhteensä	10 349		-9 481
Taloudellisen arvon ylijäämä 868			

UPM:llä on merkittävä taloudellinen vaikutus paikallisyhteisöihin. Yhtiön toiminta tukee paikallista, alueellista ja kansallista taloudellista hyvinvointia sekä tuottaa taloudellista hyötyä eri sidosryhmille. Taulukossa esitetyt rahavirrat kuvaavat lisäarvon määrää maailmanlaajuisesti.

VASTUULLINEN HANKINTA

Kustannustehokas hankintaketju on olennainen osa yhtiömme arvonluontia. Pitkäjänteinen kehitystyö toimittajien kanssa varmistaa toimivan ja vastuullisen toimitusketjun.

UPM ostaa tuotteita, materiaaleja ja palveluita yli 24 000 yritykseltä maailmanlaajuisesti. Hankintaverkostossamme on toimijoita kasvuyrityksistä aina kansainvälisiin suuryrityksiin. Lisäksi UPM ostaa puuta noin 18 000 yksityiseltä metsänomistajalta.

Hankinnan pääryhmiä ovat kuitu, kemikaalit, muut raaka-aineet, epäsuorat hankinnat, logistiikka ja energia. Toimittajien valinnassa otetaan huomioon toimitusten luotettavuus pitkällä aikavälillä, tuotteiden ja palveluiden laatu, toimittajien taloudellinen vakaus, sosiaalinen ja ympäristövastuu sekä tuoteturvallisuus.

Kustannustehokkuus ja jatkuva kehitys

UPM:n ja toimittajiemme välisen yhteistyön tarkoituksena on taata vaatimustenmukaisuus, kilpailukyky ja tasalaatuinen suorituskyky. Yhteisenä tavoitteena on varmistaa, että toimittajat pystyvät tarjoamaan vastuullisesti tuotettuja, kustannuskilpailukykyisiä ja innovatiivisia materiaaleja ja palveluita maailmanlaajuisesti – kaikissa markkinatilanteissa.

Hankintaketjun pitkäjänteinen kehittäminen jatkui useissa kehityshankkeissa toimittajien kanssa. Päätimme siirtyä käyttämään yhtä digitaalista alustaa tavoitteena yhtenäistää ja selkeyttää hankintaprosesseja, kuten tarvesuunnittelua, kilpailutusta, sopimusten tekemistä ja ostotapahtumia. Näin voimme parantaa prosessitehokkuutta ja läpinäkyvyyttä sekä integroida toimittajat läpinäkyvästi liiketoimintaprosesseihin. Sovellus otetaan käyttöön vuonna 2020.

Toimittajia sitovat yhteiset säännöt

Toimintaohjeessamme olemme sitoutuneet vastuulliseen hankintaan. Kaikille toimittajille asetetut vähimmäisvaatimukset on määritellyt UPM:n Toimintaohjeessa toimittajille ja kolmansille osapuolille (UPM Supplier and Third Party Code). Vuonna 2019 toimittajien Toimintaohje uusittiin päivitetyn UPM:n Toimintaohjeen mukaisesti.

Edellytämme, että toimittajat edistävät samoja vaatimuksia myös omissa hankintaketjuissaan. Vuonna 2019 84 % (83 %) hankintojen arvosta oli peräisin toimittajilta, jotka ovat hyväksyneet

UPM:n Toimintaohjeen toimittajille ja kolmansille osapuolille.

Kaikkien tuotantolaitoksissamme työskentelevien urakoitsijoiden on noudatettava UPM:n turvallisuusvaatimuksia. Erilaisia lisävaatimuksia sovelletaan puun, kemikaalien, sellun, pakkausmateriaalien ja logistiikan osalta.

Kaikkia puun, sellun ja keräyspaperin toimittajiamme arvioidaan jatkuvasti ympäristöasioiden, sosiaalisen vastuun ja paikallisyhteisön huomioon ottamisen suhteen. Nämä raaka-aineet on joko sertifioitu (FSC® ja PEFC™) tai ne noudattavat FSC Controlled

MERKITYS

- Tehokas hankintaketju varmistaa kilpailukykyämme ja tuotannossa tarvittavien hyödykkeiden saatavuuden kaikissa markkinatilanteissa

TAVOITTEET

- Olemme luotettava ja tulevaisuuteen suuntautunut kumppani
- Luomme arvoa ennakoivalla ja yhteistyöhön perustuvalla toimittajahallinnalla
- Asetamme toimittajillemme selkeät vaatimukset ja odotukset
- Kustannusjohtajuus, innovointi, jatkuva kehitys ja ennakoiva riskienhallinta

TOIMINTATAPAMME

- Panostamme pitkiin yhteistyösuhteisiin ja vahvistamme vastuullisen hankinnan käytäntöjä
- Seuraamme jatkuvasti toimittajien suorituskykyä ja kehitämme prosesseja yhdessä avaintoimittajiemme kanssa
- Hankintaketjun vastuullisuus luo pitkän aikavälin arvoa meille ja sidosryhmillemme
- UPM:n Toimintaohje toimittajille ja kolmansille osapuolille asettaa läpinäkyvät vaatimukset koko hankintaketjulle
- 2030-vastuullisuustavoitteet

Wood -standardin tai PEFC-puun alkupeuran seurantarjestelmän Due Diligence -vaatimuksia.

Merkittävä puun ja keräyspaperin käyttäjä

Olemme merkittävä metsänomistaja ja puun ostaja. Hankimme kaikenlaisia puutavaralajeja, jotta voimme varmistaa arvokkaan raaka-aineen optimaalisen hyödyntämisen. Vuonna 2019 UPM osti 27,5 (27,6) miljoonaa kuutiometriä puuta eri puolilla maailmaa.

Olemme myös maailman johtava keräyspaperin käyttäjä graafisten papereiden tuotannossa. Vuonna 2019 käytimme keräyspaperia noin 2,3 (2,5) miljoonaa tonnia. Kaikesta UPM:n paperintuotannossa käyttämästä raaka-aineesta noin 30 % on kierrätyskuitua.

Puun alkuperää seurataan

Kaikki käyttämämme puu on hankittu laillisesti ja tulee kestävästi hoidetuista metsistä. Emme käytä sademetsistä hakattua trooppista lehtipuuta emmekä hyväksy puuta viljelmiltä, jotka on raivattu luonnonmetsien tilalle. Emme ota vastaan puuta alueilta, joilla ei kunnioiteta alkuperäiskansojen oikeuksia. Kaikkea käyttämämme puuta seurataan kolmannen osapuolen varmentamalla, FSC®:n ja PEFC™:n mukaisilla alkuperän seurantarjestelmillä.

Varmistamme myös, että tehtaille toimitettava puuraaka-aine on EU:n puutavara-asetuksen, Yhdysvaltojen Lacey Act

-säädöksen ja muiden alueellisten vaatimusten mukaista.

Jatkuva parantamista raaka-ainetoimittajien kanssa

UPM ostaa noin 1,6 miljoonaa tonnia sellua ulkopuolisilta toimittajilta. Olemme asettaneet sellun toimittajille erityisiä ympäristösuorituskykyä, sosiaalista vastuuta, metsänhoitoa, puunhankintaa sekä raportointia koskevia vaatimuksia.

Yhtiön sellu- ja kemikaalitoimittajien ympäristö- ja sosiaalista vastuuta koskevan tiedon keruu ja analysointi on keskeinen osa toimittajien johtamista ja riskienhallintaa. Analyysien perusteella teemme kehitysuunnitelmia yhdessä toimittajien kanssa. Seuraamme myös muiden raaka-ainetoimittajien suoritusta erilaisten kyselyiden avulla.

Tunemme toimittajamme

UPM tekee toimittajien riskiarvioita. Vastuullisuusriskejä määrittelevät alkupeuramaa, hankittava materiaali sekä hankintaketjun monimutkaisuus. Riskiarvioinnin perusteella valittujen toimittajien toimintaa arvioidaan tarkemmin vuosittaisilla kyselyillä, toimittaja-auditoinneilla ja yhteisillä kehitysuunnitelmilla. Viime vuonna UPM:n omat koulutetut auditointijat ja ulkoiset auditointijat tekivät 185 riskiarvioon perustuvaa auditointia. Painopiste oli ihmisoikeuksissa, sosiaalisissa ja ympäristökysymyksissä.

Jos poikkeamia havaitaan, toimittajalta edellytetään korjaavia toimenpiteitä. Seuraamme toimenpiteiden edistymistä ja tuemme tarvittaessa toimittajia toiminnan kehittämisessä. Sopimuksia voidaan kuitenkin joutua irtisanomaan korjaustoimenpiteiden riittämättömyyden tai havaintojen vakavuuden vuoksi.

Hankintaketjujen aiheuttamien hiilidioksidipäästöjen ja veteen liittyvien riskien osalta keskitymme sellun toimittajien hiilidioksidipäästöjen ja vedenkulutuksen seurantaan.

Tehokas kolmansien osapuolten hallinta on tärkeää liiketoiminnan jatkuvuuden ja vaatimustenmukaisuuden varmistamiseksi. Vuonna 2019 UPM lisäsi toimittajien seurantaa ja toimia riskien minimoimiseksi. Uusi vastapuoliriskien hallintaan liittyvä työkalu antaa paremman näkyvyyden vastapuoliin liittyviin riskeihin automaattisen seurantaa avulla ja tukee liiketoimintoja eettisessä ja ennakoivassa päätöksenteossa.

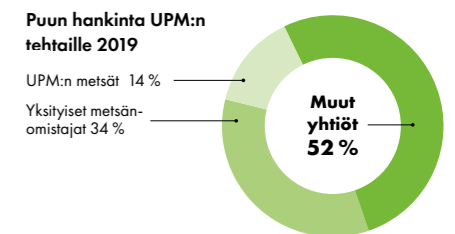
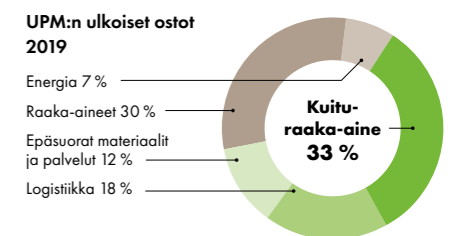
Globaalia yhteistyötä

Vuonna 2019 UPM jatkoi yhteistyötä kemianteollisuuden Together for Sustainability (TfS) -aloitteesta, joka edistää ja parantaa jäsentensä hankintaketjujen käytäntöjä. TfS:n jäsenyyden myötä UPM sai käyttöönsä myös EcoVadis arvioinnit ja TfS:n jä-

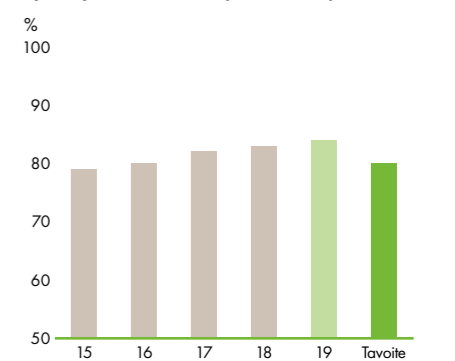
senten kestävä kehityksen auditointiraportit. Yhteistyö parantaa läpinäkyvyyttä ja kestävä kehityksen arviointien ja auditointien tehokkuutta. Teimme yli 400 ympäristö- ja yhteiskuntariskien arviointia EcoVadis kanssa vuonna 2019 ja aloitimme ensimmäiset TfS-auditoinnit. Vuonna 2020 lisäämme toimittaja-auditointien ja EcoVadis arviointien määrää.

Vastuullinen hankinta on tärkeä teema myös YK:n Global Compact -aloitteessa. Olemme aktiivisesti mukana yhteistyöhankkeessa, jonka teemana on ihmisarvoisen työ globaaleissa hankintaketjuissa.

Ihmisarvoinen työ tärkkelyksen toimitusketjussa sivu 65



Hankintojen arvo toimittajilta, jotka ovat hyväksyneet Toimintaohjeen toimittajille



2030 TAVOITTEET 80 % hankintojen arvosta toimittajilta, jotka ovat hyväksyneet Toimintaohjeen toimittajille (jatkuva)

84 % saavutettu

KATTAVA TUOTEVASTUUS

Väestön ja sen myötä kulutuksen kasvaessa uusiutuvien raaka-aineiden käyttöä ja kierrätystä on lisättävä fossiilisten materiaalien ja muiden uusiutumattomien luonnonvarojen korvaamiseksi. Tämä on mahdollisuus sekä UPM:lle että asiakkaillemme.

SELLU- JA BIOPOLTOAINEPOHJAISSIA MATERIAALEJA

TARRAMATERIAALEJA

PUUMATERIAALEJA

TOIMISTOPAPEREITA

ERIKOISPAPEREITA

SÄHKÖÄ

MERKITYS

- Globaalit megatrendit lisäävät kestävien ja turvallisten ratkaisujen kysyntää
- Uusiutuva puu ja kierrätettävät tuotteet vähentävät maailman riippuvuutta fossiilisista ja muista uusiutumattomista raaka-aineista

TAVOITTEET

- Innovoimme uusiutuvia ja vastuullisia vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuille
- Otamme huomioon koko elinkaaren
- Luomme arvoa asiakkaille

TOIMINTATAPAMME

- Kierrätettävät tuotteet, jotka valmistetaan uusiutuvista ja biohajavista raaka-aineista
- Vahva sitoutuminen pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin
- Yhteistyö arvoketjussa
- Ekodesign- ja kiertotalousajattelu
- Rajoitettujen kemikaalien luettelon käyttö ja kemikaalien hallinnan kehittäminen tuoteturvallisuuden parantamiseksi
- Avoin ja läpinäkyvä tuoteviestintä
- 2030-vastuullisuustavoitteet

Tuotevastuun tulee kattaa tuotteen koko arvoketju raaka-aineiden hankinnasta lopputuotteisiin ja niiden kierrättämiseen tai hävittämiseen. Biopohjaisista raaka-aineista valmistetut kierrätettävät tuotteet ja niihin perustuvat innovaatiot ovat olennainen osa kestävä biotaloutta. Avoin ja läpinäkyvä tuoteviestintä, jota tukevat esimerkiksi ympäristömerkit, sertifikaatit ja tuoteselosteet, lisää kuluttajien tietoisuutta.

Hillitsemme ilmastonmuutosta ja luomme arvoa yhteiskunnalle

UPM:n tuotteet hillitsevät ilmastonmuutosta korvaamalla fossiilisista raaka-aineista valmistettuja tuotteita biopohjaisilla uusiutuvilla vaihtoehdoilla. Ilmakehästä si-dottu hiili pysyy tuotteissamme koko niiden elinkaaren ajan, vaikka tuotteita kierrätettäisiin useita kertoja. Metsien ja puuviljelmien kestävä hoito takaa, että nämä tärkeimmät raaka-ainelähteemme säilyvät hiilinieluinä.

UPM kehittää aktiivisesti myös kiertotalouteen perustuvia ratkaisuja. Kiertotaloudessa materiaalit kiertävät ja tuotteet luovat lisäarvoa. Tavoitteena on tarjota asiakkaille ratkaisuja, jotka parantavat heidän liiketoimintaansa, hyödyttävät molempia osapuolia ja luovat yhteiskunnallista arvoa. Biolääketieteen tuotteet sekä lääketeollisuuden ja terveydenhuollon tarraratkaisut ovat esimerkkejä suoran yhteiskunnallisen arvon luomisesta. UPM:n tarrajätteen hyötykäyttöä edistävä RafCycle®-konsepti ja keräyspaperin kierrätys ovat esimerkkejä kiertotalouden tuottamasta lisäarvosta.

Jatkuvaa vuoropuhelua ja yhteistyötä asiakkaiden kanssa

UPM:n liiketoiminnot tarjoavat useita erilaisia tuotteita ja palveluita. Kullakin liiketoiminnolla on oma asiakashallintaprosessinsa ja tapansa toimia asiakkaidensa kanssa. UPM:n asiakassuhteiden hallinta perustuu markkinoiden ja asiakkaiden tarpeiden perinpohjaiseen ymmärtämiseen sekä lopputuotteen tuntemukseen.

Olemme jatkuvassa vuoropuhelussa asiakkaidemme kanssa. Lisäksi meillä on useita erilaisia kehityshankkeita asiakkaiden kanssa. Monet hankkeet liittyvät tuotekehitykseen ja toimitusketjun tehokkuuteen.

Liiketoimintomme mittaavat asiakas-tyytyväisyyttä säännöllisillä kyselyillä. Kyselyjen perusteella asiakkaiden keskimääräinen kokonaistyytyväisyys UPM:ään toimittajana on 86 % (86 %). Kehitämme toimintaamme kyselyistä saadun palautteen pohjalta. Eniten asiakkaita kiinnosta-

vat tuoteturvallisuus, metsäsertifointi, resurssitehokkuus ja tuotteiden kierrätettävyys. Ilmastotoimenpiteet ja ilmastonmuutoksen hillitseminen ovat nousseet entistä tärkeämmiksi aiheiksi.

Ekodesign-ajattelu

Ekodesign-ajattelu on olennainen osa tuotekehitystämme kaikissa liiketoiminnoissa. Olemme sitoutuneet minimoimaan materiaalien käytöstä ja tuotantoprosesseista aiheutuvat ympäristövaikutukset koko arvoketjussa tuotteen koko elinkaaren ajan. Pyrimme myös yhdistämään YK:n kestävä kehityksen tavoitteet (SDG) osaksi tuotekehitysprosessiamme.

Elinkaariarviointit (LCA, Life Cycle Assessment) ovat tärkeä osa ekodesign-työkaluvalikoimaa. Ne tarjoavat luotettavaa ja dokumentoitua tietoa materiaaliemme ja tuotantoprosessiemme ympäristövaikutuksista. Tuloksia käytetään myös UPM Raflatacin Label Life -työkalussa, UPM Plywoodin ympäristötuoteselosteissa sekä sellu- ja paperituotteiden sekä biopoltoaineiden ja naftan hiilijalanjäljen laskemisessa.

Tuoteturvallisuus

Vuonna 2010 käyttöön otettu UPM:n rajoitettujen kemiallisten aineiden luettelo on ollut pääasiallinen tapamme kertoa toimittajillemme ja asiakkaillemme pyrkimyksistämme välttää haitallisten kemikaalien käyttöä. Vuodesta 2018 olemme osallistuneet useiden kemikaalitoimittajien kanssa Pulp & Paper Value Chain Information System -kehityshankkeeseen. Sen tarkoituksena on parantaa arvoketjun läpinäkyvyyttä ja nopeuttaa tiedonvaihtoa.

ISO 9001-laatujärjestelmä ja ISO 22000 -elintarviketurvallisuusjärjestelmä luovat edellytykset toiminnan jatkuvalle parantamiselle. Kaikki UPM:n tehtaat on sertifioitu ISO 9001 -standardin mukaan. Kaikilla sellutehtailla sekä UPM Raflatacin ja UPM Specialty Papersin Euroopan tehtailla ja on sertifioitu ISO 22000 -elintarviketurvallisuusjärjestelmä. Vuonna 2019 UPM Changshu sai luvan tuottaa papereita elintarvikkeeseen. Pystymme näin tarjoamaan useita tuotteita, jotka on suunniteltu ja valmistettu elintarvikkepakkausta koskevien vaatimusten mukaisesti.

Ympäristömerkit ja tuoteselosteet

UPM:n tuoteselosteet tarjoavat asiakkaille läpinäkyvää tietoa tuotteiden ja toimitusketjun vastuullisuudesta.

Paperiprofiilit, sellutuotteiden ympäristötuoteselosteet ja muut tuoteprofililit sisältävät tietoa raaka-aineista, päästöistä

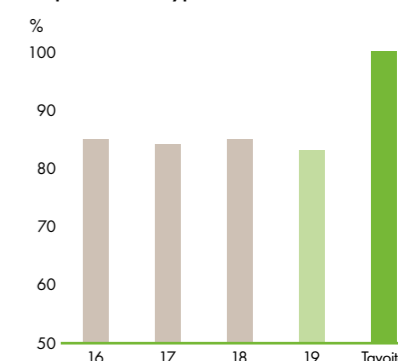
ja tuotteiden muista ympäristöominaisuuksista. Tuoteturvallisuusselosteet osoittavat, miten tuotteet vastaavat asiaankuuluviin tuote- ja kemikaalisäädöksiin. Puun alkuperäselvitykset tarjoavat tietoa puulajeista ja alkuperämaista.

Ympäristömerkit auttavat asiakkaita tekemään vastuullisia valintoja. UPM on maailman suurin EU-ympäristömerkittyjen graafisten paperien valmistaja. EU:n ympäristömerkki on saatavilla kaikkiin yhtiön graafisiin papereihin Euroopassa. Vuonna 2019 UPM uusi hakemuksensa EU:n ympäristömerkkiä varten ja sai tiukentuneiden kriteereiden mukaisen sertifiointin.

Tarjoamme asiakkaillemme myös mahdollisuuden käyttää paikallisesti tunnettua ympäristömerkkejä, kuten saksalaista Blauer Engel -merkkiä tai pohjoismaista Joutsenmerkkiä. Kaikilla UPM:n liiketoiminnoilla on puun alkuperän todentavat FSC®- ja PEFC™ sertifikaatit. Vuonna 2019 Carbon Trust vahvisti UPM Raflatacin RAFNXT+-tarramateriaalin maailman ensimmäiseksi ilmastonmuutosta hillitseväksi tarramateriaaliksi. Tuotteiden valmistukseen käytetään vähemmän raaka-aineita, energiaa ja vettä, ja niistä syntyy vähemmän jätettä elinkaarensa aikana tavallisiin tarramateriaaleihin verrattuna. Tällä on konkreettinen positiivinen vaikutus ilmastoon.

- Kestävät ja turvalliset tuotteet sivu 8
- Kiertotalous sivu 96
- upm.fi/vastuullisuus

Ympäristömerkittyjen tuotteiden saatavuus



2030 TAVOITTEET 100 % soveltuvat tuotteet ympäristömerkittävissä

83 % saavutettu

AKTIIVISTA YHTEISTYÖTÄ ASIAKKAIDEN KANSSA

Palvelemme globaaleja markkinoita kattavalla tuotevalikoimalla vastuullisesti valmistettuja uusiutuvia tuotteita jokapäiväiseen arkeen.

LIIKETOIMINTA	TUOTE-VALIKOIMA	ASIAKAS-TOIMIALAT	TOIMINTA VUONNA 2019	VASTUULLISUUDEN PAINOPISTEALUEET	MERKITTÄVÄT MUUTOKSET ASIAKASTOIMIALOILLA
UPM PULP	Havu-, koivu- ja eukalyptussellu	Pehmopaperin, erikois-paperin, graafisten paperien sekä pakkausmateriaalien valmistajat	<ul style="list-style-type: none"> Tekniikkaan, logistiikkaan ja kestävään kehitykseen liittyvät yhteishankkeet UPM Pulp Schoolin tarjoamat kestävään kehitykseen ja tekniisiin palveluihin liittyvät koulutukset Tuotannon, myynnin ja asiakaspalvelun vahvistaminen tutkimus- ja kehitystoiminnalla Palvelukonseptin vahvistaminen uusilla työkaluilla, kuten sellulitoimitusten RFID-merkinnöillä 	<ul style="list-style-type: none"> Tehtaiden turvallisuuskulttuuri ja tuoteturvallisuus Metsäsertifiointi, puun alkuperän seurantarjestelmä, kestävä metsänhoito, ilmastonmuutos Sellutehtaiden ympäristösuorituskyky ml. päästöt, vedenkäyttö ja kiinteä jäte Kuluttajien, EU:n ja kansallisten määräysten luoma tarve löytää nopeasti vaihtoehtoja muoville 	<ul style="list-style-type: none"> Pehmopaperin ja pakkauskartongin tuotanto kasvaa Paino- ja kirjoituspaperiteollisuuden lasku kypsillä markkinoilla jatkuu Kiinan ympäristölainsäädännön tiukentuminen, mikä johti esimerkiksi keräyspaperin tuontirajoituksiin Muovia korvaavien puupohjaisten ratkaisujen kysyntä kasvaa
UPM BIOFUELS	Puupohjainen uusiutuva dieselpolttoaine ja nafta liikennekäyttöön ja petrokemianteollisuuteen	Polttoainekelijat ja kuljetus, öljy- ja petrokemianteollisuus	<ul style="list-style-type: none"> UPM BioVerno -naftan myynti vakiintui kestävä kehityksen mukaisten muovien tuotantoon Euroopassa Yhteiset kehityshankkeet asiakkaiden kanssa Kohdemarkkinoiden laajentaminen Myynnin ja teknisen tuotteen vahvistaminen Asiakaslähisyys koko organisaatiossa 	<ul style="list-style-type: none"> Kasvihuonekaasupäästöjen ja liikenteen lähipäästöjen vähentäminen Biopolttoaineiden sertifiointi kestävä kehityksen mukaisesti (ISCC ja RSB) EU:n uusiutuvan energian direktiivin vaatimukset sosiaalisen vastuun ja jäljitettävyyden osalta Turvallisuus ja tuoteturvallisuus 	<ul style="list-style-type: none"> Kehittyneiden biopolttoaineiden tuotanto ja kysyntä kasvavat maailmanlaajuisesti Asiakkaat ja lainsäädäntö suosivat puu-, jäte- ja lähdepuhjoisia biopolttoaineita ja biomateriaaleja Kestävä kehityksen mukaisten vaihtoehtoisten raaka-aineiden kysyntä kasvaa
UPM TIMBER	Vakio- ja erikoissaha-tavara	Puusepän-, pakkaus-, huonekalu-, jakelu- ja rakennusteollisuus	<ul style="list-style-type: none"> Keskittyminen strategiaan markkinoihin, markkinakohtaiset painotukset Asiakkaiden segmentointi ja asiakaskohtainen suunnittelu Raaka-aineiden laadun ja käytön optimointi Toimitusten täsmällisyys Erinomainen palvelu koko toimitusketjussa 	<ul style="list-style-type: none"> Puun alkuperän seurantarjestelmä, puun alkuperä, metsäsertifiointi, kestävä metsänhoito Turvallisuus 	<ul style="list-style-type: none"> Itä-Euroopan rooli tuotantoalueena kasvaa Epävakaas ja rahoituksen liittyvät haasteet Lähi-idän ja Pohjois-Afrikan markkinoilla
UPM ENERGY	Sähkö ja siihen liittyvät palvelut	Pohjoismaiset markkinat, teolliset sähkökäyttäjät	<ul style="list-style-type: none"> Laajempi palveluvalikoima 	<ul style="list-style-type: none"> Hiilidioksidivapaa sähköntuotanto Sähköverkon tasapainottaminen säätövoimalla Vaelluskalat 	<ul style="list-style-type: none"> Pohjoismaiden sähkömarkkinoiden rakennemuutokset Sähkömarkkinoiden volatiliiteetti lisääntynyt ajoittaisen, säästä riippuvan tuotantokapasiteetin johdosta Ilmastonmuutoksen hillitseminen hiilidioksidipäästöjä vähentämällä
UPM RAFLATAC	Paperi- ja filmpohjaiset tarralaminaatit	Tarrapainajat, jalostajat, pakkausyritykset, brändin-omistajat elintarvike-, juoma-, kodinhoito- ja hygieniatuote-, lääke-, kestokulutustuote-, rengas- ja A4-segmenteissä, vähittäiskauppa, logistiikka	<ul style="list-style-type: none"> Asiakkaiden tavoittaminen erinomaisilla kaupallisilla toiminnoilla ja digitaalisella MyRAFLATAC-asiakasportaalilla myynnin ja palveluiden parantamiseksi Kestävä kehityksen mukainen tuotekehitys ja tuotevalikoima Smart Choice- ja Smart Circle -ratkaisuilla Yhteistyö johtavissa pakkausalan foorumeissa: Ellen MacArthur -säätö (CE 100 ja New Plastics Economy Global Commitment), Sustainable Packaging Coalition ja Association of Plastic Recyclers Yhteishankkeet asiakkaiden ja brändinomistajien kanssa, esim. räätälöidyt Label Life -elinkaariarviointit 	<ul style="list-style-type: none"> Tuoteturvallisuus, elinkaarianalyysi, ekodesign ja biopohjaiset komponentit Jätehuolto Kierrätettävyyttä ja kierrätysmateriaali (PCR) Metsäsertifiointi Ilmastonmuutos 	<ul style="list-style-type: none"> Verkkokauppa lisää tarrojen käyttöä pakkausteollisuudessa ja logistiikassa Automatisoitu tuote-etiketöinti ja -tunnistus lisääntynyt Vähittäismyynni- ja jakeluverkoston kehitys Kestävä kehityksen mukaisten tarratuotteiden ja -ratkaisujen kysyntä kasvaa Lainsäädäntö lisää pakollisten tuotetietojen määrää
UPM SPECIALTY PAPERS	Tarramateriaalit, tarran tausta- ja joustopakkauspaperit, toimisto- ja graafiset paperit	Paperin jalostajat, tukkurit, jakelijat, vähittäismyymälät, painotalot, kustantajat, tarralaminaattivalmistajat ja kaupalliset silikonioijat	<ul style="list-style-type: none"> Toimitusketjun ja palvelujen jatkuva kehittäminen Yhteiset tuotekehityshankkeet asiakkaiden ja muiden arvoketjun toimijoiden kanssa Vastuullisuuteen liittyvät palvelut ja koulutukset Markkinointimateriaalit ja -hankkeet kopiopaperitukkureiden tukemiseksi Liittyminen CEPI:n 4evergreen-hankeeseen kuitupohjaisten pakkausmateriaalien käytön edistämiseksi kiertotaloudessa 	<ul style="list-style-type: none"> Uusiutuvat ja kierrätettävät raaka-aineet Metsäsertifiointi, kuidun alkuperä Tuoteturvallisuus Resurssitehokkuus Lakien ja sääntelyn noudattaminen 	<ul style="list-style-type: none"> Uusiutuvien ja kierrätettävien ratkaisujen kasvava kuluttajakysyntä Verkkokaupan osuus kasvaa Teknologiakehitys, esimerkiksi automatisoidun tuote-etiketöinnin ja -tunnistuksen kasvu Henkilökohtaisten tulostimien määrä kasvava Aasian ja Tyynenmeren alueella
UPM COMMUNICATION PAPERS	Graafiset paperit lukuisiin loppukäyttökohteisiin	Sanoma- ja aikakauslehtien kustantajat, vähittäiskauppa, painopalvelut, luettelo-, hakemisto- ja kirjastokustantajat, toimisto-, kirje- ja kotipaperitarviketoimittajat, tukkurit, välittäjät, mainonta	<ul style="list-style-type: none"> Yhteiset tuotekehityshankkeet Strategiset kumppanuudet FIPP- ja VDZ-järjestöjen kanssa kansainvälisten aikakauslehtikustantajien yhteistyön lisäämiseksi Katava ja selkeisiin tavoitteisiin pohjautuva vastuullisuusohjelma, painopisteinä raaka-aineiden hankinta, tuotanto, yhteiskunnallinen rooli ja arvon luominen sidosryhmille 	<ul style="list-style-type: none"> Turvallisuuskulttuuri Toimittajan sosiaalinen vastuu ja turvallisuustulokset Metsäsertifiointi, ympäristömerkit Resurssitehokkuus ja hiilijalanjalan pienentäminen 	<ul style="list-style-type: none"> Digitalisaatio Rakennepäijärjestelyt Prosessien tehostaminen Automaatio lisää tehokkuutta
UPM PLYWOOD	Vaneri- ja viilutuotteet	Rakentaminen, ajoneuvojen lattiat, nesteytetyn maakaasun (LNG) laivanrakennus ja parkeittiteollisuus sekä muut teolliset sovellukset	<ul style="list-style-type: none"> Asiakastytytyvyisyys ja aktiivinen asiakassuhteiden hoitaminen UPM Chudovon tehtaan laajennetut toiminnot ja valikoima käyttöön Uudet toiminnalliset rakennuskäyttöön suunnatut tuotteet 	<ul style="list-style-type: none"> Turvallisuuskulttuuri Metsäsertifiointi, puun alkuperän seurantarjestelmä Tuoteturvallisuus Keskittyminen ilmastotekoihin 	<ul style="list-style-type: none"> Kysynnän kehityksen huono näkyvyys lisää epävarmuutta Palvelujen, varastojen ja nopeiden toimitusten kysyntä kasvaa Verkkopalvelujen kasvava kysyntä Lisääntynyt ympäristötietoisuus kasvattaa nesteytetyn maakaasun kysyntää
UPM METSÄ	Puu ja puupohjainen biomassa (tukit, kuitupuu, hake, hakkuutähteet jne.), kattavat metsäpalvelut	Kaikki UPM:n puuta tai puupohjaista biomassaa käyttävät liiketoiminnot, metsänomistajat	<ul style="list-style-type: none"> Ainulaatuisen asiakaskokemuksen tarjoaminen metsänomistajille Metsäpalveluvalikoiman kehittäminen Kehittyneet digitaaliset ratkaisut asiakaspalvelun parantamiseksi 	<ul style="list-style-type: none"> Kestävä metsänhoito, metsäsertifiointi Toimeentulo ja työllisyys hankinta-alueilla, metsäurakoitsijoiden työllistäminen 	<ul style="list-style-type: none"> Puun kysyntä kasvaa ja kilpailu kiristyy Suomen sellutehtaisiin tehtyjen investointien johdosta
UPM BIOCHEMICALS	Ligniinituotteet, glykoleiden ja teollisten sokereiden kehitys	Hartsit ja liimateollisuus, biomuovit ja muoviseokset	<ul style="list-style-type: none"> Tekniisiin kysymyksiin ja vastuullisuuteen liittyvät yhteiset kehityshankkeet Tiivis yhteistyö asiakkaiden kanssa räätälöityjen tuotanto- ja tuoteratkaisujen kehittämiseksi 	<ul style="list-style-type: none"> Metsäsertifiointi, elinkaarianalyysi, ekodesign ja uusiutuvat materiaalit Kestävät vaihtoehdot fossiilille materiaaleille Turvallisuus 	<ul style="list-style-type: none"> Uusiutuvien ja vastuullisten materiaalien kysyntä kasvaa Muovien kierrätettävyyttä
UPM BIOMEDICALS	Puupohjaiset tuotteet biolääketehteen sovelluksiin	Akateeminen tutkimus, biotekniikka, lääketieteellinen tutkimussairaalat ja sopimus-tutkimuslaitokset	<ul style="list-style-type: none"> Uusiin sovelluksiin ja tuotekehitykseen liittyvät yhteiset kehityshankkeet Digitaalisen markkinoinnin kehitys Asiakkaiden ja sidosryhmien koulutus Yhteismarkkinointihankkeet teollisuuden kumppanien kanssa 	<ul style="list-style-type: none"> Lääketehteen koepuututkimus ilman eläinkokeita Tuotteet terveydenhuollon parantamiseen 	<ul style="list-style-type: none"> Asiakkaat suosivat uusiutuvia ja kestävä kehityksen mukaisia materiaaleja yhä enemmän Uudet teknologiat, joissa huomioidaan ihmistiede
UPM BIOCOMPOSITES	UPM ProFi -terassituotteet ja UPM Formi -granulaatit	Rakennustuotteiden jakelijat Euroopassa, suurten kuluttajabrändien sopimusvalmistajat	<ul style="list-style-type: none"> Tekniisiin kysymyksiin ja suunnitteluun liittyvät yhteiset kehityshankkeet Asiakas- ja sidosryhmäkoulutukset Digitaalisen markkinoinnin kehittäminen Kysyntäketjun ymmärtäminen 	<ul style="list-style-type: none"> Kestävät vaihtoehdot öljypohjaisille muovimateriaaleille Muovien ja tarratuotannon sivuvirtojen kierrättäminen 	<ul style="list-style-type: none"> Suuntaus löytää uusiutuvia vaihtoehtoja öljypohjaisille polymeereille Suuntaus lisää kierrätysmateriaalin määrää tuotteissa

OLEMME SITOUTUNEET ILMASTOTEKOIHIN

Biofore-strategiamme edistää siirtymistä vähähiiliseen talouteen. Metsillä, puupohjaisilla tuotteilla ja vähähiilisellä energialla on ainutkertainen rooli ilmastomuutoksen vaikutusten hillitsemisessä ja strategiassamme.

Sitoudumme YK:n Global Compact -aloitteen 1,5 asteen ilmastotavoitteeseen tehdä tieteelliseen tutkimukseen perustuvia toimenpiteitä ilmaston lämpenemisen rajoittamiseksi 1,5 asteeseen. Meillä on yhtiönä ainutkertainen mahdollisuus saavuttaa hiilineutraalius hiiliposiitiivisella maankäytöllä, päästövähennyksillä ja ilmastoposiitiivisilla tuotteilla.

UPM on selvittänyt järjestelmällisesti ja koko toimintansa osalta mahdollisuuksia vähentää päästöjä olemassa olevien teknologioiden avulla. Olemme myös analysoineet toimenpiteiden taloudelliset vaikutukset. Näiden laskelmien pohjalta UPM sitoutuu vähentämään käyttämiensä polttoaineiden ja ostosähkön hiilidioksidipäästöjä 65 % vuoden 2015 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

Ilmaston liittyvä tiede kehittyy nopeasti. Haluamme ottaa aktiivisen roolin hakemalla tiedeyhteisöjä ja kumppanuuksia, joiden kanssa voimme yhteistyössä saada luotettavaa tietoa ja lähestymistapoja.

Vuonna 2020 käynnistämme tutkimuksen, jolla selvitämme tuotteidemme hiilivarastoon ja substituutioon liittyvät ilmastovaikutukset. CDP on listannut UPM:n AAA-luokkaan yhtenä kuudesta yrityksestä tunnustuksena yhtiön merkittävistä toimista ilmastoriskien vähentämiseksi.

Ilmastonmuutos ja johtaminen

Vuonna 2019 korostimme entistä enemmän ilmastomuutokseen liittyvien asioiden johtamista. Nimitimme vuonna 2017 käynnistyneeseen ilmastohankkeeseen täysipäiväisen projektipäällikön. Hankkeen tuloksia, kuten skenaarioanalyseja, hyödynnetään liiketoimintariskien ja mahdollisuuksien suunnittelussa.

Ilmaston liittyvän raportoinnin ja johtamisen läpinäkyvyyden lisäämiseksi allekirjoitimme TCFD:n (Task Force on Climate-related Financial Disclosure) sitoumuksen ja kehitimme raportointia tämän kehyksen pohjalta (lue lisää sivu 135).

ILMASTOSITOUKSEMME JA TAVOITTEEMME

UPM BIOFORE
BEYOND FOSSILS

Luomme pitkän aikavälin arvoa

Sitoudumme ilmastotekoihin, joilla rajoitetaan ilmaston lämpeneminen 1,5 celsiusasteeseen

BUSINESS AMBITION FOR 1.5°C OUR ONLY FUTURE

Vaikutuskeinona
METSÄT

Ilmastoposiitiivinen maankäyttö

Vaikutuskeinona
PÄÄSTÖT

65 % vähemmän hiilidioksidipäästöjä

Vaikutuskeinona
TUOTTEET

Uudet innovaatiot

VASTUULLINEN LIIKETOIMINTATAPA

Skenaariotyön ja hankkeen tulosten perusteella muutamme ilmaston liittyviä tavoitteitamme paremmin vastaamaan niitä näkökohtia, jotka arvioitiin merkityksellisiksi ilmastomuutoksen vaikutusten hillitsemisessä.

Tuntemme riskit

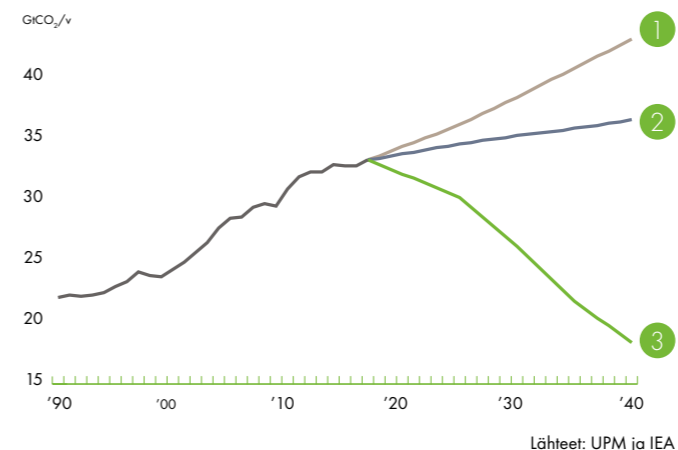
Ilmastonmuutosta hillitsevien tekojen lisäksi on tärkeää ymmärtää, miten ilmastomuutoksen fyysiset vaikutukset sekä ilmaston liittyvät muutokset politiikassa, sääntelyssä, teknologiassa ja markkinakäyttäytymisessä voivat vaikuttaa yrityksen liiketoimintaan ja omaisuuteen. Riskit ja mahdollisuudet on ymmärrettävä, jotta teemme tekoja, jotka auttavat meitä sopeutumaan mahdollisiin tulevaisuuden skenaarioihin.

Vuonna 2019 tutkimme yhdessä Ilmatieteen laitoksen kanssa ilmastomuutoksen fyysisiä vaikutuksia yhtiön tärkeimmillä toiminta-alueilla. Vaikutuksia tutkittiin kolmen päästöskenaarion pohjalta: vähäiset, keskisuuret ja suuret hiilidioksid- ja muut kasvihuonepäästöt. Osana hanketta kaikki UPM:n liiketoiminnot arvioivat näillä kolmella skenaariolla ilmastomuutoksen fyysisiä vaikutuksia omaan liiketoimintaansa. Energian ja hiilen hinta, energiamarkkinoiden kehitys, raaka-aineiden saatavuus ja sääntely sekä markkinoiden ja kuluttajien käyttäytyminen olivat keskeisiä aiheita.

- > Kestävä metsätalous seuraava sivu
- > Tehokkaampaa energian käyttöä sivu 90
- > Kestävät ja turvalliset tuotteet sivu 8
- > Riskit ja mahdollisuudet sivut 28 ja 129–131
- > upm.fi/vastuullisuus

KOLME PÄÄSTÖSKENAARIOTA

UPM valitsi kolme globaalia päästöskenaariota, jotka kuvaavat hiilidioksidipäästöjen mahdollisia kehityskulkuja vuoteen 2040. Ne perustuvat Kansainvälisen energiajärjestö IEA:n skenaarioihin.



- 1 Globaalit hiilidioksidipäästöt kasvavat, ilmasto lämpenee yli 3 astetta
Päätelmät: Korkeapäästöisessä skenaariossa fyysiset vaikutukset hallitsevat
- 2 Yhteenlasketut päästöt kasvavat, tosin hitaasti. Ilmasto lämpenee 3 astetta
- 3 Ilmaston lämpeneminen pysyy alle 2 asteessa

Päätelmät: Matala- ja keskipäästöisessä skenaariossa siirtymävaikutuksilla on suurempi rooli. UPM on hyvässä asemassa, sillä liiketoimintakantamme mahdollistaa joustavuuden suhteessa tunnistettuihin riskeihin ja mahdollisuuksiin.

MERKITYS

- Ilmastonmuutos on suuri haaste ja edellyttää toimenpiteitä
- Siirtyminen vähähiiliseen talouteen ja ilmastomuutoksen fyysiset vaikutukset luovat riskejä ja mahdollisuuksia
- Kansainvälisen ilmastopöytäkirjan tavoitteena on pitää maapallon keskilämpötila tasolla, joka ei uhkaa luontoa eikä yhteiskuntaa
- Hiilinieluinä toimivilla metsillä ja puupohjaisilla tuotteilla on erityinen rooli ilmastomuutoksen vaikutusten hillitsemisessä
- Fossiilisten polttoaineiden käyttöä on vähennettävä

TAVOITTEET

- Kehittää ilmastoratkaisuja ja innovoida tulevaisuuden vaihtoehtoja fossiilisen talouden ratkaisuihin
- Auttaa rajoittamaan maapallon lämpeneminen alle 1,5 celsiusasteeseen

TOIMINTATAPAMME

- Varmistaa puun saatavuus kestävästi hoidetuista metsistä ja maankäytön positiiviset vaikutukset
- Uusiutuvan ja vähäpäästöisen energian lisääntyvä osuus ja tehokas käyttö
- Uusiutuvat ja kierrätettävät tuotteet, materiaalit ja ratkaisut, jotka korvaavat fossiilipohjaisia materiaaleja
- 2030-vastuullisuustavoitteet

CASE

ILMASTOMUUTOKSEN FYYSISET VAIKUTUKSET TARKASSA SEURANNASSA

Ilmatieteen laitos selvitti ilmastomuutoksen vaikutuksia UPM:n liiketoimintaan pitkällä aikavälillä Suomessa, Uruguayssa, eteläisessä Saksassa ja itäisessä Kiinassa. Selvitykseen otettiin mukaan kolme vaihtoehtoista päästöskenaariota eli päästöjen mahdollista kehityskulkuja. Suurimmat riskit yhtiön liiketoiminnassa liittyvät usein toistuviin ja vakaviin sään ääri-ilmiöihin kuten sateisiin, myrskyihin ja kuivuuteen.

Suurin vaikutus ilmastomuutoksella on yhtiön toimintaympäristöön Suomessa, jossa lämpötilan ennustetaan nousevan enemmän ja nopeammin kuin maapallolla keskimäärin. Keskilämpötila voi kohota talvella 1–6 astetta ja kesällä 1–4 astetta. "Metsien kasvu todennäköisesti nopeutuu, kun kasvukausi pitenee ja ilmakehässä on enemmän hiilidioksidia", Ilmatieteen laitoksen erikoistutkija Ari Venäläinen sanoo.

Ilmatieteen laitos arvioi, että yhtiön kolmessa muussa toimintamaassa ilmastomuutoksen vaikutukset ovat selvästi vähäisemmät. Uruguayssa vuoden keskilämpötila voi päästöskenaariosta riippuen kohota 0,9–1,8 astetta tämän vuosisadan puoleen väliin mennessä. Sillä ei ole kuitenkaan suuria vaikutuksia metsien kasvuun.

Itäisessä Kiinassa vuoden keskilämpötila voi nousta 1,6–2,7 astetta. Ajoittaiset voimakkaat sateet voivat muun muassa lisätä Jangtse-joen tulvia. Eteläisessä Saksassa vuoden keskilämpötila voi nousta päästöskenaariosta riippuen 1,6–2,7 astetta vuoteen 2050 mennessä. Metsätaloudessa suurimmat riskit liittyvät lisääntyviin kuivuuskausiin ja niiden aiheuttamiin metsäpaloihin.

KESTÄVÄ METSÄN- HOITO

Hoidamme metsiämme kestävästi ja kehitämme toimintaamme laadukkaana puuraaka-aineen varmistamiseksi tehtaiden käyttöön.

Suomi ja Uruguay ovat UPM:n puunhankinnan tärkeimmät alueet. Molemmissa maissa metsäteollisuudella on merkittävä kansantaloudellinen rooli ja maan omistaminen on määritelty selkeästi. Vastuullinen maankäyttö takaa metsien pitkän aikavälin taloudellisen lisäarvon ja auttaa hillitsemään ilmastonmuutosta.

Vuoden lopussa UPM omisti 510 000 hehtaaria metsäaluetta Suomessa ja 76 000 hehtaaria Yhdysvalloissa. Yhtiö omistaa Uruguayssa 263 000 hehtaaria puuviljelmiä.

Yhtiön omilla metsäalueilla on lähes 46 000 suojeltua kohdetta yhteensä 142 000 hehtaarin alueella. Lisäksi yhtiön hoidossa on noin 1,3 miljoonaa hehtaaria yksityismetsänomistajien metsäaluetta ja puuviljelmiä.

UPM omistaa nykyaikaisia taimitarhoja Suomessa ja Uruguayssa. Laadukkaat taimet takaavat puiden hyvät kasvuedellytykset ja luovat perustan palveluille, jotka vastaavat parhaiten metsänomistaja-asiakkaiden tarpeita. Vuonna 2019 lisäsimme taimien tuotantomääriä. Suomalainen taimitarhamme paransi

lehtipuutuotannon olosuhteita, ja sillä pystyttiin edistämään puiden kasvua ja biologista monimuotoisuutta ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja siihen sopeutumiseksi.

Ilmastonmuutoksen hillitsemistä ja metsien monimuotoisuutta

UPM on sitoutunut ilmastoposiitiiviseen metsätalouteen. Hyvin hoidetut metsät sopeutuvat paremmin ilmastonmuutokseen. Varmistamme, että metsämme kasvavat aina enemmän kuin niitä käytetään sekä pyrimme parantamaan metsien kasvua ja hiilensidontaa. Jatkossa raportimme vuosittain metsiemme hiilinielutasot, ja raportointijärjestelmäämme kehitetään edelleen.

Jatkoimme toimia, joiden tarkoituksena on vaikuttaa positiivisesti luonnon monimuotoisuuteen yhtiön metsissä Suomessa. Tämä monimuotoisuusohjelma toteutetaan käytännön metsätöitä, metsien suojelua ja sidosryhmäyhteistyötä koskevien ohjeiden avulla. Vuoden 2019 painopisteenä oli mittareiden ja seuranta-ohjelmien kehittäminen.

UPM FOREST LIFE

Astu polulle ja löydä suomalaisen metsän salaisuudet.

upmforestlife.com



MERKITYS

- Uusiutuva puu on UPM:n tärkein raaka-aine
- Metsien biologinen monimuotoisuus on erilaisten ekosysteemipalveluiden perusta
- Metsillä ja puupohjaisilla tuotteilla on erityinen rooli ilmastonmuutoksen hillitsemisessä
- Metsät ovat osa veden kiertoa
- Metsät tukevat paikallisyhteisöjen hyvinvointia

TAVOITTEET

- Kestävän maankäytön varmistaminen ja luonnon monimuotoisuuden ylläpitäminen ja parantaminen
- Metsien ekosysteemipalveluista huolehtiminen

- Ilmastoposiitiivinen metsänhoito

TOIMINTATAPAMME

- Kolmannen osapuolen varmentamat ja luotettavat sertifiointijärjestelmät omista metsissämme
- Kolmannen osapuolen varmentamat ja sertifioimat puun alkuperän seurantaohjelmat, joilla varmistetaan puun alkuperän täydellinen jäljitettävyyttä
- Trooppisista sademetsistä tai luonnonmetsien tilalle raivatuilta puuviljelmiltä hankittua puuta ei käytetä
- Ei toimintoja alueilla, joissa alkuperäiskansojen oikeudet ovat vaarantuneet
- Ei puuviljelmiä alueilla, joilla on pulaa vedestä
- Vahva sidosryhmäyhteistyö
- 2030-vastuullisuustavoitteet

UPM on kehittänyt järjestelmällisesti menetelmiä, joilla voidaan ylläpitää monimuotoisuutta yhtiön eukalyptusviljelmillä Uruguayssa. Yli kolmasosa yhtiön maista on jätetty luonnontilaan ruohikoiksi, luonnonmetsiksi, kosteikoiksi, vesistöiksi ja ekologisiksi käytäviksi.

Kaikki puu varmennetuista lähteistä
Ruuantuotannon kasvava tarve ja puunkäytön lisääntyminen aiheuttavat metsäkatoa. Tämä koskee erityisesti maailman trooppisia alueita, ja se on merkittävä huolenaihe koko metsäalalle.

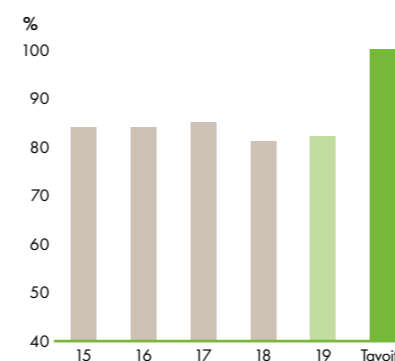
UPM on tunnistanut haasteen ja vastaa siihen omalla toiminnallaan ja aktiivisella kansainvälisellä yhteistyöllä. UPM:n puunkäytön ja metsätalous eivät aiheuta metsäkatoa.

Metsäsertifiointi perustuu avoimessa sidosryhmäprosessissa määriteltyihin standardeihin, joiden noudattamista valvoo riippumaton kolmas osapuoli.

Kaikki UPM:n omistamat metsät on sertifioitu. Yksityismetsien sertifiointin edistämiseksi Suomessa UPM on perustanut FSC®-ryhmäsertifikaatin. Vuonna 2019 UPM:n FSC-ryhmäsertifiointin piirissä oleva metsäpinta-ala Suomessa oli noin 504 000 hehtaaria. 82 % (81 %) UPM:n tehtailla käytetystä puusta oli peräisin sertifioituista metsistä, ja kaikki UPM:n käyttämä puu on hankittu FSC Controlled Wood -standardin ja PEFC Controlled Sources -määritelmien mukaisesti.

CDP on listannut UPM:n AAA-luokkaan yhtenä kuudesta yrityksestä tunnustuksena yhtiön merkittävistä toimista metsäkadon estämiseksi.

Sertifioidun kuidun osuus



2030 TAVOITTEET
Sertifioidun kuidun osuus 100%

15 VUOTTA
82% saavutettu

Yhteistyötä sidosryhmien kanssa
UPM on jo pitkään tehnyt yhteistyötä eri asiantuntijasidosryhmien kanssa monissa kehityshankkeissa. Vuonna 2019 toteutimme hankkeita Aves Uruguayn ja Vida Silvestren kanssa Uruguayssa sekä Sääksisäätiön kanssa Suomessa.

Suomessa aloitimme myös uhanalaisten lahoitajien istuttamisen yhteistyössä Luonnonvarakeskuksen ja Helsingin yliopiston kanssa. Istuttamisen tavoitteena on nopeuttaa lahoisuus asuvan lajin palautumista metsään. Lisäksi teimme yhteistyötä BirdLifen kanssa kehittämällä yhdessä tekopesä-verkoston petolinnuille. EU:n rahoittamassa Beetles Life -hankkeessa oli tavoitteena suojella tiettyjä uhanalaisia metsäekosysteemin kuoiraoslajeja. Jatkoimme myös metsätutkimusyhteistyötä Helsingin yliopiston ja Itä-Suomen yliopiston kanssa.

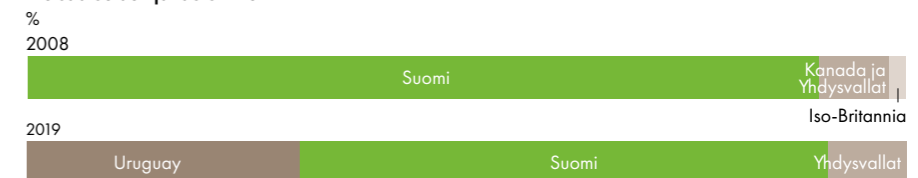
UPM jatkoi aktiivista osallistumista metsäaiheisiin sidosryhmäfoorumeihin, kuten Suomen hallituksen koordinoimaan Roundtable-toimintaan, FSC:n Boreal-verkoston ja WWF:n Uuden sukupolven puuviljelmät -hankkeeseen. Näillä foorumeilla metsä- ja ympäristöalan organisaatiot, metsänomistajat sekä teollisuuden, tutkimuslaitosten ja viranomaisten edustajat pyrkivät yhdessä tunnistamaan ja kehittämään vastuullisia metsänhoitokäytäntöjä.

Ilmastotoimet sivu 86
upm.fi/vastuullisuus/metsat

UPM:N METSÄT JA PUUVILJELMÄT

	2008	2019
Metsät ja puuviljelmät, omat ja vuokratut (1 000 ha)	1 012	991
Puuston kasvu (milj. m ³)	4,3	8,9
Hakkuut omista metsistä ja puuviljelmiltä (milj. m ³)	2,2	3,7
Metsien ja puuviljelmien arvo, mukaan lukien maa-alueet (milj. euroa)	1 270	2 688

Metsäalueiden jakautuminen



CASE

UUTENA TAVOITTEENA ILMASTO-POSITIIVINEN MAANKÄYTTÖ

Ilmastoposiitiivinen maankäyttö on UPM:n uusi vastuullisuustavoite. Se tarkoittaa, että yhtiön omistamilla mailla ylläpidetään ilmastonmuutosta hillitsevää hiilinielua. Luonnonvarakeskus laski vuoden 2019 yhtiön metsien hiilitaseen Suomessa ja Uruguayssa. Vuosittain laskettava hiilinielu UPM:n omistamissa metsissä Suomessa oli 1,3 miljoonaa miljoonaa CO₂ekv tonnia viimeisen viiden vuoden aikana.

UPM:n maankäyttöön liittyvää ilmastotavoitetta seurataan laskemalla ja raportoiden yhtiön hiilitase säännöllisesti. Samalla maankäytön kasvihuonekaasujen mittaamisen menetelmiä kehitetään yhdessä tutkijoiden kanssa.

UPM on alkanut tarjota metsänomistajille palveluna avohakkuun korvaavia metsien uudistusmenetelmiä. Metsän eri-ikäisrakenteena säilyttävä uudistaminen soveltuu tietyille metsäkohteille. Tietyt turvemaa-kohteet voivat olla tällaisia, ja niillä voidaan saavuttaa myös hiilitaseen ja ilmastokannalta avohakkuuta edullisempia ratkaisuja. Laadukas yhtiön omilla taimitarhoilla tuotettu taimiaine sekä ajallaan tehdyt metsänhoitotyöt edistävät ilmastoposiitiivista metsien hoitoa.

Yhtiön investointipäätös uudesta sellutehtaasta Uruguayssa lisää puuviljelmien pinta-alaa. Pinta-alan kasvu tuo väliaikaisen hiilinielun kasvun, joka tasaantuu tehtaan aloittaessa tuotannon. Maaperään ja puustoon muodostuva hiilivarasto säilyy tulevaisuudessa.

100% Kaikki puu varmennetuista lähteistä

TEHOKKAAMPAA ENERGIAN KÄYTTÖÄ

Etsimme jatkuvasti uusia ratkaisuja, joilla voimme minimoida toimintamme ympäristövaikutuksia. Valitsimme optimoituja energialähteitä ja tuotantomenetelmiä sekä parannamme energiatehokkuutta.

Suosimme uusiutuvien ja muiden hiili-neutraalien energialähteiden käyttöä. UPM:n käyttämistä polttoaineista 70 (70) % on biomassapohjaisia polttoaineita.

Säästä riippuvaisten energiantuotanto-muotojen lisääntyessä eri puolilla maail-maa säätövoiman tarve energiajärjestel-missä kasvaa. UPM investoi Suomessa vesivoimaan, mikä on tehokkain ja kestä-vin tapa tuottaa säätövoimaa.

Tuotantoprosesseissaan sähköä ja lämpöä käyttävät paperi- ja sellutehtaat muodostavat merkittävimmän osan yhtiön kokonaisenergiankulutuksesta. Suurin osa energiasta kuluu mekaanisen massan valmistukseen, pumppaamiseen ja paperin ja sellun kuivattamiseen.

Tuotamme höyryä ja sähköä lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitoksissa (CHP) kaikilla sellutehtailla ja lähes kaikilla pape-ritehtailla. Joillakin tehtailla ulkopuoliset

tai osaoimisteiset voimalaitosyhtiöt tuotta-vat kaiken tai osan energiasta.

Energiatehokkuutta parannetaan jatkuvasti

Pyrimme jatkuvasti parantamaan kaikkien toimintojemme energiatehokkuutta audi-tointien, innovaatioiden ja sisäisten kam-panjoiden avulla. Vuonna 2019 emme kui-tenkaan onnistuneet saavuttamaan vuosi-tavoitettamme eli yhden prosentin paran-nusta energiatehokkuudessamme.

Vuonna 2019 toteutuneiden energian-säästöinvestointien ansiosta yhtiön eneri-giakustannukset laskivat 1,2 (3,2) miljoonaa euroa, hiilidioksidipäästöt vähenivät 12 800 (23 000) tonnia ja energian kulutus väheni 41 000 (95 000) MWh. Vuositasolla hankkeilla säästettiin 1,4 (4,1) miljoonaa euroa, 15 600 (28 000) tonnia hiilidioksi-di-päästöjä ja 49 000 (118 000) MWh.

Vähensimme päästöjämme ilmaan

Tiukensimme vuodelle 2030 asettami-amme fossiilisten hiilidioksidipäästöjen ja happamoittavien savukaasujen vähentä-mistavoitteita vuonna 2019. Happamoitta-vien savukaasujen osalta saavutimme aset-tamamme 2030-vastuullisuustavoitteen etuajassa. Fossiilille hiilidioksidipäästöil-le halusimme asettaa selkeästi kunnianhi-moisemman tavoitteen, joka on linjassa YK:n 1,5 asteen ilmastotavoitteen kanssa.


Jatkuva parantaminen ja investoinnit auttavat meitä saavuttamaan uudet tavoit-teet. Vuoden aikana saatoimme joitakin investointeja ja ohjelmia päätökseen, kun taas osa niistä jatkuu edelleen. Lisäksi julkistimme myös uusia hankkeita.

More with Biofore in China -tutkimus-ohjelma jatkui vuonna 2019. Sen tuloksena UPM Changshun paperitehtaan energiate-hokkuus on parantunut jo 2 %.

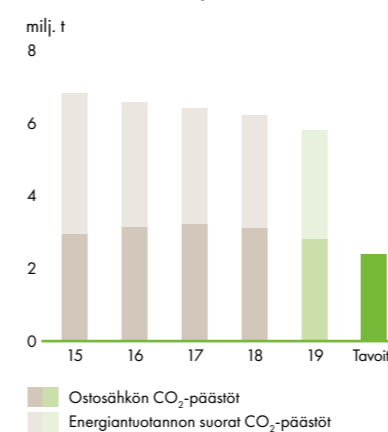
Venäjällä UPM Plywood sai valmiiksi Chudovon vaneritehtaan laajennuksen. Uudessa 19 megawatin bioenergiaa hyödyntävässä kattilassa poltetaan vanerin valmistuksen sivutuotteina syntyviä puupohjaisia raaka-aineita, kuten kuorta, haketta ja purua. Kattila parantaa tehtaan materiaalitehokkuutta ja pienentää fossiilisten polttoaineiden kulutusta.

Suomessa UPM Energy uudistaa parhaillaan Kuusankosken vesivoima-laitosta. Mittava peruskorjaus ja moder-nisointi on ajoitettu vuosille 2019–2022. TVO:n EPR-tyyppisen Olkiluoto 3 -ydinvoimalaitosyksikön rakentaminen on loppusuoralla. Aikataulun mukaan säännöllinen sähköntuotanto alkaa maaliskuussa 2021.

Saksassa UPM ilmoitti investoinnista maakaasua käyttävään lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitokseen UPM Nordlandin paperitehtaalla. Valmistut-tuaan laitos pienentää UPM:n fossiili-sia hiilidioksidipäästöjä 5 %. Lisäksi UPM on tehnyt E.ONin kanssa sopi-muksen bioenergiaa käyttävän kattilan asentamisesta UPM Hürthin paperi-tehtaalle. Uusi kattila korvaa nykyisen fossiilisia polttoaineita käyttävän höyrykattilan.

-  [Vastuullisuustavoitteet sivu 60](#)
- [Ilmastotoimet sivu 86](#)
- [UPM Energy sivu 42](#)
- [UPM Communication Papers sivu 48](#)

Fossiiliset hiilidioksidipäästöt



2030 TAVOITTEET
Hiilidioksidipäästöjä vähennetään 65 % vuodesta 2015

13 **15 %** vähennys saavutettu (scope 1 ja 2) vuodesta 2015

2030 TAVOITTEET
Happamoittavia savukaasupäästöjä vähennetään 20 % vuodesta 2015

12 **12 %** vähennys saavutettu keskimääräistä UPM:n tuotetta kohti

CASE

UUSI TAVOITE, UUSI MAHDOLLISUUS

Saavutettuamme typen oksideja (NO_x) ja rikkidioksi-dia (SO₂) koskevat päästötavoitteemme vuonna 2018 olemme päivittäneet tavoitettamme vähentää happa-moittavia savukaasuja ja laajentaneet tavoitteen kos-kemaan kaikkea UPM:n tuotantoa, ei ainoastaan sellu-ja paperitehtaita.

Jatkuvat pyrkimyksemme tehostaa energiantuotanto-prosesseja ja investointimme edistykseen savu-kaasujen puhdistusteknologiaan ovat mahdollistaneet aiemman tavoitteen saavuttamisen nopeasti. Uuden päästövähennystavoitteen ohella pyrimme myös varmistamaan, ettei myönteinen kehitys fossiilisten polttoaineiden hiilidioksidipäästöissä vaikuta kieltei-sesti happamoitukseen.

Logistiikassa olemme solmineet pitkäaikaisen rahtaus-sopimuksen hollantilaisen Spliethoff-konsernin kanssa. Yritys suunnittelee ja rakentaa seitsemän alusta, joita hyödynnämme kestävän kehityksen mukaisissa merikul-jetuksissa Euroopassa. Alukset käyttävät polttoaineena nesteytettyä maakaasua (LNG), mikä vähentää mer-kittävästi typenoksidien (noin 85 %), rikkidioksidin (noin 99 %) ja hiilidioksidin (noin 25 %) päästöjä meriliikenteessä käytettävään polttoöljyn verrattuna.

SÄHKÖNTUOTANTOKAPASITEETTI OMISTA VOIMALAITOKSISTA JA OSAKKUUDET

Nimelliskapasiteetti MW	
Vesivoima	732
Ydinvoima	588
Lämpövoima	137
UPM Energy yhteensä	1 457
Tehtaiden lämmön ja sähkön yhteistuotanto	1 398
Tehtaiden vesivoima	7
Tehtaiden sähköntuotanto yhteensä	1 405
UPM yhteensä	2 862

SÄHKÖNTUOTANTO OMISTA VOIMALAITOKSISTA JA OSAKKUUDET

TWh	2019	2018
Tehdas CHP	5,7	5,6
Vesivoima	2,8	2,9
Ydinvoima	4,9	4,7
Lämpövoima	0,2	0,6
Yhteensä	13,6	13,8

LÄMMÖNTUOTANNON POLTTOAINEET

TWh	2019	2018
Mustalipeä	19,4	19,2
Kuori ja muu biomassa	7,6	8,3
Hiertämöiden lämmön talteenotto	1,3	1,5
Uusiutuvat polttoaineet yhteensä	28,3	29,0
Turve	1,1	1,0
Ostolämpö	1,3	0,4
Maakaasu	7,1	7,1
Öljy	0,6	0,6
Hiili	2,8	2,8
Yhteensä	41,2	40,9

MERKITYS

- Valtaosa päästöistä ilmaan aiheutuu energiantuotannosta
- Fossiiliset polttoaineet ovat merkittävän ilmastomuutokseen vaikuttava tekijä
- UPM on merkittävä energian tuottaja ja käyttäjä

TAVOITTEET

- Tuotannon hiilidioksidipäästöjen merkittävä vähentäminen ja energia-tehokkuuden parantaminen
- Happamoittavien savukaasupäästöjen (NO_x ja SO₂) minimoiminen tehokkaan puhdistuksen avulla

TOIMINTATAPAMME

- Olemme sitoutuneet energiatehokkuuden jatkuvaan parantamiseen ja uusiutuvan ja vähäpäästöisen energian osuuden kasvattamiseen
- Parhaat käytettävissä olevat tekniikat (BAT) käytössä
- 2030-vastuullisuustavoitteet

PAREMPAA RESURSSI-TEHOKKUUTTA

Käytämme raaka-aineita, vettä ja energiaa vastuullisesti ja tehokkaasti ja pyrimme jatkuvasti pienentämään ympäristövaikutusiamme.

MERKITYS

- Globaalit megatrendit, kuten väestönkasvu, johtavat resurssien niukkuuteen ja kilpailuun luonnonvarista
- Resurssitehokkuus vähentää luonnonvaroihin, raaka-aineisiin ja ympäristöön kohdistuvaa painetta ja tuo kilpailuetuja

TAVOITTEET

- Tehokkuuden jatkuva parantaminen
- Erinomainen ympäristösuorituskyky
- Luotettavuus ja vaatimustenmukaisuus
- Toimintojen negatiivisten vaikutusten minimoiminen

TOIMINTATAPAMME

- Sertifioidut hallintajärjestelmät
- UPM:n Clean Run -ohjelma
- Parhaat käytettävissä olevat tekniikat (BAT) käytössä
- Uskottava ja läpinäkyvä raportointi
- 2030-vastuullisuustavoitteet

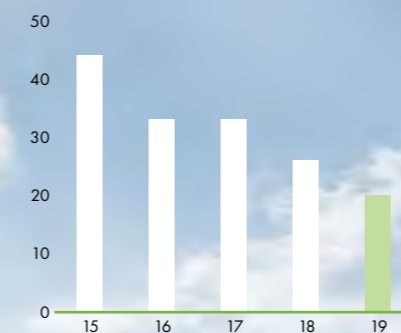
100% Kaikilla tuotantolaitoksilla on sertifioitu ympäristöhallintajärjestelmä

Hallintajärjestelmät tukevat UPM:n jatkuvaa parantamista ja resurssitehokkuutta. Kaikilla yhtiön tehtailla on ollut ISO 14001-standardin mukaisesti sertifioitu ympäristöjärjestelmä vuodesta 2018 lähtien. Lisäksi lähes kaikilla tehtailla ja puunhankinnassa on integroidut ISO 14001-, ISO 9001- ja OHSAS 18001-standardien mukaisesti sertifioidut ympäristö-, laatu-, työterveys- ja -turvallisuusjärjestelmät.

Energiatehokkuuden parantamiseksi monien tehtaidemme energianhallintajärjestelmät on sertifioitu ISO 50001-standardin tai suomalaisen ETJ+-järjestelmän mukaisesti.

Kaikki UPM:n sellu- ja paperitehtaat Euroopassa sekä UPM Fray Bentosin sellutehdas Uruguayssa ja UPM Changshun paperitehdas Kiinassa on sertifioitu EU:n

Ympäristöpoikkeaminen lukumäärä UPM:n tuotantolaitoksilla



2 900 Ennakoivaa ympäristöhavaintoa ja läheltä piti -tilannetta raportoitu

EMAS-asetuksen (EU Eco-Management and Audit Scheme) mukaisesti.

Vuonna 2019 kaikki UPM:n liiketoiminta-alueet päivittivät vettä, jätteitä ja ilmapäästöjä koskevat suunnitelmansa yhtiön 2030-ympäristötavoitteiden saavuttamiseksi. Parantamalle toimintaamme jatkuvasti varmistamme, että pääsemme yhteisesti asettamiimme tavoitteisiin.

Investointeja ympäristösuorituskykyyn

UPM investoi kunnossapidon ja prosessin parantamiseen optimoidakseen jatkuvasti tuotantonsa ympäristösuorituskykyä. Vuonna 2019 ympäristöinvestoinnit olivat 17 (16) miljoonaa euroa. Yhtiön suurin yksittäinen investointi oli UPM Jokilaakson tehtailla kahteen voimalaitokseen asennettu urean syöttöjärjestelmä typpioksidipäästöjen vähentämiseksi. UPM:n ympäristönsuojelukustannukset olivat 123 (121) miljoonaa euroa (poistot mukaan lukien), ja ne koostuivat pääasiassa jätevesien puhdistamisen ja jätehuollon kustannuksista.

Vähäisiä ympäristöpoikkeamia

Vuonna 2019 UPM:n tehtailla ei sattunut merkittäviä ympäristövahinkoja eikä UPM maksanut merkittäviä sakkoja poikkeamista johtuen. Tehtailla kirjattiin vuoden aikana 20 (26) tilapäistä poikkeamaa lupaehdoista tai UPM:n omista ympäristörajoista. Useimmat poikkeamat liittyivät ilma- (6 kpl) ja vesipäästörajojen (12 kpl) pieniin ylityksiin. UPM raportoi poikkeamista välittömästi viranomaisille ja tarvittaessa paikallisille sidosryhmille sekä ryhtyi tarvittaviin toimenpiteisiin tilanteen normalisoimiseksi ja vastaavien poikkeamien ehkäisemiseksi jatkossa.

Kaikissa toimipaikoissa seurataan systemaattisesti poikkeamia, raportoidaan proaktiivisesti havainnoista ja läheltä piti -tilanteista, toteutetaan turvallisuuskierroksia ja -keskusteluja ja kootaan yksityiskohtaisia riskinarvioita. Vuodesta 2016 lähtien UPM on käyttänyt globaalia One Safety -työkalua turvallisuuteen ja ympäristöön liittyvien toimintojen hallintaan ja raportointiin.

- Ympäristösuorituskyky sivu 136 (Hallituksen toimintakertomus) ja osoitteessa upm.fi/vastuullisuus
- Vastuullista veden käyttöä sivu 94
- Tehokkaampaa energian käyttöä sivu 90



CASE

PITKÄAIKAINEN CLEAN RUN -OHJELMA TUKEE JATKUVAA PARANTAMISTA

Käynnistimme konsernissa vuonna 2012 Clean Run -ympäristöohjelman. Viimeisen kahdeksan vuoden aikana ympäristösuorituskyky onkin parantunut merkittävästi: tietoisuus ympäristöstä on kasvanut huomattavasti ja ohjelmassa raportoitavien ympäristöpoikkeamien määrä on pienentynyt 93:sta 20:een (2013–2019). Vuodesta 2018 poikkeamat vähenivät viidenneksellä. Poikkeamat ovat myös aiempaa lievempiä. Hyvistä tuloksista huolimatta parantamisen varaa on edelleen. Tavoitteemme on, ettei poikkeamia tapahtuisi lainkaan.

Erilaisilla sisäisillä prosesseilla, kuten auditoinneilla, ympäristökierroksilla ja tulosten raportoinnilla, on merkittävä rooli ympäristösuorituskyvyn edelleen kehittämisessä. Vuonna 2019 tehtailla ja terminaaleissa tehtiin noin 40 sisäistä Clean Run -auditointia ja 1 900 ympäristökierrosta. Vuoden aikana raportoitiin 1 940 ympäristöhavaintoa ja 960 läheltä piti -tilannetta.

Clean Run -ohjelma on kehittynyt parhaiden käytäntöjen ja raportoinnin työkalusta kokonaisvaltaiseksi ympäristöasioiden käsittelyprosessiksi. Tehtailla on sertifioidut ympäristöjärjestelmät, ja Clean Run -ohjelma auttaa pitämään ympäristöasiat esillä jokapäiväisessä työssä. Kehitämme ohjelmaa edelleen ja pyrimme yhdistämään sen tiiviimmän vuoden 2030 ympäristötavoitteisiin.

VASTUULLISTA VEDENKÄYTTÖÄ

Vedellä on oleellinen rooli liiketoiminnassamme vastuullisesta metsänhoidosta tuotannon prosesseihin. Se on myös tärkeä uusiutuvan energian lähde.

YK:n Global Compact CEO Water Mandate -aloitteen allekirjoittajana noudatamme vastuullisen vedenkäytön periaatteita. Pyrimme käyttämään vettä kestäväällä, taloudellisella ja sosiaalisesti hyväksyttävällä tavalla.

Yhtiö täyttää myös vuonna 2014 allekirjoittamansa WBCSD:n WASH-sitoumuksen standardit maailmanlaajuisesti. WASH edistää turvallisen juomaveden, toimivien saniteettitilojen ja hyvän hygienian tavoitteita työpaikoilla. CDP on listannut UPM:n AAA-luokkaan yhtenä kuudesta yrityksestä tunnustuksena yhtiön merkittävistä toimista vastuullisen vedenkäytön edistämiseksi.

Vedenkäytön jatkuvaa parantamista
Sellun ja paperin tuotantoprosessissa tarvittavaa vettä kierrätetään ja käytetään uudelleen mahdollisimman paljon. Prosessista syntyvän ja puhtaalla vedellä korvattavan jäteveden määrä on hyvin vähäinen. Veden käytön vähentäminen tarkoittaa myös sähkön, kemikaalien ja lämpöenergian käytön vähenemistä.

Kaikkien UPM:n sellu- ja paperitehtaiden jätevedet puhdistetaan sekä mekaanisesti että biologisesti. UPM:llä on globaali vesiasiantuntijoiden verkosto, joka jakaa parhaita käytäntöjä ja varmistaa parhaan mahdollisen puhdistustuloksen.

Vuonna 2019 jatkoimme useiden potentiaalisten kierrätysravinnelähteiden testaamista sekä UPM:n yksiköiden välisten yhteistyömahdollisuuksien kartoittamista. Vuoden 2019 alusta lähtien noin kolmasosa UPM Kaukaan integraatin biologisen vedenpuhdistamon käyttämistä ravinteista on korvattu Kekkilä Recyclingin kompostointilaitoksen sivuvirralla. Testaaminen jatkuu vuonna 2020 useilla tehtailla Suomessa ja Saksassa.

Vedenkäytön vähentämisen ja kemiallisen hapenkulutuksen osalta kaikki tehaat

ovat valmistelleet tiekarttaa 2030-tavoitteiden saavuttamiseksi, ja osa toimenpiteistä on jo toteutusvaiheessa. Esimerkiksi UPM Kaukaan paperitehdas paransi kirkkaiden suodosten laatua ja määrää otettuaan käyttöön toisen kiekkosuodattimen, joka on vähentänyt käytetyn puhtaan veden ja tuotetun jäteveden määrää 20 %.

More with Biofore in China -tutkimusohjelma jatkui UPM Changshun tehtaalla Kiinassa useilla pilottihankkeilla, joissa puhtaan veden kulutusta vähennettiin kierrättämällä ja käyttämällä uudelleen jätevetä. Vuonna 2019 saimme valmiiksi jäteveden kierrättämistä koskevat tekniset kuvaukset ja tutkimme mahdollisuutta tarjota osa puhdistetusta jätevedestä tehtaan lähialueiden yhteistyökumppaneiden käyttöön. Uusi membraaniteknologia paperikoneiden prosessiveden puhdistuksessa on ollut käytössä syksystä 2019 lähtien, ja tulokset ovat lupaavia.

Uruguayssa tehtiin useita parannuksia UPM Fray Bentosin jäteveden käsittelyyn, mukaan lukien sellun valkaisuun asennettu kuitusuodatin, jolla pyritään vähentämään hävikkiä jätevesivirroissa.

UPM jatkoi edelleen uusien toimintatapojen, teknologioiden ja kumppanuuksien tutkimista potentiaalisten kemikaali- ja konetoimittajien kanssa. Osaa uusista teknologioista testattiin vuonna 2019, ja työ jatkuu vuonna 2020.

Yhteistyötä sidosryhmien kanssa

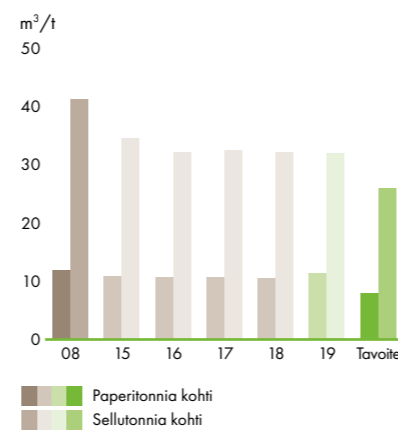
UPM korostaa vastuullista vedenkäyttöä ja hallintaa kaikkialla maailmassa. Esimerkiksi UPM Raflatac tekee yhteistyötä WWF Puolan kanssa Rivers for Life -hankkeessa. Suomessa UPM tekee aktiivista yhteistyötä Baltic Sea Action Groupin kanssa löytääkseen uusia kierrätysravinnelähteitä. Yhteistyö edistää yhtiön 2030-vastuullisuustavoitetta käyttäen jätevedenpuhdistamoihin ainoastaan kierrätysravinteita.

Vesivoimalaitosten vaikutusten minimointi

UPM on tuottanut vesivoimaa yli sadan vuoden ajan, ja UPM Energy on Suomen toiseksi suurin sähköntuottaja. Vaikka vesivoima on kustannustehokas, uusiutuva ja päästötön tapa tuottaa sähköä, se voi myös vaikuttaa haitallisesti vesistöihin ja niitä ympäröiviin alueisiin. Teemme tiivistä yhteistyötä viranomaisten ja muiden sidosryhmien kanssa näiden vaikutusten minimoimiseksi.

- > upm.fi/vastuullisuus
- > [UPM Energy sivu 42](#)
- > [Kiertotalous sivu 96](#)

UPM:n prosessijäteveden määrä



2030 TAVOITTEET
Jäteveden määrää vähennetään 30 % vuoden 2008 tasosta

6 **31 %** saavutettu keskimääräistä UPM:n tuotetta kohti

2030 TAVOITTEET
Kemiallista hapenkulutusta (COD) vähennetään 40 % vuoden 2008 tasosta

6 **31 %** saavutettu keskimääräistä UPM:n tuotetta kohti



CASE

HALLITSEMME VEDEN NIUKKUUTEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

Päivitimme vesiriskien arvioinnin vuonna 2019. Käytimme arvioinnissa WWF:n ja saksalaisen rahoituslaitoksen DEG:n kehittämää Water Risk Filter-verkkotyökalua. Arviointi vahvisti, ettei mikään eniten vettä käyttävistä tehtaistamme (20 sellu- ja paperitehdasta) sijaitse alueella, jossa on suuri tai erittäin suuri veden niukkuuden riski.

Neljällä tehtaalla ilmeni arvioinnissa kuitenkin jonkinasteinen riski. Näiden tehtaiden osalta tarkastelimme mahdollisia vaikutuksia ja toimenpiteitä riskien pienentämiseksi.

Shanghaiin lähellä sijaitseva UPM Changshun paperitehdas ottaa vettä Jangtse-joesta. Vaikka tehdas on jo vähentänyt vedenkulutustaan 60 % paperitonnin kohti kymmenen viime vuoden aikana, parantamisen varaa on edelleen. Vaihtoehtoja vesitilanteen parantamiseksi tutkitaan parhaillaan.

MERKITYS

- Maailman vesivarat ovat niukat, joten jokainen vesialue on ainutlaatuinen
- Metsillä on elintärkeä rooli veden kiertossa
- Vesi on keskeinen resurssi sellun- ja paperinvalmistuksessa

TAVOITTEET

- Vastuullinen vedenkäyttö
- Toiminnan vesivaroihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten minimointi

TOIMINTATAPAMME

- Toiminta alueilla, joilla on riittävät vesivarat
- Tehokas vedenkäyttö ja asianmukaisten kierrätys- ja teknikkoiden soveltaminen
- Käytetyn veden puhdistaminen parhailla käytettävissä olevilla tekniikoilla
- Veden ohjaaminen alkuperäiselle vesialueelle aina kun mahdollista
- Yhteistyö paikallisten sidosryhmien kanssa negatiivisten vaikutusten minimoimiseksi ja veden saatavuuden varmistamiseksi
- 2030-vastuullisuustavoitteet

KIERTO-TALOUS

Monet tuotteistamme valmistetaan sivuvirroista, tähteistä tai jätteistä. Kehitämme aktiivisesti uusia ratkaisuja nopeuttaaksemme kiertotalouteen siirtymistä ja uusiutuvien materiaalien vastuullista käyttöä sekä vastataksemme ilmastonmuutokseen ja resurssipulaan.

Kierrättäminen on osa kiertotaloutta

Olemme kehittäneet innovatiivisia tapoja vähentää ja käyttää uudelleen jätteitä sekä hyödyntää sivuvirtoja ja -tuotteita. Edistämme kiertotaloutta mm. seuraavin tavoin:

Hyödynnämme sivuvirtoja ja -tuotteita

- UPM BioVerno, uusiutuva diesel ja nafta, valmistetaan sellun tuotannon tähteenä syntyvästä raakamäntyöljystä.
- Vanerin valmistuksessa käytettävä WISA BioBond -liimausteknologia hyödyntää sellun valmistuksen sivutuotteena syntyvää ligniiniä, millä korvataan öljypohjaisia kemikaaleja
- Biomassapohjaisessa energiantuotannossa syntyvää tuhkaa käytetään useissa tuotesovelluksissa maanparannuksesta sementtiteollisuuden sekä sisäisissä prosesseissa lipeän tai kalsiumkarbonaatin sijaan.

MERKITYS

- Kiertotalous vastaa kahteen maailmanlaajuiseen haasteeseen: ilmastonmuutokseen ja resurssien niukkuuteen
- Kilpailu ja kysyntä raaka-aineista kasvaa
- Kiertotalous edistää materiaalien tehokasta käyttöä ja luo kilpailuetua

TAVOITE

- Materiaalien tehokkaan käytön ja kiertotalouden edistäminen – vähennä, käytä uudelleen ja kierrätä

TOIMINTATAPAMME

- Kiertotalousajattelu
- Yhteistyö eri alojen välillä
- Materiaalien ja tuotteiden uudelleenkäyttö ja lisäarvon tuottaminen älykkäillä ratkaisuilla
- Tuotantojätteen kierrätys ja uudelleenkäyttö sekä sivuvirtojen ja tähteiden hyödyntäminen
- 2030-vastuullisuustavoitteet



- Biotalouden tarjoamat rajattomat mahdollisuudet sivu 6
- Kestävät ja turvalliset tuotteet sivu 8
- Ilmastotoimet sivu 86
- Innovaatiot kasvuun sivu 22 ja 52

Hyödynnämme kierrätysmateriaaleja

- UPM on maailman suurin keräyspaperin käyttäjä graafisten papereiden tuotannossa. Vuonna 2019 yhtiö käytti 2,3 miljoonaa tonnia keräyspaperia. Tämä tarkoittaa, että kaikesta UPM:n paperintuotannossa käyttämästä raaka-aineesta noin 30 % on kierrätyskuitua.
- UPM ProFi -biokomposiitissa hyödynnetään tarramateriaalituotannosta yli jääviä kuituja ja muovipolymeerejä. Vuonna 2019 UPM ProFin tuotannossa käytettävästä raaka-aineesta 33 % oli kierrätysmateriaaleja, ja niiden osuus kasvaa tulevaisuudessa.
- Loppukäyttäjiltä kerätystä irrokepaperista poistetaan silikoni ainutlaatuisessa prosessissa. UPM Specialty Papers käyttää saatavan materiaalin kierrätetyn irrokepaperin valmistukseen.
- Kierrätettyjen ravinteiden käyttö UPM:n jätevedenpuhdistamoilla lisääntyy tasaisesti (lue lisää oikealla).

Edistämme kierrätystä

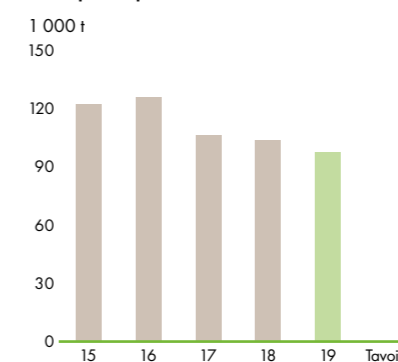
- UPM Raflatac kerää tarralaminaattijätettä 150 asiakkaaltaan ja kumppaniltaan 16 maassa ja kierrättää sen RafCycle®-kierrätyskonseptinsa mukaisesti mm. UPM ProFin tuotannossa ja kierrätysmateriaalia sisältävissä paperietiketeissä.
- UPM Raflatac on kehittänyt useita innovatiivisia ratkaisuja, kuten ohuet etikettimateriaalit, pois pestävät liimat ja kierrätettyjä raaka-aineita sisältävät etikettimateriaalit, joilla edistetään muovin kiertotaloutta.
- UPM Shottonin huippumodernilla kierrätys- ja lajittelulaitoksella lajitellaan kotitalousjätettä uudelleenkäytettäväksi jakeiksi. Laitokselta saatavaa keräyspaperia käytetään paperintuotannossa.

Tavoitteena kaatopaikkajätteen nollataso

2030-tavoitteemme on, ettemme vie yhtään prosessijätettä kaatopaikalle tai polta sitä ilman energian talteenottoa. Tämä tarkoittaa, että kaikki prosessijätteenme joko kierrätetään tai käytetään uudelleen. Vuonna 2019 keskimäärin 89 % (90 %) UPM:n prosessijätteestä kierrätettiin ja käytettiin uudelleen. 62 % tehtaista on jo saavuttanut sataprosenttisen hyötykäyttöasteen. Parhaita käytäntöjä, tutkimustuloksia ja ideoita jaetaan tehtaiden ja toimintojen välillä. Viherlipeäsakka eli soodasakka on yksi selluntuotannon haastavimmista sivuvirroista, ja kehitämme parhailaan useita innovatiivisia prosesseja sen hyödyntämiseksi Suomessa ja Uruguayssa.

Suurin osa UPM:n tuottamasta kiinteästä jätteestä on bioenergian tuotannossa syntyvää tuhkaa, josta 93 % kierrätetään eri sovelluksiin. UPM käyttää suurimman osan tuotantoprosesseissa syntyvästä orgaanisesta jätteestä, kuten kuoret ja hakkuutähteet sekä siistauksesta ja vesien puhdistamisesta syntyvät kuitupitoiset kiintoaineet tehtaiden energiantuotantoon. Polttamatta jäävät kuitujäämät käytetään uudelleen esimerkiksi tiilien valmistuksessa, maanrakennustöissä tai maanparannuksessa (lue lisää oikealla).

Kaatopaikkajätteen kokonaismäärä



2030 TAVOITTEET

Ei kaatopaikkajätettä tai jätteen polttoa ilman energian talteenottoa

12 TAVOITTEET

89 % prosessijätteestä kierrätetty tai uudelleen käytetty

CASE

HAUTOMOALTAAN POHJALTA KAUPALLISEKSI MAANPARANNUSAINEEKSI

UPM Plywood on kehittänyt yhteistyössä ProAgria Etelä-Savon ja Luonnonvarakeskuksen kanssa luomuviljelyyn soveltuvan maanparannusaineen, jonka raaka-aine on vanerin valmistuksessa Pelloksella syntyvä hautomokuori. Sitä kertyy tukkien vesihaudonnan aikana hautomoaltaan pohjalle. Hautomokuorelle on haettu jo pitkään kestävää hyötykäyttöä.

Kuorta ja maa-ainesta on käytetty peltokkeissa sellaisenaan ja yhdistettynä Järvi-Suomen Voiman voimalaitoksen pohjatuhaan sekä Voikosken kaasutehtaalla sivuvirtana saatavaan kuonakalkkiin. Sato-tuloksissa ei havaittu muutoksia, mutta orgaanisen aineksen lisääminen näkyy pitkällä aikavälillä maaperän parantuneena ravinteiden pidätyskykyä, kuohkeutena ja multavuutena.

Biopohjaisen hautomokuoren käyttö maanparannusaineena edistää myös hiilensidontaa, joka on merkittävä tapa hillitä ilmastonmuutosta. Lisäksi maaperän ravinnepitoisuuden ja toimintakyvyn parantuu kasvien juuriston ja maanpäällisen sadon kasvu lisääntyy, jolloin hiilen sidonta ilmakehästä tehostuu.

Uusi peltoviljelyyn ja viherrakentamiseen soveltuva tuote tuli markkinoille kesällä 2019, ja sillä on Ruokaviraston hyväksyntä.

KEKKILÄN KOMPOSTIN SIVUVIRRASTA JÄTEVEDENPUHDISTAMON RAVINTEEKSI

Tavoitteemme on käyttää ainoastaan kierrätysravinteita biologisessa jätevedenpuhdistuksessa vuoteen 2030 mennessä. Ravinteena käytettävän typen tuottaminen teollisesti vaatii paljon energiaa, ja fosfori taas on ehtyvä luonnonvara, joka on paremmissa käytössä esim. lannoitteena.

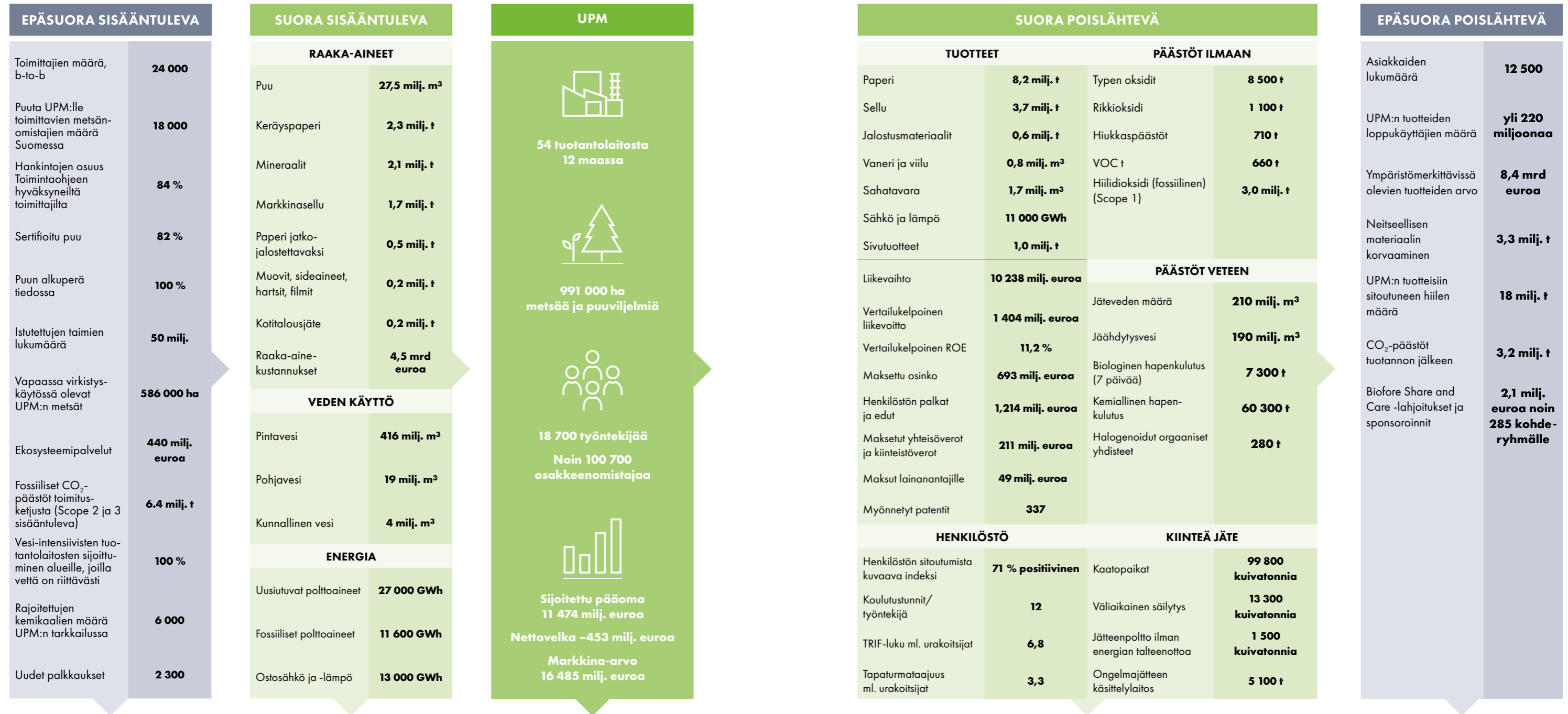
Vuonna 2019 UPM Kaukas Lappeenrannassa otti merkittävän askeleen lähemmäs tätä tavoitetta. Tehdas hyödyntää kokonaisuudessaan Joutsenossa sijaitsevan Kekkilä Recycling -kompostointilaitoksen pesuriveden. Vedellä korvataan kuukausittain noin 3,7 tonnia typpeä ja kevennetään kunnallisen jätevedenpuhdistamon kuormaa. Idea Kekkilän sivuvirtaravinteiden kierrätyksestä syntyi vuonna 2018, ja lyhyen laboratoriotestien jälkeen siirryttiin hyvin tulosten kannustamana tehdasmittakaavan koeajoon ja käytäntöön.

Vain 15 kilometrin päästä hankittu kierrätysravinne korvasi noin kolmanneksen UPM Kaukaan käyttämistä ravinteista vuonna 2019.

YHTEENVETO TOIMINNAN YHTEISKUNNALLISISTA VAIKUTUKSISTA

Tuotteillamme ja palveluillamme on yhteiskunnallisia vaikutuksia. Näiden vaikutusten ymmärtäminen on edellytys toimintamme kehittämiseksi. Arviointi kattaa arvionluontimme taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristöllisen ulottuvuuden.

Epäsuorat panokset ja tuotokset antavat kattavamman kuvan arvoketjusta. Yhdessä suorien panosten ja tuotosten kanssa ne muodostavat pohjan vaikutusten arvioinnille.



TULOKSET JA VAIKUTUKSET

Työntekijöiden ja osakkeenomistajien ostovoima 1,9 mrd euroa	Arvonlisän kerrannaisvaikutukset 3,0 mrd euroa	Tiedon lisääminen ja elämänlaadun parantuminen tuotteiden avulla	Kehittyneet liiketoimintakäytännöt arvoketjussa	Elinvoimaisuuden ja vaurauden lisääntyminen vaikutusalueella	Vaikutukset työntekijöiden ja urakoitsijoiden terveyteen	Työntekijöiden osaamisen lisääntyminen	Ilmastonmuutoksen hillintä ilmasto- toimien avulla	UPM:n metsien hiilensidonnann nettoarvo 13 milj. euroa*	Kasvihuone- kaasupäästöjen ulkoisvaikutus -190 milj. euroa*	Monimuotoisuuden edistäminen	UPM:n metsien virkistyskäytön arvo 80 milj. euroa	Tuhkan hyötykäytön arvo 18 milj. euroa*	Kaatopaikka- jätteen ulkoisvaikutus -14 milj. euroa*
---	---	--	---	--	--	--	--	--	--	------------------------------	--	--	---

Vaikutusten arviointi on UPM:lle jatkuva prosessi. Vuonna 2017 UPM aloitti tutkimuksen tiettyjen vaikutusten rahallisen arvon selvittämiseksi.

Tutkimuksen esiin nostamia esimerkkejä (*) on esitelty yllä. Vuonna 2018 UPM pilotoi uutta menetelmää nettovaikutusten arvioimiseksi.

Vastuullinen
liiketoimintatapa
on perusta kaikelle
toiminnallemme

HALLINNOINTI

Merkittäviä päätöksiä.....	102
Palkitseminen.....	110
Hallitus.....	112
Johtajisto.....	114



Hallituksen jäsenet vierailivat Uruguayssa maaliskuussa 2019. Vasemmalta oikealle: Veli-Matti Reinikka, Pii-Noora Kauppi, Kim Wahl, Jussi Pesonen, Björn Wahlroos, Berndt Brunow, Ari Puheloinen, Marjan Oudeman, Markus Skrab, Tapio Korpeinen, Henrik Ehrnrooth, Kari Ståhlberg ja Juha Mäkelä.

MERKITTÄVIÄ PÄÄTÖKSIÄ

Tähtäämme korkeammalle myös hallinnoinnissamme. Päätöksentekoamme, johtamistamme ja toimintaamme ohjaavat arvomme ja Toimintaohjeemme mukaiset periaatteet. Hallinnointirakenteemme tukee hyvää hallintoa, vastuullista liiketoimintaa ja vaatimustenmukaisuutta kaikilla tasoilla määrittäen selvät vastuut ja raportointilinjat.

UPM-Kymmene Oyj (UPM tai yhtiö) noudattaa kaikkia Arvopaperimarkkina-yhdistys ry:n julkaiseman listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksia. Hallinnointikoodin mukaisesti olemme julkaisseet selvityksen UPM:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (CG-selvitys) tilikaudelta 2019. CG-selvitys on saatavana yhtiön internetsivuilla osoitteessa upm.fi/hallinnointi. Viittaamme tähän CG-selvitykseen seuraavien tietojen osalta:

- Yhtiön hallinnointirakenne ja johtamisjärjestelmä
- Hallituksen ja valiokuntien tehtävät ja vastuut
- Johtoelinten tehtävät ja vastuut
- Sisäiseen valvontaan, riskienhallintaan, sisäiseen tarkastukseen, sisäpiiri-

hallintoon ja lähipiiritoimiin liittyvät hallinta- ja valvontamenettelyt.

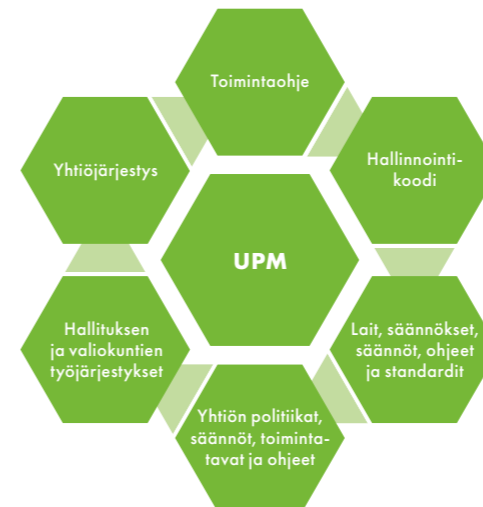
Yhtiökokous

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 4. huhtikuuta 2019 Helsingissä. Yhtiökokouksessa oli paikalla tai edustettuna yhteensä 3 561 (2018: 3 386) osakkeenomistajaa edustaen yhteensä 50,2 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Kokouksessa oli läsnä tai edustettuna ennätysmäärä osakkeenomistajia.

Yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen ja päätti, että vuodelta 2018 jaetaan osinkoa 1,30 euroa (2017: 1,15) osakkeelta, sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2018. Osinko, yhteensä 693

miljoonaa euroa, maksettiin 17.4.2019 osakkeenomistajille, jotka olivat merkittynä yhtiön osakasluetteloon 8.4.2019. Vuosi 2018 oli viides peräkkäinen vuosi, jona osinko kasvoi (lue lisää sivu 31). Hallitus ehdottaa, että tilikaudelta 2019 maksetaan osinkoa 1,30 euroa osakkeelta. Tietoa muista yhtiökokouksessa tehdyistä päätöksistä on jäljempänä tässä osiossa ja yhtiön internetsivuilla osoitteessa upm.fi/yhtiokokous2019. Yhtiökokous hyväksyi kaikki hallituksen ehdotukset, ja kaikki päätökset tehtiin ilman äänestystä.

Vuoden 2020 yhtiökokous pidetään 31. maaliskuuta Finlandia-talossa. Ohjeita yhtiökokoukseen osallistuville osakkeenomistajille on yhtiön internetsivuilla osoitteessa upm.fi/yhtiokokous2020.



Hallinnoinnin viitekehys

Oheinen kuva havainnollistaa hallinnointimme viitekehystä. Vuoden aikana viitekehyksessä tapahtui useita muutoksia:

- Päivitimme UPM:n Toimintaohjeen
- Listayhtiöiden hallinnointikoodia muutettiin ja muutokset tulivat voimaan 1. tammikuuta 2020
- Päivitimme hallituksen ja valiokuntien työjärjestykset
- Päivitimme UPM:n hyväksymispolitiikan
- Uudistimme UPM:n sisäpiiripolitiikan
- Päivitimme korruptionvastaiset säännöt
- Päivitimme salassapitosäännöt
- Päivitimme Toimintaohjeen toimittajille ja kolmansille osapuolille
- Hyväksyimme taloudellisen tiedon saajia koskevat säännöt
- Hyväksyimme globaalit konserniyhtiöiden hallinnointisäännöt

CASE

UPM:N HALLITUS URUGUAYSSA

Heinäkuussa 2019 UPM:n hallitus teki yhtiön historian suurimman investointipäätöksen, kun se päätti 2,1 miljoonan tonnin eukalyptussellutehtaan rakentamisesta Keski-Uruguyhin. Näin mittavan investoinnin kilpailukyvyyn perusedellytysten kehittäminen ja turvaaminen sekä mahdollisten hankkeeseen tai pitkän aikavälin toimintoihin liittyvien merkittävien riskien pienentäminen edellyttää huolellista suunnittelua ja valmistelua. Hallitus on seurannut tämän hankkeen valmistelua ja arvioinut sen etenemistä ja toteutettavuutta tiiviisti vuodesta 2016 alkaen.

Tehtaan lisäksi kolmen miljardin Yhdysvaltain dollarin kokonaisinvestointiin sisältyy myös selluterminaali Montevideon satamaan ja investointeja paikallisiin hankkeisiin, kuten uuteen asuinalueeseen Paso de los Torosissa, jonne tehdas rakennetaan. Suunnitellun aikataulun mukaisesti tehdas aloittaisi tuotannon vuoden 2022 toisella vuosipuoliskolla.

Hallituksen jäsenet vierailivat Uruguayssa maaliskuussa 2019 osana hallituksen valmistautumista investointipäätöksen tekemiseen. Kolmipäiväisen vierailun aikana he tutustuivat tehtaan suunniteltuun sijaintipaikkaan ja vierailivat Montevideon satamassa. He saivat myös paikallisilta asiantuntijoilta kattavia arvioita monista eri aiheista, kuten Uruguayn historiasta ja kulttuuristaustasta, taloudellisesta ja poliittisesta agendasta sekä niistä lyhyen ja pitkän aikavälin riskeistä, joille yhtiö altistuu, ja näiden riskien pienentämisestä.

Matkalla käsiteltiin myös muita investoinnin valmistelun kannalta olennaisia aiheita, kuten puun saatavuutta, ympäristölupia, sisäntuloteitä ja lähtevien toimitusten logistiikkaa. Investoinnin merkitys ja vaikutukset Uruguayn yhteiskuntaan tulivat selvästi esiin vierailun aikana.



> Uruguayn sellutehdasinvestointi sivut 38–39 ja upm.uy/kasvu

Hallitus

Hallituksen ensisijaisena tehtävänä on vastata yhtiön hallinnoinnista keskittyen valvomaan UPM:n lisäarvon luontia pitkällä aikavälillä. Täyttääkseen tehtävänsä tehokkaasti hallitus

- Asettaa yhtiön strategiset tavoitteet
- Käsittelee ja hyväksyy tavoitteiden saavuttamisen kannalta olennaiset taloudelliset ja muut suunnitelmat
- Arvioi johdon toimintaa näiden tavoitteiden saavuttamisen suhteen.

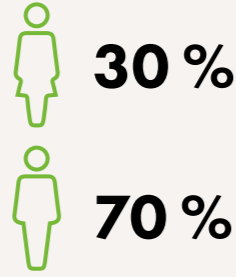
Hallituksen vastuulla olevat muut tärkeimmät tehtävät liittyvät yhtiön taloudellisen raportoinnin luotettavuuteen, sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien tehokkuuteen ja yhtiön ylimmän johdon nimittämiseen, palkitsemiseen ja seuraajasuunnitteluun.

Hallituksen kokoonpano

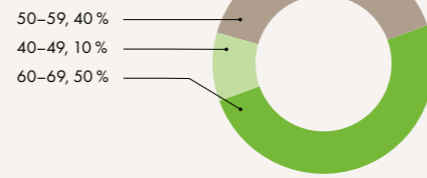
Nimitys- ja hallinnointivaliokunta ehdotti varsinaiselle yhtiökokoukselle 2019, että hallitukseen valitaan uudelleen kaikki sen nykyiset jäsenet. Ehdotus perustui valiokunnan huolelliseen ja perusteelliseen harkintaan koskien hallituksen suoriutumista, tehokkuutta, riippumattomuutta, monimuotoisuutta ja olennaisia ominaisuuksia suhteessa yhtiön strategisen suunnan ja kehittyvien toimintojen asettamiin vaatimuksiin.

Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan ehdotuksen mukaisesti varsinainen yhtiökokous valitsi UPM:n hallitukseen vuoden toimikaudeksi uudelleen kaikki sen kymmenen silloista jäsentä. Monista muista maista poiketen markkinakäytäntönä Suomessa on, että osakkeenomistajia pyydetään valitsemaan kaikki hallituksen jäsenet yhdellä kertaa. Nimitys- ja hallinnointivaliokunta uskoo tämän käytännön auttavan myös varmistamaan, että hallitus toimii kokonaisuutena katsoen tehokkaasti

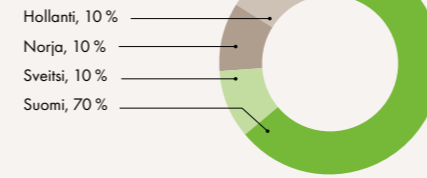
Hallituksen monimuotoisuus – sukupuoli



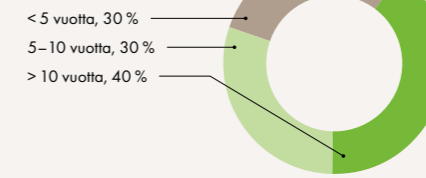
Hallituksen monimuotoisuus – ikä



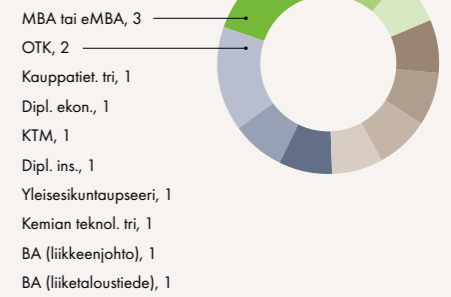
Hallituksen monimuotoisuus – kansalaisuus



Hallituksen monimuotoisuus – toimikausi



Hallituksen monimuotoisuus – koulutus



ja koostuu riittävän monimuotoisista jäsenistä, joiden erilainen kokemus ja monipuoliset osaamisalueet täydentävät toisiaan. Hallituksen kokoonpano esitetään alla olevassa taulukossa. Jäsenien toimikausi päättyy vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen monimuotoisuus

Hallituksen monimuotoisuudessa huomioidtavat tekijät on määritelty hallituksen monimuotoisuuspolitiikassa. Huomioitava seikkoja ovat relevantti ammatti- ja koulutustausta, sukupuoli, ikä, kansalaisuus ja toimikauden pituus. Poliittikka on nähtävillä osoitteessa upm.fi/hallinnointi. Tietoa hallituksen jäsenien ammatillisista taustoista ja muista merkittävistä luottamustehtävistä on tämän vuosikertomuksen sivuilla 112–113. Tietoa muista hallituksen monimuotoisuuden tekijöistä on yllä olevissa kaavioissa. Lisätietoja UPM:n hallituksen monimuotoisuudesta ja siihen liittyvistä tavoitteista ja saavutetuista tuloksista on CG-selvityksessämme vuodelta 2019.

Hallituksen jäsenien riippumattomuus

Hallitus arvioi jäsentensä riippumattomuutta vuosittain sekä lisäksi jatkuvasti hallituksen nimitys- ja hallinnointivalio-

kunnan avustuksella. Hallituksen jäsenien riippumattomuuden arvioinnin perusteena ovat hallinnointikoodin riippumattomuuskriteerit. Hallituksen jäsenien enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä, ja tähän enemmistöön kuuluvista vähintään kahden riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen jäsen ehdokkaiden riippumattomuuden arviointi on tärkeä tekijä nimitys- ja hallinnointivaliokunnan valmistellessa vuosittaista ehdotusta hallituksen kokoonpanosta. Valiokunta arvioi hallituksen jäsenien riippumattomuutta jatkuvasti ja käsittelee jokaisessa kokouksessaan raportin hallituksen jäsenien ammatillisissa sitoumuksissa ja luottamustoimissa tapahtuneista muutoksista varmistaakseen riippumattomuuskriteerien noudattamisen. Valiokunta arvioi myös muutosten mahdollista vaikutusta jäsenien mahdollisuuteen käyttää riittävästi aikaa hallitustyöskentelyyn ja raportoi näiden arviointien tuloksesta hallitukselle. Valiokunta kiinnittää erityistä huomiota hallituksen jäsenien hallituspaikkoihin muissa julkisissa osakeyhtiöissä tavoitteenaan varmistaa, että hallituksen jäsenet noudattavat hallituspaikkojen enimmäislukumäärää koskevia parhaita käytäntöjä. Valiokunnan arvioiden mukaan vuonna 2019 tapahtuneilla muutoksilla ei ollut vaikutusta hallituksen

OLENNAINEN ASIAINTUNEMUS JA KOKEMUS



- ✓ Talousalan asiantuntemus
- ✓ Olennainen toimiala-osaaminen
- ✓ Kansainvälinen kokemus
- ✓ Kokemus riskienhallinnasta
- ✓ Hallinnointi- ja johtamiskokemus
- ✓ Kokemus yritysstrategioiden suunnittelusta ja toteutuksesta

jäsenien riippumattomuuteen, ja niillä oli pääosin positiivinen vaikutus jäsenien mahdollisuuksiin käyttää riittävästi aikaa hallitustyöskentelyyn. Hallituksen jäsenien sitoutuminen ja mahdollisuus osallistua hallitustyöhön näkyy hallituksen ja valiokunnan kokousten korkeina jäsenkoh-taisina osallistumisprosentteina (taulukko alla).

Hallituksen nimitys- ja hallinnointivaliokunnan avustuksella tekemän arvion mukaan sen kaikki jäsenet ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, koska yhdelläkään yhtiön osakkeenomistajalla ei ole määräysvaltaa yhtiössä eikä kukaan yhtiön osakkeenomistajista ole ilmoittanut omistavansa vähintään kymmentä prosenttia yhtiön osakkeista tai niiden tuottamista äänistä. Lisäksi hallituksen arvion mukaan kaikki yhtiöön nähden ulkopuoliset hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä mukaan lukien Berndt Brunow, Veli-Matti Reinikkala ja Björn Wahlroos, jotka ovat toimineet hallituksen jäseninä yhtäjaksoisesti yli kymmenen vuoden ajan. Hallituksen tekemän kokonaisarvioinnin perusteella heidän riippumattomuutensa ei ole vaarantunut pitkän hallitusjäsenyyden vuoksi, eikä muita seikkoja tai tekijöitä ole havaittu, jotka heikentäisivät heidän riippumatto-

muuttaan. Jussi Pesonen ei yhtiön toimitusjohtajana ole riippumaton yhtiöstä.

Hallituksen toiminta vuonna 2019

Hallitus kokoontui vuoden 2019 aikana 11 kertaa. Hallituksen jäsenien läsnäololle ei ole asetettu minimivaatimusta. Hallituksen jäsenien odotetaan kuitenkin osallistuvan kaikkiin kokouksiin, ellei poissaololle ole pätevää syytä. Jäsenet osallistuivat hallituksen kokouksiin keskimäärin 96,4-prosenttisesti (2018: 100 %) ja valiokuntien kokouksiin 97,8-prosenttisesti (2018: 92,9 %). Jäsenien henkilökohtaiset osallistumisprosentit on esitetty alla olevassa taulukossa. Kokouksensa yhteydessä hallitus myös kokoontui ilman, että yhtiön toimivaan johtoon kuuluvia oli läsnä ja tapasi yhtiön tilintarkastajaa ilman toimivaan johtoon kuuluvien läsnäoloa.

Strategiset painopistealueet vuonna 2019

Tärkeimpien tehtäviensä ja vastuidensa mukaisesti hallitus käsittelee ja hyväksyy päivitettyt strategiset suunnitelmat toukokuussa pitämässään strategiakokouksessa. UPM:n Biofore-strategian painopistealueet ovat edelleen tuloksenteokkyky, kasvu, innovaatiot, vastuullisuus ja

HALLITUKSEN KOKOONPANO 2019

HALLITUKSEN JÄSEN	HALLITUKSEN JÄSEN ALK.	TOIMIKAUSSIEN LKM	IKÄ (VUODEN 2019 LOPUSSA)	RIIPPUMATTOMUUS YHTIÖSTÄ	YHTIÖÖN NÄHDEN ULKOPUOLINEN/ EI-ULKOPUOLINEN JÄSEN
Björn Wahlroos (puheenjohtaja)	2008	12	67	Riippumaton	Ulkopuolinen
Berndt Brunow (varapuheenjohtaja)	2002	18	69	Riippumaton	Ulkopuolinen
Henrik Ehrnrooth	2015	5	50	Riippumaton	Ulkopuolinen
Piia-Noora Kauppi	2013	7	44	Riippumaton	Ulkopuolinen
Marjan Oudeman	2018	2	61	Riippumaton	Ulkopuolinen
Jussi Pesonen *)	2007	13	59	Ei-riippumaton	Ei-ulkopuolinen
Ari Puheloinen	2014	6	68	Riippumaton	Ulkopuolinen
Veli-Matti Reinikkala	2007	13	62	Riippumaton	Ulkopuolinen
Suzanne Thoma *)	2015	5	57	Riippumaton	Ulkopuolinen
Kim Wahl	2012	8	59	Riippumaton	Ulkopuolinen

*) Ei käytettävissä uudelleenvalintaan vuoden 2020 yhtiökokouksessa.

OSALLISTUMINEN HALLITUKSEN JA VALIOKUNTIEN KOKOUKSIIN 2019

HALLITUKSEN JÄSEN	OSALLISTUMINEN / HALLITUKSEN KOKOUSTEN LKM	OSALLISTUMIS-%	OSALLISTUMINEN / VALIOKUNTA-KOKOUSTEN LKM	OSALLISTUMIS-%	KESKIMÄÄRÄINEN OSALLISTUMIS-%
Björn Wahlroos (hallituksen ja NGC:n puheenjohtaja)	11 / 11	100	5 / 5	100	100
Berndt Brunow (varapuheenjohtaja, NGC:n jäsen)	11 / 11	100	5 / 5	100	100
Henrik Ehrnrooth (RC:n jäsen)	10 / 11	90,9	4 / 5	80	87,5
Piia-Noora Kauppi (AC:n puheenjohtaja)	11 / 11	100	5 / 5	100	100
Marjan Oudeman (AC:n jäsen)	11 / 11	100	5 / 5	100	100
Jussi Pesonen	11 / 11	100	–	–	100
Ari Puheloinen (NGC:n jäsen)	11 / 11	100	5 / 5	100	100
Veli-Matti Reinikkala (RC:n puheenjohtaja)	11 / 11	100	5 / 5	100	100
Suzanne Thoma (RC:n jäsen)	9 / 11	81,8	5 / 5	100	87,5
Kim Wahl (AC:n jäsen)	10 / 11	90,9	5 / 5	100	93,8

NGC – nimitys- ja hallinnointivaliokunta, RC – palkitsemisvaliokunta, AC – tarkastusvaliokunta



portfolion kehittäminen. Tätä strategiaa vahvistaa brändilupaus: Beyond Fossils (lue lisää sivut 14–31). Olennainen osa hallituksen vuosittaista strategiatyötä on strategisten ja operatiivisten riskien ja mahdollisuuksien arviointi ja käsittely. Näitä riskejä ja mahdollisuuksia sekä niiden vaikutusta liiketoimintaan ja strategiaan käsitellään sivuilla 28–29.

Vuonna 2019 hallituksen strategiatyö painottui edelleen toimintaedellytysten kehittämiseen Uruguayssa. Hallitus on vuodesta 2016 lähtien seurannut tiiviisti hankkeen etenemistä ja toteutettavuutta ja tehnyt kokouksissaan useita tilanne- ja riskiarvioita. Hankkeen valmistelujen tahti kiihtyi vuoden aikana, ja niiden painopisteenä oli saavuttaa valmius hallituksen lopullista investointipäätöstä varten. Ennen päätöstä hallitus vieraili keväällä Uruguayssa ja piti myös yhden kokouksen siellä (lue lisää sivu 103). 23. heinäkuuta 2019 yhtiö ilmoitti rakentavansa uuden 2,1 miljoonan tonnin eukalyptussellutehtaan Keski-Uruguayhin lähelle Paso de los Torosia. Tämä mittava strateginen investointipäätös kasvattaa yhtiön nykyistä sellukapasiteettia yli 50 %, mikä merkitsee UPM:n selluliiketoiminnalle mittaluokan muutosta liiketoiminnan koossa ja tulevissa tuotoissa. Lue lisää strategisesta investoinnista sivuilta 38–39 ja yhtiön internetsivuilta osoitteesta upm.uy/kasvu.

Strategiset painopistealueet vuonna 2020

Vuonna 2020 hallitus jatkaa sellutehtaan rakennushankkeen eri osa-alueiden etene- misen seuraamista muun muassa tehtaan, sataman, logistiikan, asuntojen ja rautatien sekä Uruguayn hallituksen käynnissä olevien infrastruktuurihankkeiden osalta.

Hallitus seuraa myös biokemikaaleihin ja biopolttoaineisiin liittyviä strategisia

liiketoimintamahdollisuuksia. Lue lisää yhtiön biokemikaali- ja biopolttoaineliiketoiminnoista tämän vuosikertomuksen sivuilta 21 ja 40.

Olkiluodon kolmas ydinvoimalaitosyksikkö on ollut hallituksen huolenaihe koko vakavasti viivästyneiden rakennustöiden ajan, sillä yhtiö on mukana tässä hankkeessa energiaosakeomistustensa kautta (lue lisää näistä omistuksista ja tästä hankkeesta sivuilta 130 ja 171). Rakennushankkeen lähestyessä päätöstään Olkiluoto 3 on yksi hallituksen painopistealueista myös tänä vuonna. Sähköntuotannon odotetaan alkavan vuoden 2021 maaliskuussa.

Hallituksen arviointi

Hallitus arvioi vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan ja valiokuntien toimintaa ja työskentelytapoja. Lisäksi valiokunnat arvioivat itse toimintaansa ja työskentelytapojaan vuosittain. Nimitys- ja hallinnointivaliokunta avustaa hallitusta vuosittaisessa arvioinnissa ja sen tulosten käsittelyssä ja ottaa arvioinnin tulokset huomioon valmistellessaan hallituksen kokoonpanoa koskevaa hallituksen ehdotusta varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Vuonna 2019 arviointi toteutettiin itsearviointina, ja sen tuloksia käsiteltiin ja niistä keskusteltiin hallituksen joulukuun kokouksessa. Jäsenet arvioivat hallituksen ja valiokuntien suoriutumista tehtävistään ja vastuistaan, hallituksen ja valiokuntien kokoonpanoa ja rakennetta, työskentelykulttuuria, hallituksen ja valiokuntien kokousten tehokkuutta, yksittäisten jäsenten suoriutumista ja hallituksen puheenjohtajan suoriutumista. Vuoden 2019 itsearviointin tulokset olivat erittäin myönteisiä ja osoittivat, että hallitus, hallituksen puheenjohtaja ja valiokunnat toimivat hyvin tehokkaasti.

Hallituksen valiokunnat

Hallituksella on kolme valiokuntaa, jotka avustavat sitä valmistelemalla hallituksen päätösvaltaan kuuluvia asioita:

- Tarkastusvaliokunta
- Palkitsemisvaliokunta ja
- Nimitys- ja hallinnointivaliokunta.

Lisäksi valiokunnat avustavat hallitusta seuranta- ja valvontatehtävissä. Hallitus on aina vastuussa valiokunnille osoitamiensa tehtävien hoitamisesta.

Nimitys- ja hallinnointivaliokunta auttoi hallitusta valiokuntien kokoonpanon, pätevyysvaatimusten ja tehtävien tarkastelussa sekä valmisteli hallitukselle valiokuntien jäsenten ja puheenjohtajien nimitystä koskevan ehdotuksen. Valiokuntiin hallituksen järjestäytymiskokouksessa 4. huhtikuuta 2019 nimetyt hallituksen jäsenet on esitelty yllä olevassa taulukossa. Toimitusjohtaja tai muu yhtiön ylimpään johtoon kuuluva henkilö ei voi olla minäkään hallituksen valiokunnan jäsen.

Hallitus on vahvistanut valiokuntien kirjalliset työjärjestykset, joista käyvät ilmi kunkin valiokunnan tarkoitus, kokoonpano, toiminta ja tehtävät sekä valiokuntien jäsenten pätevyysvaatimukset. Työjärjestyksiä muutettiin vuonna 2019 vastaamaan sääntelyssä tapahtuneita muutoksia. Työjärjestykset ovat nähtävissä yhtiön internetsivuilla. Jokainen valiokunta on vastuussa työjärjestyksensä mukaisten tehtävien hoitamisesta.

Valiokunnat kokoontuvat ennen hallituksen kokouksia valmistelemaan asioita hallituksen päätettäväksi. Valiokuntien kokouksia seuraavassa hallituksen kokouksessa valiokuntien puheenjohtajat raportoivat valiokuntien käsittelemistä asioista ja tekemistä toimenpiteistä hallitukselle. Valiokuntien kokouksista laadi-

VALIOKUNTIEN JÄSENET 2019

TARKASTUSVALIOKUNTA

Piia-Noora Kauppi (puheenjohtaja)
Marjan Oudeman
Kim Wahl

PALKITSEMISVALIOKUNTA

Veli-Matti Reinikkala (puheenjohtaja)
Henrik Ehrnrooth
Suzanne Thoma

NIMITYS- JA HALLINNOINTI-VALIOKUNTA

Björn Wahlroos (puheenjohtaja)
Berndt Brunow
Ari Puheloinen

taan pöytäkirja, joka toimitetaan tiedoksi hallituksen jäsenille. Valiokuntien kokousten materiaalit ovat hallituksen jäsenten saatavilla ennen kokouksia ja niiden jälkeen.

Valiokuntien työ vuonna 2019

Valiokuntien työn tärkeys ja laajuus ovat lisääntyneet viime vuosina ja lisääntymisen jatkuu sääntelyn ja yhtiön liiketoimintaympäristön jatkuvien muutosten myötä. Tämä näkyi myös valiokuntien työjärjestyksiin tehdyissä muutoksissa sekä alla kuvatuissa aiheissa ja asioissa, joita valiokunnat ovat säännönmukaisesti tehtäviensä lisäksi vuoden aikana käsitelleet.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunta on vastuussa yhtiön taloudellisten raportointiprosessien ja taloudellisen raportoinnin, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallinnan valvonnasta sekä tilintarkastus- ja vaatimustenmukaisuusprosessien seurannasta. Valiokunta kokoontui vuoden 2019 aikana viisi kertaa. Säännönmukaisten tehtäviensä lisäksi valiokunta käsiteli näissä kokouksissa esimerkiksi seuraavia aiheita:

- UPM:n Toimintaohjeen päivittäminen (hallitus hyväksyi Toimintaohjeen huhtikuussa)
- Taloudelliset asiat ja hyväksymisrajat liittyen sellutehtaan rakentamishankkeeseen Uruguayssa
- Muut kuin yhtiön taloutta koskevat asiat mukaan lukien korruption- ja lahjonnanvastainen toiminta, työvoimakäytännöt, turvallisuus, ihmisoikeudet, vastuullinen hankinta, ympäristöasiat ja tuoteturvallisuus
- UPM:n hyväksymispolitiikan päivittäminen (hallitus hyväksyi politiikan lokakuussa)
- IT-vaatimustenmukaisuus, kyberturvallisuus ja tietosuojaa
- Verotus
- Vuokrasopimusten laskentaperiaatteet
- Metsävarojen myynnin laskentaperiaatteet
- Valiokunnan työjärjestyksen muutokset (hallitus hyväksyi työjärjestyksen joulukuussa)

Päävastuullinen tilintarkastaja osallistui kaikkiin valiokunnan kokouksiin ja raportoi sille osavuositarkastuksesta ja tarkastushavainnoista sekä esitti selvityksen tilintarkastuspalkkioista ja tilintarkastukseen liittymättömistä palkkioista. Valiokunnan vakiokäytäntöön kuuluvat myös neljännesvuosittaiset kokoukset sisäisen tarkastajan, päävastuullisen tilintarkastajan ja yhtiön johdon kanssa sekä valiokunnan jäsenten kesken.

Tarkastusvaliokunta on valmistellut tilintarkastajan valintaa ja palkitsemista koskevan hallituksen ehdotuksen varsinaiselle yhtiökokoukselle 2020. Valiokunta arvioi tässä yhteydessä tilintarkastajan pätevyyttä ja riippumattomuutta sekä tilintarkastajan tarjoamia tilintarkastus- ja muita palveluita. Valiokunta arvioi tilintarkastusprosessin tehokkuutta, tarkastuksen laatua, päävastuullisen tilintarkastajan ja tilintarkastusryhmän suoriutumista sekä yhteistyötä tilintarkastajan kansainvälisen tilintarkastusverkoston kanssa. Arvioinnin tuloksena valiokunta suositteli PricewaterhouseCoopers Oy:n valitsemista uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi. Hallitus yhtyi tähän ehdotukseen ja on tehnyt vastaavan ehdotuksen varsinaiselle yhtiökokoukselle 2020.

PricewaterhouseCoopers Oy:n mukaan KHT Mikko Nieminen jatkaa yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana.



CASE

JAAKKO NIKKILÄ TUNTEE ERIKOISPAPERIT

Jaakko Nikkilä aloitti UPM Specialty Papers -liiketoiminta-alueen johtajana ja johtajiston jäsenenä heinäkuun alussa. Hänen UPM-uransa käynnistyi vuonna 1995 Tervasaaren erikoispaperitehtaalla kehitystehtävissä, asiakaspalvelussa sekä tuotannon vetäjänä. Tehtaan kaksi tarran taustapaperikonetta tulivat jo silloin tutuiksi.

Tervasaaresta työ vei Aasiaan. Nikkilästä tuli Aasian ja Tyynenmeren alueen erikoispaperimyynnistä vastaava johtaja. Ennen nykyistä tehtäväänsä hän vastasi UPM Specialty Papersin Euroopan ja Pohjois-Amerikan liiketoiminnasta. Perhe asui useita vuosia Hongkongissa ja Shanghaissa.

”Hongkong oli mahtava kokemus. Kaikki tarrapaperimme tulivat silloin vielä Suomesta. Tavoitteemme oli laajentaa liiketoimintaa siten, että erikoispaperikoneen rakentaminen Kiinaan olisi perusteltua. Kymmenen vuotta myöhemmin paperikone 3 käynnistyi UPM Changshun tehtaalla. Se onkin yksi tiimimme viime vuosien hienoimmista saavutuksista”, hän kertoo.

Matkan varrelle on mahtunut suuriakin haasteita, kuten globaalisti kiristynyt kilpailu, ajoittain epävakaa maailmantaloudellinen tilanne ja jatkuvasti muuttuva markkinatilanne. Nikkilä näkee kuitenkin globaalien megatrendien tarjoamat mahdollisuudet liiketoiminnalle. ”Strategiamme on selkeä, ja meillä on erinomaiset mahdollisuudet kannattavaan kasvuun globalin asiakaskunnan, viimeaikaisten investointien ja innostavien tuotekehityshankkeiden myötä.”

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunnan tehtävät ja vastuut liittyvät yhtiön palkitsemisperiaatteiden ja -käytäntöjen valmisteluun sekä yhtiön toimitusjohtajan ja ylimpien johtajien palkitsemiseen ja seuraajasuunnitteluprosesseihin. Valiokunta kokoontui vuoden 2019 aikana viisi kertaa. Säännönmukaisten tehtäviensä lisäksi valiokunta käsittelee näissä kokouksissa esimerkiksi seuraavia aiheita:

- Osakkeenomistajien oikeuksia koskevan muutetun EU-direktiivin toimeenpano
- Toimielinten palkitsemispolitiikan valmistelu
- Muutokset yhtiön pitkän ja lyhyen aikavälin kannustejärjestelmien ehtoihin
- Valiokunnan työjärjestyksen muutokset (hallitus hyväksyi työjärjestyksen joulukuussa)

Palkitsemisvaliokunnan muutetun työjärjestyksen mukaan palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta toimielinten palkitsemispolitiikan valmistelussa ja arvioi sen asianmukaisuutta vähintään vuosittain. Lisäksi valiokunta avustaa hallitusta vuosittaisen palkitsemisraportin valmistelussa ja esittelee sekä politiikan että raportin osakkeenomistajille yhtiökokouksessa.

Palkitsemispolitiikka esitellään osakkeenomistajille vuoden 2020 yhtiökokouksessa ensimmäistä kertaa. Palkitsemisvaliokunta valmistele vuoden 2020 palkitsemisraportin esiteltäväksi osakkeenomistajille vuoden 2021 yhtiökokouksessa (lue lisää sivu 110).

Nimitys- ja hallinnointivaliokunta

Nimitys- ja hallinnointivaliokunta on vastuussa hallituksen kokoonpanosta ja monimuotoisuudesta ja hallituksen jäsenten palkitsemisesta sekä yhtiön hallinnoinnista. Tarvittaessa valiokunnan tehtäviin kuuluu myös toimitusjohtajaksi sopivien henkilöiden etsiminen. Valiokunta kokoontui vuoden 2019 aikana viisi kertaa. Säännönmukaisten tehtäviensä lisäksi valiokunta käsittelee näissä kokouksissa esimerkiksi seuraavia aiheita:

- UPM:n Toimintaohjeen päivittäminen (hallitus hyväksyi Toimintaohjeen huhtikuussa)
- Hallituksen koulutus (järjestettiin vuonna 2019)
- Seuraajasuunnittelu ja toimitusjohtajan toimituspuheen jatkaminen (hallitus hyväksyi toimituspuheen jatkamisen lokakuussa, lisätietoja viereisellä sivulla)
- Osakkeenomistajien oikeuksia koskevan muutetun EU-direktiivin toimeenpano
- Toimielinten palkitsemispolitiikan valmistelu
- Hallituksen ja valiokuntien työjärjestyksen muutokset (hallitus hyväksyi työjärjestykset joulukuussa)

Vuoden 2019 toukokuussa nimitys- ja hallinnointivaliokunta käynnisti vuosittaisen hallituksen kokoonpanon tarkastelunsa ja keskusteli muun muassa yhtiön kokonais- ja keskeisten hallitusta ohjaukselle suhteessa yhtiön strategiseen agendaan, kehitysvaiheeseen ja olennaisiin nouseviin trendeihin. Tässä yhteydessä valiokunta käsittelee myös hallituksen mahdollisia kehitystarpeita ja hallituksen jäsenten seuraajasuunnittelua ja päätti käynnistää hakutoimenpiteet löytääkseen ehdokkaita, jotka vaikuttaisivat tarkoituksenmukaisella tavalla hallituksen osaamiseen, monimuotoisuuteen ja uudistamiseen. Valiokunta päätti palkata ylimpien johtajien etsintään erikoistuneen suorahakuyrityksen auttamaan sopivien ehdokkaiden kartoittamisessa.

Näiden etsintöjen tuloksena nimitys- ja hallinnointivaliokunta on ehdottanut, että Emma FitzGerald ja Martin à Porta valittaisiin yhtiön hallituksen uusiksi jäseniksi varsinaisessa yhtiökokouksessa 2020. Nykyisistä hallituksen jäsenistä Suzanne Thoma ja Jussi Pesonen eivät ole käytettävissä uudelleentalintaan. Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan ehdotus hallituksen kokoonpanosta vuodelle 2020 ja hallituksen arvio jäsen ehdokkaiden riippumattomuudesta on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa upm.fi/yhtiokokous2020.



Yhtiön johto

Jussi Pesonen on toiminut UPM-Kymmene Oyj:n toimitusjohtajana tammikuusta 2004 lähtien. Toimisuhteensa ehtojen mukaisesti Jussi Pesonen olisi ollut oikeutettu jäämään eläkkeelle täyttäessään 60 vuotta marraskuussa 2020. Yhtiön hallituksen pyynnöstä hän jatkaa yhtiön toimitusjohtajana (pörsstitiedote 24. lokakuuta 2019).

Maaliskuusta 2007 alkaen Jussi Pesonen on kuulunut myös yhtiön hallitukseen. Hän on ilmoittanut hallitukselle, ettei hän ole käytettävissä uudelleentalintaan UPM:n hallituksen jäseneksi keväällä 2020 pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa (pörsstitiedote 24. lokakuuta 2019).

Toimitusjohtaja johtaa ja valvoo yhtiön päivittäistä liiketoimintaa. Käytännössä toimitusjohtaja toimii konsernin johtajiston, strategiaryhmän ja liiketoiminta-alueiden johtajistojen puheenjohtajana ja tekee näiden johtelinten kokouksissa päätöksiä, jotka ovat olennaisia yhtiön päivittäisten liiketoimintojen kannalta. Näiden johtelinten kokoonpanot on esitelty alla olevassa taulukossa.

Johdon vastualueet

Konsernin johtajiston jäsenillä on päävastuu johtamastaan liiketoiminta-alueesta ja globaalista funktiosta. Nämä vastualueet on esitelty alla olevassa kaaviossa.

Johtajiston kokoonpano muuttui vuoden aikana, kun UPM Specialty Papers -liiketoiminta-alueen johtaja Bernd Eikens nimitettiin UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen johtajaksi 1. maaliskuuta alkaen ja hänen seuraajakseen UPM Specialty Papers -liiketoiminta-alueen johtajaksi Jaakko Nikkilä 1. heinäkuuta alkaen (lue lisää vasemmallalla).

JOHTOELINTEN KOKOONPANOT

KONSERNIN JOHTAJISTO	LIIKETOIMINTA-ALUEIDEN JOHTAJISTOT	STRATEGIARYHMÄ
Toimitusjohtaja (pj.)	Toimitusjohtaja (pj.)	Toimitusjohtaja (pj.)
Talous- ja rahoitusjohtaja	Talous- ja rahoitusjohtaja	Talous- ja rahoitusjohtaja
Lakiasiaintoimintajohtaja	Lakiasiaintoimintajohtaja	Lakiasiaintoimintajohtaja
Liiketoiminta-alueiden johtajat	Liiketoiminta-alueiden johtajat	Strategiajohtajat
Globalien funktioiden johtajat	Globalien funktioiden johtajat	Teknologiajohtajat

- Lue lisää johtamisjärjestelmästäme CG-selvityksestä 2019 ja osoitteesta upm.fi/hallinnointi.
- Konsernin johtajiston jäsenet sekä heidän henkilöietonsa, työ ja koulustaustansa, muut merkittävät luottamustehtävät ja osakeomistukset yhtiössä on esitelty sivuilla 114–115.

JOHTAJISTON JÄSENTEN VASTUUALUEET

TOIMITUSJOHTAJA JUSSI PESONEN					
Talous- ja rahoitusjohtaja ¹⁾	Tapio Korpeinen			Bernd Eikens	UPM Biorefining
Lakiasiaintoimintajohtaja	Juha Mäkelä			Tapio Korpeinen	UPM Energy
Strategiajohtaja	Kari Ståhlberg			Antti Jääskeläinen	UPM Raflatac
Teknologiajohtaja ²⁾	Jyrki Ovaska			Jaakko Nikkilä	UPM Specialty Papers
Henkilöstöjohtaja	Riitta Savonlahti			Winfried Schaur	UPM Communication Papers
Sidosryhmäjohtaja ³⁾	Pirkko Harrela			Mika Sillanpää	UPM Plywood

¹⁾ Mukaan lukien talous, rahoitus, sijoittajasuhteet, IT, hankinta ja kiinteistöt (ml. metsävarat Suomessa)

²⁾ Mukaan lukien investointihallinta, T&K ja uusien liiketoimintojen kehitys (biokemikaalit, biokomposiitit)

³⁾ Mukaan lukien viestintä ja brändi, vastuullisuus, yhteiskunta- ja mediasuhteet

Palkitseminen

Listayhtiöiden hallinnointikoodin mukaisesti olemme julkaisseet palkka- ja palkkioselvityksemme tilikaudelta 2019, ja tämä selvitys on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa upm.fi/hallinnointi. Palkka- ja palkkioselvitys on valmisteltu noudattaen vuonna 2015 julkaistun hallinnointikoodin vaatimuksia, jotka ovat edelleen sovellettavissa tilikauteen 2019. Tilikaudelta 2020 laadimme palkitsemisraportin 1. tammikuuta 2020 voimaan tulleen hallinnointikoodin vaatimusten mukaisesti.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta ja nimitys- ja hallinnointivaliokunta ovat valmistelleet toimielinten (eli hallituksen ja toimitusjohtajan) palkitsemispolitiikan, joka esitellään vuoden 2020 yhtiökokouksessa. Poliitikassa määritellään yhtiön toimielinten palkitsemisen viitekehys, ja se on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa upm.fi/yhtiokokous2020.

Palkka- ja palkkioselvityksemme tilikaudelta 2019 kuvaa kattavasti yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtajiston jäsenten palkitsemisperiaatteita ja käytäntöjä. Tietoa yhtiön lyhyen ja pitkän aikavälin kannustejärjestelmistä ja ohjelmista sekä edellä mainittujen johtajien toimitusjärjestelmien ehdoista on saatavilla tässä selvityksessä ja tämän vuosikertomuksen sivuilla 163–165.

Tässä osiossa kerromme hallituksen ja johtajiston jäsenten toteutuneesta palkitsemisesta vuonna 2019. Nämä tiedot käyvät ilmi myös palkka- ja palkkioselvityksestä.

Hallituksen jäsenten palkitseminen

Varsinainen yhtiökokous 2019 päätti nimitys- ja hallinnointivaliokunnan ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen palkitseminen säilyy ennallaan. Hallituksen jäsenten palkitsemisessa ei ole tapahtunut muutoksia vuoden 2017 jälkeen. Hallituksen jäsenten palkitsemisen osalta vuonna 2020 nimitys- ja hallinnointivaliokunta on ehdottanut, että palkitseminen pysyisi ennallaan.

Hyväksytyt vuosipalkkiot sekä kunkin jäsenen kokonaispalkitseminen mukaan lukien kullekin hallituksen jäsenelle ostettujen osakkeiden määrä on esitelty alla olevassa taulukossa. Toimitusjohtajalle ei maksettu vuosipalkkioita hallituksen jäsenyydestä.

Yhtiön hallituksen jäsenet eivät saaneet hallitus- tai valiokuntajäsenyyden perusteella vuosittaisten perus- ja valiokuntapalkkioiden lisäksi muita taloudellisia etuuksia. Hallituksen jäsenille vuonna 2019 ostettuja osakkeita ei voi luovuttaa ennen kuin ostopäivästä (29. huhtikuuta 2019) on kulunut kaksi vuotta, tai henki-

lön jäsenyys hallituksessa on päätynyt riippuen siitä, kumpi ajankohdistista on aiempi.

Hallituksen palkkioiden maksaminen osakkeina ja rahana on ollut jo pitkään käytäntönä UPM:ssä. Hallituksen jäseniä kannustetaan yhtiön osakkeiden pitkäaikaiseen omistukseen, ja useimmilla jäsenillä onkin hallussaan merkittävä määrä osakkeita, mikä viittaa siihen, että hallituksen jäsenten edut ovat hyvin yhteneväiset osakkeenomistajien etujen kanssa.

Johdon palkitseminen

Palkitsemisen tarkoitus on kannustaa arvojemme mukaiseen toimintaan, edistää kunnianhimoisten strategisten tavoitteiden saavuttamista ja palkita suoriutumista sen mukaisesti.

Yhtiön johdon palkitsemisen tavoitteena on edistää yhtiön pitkän aikavälin taloudellista menestystä, kilpailukykyä ja omistaja-arvon suotuisaa kehitystä. Palkitseminen koostuu kiinteistä ja muuttuvista osatekijöistä, jotka on esitetty oikealla olevassa taulukossa.

Muuttuvat osatekijät perustuvat ennalta määrättyihin ja mitattaviin suoritus- ja tuloskriteereihin, ja niiden maksamiselle on asetettu enimmäisarajat. Maksettavien kannustepalkkioiden suuruus perustuu johtajan asemaan ja vuosittain

asetettavien tunnuslukujen ja tavoitteiden saavuttamiseen.

Yhtiöllä on oikeus periä takaisin maksetut tai erääntyneet muuttuvat kannustepalkkiot tietyissä tilanteissa, kuten lain tai muun oikeudellisen velvoitteen tai UPM:n Toimintaohjeen tai yhtiön muun politiikan rikkomisen vuoksi. Ennen tämän oikeuden käyttämistä harkitaan asiaan liittyviä olosuhteita kokonaisuudessaan.

Yhtiöllä on myös oikeus peruuttaa, periä takaisin tai oikaista maksettu tai erääntyvä muuttuva kannustepalkkio, jos taloudelliset tai muut laskelmat osoittavat virheellisiksi.

Toimitusjohtajalle ja konsernin johtajistolle vuonna 2019 maksetut palkat, etuudet ja kannustepalkkiot on esitetty oikealla olevissa taulukoissa.

Vuonna 2019 Suomen lakisääteisen eläkejärjestelmän kustannus toimitusjohtajan osalta oli 465 000 euroa (2018: 471 000 euroa). Maksut vapaaehtoiseen eläkejärjestelyyn olivat 1 459 000 euroa (2018: 923 000 euroa).

Vuonna 2019 Suomen ja Saksan lakisääteisten eläkejärjestelmien kustannukset johtajiston jäsenten (pois lukien toimitusjohtaja) osalta olivat 924 000 euroa (2018: 988 000 euroa). Maksut vapaaehtoiseen eläkejärjestelyyn olivat 947 000 euroa (2018: 880 000 euroa).

JOHDON PALKITSEMISEN OSATEKIJÄT

OSATEKIJÄ	MAKSUTAPA	MAKSUPERUSTE	MAKSUAJANKOHTA
Peruspalkka	Raha	Toimi-/Johtajasopimus	Kuukausittain
Luontoisetuudet	Esim. auto- ja puhelinetu	Toimi-/Johtajasopimus	Kuukausittain
Lyhyen aikavälin kannustepalkkiot	Raha	Lyhyen aikavälin kannustepalkkijärjestelmä	Vuosittain
Pitkän aikavälin kannustepalkkiot	Osake	Tulosperusteinen osakepalkkijärjestelmä	Vuosittain kolmen vuoden ansaintajakson jälkeen

TOIMITUSJOHTAJAN PALKITSEMISEN VUONNA 2019

PALKAT JA ETUUDET (1 000 EUROA)	2019	2018
Palkka	1 096	1 094
Lyhyen aikavälin kannustepalkkiot	1 426	1 416
Osakepalkkiot	3 025	2 966
Etuudet	29	31
Yhteensä	5 576	5 507
Pidätetty ansiotulovero Suomessa ^{*)}	2 791	2 739

^{*)} UPM:n suorittamat ja veroviranomaisille toimittamat ennakonpidätykset maksetuista palkoista ja etuuksista.

JOHTAJISTON PALKITSEMISEN 2019 (POIS LUKIEN TOIMITUSJOHTAJA)

PALKAT JA ETUUDET (1 000 EUROA)	2019	2018
Palkat	4 242	3 971
Lyhyen aikavälin kannustepalkkiot	1 779	2 387
Osakepalkkiot	9 421	9 014
Etuudet	123	131
Yhteensä	15 565	15 502

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

MILJ. EUROA	2019	2018	2017
Tilintarkastuspalkkio	3,1	2,4	2,3
Tilintarkastukseen liittyvät palvelut	0,2	0,0	0,1
Veropalvelut	0,5	0,3	0,3
Muut palvelut	0,2	0,5	0,5
Yhteensä	4,0	3,2	3,2

HALLITUKSEN PALKKIOT JA MAKSUTAPA

PERUSVUOSI-PALKKIO (EUR)	2019	2018	MAKSUTAPA
Puheenjohtaja	190 000	190 000	• Noin 40 % yhtiön osakkeina, loput rahana verojen kattamiseksi • Kahden vuoden rajoitusjakso
Varapuheenjohtaja	135 000	135 000	
Jäsenet	110 000	110 000	

VALIOKUNTAPALKKIOT JA MAKSUTAPA

VALIOKUNTIEN VUOSI-PALKKIOT 2018–2019 (EUR)	PUHEEN-JOHTAJA	JÄSENET	MAKSUTAPA
Tarkastusvaliokunta	35 000	15 000	Rahana
Palkitsemisvaliokunta	20 000	10 000	
Nimitys- ja hallinnointivaliokunta	20 000	10 000	

HALLITUKSEN PALKITSEMISEN 2019

HALLITUKSEN JÄSEN	PERUSVUOSI-PALKKIO (EUR)	40 % OSAKKEINA (EUR)	60 % RAHANA (EUR)	VALIOKUNTA-PALKKIO (EUR)	KOKONAIS-PALKKIO (EUR)	OSTETTUJEN OSAKKEIDEN MÄÄRÄ	UPM:N OSAKKEITA 31.12.2019
Björn Wahlroos	190 000	76 000	114 000	20 000	210 000	2 911	265 194
Berndt Brunow	135 000	54 000	81 000	10 000	145 000	2 068	312 533
Henrik Ehrnrooth	110 000	44 000	66 000	10 000	120 000	1 685	9 506
Piia-Noora Kauppi	110 000	44 000	66 000	35 000	145 000	1 685	19 391
Marjan Oudeman	110 000	44 000	66 000	15 000	125 000	1 685	3 155
Jussi Pesonen	–	–	–	–	–	–	466 472
Ari Puheloinen	110 000	44 000	66 000	10 000	120 000	1 685	11 531
Veli-Matti Reinikkala	110 000	44 000	66 000	20 000	130 000	1 685	44 327
Suzanne Thoma	110 000	44 000	66 000	10 000	120 000	1 685	9 506
Kim Wahl	110 000	44 000	66 000	15 000	125 000	1 685	21 305
Yhteensä	1 095 000	438 000	657 000	145 000	1 240 000	16 774	1 162 920

Tilintarkastaja ja tilintarkastuspalkkio

Vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous valitsi tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi vuoden toimikaudeksi. Yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana on 4. huhtikuuta 2019 alkaen toiminut KHT Mikko Nieminen. Mikko Nieminen on PwC Suomen toimitusjohtaja ja hän toimii päävastuullisena tilintarkastajana myös Kesko Oyj:ssä.

Yhtiö kilpailutti tilintarkastuksen viimeksi vuonna 2013. Viimeinen vuosi, jolloin PricewaterhouseCoopers Oy voi toimia yhtiön tilintarkastajana, on 2023.

Varsinainen yhtiökokous päätti maksaa tilintarkastajan palkkion hallituksen tarkastusvaliokunnan hyväksymien laskujen perusteella. Tilintarkastajalle maksetut ja tarkastusvaliokunnan hyväksymät summat on esitetty oikealla olevassa taulukossa.





Björn Wahlroos

Puheenjohtaja

- Puheenjohtaja ja jäsen vuodesta 2008
- Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan puheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- 1952, Suomen kansalainen
- Kauppatiet. tri
- UPM:n osakkeita 265 194

Sampo Oyj:n konserniohjohtaja 2001–2009. Mandatum Pankki Oyj:n hallituksen puheenjohtaja 1998–2000, Mandatum & Co Oy:n toimitusjohtaja ja hallituksen varapuheenjohtaja 1992–1997. Suomen Yhdyspankin varatoimitusjohtaja ja johtokunnan jäsen 1989–1992.

Sampo Oyj:n hallituksen puheenjohtaja. Elinkeinoelämän Valtuutuskunta EVA:n ja Elinkeinoelämän tutkimuslaitos ETLA:n hallitusten jäsen. Mannerheim-säätiön hallituksen jäsen.



Henrik Ehrnrooth

Jäsen vuodesta 2015

- Palkitsemisvaliokunnan jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- s. 1969, Suomen kansalainen
- KTM
- UPM:n osakkeita 9 506

KONE Oyj:n toimitusjohtaja vuodesta 2014 ja KONE Oyj:n talousjohtaja ja johtokunnan jäsen 2009–2014. Työskennellyt aiemmin Goldman Sachs Internationalilla 1998–2009, viimeksi yrityksen investointipankkitoiminnasta vastaavana johtajana. Ennen tätä eri tehtävissä investointipankki UBS Limitedillä 1994–1998.

International Institute for Management Developmentin (IMD, Sveitsi) hallituksen jäsen ja jäsen European Round Table for Industry (ERT) -ryhmässä.



Berndt Brunow

Varapuheenjohtaja

- Jäsen vuodesta 2002, varapuheenjohtaja vuodesta 2005
- Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- s. 1950, Suomen kansalainen
- Dipl. ekon.
- UPM:n osakkeita 312 533

Oy Karl Fazer Ab:n toimitusjohtaja 2002–2007. Sanitec Oyj:n toimitusjohtaja 2000–2002. Ennen tätä yli 20 vuotta johtotehtäviä Finnpapissa ja UPM-konsernissa.

Oy Karl Fazer Ab:n hallituksen puheenjohtaja. Hartwall Capital Oy Ab:n hallituksen jäsen.



Marjan Oudeman

Jäsen vuodesta 2018

- Tarkastusvaliokunnan jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- s. 1958, Hollannin kansalainen
- Oikeustieteen maisteri, MBA
- UPM:n osakkeita 3 155

Utrechtin yliopiston johtokunnan puheenjohtaja 2013–2017. AkzoNobel NV:n johtoryhmän jäsen vastuualueenaan henkilöstöasiat ja organisaation kehittäminen 2011–2013. Tata Steel European (aiemmin Corus Group Plc.) Strip Products -divisioonan johtaja ja johtoryhmän jäsen 2007–2010. Toimitusjohtajuuksia Corus Group Plc:ssä 2000–2007, viimeisimpänä Corus-konsernin Strip Products -liiketoiminnan johtaja ja Corus Nederland BV:n toimitusjohtaja. Eri tehtävissä Hoogovens Group NV:ssä 1982–1999, viimeisimpänä Hoogovens Packaging Steel -liiketoiminnan toimitusjohtaja.

SHV Holdings NV:n, Solvay SA:n, Aalberts Industries NV:n ja Novolipetsk Steel PJSC:n hallitusten jäsen. Het Rijksmuseum'n hallinto-neuvoston jäsen.



Piia-Noora Kauppi

Jäsen vuodesta 2013

- Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- s. 1975, Suomen kansalainen
- OTK
- UPM:n osakkeita 19 391

Finanssiala ry:n toimitusjohtaja vuodesta 2009. Euroopan parlamentin ja parlamentin usean eri valiokunnan jäsen 1999–2008, Suomen valtuuskunnan vetäjä Euroopan parlamentin EPP-ED -ryhmässä 2004–2008. Kokoomuksen eduskuntaryhmän lainopillinen neuvonantaja 1997–1999.

Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan hallituksen jäsen. Helsingin Diakonissalaitoksen säätiön ja Helsingin kaupparkeakoulun tukisäätiön hallintoneuvoston jäsen. Euroopan Pankki-yhdistyksen (EBF) työvaliokunnan jäsen.



Jussi Pesonen

Jäsen vuodesta 2007

- Riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, ei-riippumaton yhtiöstä
- s. 1960, Suomen kansalainen
- Dipl. ins.
- UPM:n osakkeita 466 472

UPM-Kymmene Oyj:n toimitusjohtaja vuodesta 2004. UPM:n operatiivisista toiminnoista vastaava vara-toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan variamies 2001–2004. Useita eri johtotehtäviä UPM:n paperitoimialoilla 1987–2001.

Keskuskauppakamarin ja Kansainvälisen kauppakamarin Suomen osaston (ICC Finland) hallitusten puheenjohtaja. Metsäteollisuus ry:n hallituksen varapuheenjohtaja. Euroopan paperiteollisuusjärjestö CEPI:n (Confederation of European Paper Industries) ja East Office of Finnish Industries Oyj:n hallitusten jäsen.



Ari Puheloinen

Jäsen vuodesta 2014

- Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- s. 1951, Suomen kansalainen
- Yleisesikuntaupseeri, kenraali (evp.)
- UPM:n osakkeita 11 531

Suomen puolustusvoimain komentaja 2009–2014. Pääesikunnan päällikkö 2007–2009 ja itäisen maanpuolustusalueen komentaja 2004–2007. Pääesikunnan valmiuspäällikkö 2000–2003 ja prikaatin komentaja 1999–2000. Puolustusneuvoston yleissihteeri 1997–1999. Apulaisotilasiamies Moskovassa 1986–1990.

Patria Oyj:n hallituksen jäsen.



Veli-Matti Reinikkala

Jäsen vuodesta 2007

- Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- s. 1957, Suomen kansalainen
- eMBA
- UPM:n osakkeita 44 327

ABB-konsernin Euroopan aluejohtaja 2015 ja ABB Ltd:n johtokunnan jäsen 2006–2015. ABB-konsernin Process Automation -divisioonan johtaja 2006–2014 ja Process Automation -liiketoiminta-alueen johtaja 2005. ABB-konsernin Automation Technologies -divisioonan johtaja Kiinassa 2003–2004. ABB Drives & Power Electronics -liiketoiminta-alueen johtaja 2002 ja ABB Drives -liiketoimintayksikön päällikkö 1996–2001. ABB Industry Oyj:n talousjohtaja 1994–1996. Ennen vuotta 1994 erilaisia tehtäviä paperi- ja pakkausteollisuusyrityksissä Suomessa.

Cramo Oyj:n hallituksen puheenjohtaja ja Fortum Oyj:n hallituksen jäsen.



Kim Wahl

Jäsen vuodesta 2012

- Tarkastusvaliokunnan jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- s. 1960, Norjan kansalainen
- MBA (Harvard), BA (liiketaloustiede)
- UPM:n osakkeita 21 305

Strømstangen AS:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2009. Eurooppalaisen pääomasijoitusyhtiö IK Investment Partnersin hallituksen varapuheenjohtaja ja perustaja 1989–2009. Osakas, Yritysrahoitus, Goldman, Sachs & Co. 1987–1989.

DNB Bank ASA:n hallituksen jäsen. Voxtra AS:n ja Voxtra-säätiön hallitusten puheenjohtaja.



Suzanne Thoma

Jäsen vuodesta 2015

- Palkitsemisvaliokunnan jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- s. 1962, Sveitsin kansalainen
- Kemian teknologian tri ja maisteri, BA (liikkeenjohto)
- UPM:n osakkeita 9 506

BKW AG:n toimitusjohtaja vuodesta 2013. BKW-konsernin Networks-liiketoimintayksikön johtaja 2010–2012. WICOR-konsernin Automotive-yksikön johtaja 2007–2009. Rolic Technologies Ltd:n toimitusjohtaja 2002–2007. Eri tehtävissä Ciba Specialty Chemicals -yhtiössä (entinen Ciba-Geigy) 1990–2002.

Schaffner Holding AG:n ja Beckers Groupin hallitusten jäsen.

Johtajisto



Jussi Pesonen

- Toimitusjohtaja
- Dipl. ins.
- s. 1960, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2001, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 1987
- UPM:n osakkeita 466 472

UPM-Kymmene Oyj:n toimitusjohtaja vuodesta 2004. UPM:n operatiivisista toiminnoista vastaava varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies 2001–2004. Useita eri johtotehtäviä UPM:n paperitoimialoilla 1987–2001.

Keskuskauppakamarin ja Kansainvälisen kauppakamarin Suomen osaston (ICC Finland) hallitusten puheenjohtaja. Metsäteollisuus ry:n hallituksen varapuheenjohtaja. UPM-Kymmene Oyj:n, Euroopan paperiteollisuusjärjestö CEPI:n (Confederation of European Paper Industries) ja East Office of Finnish Industries Oy:n hallitusten jäsen.



Tapio Korpeinen

- Talous- ja rahoitusjohtaja, UPM Energy -liiketoiminta-alueen johtaja
- Dipl. ins., MBA
- s. 1963, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2008, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 2005
- UPM:n osakkeita 168 013

Talous- ja rahoitusjohtaja vuodesta 2010. Energia ja sellu-liiketoimintaryhmän johtaja 2008–2010. UPM:n kehitysjohtaja ja strategiajohtaja 2005–2008. Useita johtotehtäviä Jaakko Pöyry Consultingissa Suomessa ja Pohjois-Amerikassa 1991–1998 ja 1999–2005. A.T. Kearneyn palveluksessa Suomessa 1998–1999 ja McKinsey & Companyn palveluksessa Ruotsissa 1988–1990.

Pohjolan Voima Oy:n hallituksen puheenjohtaja. Kemijoki Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja. Teollisuuden Voima Oyj:n hallituksen jäsen. Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman hallintoneuvoston jäsen.



Juha Mäkelä

- Lakiasiaintohtori
- OTK
- s. 1962, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2008, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 2005
- UPM:n osakkeita 73 894

Lakiasiaintohtori vuodesta 2005. Erilaisissa lakimiestehtävissä KONE Oyj:ssä 1997–2004. Erilaisia tehtäviä asianajotoimistoissa 1991–1996.

Kemijoki Oy:n hallintoneuvoston jäsen.



Jaakko Nikkilä

- UPM Specialty Papers -liiketoiminta-alueen johtaja
- Dipl. ins., eMBA
- s. 1967, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen heinäkuusta 2019, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 1995
- UPM:n osakkeita 2 172

Senior Vice President, UPM Specialty Papers, Eurooppa ja Pohjois-Amerikka 2018–2019. Vice President, APAC-alueen myynti, Hieno- ja erikoispaperit, Kiina 2012–2017. Vice President, Jatkojalosteet, Paperi-liiketoimintaryhmä 2011–2012. Aluemyyntijohtaja, Jatkojalosteet, APAC-alue, Hieno- ja erikoispaperit, Hong Kong 2005–2011. Tuotantopäällikkö, Hieno- ja erikoispaperit 2001–2005. Tekninen asiakas-palvelupäällikkö, Hieno- ja erikoispaperit 1995–2005. Analytikko, Jaakko Pöyry Consulting 1993–1995.



Bernd Eikens

- UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen johtaja
- Tekniikan tohtori
- s. 1965, Saksan kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2013, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 1998
- UPM:n osakkeita 84 785

UPM Specialty Papers -liiketoiminta-alueen johtaja 2016–2019. UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueen johtaja 2013–2016. Paperi-liiketoimintaryhmän toimitusketjusta vastaava johtaja 2008–2013. UPM-konsernin Pohjois-Amerikan paperiliiketoimintojen johtaja 2005–2008. Useita johtotehtäviä UPM Nordland Paperissa 1998–2005. Prosessi-insinööri International Paper Co:ssa 1996–1998.

Johann Bunte Bauunternehmung GmbH & Co. KG:n hallintoneuvoston jäsen. Meyer Turku Oy:n neuvottelukunnan jäsen.



Riitta Savonlahti

- Henkilöstöjohtaja
- Kauppat. maist.
- s. 1964, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2004, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 2004
- UPM:n osakkeita 26 781

Elcoteq Network Oyj:n henkilöstöjohtaja 2001–2004. Raisio Yhtymä Oyj:n henkilöstöjohtaja 2000–2001. Nokia Oyj:n Salon matkapuhelintehtaan henkilöstöpäällikkö 1995–2000. Henkilöstötehtäviä ABB:ssä 1990–1994.

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen hallintoneuvoston jäsen. Scandic Hotels Group AB:n hallituksen jäsen ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja. Metsäteollisuus ry:n työmarkkinavaliokunnan jäsen. Suomalaisen kauppakamarin työ-, koulutus- ja osaamisvaliokunnan jäsen.



Jyrki Ovaska

- Teknologiajohtaja
- Dipl. ins.
- s. 1958, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2002, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 1984
- UPM:n osakkeita 99 054

Paperi-liiketoimintaryhmän johtaja 2008–2013. Toimialajohtaja, Aikakauslehtipaperit 2004–2008. Toimialajohtaja, Hieno- ja erikoispaperit 2002–2003. Useita johtotehtäviä Yhtyneet Paperitehtaat Oy:ssä ja UPM-konsernin Painopaperit-toimialalla 1984–2001.

CLIC Innovation Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja. Business Finlandin Biotalous ja Cleantech -teema-alueen neuvottelukunnan jäsen. Tutkimus- ja Innovaationeuvoston jäsen 2016–2019.



Winfried Schaur

- UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen johtaja
- Dipl. ins.
- s. 1965, Saksan kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2016, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 2001
- UPM:n osakkeita 50 292

Johtaja, Newspaper Publishing, UPM Paper ENA 2013–2016. Useita johtotehtäviä UPM:n paperiliiketoimintoissa 2001–2013. Projektipäällikkö, investoinnit, Haindl Papier GmbH 1993–2001. Projekti-insinööri, Hoerbiger Automotive 1991–1992.

Saksan sellu- ja paperiteollisuusjärjestön (VDP) hallituksen puheenjohtaja. Baijerin teollisuusyhdistyksen (vbw) hallituksen varapuheenjohtaja. Euroopan paperiteollisuusjärjestö CEPI:n (Confederation of European Paper Industries) ja Saksan teollisuusliiton (Bundesverband der Deutschen Industrie) hallitusten jäsen.



Pirkko Harrela

- Sidosryhmäjohtaja
- Fil. maist.
- s. 1960, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2004, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 1985
- UPM:n osakkeita 92 264

UPM-konsernin viestintäjohtaja 2004–2013. Viestinnän eri tehtäviä Finnpapissa ja UPM:n Painopaperit-toimialalla 1985–2002.

Metsäteollisuus ry:n hallituksen jäsen. S-ryhmän vastuullisuuden Advisory Groupin jäsen. WWF Suomen hallintoneuvoston jäsen. Saksalais-Suomalaisen Kauppakamarin, Satalinna Säätiön ja UPM-Kymmene Kulttuurisäätiön hallitusten jäsen. Suomalaisen Työn Liiton valtuuston jäsen.



Mika Sillanpää

- UPM Plywood -liiketoiminta-alueen johtaja
- Dipl. ins.
- s. 1958, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2013, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 1985
- UPM:n osakkeita 52 719

UPM Raflatacin hankintajohtaja 2008–2013. UPM Raflatacin strategiajohtaja 2003–2008. UPM Raflatacin Euroopasta vastaava johtaja 2001–2003. Useita johtotehtäviä UPM Raflatacissa Suomessa ja Ranskassa 1985–2000.

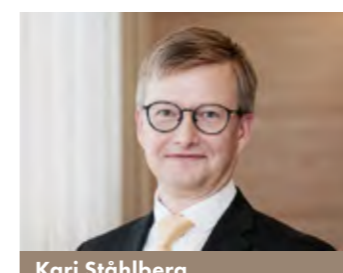
Puututeollisuus ry:n hallituksen jäsen.



Antti Jääskeläinen

- UPM Raflatac -liiketoiminta-alueen johtaja
- Dipl. ins., KTM, MBA
- s. 1972, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2016, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 2014
- UPM:n osakkeita 23 700

UPM Raflatacin EMEIA-alueesta vastaava johtaja 2014–2016. Globaalin toimitusketjun johtaja, Amer Sports 2012–2014. Konsernin kehitysjohtaja ja johtoryhmän jäsen, Amer Sports 2009–2014. Useita johtotehtäviä Stora Ensossa Suomessa, Ruotsissa ja Isossa-Britanniassa 2004–2009. Liikkeenjohdon konsultti ja projektipäällikkö, McKinsey & Company 2002–2004. Business Operations Manager, Nokia Networks, Suomi ja Italia 1998–2001. Laskentaekonomi, Enso-konserni 1997–1998.

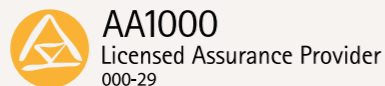


Kari Ståhlberg

- Strategiajohtaja
- Dipl. ins.
- s. 1971, Suomen kansalainen
- Johtajiston jäsen vuodesta 2013, UPM-konsernin palveluksessa vuodesta 2007
- UPM:n osakkeita 41 971

Strategiajohtaja 2010–2013. Johtaja, yrityskaupat, UPM-Kymmene Oyj 2007–2010. Suomen Teollisuussijoitus Oy:n sijoituspäällikkö 2006–2007. M&A neuvonantaja JP Capital International Limitedissä Isossa-Britanniassa 2000–2006. Liikkeenjohdon konsultti Jaakko Pöyry Consulting Oy:ssä 1998–2000.

Steveco Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja.



UPM:N VASTUULLISUUS-RAPORTOINTI ON GRI-STANDARDIEN JA AA 1000 -STANDARDIN MUKAISTA

UPM soveltaa vastuullisuusraportoinnissaan Global Reporting Initiativen GRI-standardien raportointiohjeistoa. UPM:n vastuullisuusraportointi on laadittu GRI-standardien Core-vaihtoehdon mukaisesti.

GRI-sisältöindeksi osoittaa, missä olennaiset aiheet ja muut sisällöt on raportoitu tässä vuosikertomuksessa, UPM:n verkkosivuilla ja GRI-sisältöindeksissä. Lisäksi asiakirjassa on tietoja poikkeamista, lisäselvityksistä ja johtamistavan kuvauksesta. Asiakirja on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa upm.com/responsibility.

UPM on sitoutunut myös AA 1000 AccountAbility Principles Standard (2008) -standardin määrittämiin periaatteisiin sidosryhmien osallistamisesta, olennaisuudesta ja sidosryhmien odotuksiin vastaamisesta.

Vastuullisuusraportoinnin 2019 englanninkielisen version tiedot on varmentanut riippumaton kolmas osapuoli, PricewaterhouseCoopers Oy (katso Riippumaton varmennusraportti oikealla), ja tiedot on merkitty varmennetuiksi GRI-taulukossa. Suomenkielisille tiedoille on tehty vastaavuustarkistus.

RIIPPUMATTOMAN VARMENTAJAN VARMENNUSRAPORTTI

Käännös englanninkielisestä tekstistä (alkuperäinen)

UPM-Kymmene Oyj:n johdolle

Olemme UPM-Kymmene Oyj:n (jäljempänä myös ”yhtiö”) johdon pyynnöstä suorittaneet rajoitetun varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena ovat olleet tietyt vastuullisuustiedot raportointikaudelta 1.1.–31.12.2019 UPM-Kymmene Oyj:n vuosikertomuksessa 2019 ja yhtiön verkkosivuilla ”Vastuullisuus”-osiossa (jäljempänä ”vastuullisuusraportointi”). Varmennetut tiedot käyvät ilmi yhtiön GRI-indeksistä 2019 yhtiön verkkosivuilla.

Rajoitetun varmuuden antavan toimeksiannon kohteena on lisäksi ollut AA1000 AccountAbility Principles -periaatteiden soveltaminen UPM-Kymmene Oyj:ssä.

Johdon vastuu

UPM-Kymmene Oyj:n johto vastaa vastuullisuusraportoinnin laatimisesta raportointikriteeristön eli yhtiön raportointiohjeiden ja Global Reporting Initiativen laatiman yhteiskuntavastuun GRI Standards-raportointiohjeiston mukaisesti.

UPM-Kymmene Oyj:n johto vastaa myös sellaisen sisäisen valvonnan järjestämisestä, jonka johto katsoo tarpeelliseksi, jotta on mahdollista laatia vastuullisuusraportointi, jossa ei ole vääriä käytöksiä tai virheitä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

UPM-Kymmene Oyj:n johto vastaa myös siitä, että yhtiö soveltaa AA1000 AccountAbility Principles -periaatteita (sidosryhmien osallistaminen, olennaisten vastuullisuusnäkökohtien määrittäminen, sidosryhmien odotuksiin vastaaminen) AccountAbility:n AA1000 AccountAbility Principles Standard 2008:n mukaisesti.

Varmentajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on esittää suorittamiemme toimenpiteiden ja hankkimamme evidenssin perusteella rajoitetun varmuuden antava johtopäätös vastuullisuusraportoinnista ja AA1000 AccountAbility Principles -periaatteiden soveltamisesta yhtiössä. Olemme suorittaneet rajoitetun varmuuden antavan toimeksiannon

kansainvälisen varmennustoimeksiannon standardin (ISAE) 3000 (uudistettu) ”Muut varmennustoimeksiannot kuin menneitä kausia koskevaan taloudelliseen informaatioon kohdistuva tilintarkastus tai yleisluonteinen tarkastus” mukaisesti. Kyseinen standardi edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme toimeksiannon hankkiamme rajoitetun varmuuden siitä, onko vastuullisuusraportoinnissa olennaista virheellisyyttä.

Olemme lisäksi suorittaneet työomme AA1000 Assurance Standard 2008:n mukaisesti. Suorittaaksemme varmennustoimeksiannon yhtiön kanssa sovitulla tavalla Type 2 -muotoisena AA1000AS (2008) edellyttää varmennustoimeksiannon suunnittelemista ja suorittamista siten, että saadaan rajoitettu varmuus siitä, ettei tietoomme ole tullut seikkoja, jotka antaisivat aiheen olettaa, ettei UPM-Kymmene Oyj kaikilta olennaisilta osiltaan soveltaisi AA1000 AccountAbility Principles -periaatteita ja etteikö vastuullisuusraportointi olisi kaikilta olennaisilta osiltaan luotettavaa raportointikriteeristön perusteella.

Rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa evidenssin hankkimistoimenpiteet ovat rajoitetumpia kuin koh-tuullisen varmuuden antavassa toimeksiannossa, minkä vuoksi siinä saadaan vähemmän varmuutta kuin kohtuullisen varmuuden antavassa toimeksiannossa. Varmennustoimeksiannon kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi vastuullisuusraportointiin sisältyvistä luvuista ja siinä esitettävistä muista tiedoista sekä AA1000 AccountAbility Principles -periaatteiden soveltamisesta yhtiössä. Toimenpiteiden valinta perustuu varmentajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että vastuullisuusraportoinnissa on olennainen virheellisyys ja arvioihin riskeistä, että yhtiö poikkeaa olennaisesti AA1000 AccountAbility Principles -periaatteiden soveltamisesta.

Olemme toteuttaneet muun muassa seuraavat toimenpiteet:

- Haastatelleet yhtiön ylimmän johdon edustajia.
- Haastatelleet yhtiön työntekijöitä organisaation eri tasoilta koskien olennaisuutta, sidosryhmien odotuksia, niihin vastaamista sekä sidosryhmävaihtoehtoja.
- Arvioineet sidosryhmien osallistamista ja odotuksiin vastaamista yhtiön dokumentaation ja sisäisen viestinnän perusteella.
- Arvioineet yhtiössä olennaisiksi määriteltyjä vastuullisuusnäkökohtia sekä arvioineet vastuullisuusraportointia näiden näkökohtien perusteella.
- Vierailleet yhtiön pääkonttorissa ja kahdella toimipaikalla Suomessa.
- Haastatelleet vastuullisuusraportoinnin sisältämien tietojen keruusta ja raportoinnista vastaavia työntekijöitä konsernitason ja toimipaikkatasolla.
- Arvioineet, miten konsernin työntekijät soveltavat yhtiön raportointiohjeita ja menettelytapoja.
- Testanneet tietojen oikeellisuutta ja täydellisyyttä alkuperäisistä dokumenteista ja järjestelmistä otospohjaisesti.
- Testanneet tietojen yhdistelyä ja suorittaneet uudelleenlaskentaa otospohjaisesti.

Rajoitetun varmuuden antava johtopäätös

Suorittamiemme toimenpiteiden ja hankkimamme evidenssin perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille synn uskoa, ettei UPM-Kymmene Oyj:n vastuullisuusraportointia 31.12.2019 päättyneeltä raportointikaudelta ole kaikilta olennaisilta osiltaan laadittu asianmukaisesti raportointikriteeristön perusteella tai etteikö vastuullisuusraportointi olisi kaikilta olennaisilta osiltaan luotettavaa raportointikriteeristön perusteella.

Tietoomme ei myöskään ole tullut mitään, mikä antaisi meille synn uskoa, ettei UPM-Kymmene Oyj kaikilta olennaisilta osiltaan soveltaisi AA1000 AccountAbility Principles -periaatteita.

Varmennusraporttiamme luettaessa on otettava huomioon yritys vastuutietojen tarkkuutta ja täydellisyyttä koskevat luonnaiset rajoitteet.

Tämä varmennusraportti on laadittu toimeksiannon ehtojen mukaisesti. Vastaamme työstämme, varmennusraportista ja esittämistämme johtopäätöksistä vain UPM-Kymmene Oyj:lle, emme kolmansille osapuolille.

Havainnot ja suositukset

Suorittamiemme toimenpiteiden ja hankkimamme evidenssin perusteella raporttoimme seuraavat havainnot ja suositukset, jotka koskevat AA1000 AccountAbility Principles -periaatteiden soveltamista UPM-Kymmene Oyj:ssä. Nämä havainnot ja suositukset eivät vaikuta edellä esittämiimme johtopäätöksiin.

Sidosryhmien osallistaminen:

UPM-Kymmene Oyj:llä on käytössään prosessit sidosryhmien osallistamiseen ja sidosryhmäyhteistyöhön. Sidoryhmäsuhteet-funktio koordinoi sidoryhmäyhteistyötä konsernitason, kun taas eri liiketoiminnot vastaavat paikallisesta toiminnasta. Suosittelemme, että yhtiö jatkaa osallistavaa yhteistyötä eri sidoryhmien kanssa vastatakseen sidoryhmien odotuksiin myös muuttuvilla markkinoilla.

Olennaisten vastuullisuusnäkökohtien määrittäminen: UPM-Kymmene Oyj:llä on käytössään systemaattinen prosessi vastuullisuusnäkökohtien olennaisuuden arvioimiseksi ja määrittämiseksi. Olennaisuusarviointi päivitetään vuosittain. Suosittelemme, että yhtiö kehittää edelleen ennakoivaa yhteistyötä sidoryhmien kanssa olennaisten teemojen määrittämisen ja arvioinnin tueksi.

Sidosryhmien odotuksiin vastaaminen: UPM-Kymmene Oyj:llä on käytössä prosessit sidosryhmien tarpeisiin vastaamiseksi. Suosittelemme, että yhtiö jatkaa yhtenäisten tapojen kehittämistä sekä palautteen keräämiseen sidoryhmiltä että toimimiseen palautteen perusteella.

Varmentajan riippumattomuus, pätevyys ja laadunvalvonta

Olemme noudattaneet IESBAn (the International Ethics Standards Board for Accountants) antamien Eettisten sääntöjen tilintarkastusammattilaisille mukaisia riippumattomuusvaatimuksia ja muita eettisiä vaatimuksia. Näiden sääntöjen pohjana olevat peruseriaatteen ovat rehellisyys, objektiivisuus, ammatillinen pätevyys ja huolellisuus, salassapitovelvollisuus ja ammatillinen käyttäytyminen.

Moniammatillisella yritys vastuun ja varmennuksen asiantuntijoista koostuvala tiimillämme on tämän varmennustoimeksiannon suorittamiseksi vaadittavat taidot ja kokemus taloudellisten ja muiden kuin taloudellisten tietojen varmentamisesta, yritys vastuun strategian ja johtamisen alueella, sosiaalisissa ja ympäristöön liittyvissä kysymyksissä sekä relevantti toimialatuntemus.

PricewaterhouseCoopers Oy soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää. Siihen kuuluu dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja, jotka koskevat eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista.

Helsingissä 17. päivänä helmikuuta 2020
PricewaterhouseCoopers Oy

Sirpa Juutinen	Jussi Nokkala
Partner	Director
Sustainability & Climate Change	Sustainability & Climate Change

Vahva taloudellinen asemamme auttaa meitä tekemään mahdollisuuksista totta

TALOUEDELLISET TIEDOT 2019

Hallituksen toimintakertomus.....	120
Tilinpäätös.....	144
Tilintarkastuskertomus.....	210
Muu taloudellinen tieto.....	214
Taloudellista tietoa 2010–2019.....	218

Hallituksen toimintakertomus

UPM ja yhtiön liiketoimintamalli

Biometsäteollisuuden edelläkävijänä UPM rakentaa kestäväää ja innovaatiovetoista tulevaisuutta kuudella liiketoiminta-alueella: UPM Biorefining, UPM Energy, UPM Raflatac, UPM Specialty Papers, UPM Communication Papers ja UPM Plywood. Liiketoiminta-alueet ovat kilpailukykyisiä ja niillä on vahva markkina-asema.

UPM tarjoaa kestäviä ja turvallisia ratkaisuja kasvavaan maailmanlaajuiseen kulutuskysyntään. Tuotteete valmistetaan uusiutuvista materiaaleista ja ne ovat kierrätettäviä.

UPM pyrkii konsernina luomaan lisäarvoa sidosryhmilleen erillisillä liiketoiminnoilla. Painopistealueet ovat:

- Kilpailukykyinen ja kestävä puunhankinta, metsänhoito ja puuviljelmät
- Lisäarvoa tuovat, tehokkaat ja vastuulliset globaalit funktiot
- Jatkuvan parantamisen Smart-ohjelmat
- Teknologia ja immateriaalioikeudet
- Globaali toimintamalli, jolle on hyvä rakentaa
- Hallittu ja vaikuttava pääoman allokointi
- Soveltuvien lakien ja säännösten, UPM:n Toimintaohjeen (UPM Code of Conduct) sekä muiden yhtiön politiikkojen noudattaminen

Markkinaympäristö vuonna 2019

Maailmantalouden kasvu alkoi hidastua synkronoidusti vuonna 2019. Tähän vaikuttivat kaupparajitteet erityisesti Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä, pitkittynyt poliittinen epävarmuus ja maailmanlaajuisen tuotannon jyrkkä lasku. Globaalin BKT:n kasvun arvioidaan laskeneen vuonna 2019 matalimmalle tasolleen maailmanlaajuisen finanssikriisin jälkeen eli 2,6 %:iin.

Euroopan talouskasvun arvioidaan hidastuneen 1,4 %:iin. Kasvu hidastui eniten talouksissa, joissa valmistusteollisuus on keskeisessä asemassa, kuten Saksassa. Työllisyys säilyi kuitenkin hyvällä tasolla. Inflaatio säilyi noin 1 %:ssa. Brexit-prosessi aiheutti yhtenäisen epävarmuutta ja UK:n lähtö EU:sta viivästyi useaan otteeseen, kunnes sen sovittiin tapahtuvan tammikuussa 2020.

Yhdysvaltojen 2,3 %:n talouskasvu vuonna 2019 heijasti teollisuuden laskenutta luottamusta ja kauppasodan vaikutuksesta heikentyneitä investointi- ja vientinäkymiä. Yksityistä kulutusta tukivat kuluttajien vahva luottamus, korkea työllisyys ja matalammat korot.

Kiinan talouskasvu hidastui 6,2 %:iin. Kiinan tuonti supistui, viennin kasvu oli heikompaa ja investoinnit säilyivät kohtalaisella tasolla. Hitaampi kasvu Kiinassa ja geopolitiittisten jännitteiden vaikutukset globaaliin arvoketjuun vaikuttivat kasvuun myös Aasian kehittyvillä markkinoilla.

Maailman johtajat pyrkivät löytämään keinoja, joilla voidaan pysäyttää maailmantalouden heikentyminen, välttää kauppasuhteisiin liittyvien jännitteiden kärjistyminen Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä sekä edistää globaalin ilmastomuutoksen ratkaisemista. Ilmastopoliittikkaa koskevista huolenaiheista keskusteltiin tihevään tahtiin. Edistys maailmanlaajuisen politiikan vastineessa jäi kuitenkin vaatimattomaksi.

Yhdysvaltain dollari vahvistui hieman vuonna 2019 useimpiin muihin valuuttoihin verrattuna. Yleisesti valuuttakurssien muutoksista johtuva vaikutus UPM:n liiketoiminnoille jäi suhteellisen pieneksi vuoden 2019 aikana.

Kokonaisinflaatio pysyi matalalla vuonna 2019. Hyödykkeiden osalta suhdanne kääntyi alaspäin. Geopoliittisista jännitteistä johtuneet raakaöljyn tuotanto- ja hintahäiriöt aiheuttivat vaihtelua

Selkeät roolit ja vastualueet

Konserniohjaus	Liiketoiminat	Lopputulos
Portfoliostategia	Liiketoiminta-alueiden strategiat	Huipputulokset
Pääoman allokointi	Kaupalliset strategiat	Kilpailuetu
Liiketoiminnan tavoitteet	Toiminnallinen huippuosaaminen	Arvonluonti
Toimintaohje	Kannattavuushjelmat	Arvaa sidosryhmille ja yhteiskunnalle
Vastuullisuus-tavoitteet	Kohdennetut kasvuhankkeet	Toiminnan hyväksyttävyyys
	Innovaatio	

Jokainen liiketoiminta-alue vastaa oman strategiansa toteuttamisesta ja tavoitteidensa saavuttamisesta. Konserniohjaus ja globaalien funktioiden tuki mahdollistavat sen, että liiketoiminnot saavat täyden hyödyn UPM:n brändistä, mittakaavasta ja integraatiosta monimutkaisessa toimintaympäristössä. Pääoman allokoitint päätökset tehdään konsernitasolla.

Vastuullisuus on keskeinen osa UPM:n toimintaa ja kilpailuetu. UPM on sitoutunut taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristösuorituksensa jatkuvaan parantamiseen. UPM edistää vastuullisia toimintatapoja koko arvoketjussa ja pyrkii aktiivisesti löytämään kestäviä ratkaisuja yhdessä asiakkaiden, toimittajien ja kumppaneiden kanssa.

öljyn hinnoissa. UPM:n tuotantopanosten kustannukset tasaantuivat vuonna 2018 nähdyn merkittävän nousun jälkeen ja alkoivat laskea vuoden 2019 aikana. Kuitu- ja energiakustannukset olivat alemmat edellisvuoteen verrattuna.

Hidastunut globaali talouskasvu vaikutti UPM:n tuotteiden kysyntään. Tästä huolimatta useimpien UPM:n liiketoimintojen kysyntä kasvoi vuonna 2019, joskin maltillisesti. Myyntihinnat olivat vuoden alussa yleisesti hyvällä tasolla, mutta laskivat useissa tuotteissa vuoden aikana.

Sellun globaali kysynnän kasvu jatkui vuonna 2019, joskin maailmantalouden epävarmuustekijät ja keskimääräistä korkeammat tuottajavarastotasot vaikuttivat markkinasellutoimituksiin maailmanlaajuisesti vuoden aikana. Sellun hinnat laskivat läpi vuoden edellisvuoden 2018 ennätystasosta marginaalituottajien kassakustannustasolle.

Kehittyneiden uusiutuvien dieselpolttoaineiden ja naftan kysyntä jatkui vahvana. Siihen vaikuttivat ilmastomuutoksen lievennys-tavoitteet, ympäristövaatimusten tiukentuminen ja pyrkimykset edistää kestäväää kehitystä. Vuonna 2019 eduskunta hyväksyi lain, jonka mukaan biopolttoaineiden käyttöä lisätään vaiheittain 30 %:iin vuoteen 2030 mennessä. Lisäksi laissa on asetettu kehittyneiden biopolttoaineiden käyttötavoitteeksi 10 % vuoteen 2030 mennessä, mikä on maailman johtavaa tasoa.

Sähkönkulutus Suomessa laski pääasiassa leudomman sään johdosta vuoden 2019 alussa ja loppupuolella. Pohjoismaiden vesivarannot nousivat vuoden 2019 toisella puoliskolla ja saavuttivat lähes normaalitason vuoden heikon ensimmäisen puoliskon jälkeen. Sähkön myyntihinnat Suomessa olivat alemmat.

Tarramateriaalien maailmanlaajuisen kysynnän kasvu jatkui vuonna 2019, joskin edellisvuotta hitaammalla tahdilla. Tarra-, tausta- ja pakkauspaperin kysyntä kasvoi hyvin verkkokaupan kasvun ja yksityisen kulutuksen ansiosta. Aasian ja Tyynenmeren alueella toimistopapereiden kysyntä oli hyvällä tasolla, ja Kiinassa markkinahinnat nousivat.

Euroopassa graafisen paperin kysyntä laski edellisvuodesta 9 %. Kysynnän laskuun vaikuttivat hidastunut talouskasvu ja mainonnan väheneminen. Hinnat kuitenkin nousivat kaikissa paperilajeissa vuoden alussa ja alkoivat laskea toisella vuosipuoliskolla.

Vanerin kysyntä hidastui Euroopan markkinoilla vuonna 2019.

Kuusivanerin ja koivuvaneriin liittyvien teollisten sovellusten kysyntä

Tunnuslukuja

	2019	2018	2017
Liikevaihto, milj. euroa	10 238	10 483	10 010
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa ¹⁾	1 851	1 868	1 677
% liikevaihdosta ¹⁾	18,1	17,8	16,8
Liikevoitto, milj. euroa	1 344	1 895	1 259
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	1 404	1 513	1 292
% liikevaihdosta	13,7	14,4	12,9
Voitto ennen veroja, milj. euroa	1 307	1 839	1 186
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja, milj. euroa	1 367	1 457	1 218
Kauden voitto, milj. euroa	1 073	1 496	974
Vertailukelpoinen kauden voitto, milj. euroa	1 119	1 194	1 004
Tulos per osake (EPS), euroa	1,99	2,80	1,82
Vertailukelpoinen EPS, euroa	2,07	2,24	1,88
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,7	16,2	11,5
Vertailukelpoinen ROE, %	11,2	12,9	11,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	12,3	18,4	12,5
Vertailukelpoinen ROCE, %	12,8	14,6	12,8
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa ¹⁾	1 847	1 330	1 460
Liiketoiminnan rahavirta per osake, euroa ¹⁾	3,46	2,49	2,74
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	18,87	18,36	16,24
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	11 474	10 575	9 777
Nettovelka kauden lopussa, milj. euroa	-453	-311	174
Nettovelka/EBITDA ¹⁾	-0,24	-0,17	0,10
Henkilöstö kauden lopussa	18 742	18 978	19 111

¹⁾ Vuoden 2018 vertailuluvut on oikaistu johtuen muutoksesta metsänuudistuskustannusten laskentaperiaatteissa. Lisätietoja » [liitetiedossa 1.5 Muutokset laskentaperiaatteissa](#).

Lisätietoja tunnuslukujen laskentakaavoista löytyy osioista » [Muu taloudellinen tieto](#) [Vaihtoehtoiset tunnusluvut](#).

IFRS 16 Vuokrasopimukset

UPM on ottanut IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöön 1.1.2019 oikaisematta vertailukausia. Muutos vuokrasopimusten laskentaperiaatteissa on johtanut liiketoiminnan muiden kulujen laskuun (näin ollen kasvattaen EBITDAa) ja poistojen kasvuun, millä on positiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisäksi korkokulut ovat kasvaneet hieman. Käyttöönnotolla ei ollut vaikutusta rahavirran tuottoon, mutta muutoksella on positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan, sillä suuri osa vuokrasopimuksiin liittyvistä maksuista raportoidaan nyt rahoituksen rahavirrassa vuokrasopimusvelkojen lyhennyksinä.

IFRS 16:n käyttöönoton seurauksena vuoden 2019 liiketoiminnan muut kulut olivat 83 miljoonaa euroa alemmat (kasvattaen EBITDAa vastaavalla määrällä), poistot 65 miljoonaa euroa korkeammat ja korkokulut 12 miljoonaa euroa korkeammat. Vuokrattujen käyttöomaisuushyödykkeiden kasvu 1.1.2019 oli 493 miljoonaa euroa ja rahoitusvelan kasvu 491 miljoonaa euroa. Vuokratut käyttöomaisuushyödykkeet eivät sisälly investointien määrittelmään.

heikkeni. Koivukaupassa kilpailu pysyi kiivaana. Rakentamisessa käytettävän sahatavaran kysynnän kasvu jatkui, joskin hitaampana. Maailmantalouden epävarmuustekijät ja varastojen purkaminen arvoketjussa vaikuttivat edelleen markkinahintoihin.

Maaliskuussa ANP myönsi UPM:lle toimiluvan Montevideon satamaan. Toimilupa koskee sellun, kemikaalien ja muiden sellun-tuotantoon liittyvien raaka-aineiden säilytykseen ja kuljetukseen erikoistuneen satamaterminaalin rakentamista ja toimintaa. Terminaalina tavoitteena on käsitellä noin 2 miljoonaa tonnia sellua vuosittain. Toimiluvan kesto on 50 vuotta.

31.1. UPM ilmoitti investoivansa Kuusankosken vesivoimalan peruskorjaukseen. Kuusankosken voimalan keskimääräisen vuosittaisen tuotannon odotetaan kasvavan nykyisestä 180 GWh:sta 195 GWh:iin. Investointi valmistuu vuoden 2022 loppuun mennessä.

24.6. UPM ilmoitti suunnitelmasta sulkea pysyvästi UPM Plattlingin tehtaan paperikone 10 Saksassa, mikä vähentää noin 155 000 tonnia päälystetyn mekaanisen paperin kapasiteettia Euroopassa. Paperikone suljettiin pysyvästi heinäkuussa 2019. Päätös vaikutti 155 henkilöön. UPM kirjasi noin 25 miljoonan euron uudelleenjärjestelykulut vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä vuoden 2019 tulokseen. Päätöksen odotetaan tuovan noin 17 miljoonan euron vuosittaiset säästöt.

17.7. TVO ilmoitti saaneensa laitostoimittajalta päivitetyn aikataulun OL3 EPR -laitosyksikön käyttöönotosta. Saadun tiedon mukaan OL3:n säännöllinen sähköntuotanto alkaa heinäkuussa 2020.

23.7. UPM ilmoitti 2,7 miljardin Yhdysvaltain dollarin (USD) investoinnista 2,1 miljoonan tonnin eukalyptussellutehtaan rakentamiseksi Paso de los Torokseen kaupungin lähelle Uruguayn keskiosissa. Tehdasinvestoinnin lisäksi UPM investoi noin 280 miljoonaa dollaria satamatoimintoihin Montevideossa ja 70 miljoonaa dollaria tehtaan ulkopuolisiin paikallisiin investointeihin, mukaan lukien uuteen asuinalueeseen Paso de los Toroksessa. Tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2022 toisella puoliskolla.

10.9. UPM ilmoitti suunnitelmasta sulkea pysyvästi SC-paperikone 2 Raumalla ja myydä Chapellen sanomalehtipaperitehtaan Grand-Couronnessa, Ranskassa. Suunnitelmien toteutuminen pienentäisi UPM:n SC-kapasiteettia 265 000 tonnilla ja sanomalehtipaperikapasiteettia 240 000 tonnilla. Samanaikaisesti UPM ilmoitti suunnitelmasta perustaa Puolan Wroclawiin uusi palvelukeskus. Tämä vaikuttaa yhteensä 168 työpaikkaan 11 eri toimipaikassa. Keskuksen suunnitellaan olevan toiminnassa vuoden 2020 kolmannen neljänneksen loppuun mennessä.

Rauman paperikone 2:n yhteistoimintaneuvottelut saatiin päätökseen 5.11. ja paperikone suljettiin pysyvästi 6.11. Henkilöstön vähennys Raumalla on 179 henkilöä. Liittyen Rauman paperikone 2 sulkemiseen UPM kirjasi vuoden 2019 vertailukelpoisuuteen vaikuttavana uudelleenjärjestelykuluina 27 miljoonaa euroa, josta 12 miljoonaa euroa arvonalentumisia.

28.1.2020 UPM ilmoitti, että yhteistoimintaneuvottelut UPM Chapellen sanomalehtipaperitehtaan mahdollisesta sulkemisesta käynnistyvät Ranskan Grand-Couronnessa. Neuvottelujen arvioidaan kestävän vuoden 2020 toisen vuosineljänneksen loppuun saakka. Chapellen tehtaalla suunnitelman arvioidaan vaikuttavan 236 henkilöön. Samanaikaisesti neuvottelut tehtaan myymisestä jatkuvat.

24.10. UPM ilmoitti 95 miljoonan euron investoinnista lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitokseen (CHP) UPM Nordlandin paperitehtaalalle Saksaan. Laitos on tarkoitettu kytkä sähköverkkoon vuoden 2022 kolmannella vuosineljänneksellä.

19.12. TVO ilmoitti saaneensa laitostoimittajalta päivitetyn aikataulun OL3 EPR -laitosyksikön käyttöönotosta. Saadun aikataulun mukaan Olkiluoto 3 liitetään valtakunnan sähköverkkoon marraskuussa 2020 ja säännöllinen sähköntuotanto alkaa maaliskuussa 2021.

Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

27.1. Useat suomalaiset ammattiliitot aloittivat kolme viikkoa kestävästä laajasta työtaistelutoimesta suomalaisessa metsäteollisuudessa. Työtaisteluiden myötä tuotanto kaikissa UPM:n suomalaisissa sellu- ja paperitehtaissa, tarralaminaattitehtaissa sekä sahoilla ja vaneritehtaissa on keskeytynyt. UPM on varautunut työtaisteluun ja pyrkii turvaamaan asiakastoimitukset joko varastoista tai Suomen ulkopuolisilta tehtailta.

27.1. UPM ilmoitti allekirjoittaneensa YK:n Global Compact -aloitteen 1,5 asteen ilmastositoumuksen. Sitoumuksen allekirjoittaneet yritykset lupaavat tehdä tieteelliseen tutkimukseen perustuvia toimenpiteitä ilmaston lämpenemisen rajoittamiseksi 1,5 asteeseen. UPM:n tavoitteena on hillitä ilmastomuutosta ja luoda lisäarvoa kestäväällä metsänhoidolla, innovoimalla uusia tuotteita ja vähentämällä yhtiön CO₂ -päästöjä 65 prosentilla vuoden 2015 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

28.1. UPM ilmoitti, että yhteistoimintaneuvottelut UPM Chapellen sanomalehtipaperitehtaan mahdollisesta sulkemisesta käynnistyvät Ranskan Grand-Couronnessa. Neuvottelujen arvioidaan kestävän vuoden 2020 toisen vuosineljänneksen loppuun saakka. Samanaikaisesti neuvottelut tehtaan myymisestä jatkuvat.

Näkymät vuodelle 2020

Maailmanlaajuisen talouskasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2020, tosin melko vaatimattomana. Euroopassa kasvun odotetaan olevan hidasta. Keskeisten talousalueiden välisten kauppakiitojen mahdollinen lisääntyminen tai väheneminen aiheuttaa epävarmuutta liiketoimintaympäristössä. Nämä saattavat vaikuttaa UPM:n tuote- ja raaka-ainemarkkinoihin vuonna 2020.

Hyvän kysynnän odotetaan jatkuvan vuonna 2020 useimmissa UPM:n liiketoiminnoissa, mutta kysynnän laskun odotetaan jatkuvan UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueella.

Vuoden 2020 alussa paperihintojen odotetaan laskevan kohtuullisesti verrattuna vuoden 2019 viimeiseen vuosineljänneeseen. Läpi viime vuoden laskeneet sellun hinnat ovat vuoden alkaessa alhaisella tasolla.

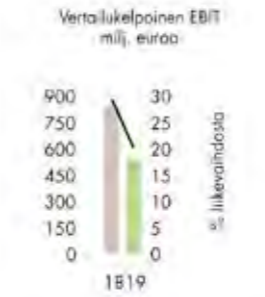
UPM jatkaa toimenpiteitä kiinteiden ja muuttuvien kustannusten vähentämiseksi. Vuonna 2020 yhtiön merkittävien uudistushankkeiden odotetaan lisäävän hankekohtaisia kiinteitä kustannuksia.

Vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan jäävän merkittävästi alemmaksi verrattuna vuoden 2019 vastaavaan ajanjaksoon. Tämä on seurausta laskeneista myyntihinnoista, joiden vaikutusta muuttuvien kustannusten lasku osittain lieventää. Vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan kohentuvan vuoden 2020 jälkimmäisellä puoliskolla.

Liiketoiminta-alueiden katsaukset

UPM Biorefining

UPM Biorefining muodostuu sellu-, saha- ja biopolttoaineliiketoiminnoista. UPM Pulp tarjoaa monipuolisen, kestävästi tuotetun selluvalikoiman erilaisiin käyttökohteisiin, kuten pehmo- ja erikoispapereihin, graafiin papereihin ja pakkauskartonkiin. UPM Timber tarjoaa sertifioitua sahatavaraa mm. rakentamiseen, huonekaluihin ja puusepänteollisuuteen. UPM Biofuels tuottaa kaikkiin dieselmoottoreihin soveltuvaa puupohjaista uusiutuvaa dieseliä sekä biopohjaista naftaa, jota voidaan käyttää bensiinin biokomponenttina tai korvaamaan fossiilisia raaka-aineita petrokemianteollisuudessa. UPM:llä on kolme sellutehdasta Suomessa sekä sellutehdas ja puuviljelmät Uruguaysa. UPM:llä on Suomessa neljä sahaa ja yksi biojalostamo.



	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	2 712	2 892
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa ¹⁾	724	1 011
% liikevaihdosta	26,7	35,0
Metsävarojen käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	-11	-12
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	2	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-171	-155
Liikevoitto, milj. euroa	544	847
% liikevaihdosta	20,1	29,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa	—	—
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	544	847
% liikevaihdosta	20,1	29,3
Sijoitettu pääoma (keskiarvo), milj. euroa	3 469	3 180
Vertailukelpoinen ROCE, %	15,7	26,6
Toimitukset, sellu, 1 000 t	3 715	3 468

¹⁾ Vuoden 2018 vertailuluvut on oikaistu johtuen muutoksesta metsänuudistus-kustannusten laskentaperiaatteissa. Lisätietoja 2019 konsernitilinpäätöksen » [liitetiedosta 1.5 Muutokset laskentaperiaatteissa](#).

Vuosi 2019 verrattuna vuoteen 2018

UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liikevoitto laski alempien sellun myyntihintojen johdosta. Toimitusmäärät olivat suuremmat.

UPM:n sellutoimitusten keskihinta euroina laski 16 %.

Markkinaympäristö

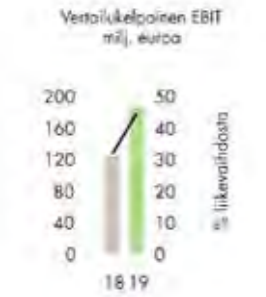
Sellun maailmanlaajuinen kysynnän kasvu jatkui vuonna 2019. Maailmantalouden epävarmuustekijät ja keskimääräistä korkeammat sellun varastotasot vaikuttivat edelleen markkinasellettoimituksiin maailmanlaajuisesti.

Havupuusellun keskimääräinen euromääräinen Euroopan markkinahinta vuonna 2019 oli 11 % alempi ja lehtipuusellun markkinahinta 13 % alempi edellisvuoteen verrattuna. Kiinassa havupuusellun keskimääräinen dollarimääräinen markkinahinta oli 28 % alempi ja lehtipuusellun markkinahinta 26 % alempi edellisvuoteen verrattuna.

Kehittyneen uusiutuvan dieselin ja naftan kysyntä jatkui vahvana. Sahatavaran kysynnän kasvu jatkui vuonna 2019 mutta hiipui hieman. Maailmantalouden epävarmuustekijät ja varastojen purkaminen arvoketjussa vaikuttivat edelleen markkinahintoihin.

UPM Energy

UPM Energy tuottaa arvoa kustannuskilpailukykyisessä, hiilidioksidivapaassa energiantuotannossa, fyysisen sähkön kaupassa, sähkön johdannaismarkkinoilla ja teollisten sähkön kuluttajien optimointipalveluilla. UPM Energy on Suomen toiseksi suurin sähköntuottaja. UPM:n sähköntuotantokapasiteetti koostuu vesi-, ydin- ja lauhdevoimasta.



	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	417	391
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	195	132
% liikevaihdosta	46,7	33,7
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-9	-9
Liikevoitto, milj. euroa	184	114
% liikevaihdosta	44,2	29,2
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa ¹⁾	-1	-9
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	185	123
% liikevaihdosta	44,4	31,5
Sijoitettu pääoma (keskiarvo), milj. euroa	2 454	2 346
Vertailukelpoinen ROCE, %	7,5	5,3
Toimitukset, sähkö, GWh	8 619	8 608

¹⁾ Vuoden 2019 ja 2018 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyvät Meri-Pori voimalaitoksen omistuksen uudelleenjärjestelyihin.

Vuosi 2019 verrattuna vuoteen 2018

UPM Energy -liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liikevoitto nousi korkeampien sähkön myyntihintojen ja laskeneiden ydinvoiman kustannusten ansiosta.

UPM:n keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 10 % ja oli 41,9 (38,1) euroa/MWh.

Markkinaympäristö

Pohjoismaiden vesivarannot nousivat vuoden 2019 toisella puoliskolla ja saavuttivat lähes normaalitason vuoden 2019 heikon ensimmäisen puoliskon jälkeen. Suomen vesivarannot pysyivät kuitenkin heikolla tasolla vuoden 2019 kolmannen neljänneksen loppuun asti ja paranivat merkittävästi viimeisellä neljänneksellä suurien sademäärien ja leudon sään ansiosta.

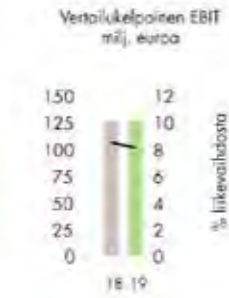
Kivihiilen hinta laski vuoden 2019 viimeisellä neljänneksellä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Hiilidioksidipäästöoikeuksien hinta oli vuoden 2019 viimeisen neljänneksen lopussa 24,6 euroa/tonni, mikä oli hieman alempi kuin vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä (25,0 euroa/tonni).

Suomen keskimääräinen aluehinta pohjoismaisessa sähköpörssissä vuonna 2019 oli 44,0 euroa/MWh, mikä on 6 % alempi kuin vuonna 2018 (46,8 euroa/MWh).

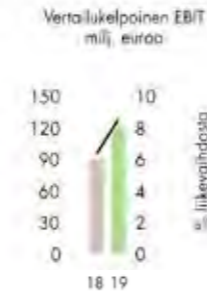
UPM Raflatac

UPM Raflatac tarjoaa innovatiivisia ja kestävän kehityksen mukaisia tarramateriaaleja brändäämiseen ja myynninedistämiseen, tuote- ja informaatioetikettiin mm. elintarvike-, juoma-, hygieni- ja lääketieteellisyydessä sekä vähittäiskaupassa. UPM Raflatac on maailman toiseksi suurin tarralaminaatin valmistaja.



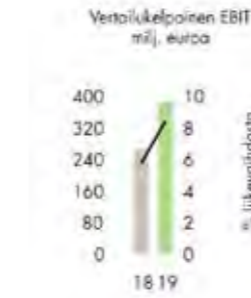
UPM Specialty Papers

UPM Specialty Papers tarjoaa tarramateriaaleja, irroke- ja joustopakkauspapereita sekä toimistopapereita ja graafisia papereita etiketointiin, kaupalliseen silikonointiin, pakkaamiseen, toimistokäyttöön ja painatukseen. Toiminta koostuu UPM Changshun ja UPM Tervasaaren tehtaista Kiinassa ja Suomessa sekä tarra- ja pakkaus-paperien tuotantolinjoista UPM Jämsänkosken tehtaalla Suomessa. Asiakkaita ovat pääasiassa vähittäiskauppiat, painotalot, kustantajat, jakelijat ja paperin jalostajat.



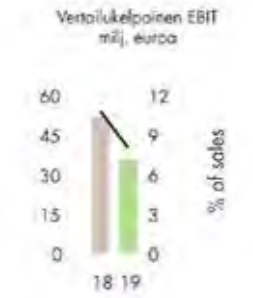
UPM Communication Papers

UPM Communication Papers tarjoaa laajan valikoiman graafisia papereita mainontaan, sanoma- ja aikakauslehtiin sekä koti- ja toimistokäyttöön. Liiketoiminta-alue koostuu laajoista matalan kustannustason toiminnoista. Sillä on 15 tehokasta paperitehdasta Euroopassa ja Yhdysvalloissa, maailmanlaajuinen myyntiverkosto sekä tehokas logistiikkajärjestelmä. Asiakkaita ovat pääasiassa kustantajat, luottelukustantajat, vähittäismyyjät, painotalot ja tukkurit.



UPM Plywood

UPM Plywood tarjoaa korkealaatuisia WISA® vaneri- ja viilutuotteita rakentamiseen, ajoneuvojen lattioihin, LNG-laivanrakentamiseen, parketinvalmistukseen sekä muihin teollisuussovelluksiin. Tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Virossa ja Venäjällä.



	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	1 555	1 488
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	166	156
% liikevaihdosta	10,7	10,5
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-40	-30
Liikevoitto, milj. euroa	124	126
% liikevaihdosta	8,0	8,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa ¹⁾	-2	-
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	126	126
% liikevaihdosta	8,1	8,5
Sijoitettu pääoma (keskiarvo), milj. euroa	579	535
Vertailukelpoinen ROCE, %	21,8	23,6

¹⁾ Vuoden 2019 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät pitkäaikaisten varojen myyntivoittoa 2 miljoonaa euroa ja rakennejärjestelykuluja 4 miljoonaa euroa.

	2 019	2 018
Liikevaihto, milj. euroa	1 412	1 429
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	194	167
% liikevaihdosta	13,7	11,7
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-74	-77
Liikevoitto, milj. euroa	120	90
% liikevaihdosta	8,5	6,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa	-	-
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	120	90
% liikevaihdosta	8,5	6,3
Sijoitettu pääoma (keskiarvo), milj. euroa	904	889
Vertailukelpoinen ROCE, %	13,3	10,1
Toimitukset, paperi, 1 000 t	1 552	1 554

	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	4 552	4 690
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	513	381
% liikevaihdosta	11,3	8,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	1	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-145	-116
Liikevoitto, milj. euroa	324	312
% liikevaihdosta	7,1	6,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa ¹⁾	-58	46
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	383	267
% liikevaihdosta	8,4	5,7
Sijoitettu pääoma (keskiarvo), milj. euroa	1 647	1 602
Vertailukelpoinen ROCE, %	23,2	16,7
Toimitukset, paperi, 1 000 t	6 774	7 442

¹⁾ Vuoden 2019 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät 15 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja ja 12 miljoonaa euroa arvonalentumisia liittyen Rauman tehtaan paperikone 2 sulkemiseen sekä 24 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja ja 1 miljoonaa euroa arvonalentumisia liittyen Plattlingin tehtaan paperikone 10 sulkemiseen Saksassa. Lisäksi vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät 6 miljoonaa euroa edellisvuosien toimintojen tehostamiseen liittyviä kuluja sekä rakennejärjestelykuluja, jotka liittyvät Puolan Wroclawin perustettavaan uuteen palvelukeskukseen. Vuoden 2018 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät 30 miljoonan euron myyntivoiton Saksassa sijaitsevien Schongau ja Ettringenin vesivoimalaitosten myynneistä, 18 miljoonan euron tuoton käyttämättömien rakennejärjestelyvarausten peruutuksista Saksassa ja Suomessa, 1 miljoonan euron tappion Myllykosken tehdasalueen myynnistä Suomessa sekä 1 miljoonan euron kulun liittyen aikaisempiin paperikoneiden sulkemisiin.

Vuosi 2019 verrattuna vuoteen 2018

UPM Raflatac -liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liikevoitto säilyi ennallaan. Korkeammat myyntihinnat ja toimitusmäärät kumosivat korkeampien kustannusten ja epäsuotuisan valuuttakurssikehityksen negatiivisen vaikutuksen.

Markkinaympäristö

Maailmanlaajuinen tarralaminaattien kysynnän kasvu jatkui vuonna 2019, joskin hitaampana.

Vuosi 2019 verrattuna vuoteen 2018

UPM Specialty Papers -liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liikevoitto nousi tuotantopanosten alempien kustannusten ansiosta, mikä ylitti hienopaperien myyntihintojen laskun ja epäsuotuisan valuuttakurssikehityksen negatiivisen vaikutuksen. Kiinteät kustannukset laskivat.

Markkinaympäristö

Aasian ja Tyynenmeren alueella hienopaperien kysyntä oli hitaan alun jälkeen hyvällä tasolla vuonna 2019. Hienopaperien markkinahinnat nousivat Kiinassa vuonna 2019.

Tarra-, tausta- ja pakkauspaperin kysyntä kasvoi hyvin vuonna 2019, mutta myyntihinnat olivat alemmat.

Vuosi 2019 verrattuna vuoteen 2018

UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liikevoitto nousi, mikä ylitti pienempien toimitusmäärien negatiivisen vaikutuksen. Muuttuvat ja kiinteät kustannukset olivat alemmat.

UPM:n paperitoimitusten keskihinta euroina nousi 6 %.

Markkinaympäristö

Graafisten papereiden kysyntä oli Euroopassa vuonna 2019 9 % alempi kuin edellisvuonna. Sanomalehtipaperin kysyntä laski 9 %, aikakauslehtipaperin 10 % ja hienopaperin 7 %.

Sanoma- ja aikakauslehtipapereiden hinnat olivat Euroopassa 6 % korkeammat ja hienopaperien hinnat 2 % korkeammat verrattuna vuoteen 2018.

Aikakauslehtipaperien kysyntä oli Pohjois-Amerikassa 14 % alempi kuin vuonna 2018. Aikakauslehtipaperien keskimääräinen dollarimääräinen hinta nousi 5 % verrattuna vuoteen 2018.

Vuosi 2019 verrattuna vuoteen 2018

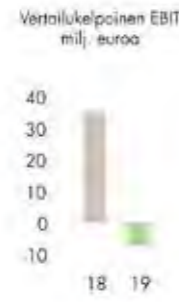
UPM Plywood -liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen liikevoitto laski pienempien toimitusmäärien johdosta.

Markkinaympäristö

Euroopan markkinoilla kysyntä hidastui vuonna 2019. Kuusivanerin ja koivuvanerin liittyvien teollisten sovellusten kysyntä heikkeni. Koivukaupassa kilpailu pysyi kiivaana.

Muu toiminta

UPM Metsä vastaa kilpailukykyisen puun hankinnasta yhtiön liiketoiminnoille sekä hallinnoi yhtiön omia ja yksityismetsiä Pohjois-Euroopassa. Lisäksi UPM tarjoaa puukauppa- ja metsäpalveluita metsänomistajille ja metsäsijoittajille. Muuhun toimintaan kuuluvat myös UPM Biochemicals-, UPM Biomedicals- ja UPM Biocomposites -liiketoimintayksiköt sekä konsernipalvelut.



	2019	2018
Liikevaihto, milj. euroa	264	326
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa ¹⁾	-18	-28
Metsävarojen käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa ¹⁾	38	419
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	—	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-27	-13
Liikevoitto, milj. euroa	-10	380
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa, milj. euroa ²⁾	-4	345
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT), milj. euroa	-7	35
Sijoitettu pääoma (keskiarvo), milj. euroa	1 824	1 392
Vertailukelpoinen ROCE, %	-0,4	2,5

¹⁾ Vuoden 2018 vertailuluvut on oikaistu johtuen muutoksesta metsänuudistus-kustannusten laskentaperiaatteissa. Lisää tietoja löytyy UPM:n 2019 konsernitilinpäätöksen » [liitetiedosta 1.5](#) Muutokset laskentaperiaatteissa.

²⁾ Vuoden 2019 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät 2 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin ja 2 miljoonaa euroa Voikkaan tehdasalueen myyntiin Suomessa. Vuoden 2018 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät 345 miljoonaa euroa liittyvät metsävarojen käyvän arvon nostoon Suomessa, pääasiallisesti korkeampien metsän kasvuennusteiden johdosta.

Vuosi 2019 verrattuna vuoteen 2018

Muun toiminnan vertailukelpoinen liikevoitto laski. Metsävarojen käyvän arvon muutos hakkuilla vähennettynä oli 38 (419) miljoonaa euroa. Metsävarojen käyvän arvon lisäys oli 88 (471) miljoonaa euroa. Vuonna 2018 lukuun sisältyi 345 miljoonaa euron lisäys metsävarojen käypään arvoon Suomessa. UPM:n metsistä hakatun puun kustannukset olivat 51 (52) miljoonaa euroa.

Hallitus ja konsernin johtajisto

4.4.2019 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin kymmenen ja hallitukseen valittiin uudelleen Berndt Brunow, Henrik Ehrnrooth, Piia-Noora Kauppi, Marjan Oudeman, Jussi Pesonen, Ari Puheloinen, Veli-Matti Reinikkala, Suzanne Thoma, Kim Wahl ja Björn Wahlroos. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä.

Björn Wahlroos valittiin uudelleen UPM-Kymmene Oyj:n hallituksen puheenjohtajaksi ja Berndt Brunow varapuheenjohtajaksi hallituksen järjestäytymiskokouksessa, joka pidettiin varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

Lisäksi hallitus valitsi keskuudestaan hallituksen valiokuntien puheenjohtajat ja muut jäsenet. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Piia-Noora Kauppi ja muiksi valiokunnan jäseniksi Marjan Oudeman ja Kim Wahl. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Veli-Matti Reinikkala ja muiksi valiokunnan jäseniksi Henrik Ehrnrooth ja Suzanne Thoma. Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Björn Wahlroos ja muiksi valiokunnan jäseniksi Berndt Brunow ja Ari Puheloinen.

Hallituksen ja konsernin johtajiston osakeomistus

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat vuoden lopussa 1 162 920 (1 098 533) kappaletta UPM-Kymmene Oyj:n osakkeita. Näiden osakkeiden osuus on koko osakekannasta 0,22 (0,21) % ja äänimäärästä 0,22 (0,21) %. Toimitusjohtaja Jussi Pesonen omisti vuoden lopussa 466 472 osaketta. Vuoden lopussa muut konsernin johtajiston jäsenet omistivat yhteensä 710 645 osaketta.

Tiedot hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkkioista ja omistamista osakkeista sekä konsernin johtajiston jäsenten palkkioista löytyvät UPM:n 2019 konsernitilinpäätöksen » [liitetiedosta 3.2](#) Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt.

Riita-asiat

Tietoja löytyy UPM:n 2019 konsernitilinpäätöksen » [liitetiedosta 9.2](#) Riita-asiat.

Riskit

Riskienhallinta

UPM:ssä riskienhallinnalla tarkoitetaan systemaattisia ja ennakoivia toimia, joilla analysoidaan ja hallitaan liiketoimintoihin liittyviä mahdollisuuksia ja uhkia. Siihen sisältyvät myös riskit, jotka voidaan välttää huolellisella suunnittelulla ja tulevaisuuden projektien ja liiketoimintaympäristöjen arvioinnilla.

Riskienhallinta on erottamaton osa UPM:n johtamisjärjestelmää samalla tavoin kuin riskinotto on osa normaalia liiketoimintaa. Toteuttaessaan strategioitaan UPM ja sen liiketoiminta-alueet, funktiot ja tuotantoyksiköt ovat alttiina lukuisille riskeille ja mahdollisuuksille. Jokainen liiketoiminta-alue, funktio ja tuotantoyksikkö vastaa omaan toimintaansa liittyvien riskien tunnistamisesta, mittaamisesta ja hallinnasta, ja raportoi riskeistä, riskienhallintatoimenpiteistä ja toimenpiteiden tuloksista omalle johtoryhmälleen ja riskienhallintatoiminnolle.

Talous- ja rahoitusjohtajan johtama riskienhallintatyöryhmä on vastuussa riskitoleranssien ja riskiprofiilin suosittamisesta toimitusjohtajalle ja strategiaryhmälle. Strategiaryhmä on vastuussa riskienhallinnan prioriteettien ja liiketoiminnan ja riskienhallinnan strategioiden ja politiikkojen yhteensovittamisesta.

Hallitus seuraa ja arvioi tarkastusvaliokunnan avustamana yhtiön riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta ja valvoo yhtiön strategiaan ja toimintoihin liittyvien riskien arviointia ja hallintaa. Tarkastusvaliokunta valvoo, että riskienhallintatoimenpiteet ovat riskienhallintapolitiikan mukaiset ja että riskiarvioiteja käytetään sisäisen tarkastuksen ja vaatimustenmukaisuustoimintojen kohdentamiseen.

UPM pyrkii siirtämään riskejä omalta vastuultaan vakuutusjärjestelyillä sellaisten riskien osalta, joiden suuruus ylittää UPM:n riskinkantokyvyn.

UPM pyrkii varmistamaan UPM:n Toimintaohjeen (UPM Code of Conduct) ja muiden yhtiön politiikkojen noudattamisen ja vähentämään riskejä suorittamalla säännöllisesti riskiarvioiteja ja valvontaa sekä järjestämällä koulutusta.

UPM on kehittänyt ja ottanut käyttöön kattavan sisäisen valvonnan järjestelmän, joka käsittää liiketoiminnan ja taloudellisen raportoinnin prosessit. Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että yhtiön toiminta on tehokasta, luotettavaa ja säännöstenmukaista ja että yhtiön taloudellinen raportointi on täsmällistä ja luotettavaa ja vastaa yhtiön operatiivista tulosta. Taloudellista raportointia koskevaa sisäistä valvontaa on kuvattu yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevassa selvityksessä, joka on saatavilla yhtiön internetsivuilla.

Jäljempänä on lueteltu merkittävimmät riskit, jotka saattavat heijastua olennaisesti UPM:n liiketoimintaan, taloudelliseen tulokseen sekä ei-taloudelliseen suorituskykyyn. Ne on luokiteltu strategisiin, operatiivisiin, rahoitus- ja vahinkoriskeihin. Oikeudenkäynnit, jotka liittyvät yhtiön toimintaan, voivat myös sisältää riskejä.

UPM edistää henkilöstön aktiivista osallistumista ja kuulemista kansainvälisten ja kansallisten sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Vastuullisella johtamisella UPM pyrkii sitouttamaan ja osallistamaan työntekijöitä kaikilla organisaation tasoilla. UPM tukee työntekijöiden ammatillista kasvua ja auttaa heitä hankkimaan uusia taitoja ja kehittämään niitä edelleen.

UPM kunnioittaa työntekijöiden yksityisyyttä ja edistää tasavertaisia mahdollisuuksia ja työ- ja urakehitystä. Kaikkia UPM:n työntekijöitä kohdellaan yksilönä sukupuoleen, ikään, etniseen alkuperään, kansallisuuteen tai muihin asioihin katsomatta.

UPM edistää henkilöstön terveyttä ja hyvinvointia. Turvallisuus on olennainen osa UPM:n toimintoja ja liiketoimintajärjestelmää. Kaikkia UPM:n työntekijöitä, vierailijoita ja urakoitsijoita koskevat UPM:n tiloissa samat turvallisuusvaatimukset.

UPM:n henkilöstöstrategian painopistealueita ovat johtaminen ja turvallisen, monimuotoisen ja osallistavan työympäristön kehittäminen. Näiden lisäksi kilpailukyyn ja henkilöstön kyvykkyyden kasvattaminen ovat strategiamme keskiössä. Vuonna 2019 UPM jatkoi paremman suorituksen mahdollistavan lähestymistavan jalkauttamista kehittämällä palautekulttuuria, joustavaa tavoitteiden asetantaa ja kahdenkeskisten keskustelujen laadun parantamista. Kehitysohjelmat keskustelu- ja palautteenantotaitojen kehittämiseksi jatkuivat. UPM käynnisti vuonna 2019 vuoropuhelun keskeisissä johtoryhmissä monimuotoisen ja osallistavan kulttuurin edelleen kehittämiseksi.

Työntekijöiden ja urakoitsijoiden ennakoiva turvallisuus on säilynyt tärkeänä painopistealueena. UPM:n keskeiset liiketoimintajohtajat kokoontuivat keskustelemaan turvallisuuden johtamisesta ja parantamisesta.

Tuotevastuu

UPM:n tuotteet valmistetaan uusiutuvista ja kierrätettävistä raaka-aineista. UPM:n tuotevastuu kattaa kaikkien tuotteiden koko elinkaaren tuotteen kehittämisestä loppukäyttöön sekä käytön jälkeiseen hyödyntämiseen.

Ekodesign- ja tuoteturvallisuustoimenpiteet, kuten rajoitettujen kemiallisten aineiden luettelo, varmistavat, että vaikutukset tuotteisiin ja ympäristöön on otettu huomioon ja minimoitu. UPM:n tuoteselosteet tarjoavat asiakkaille helpon pääsyn tuotevastuun ja toimitusketjun kannalta tarpeellisiin tietoihin.

UPM on maailman suurin EU:n ympäristömerkin saaneiden sanomalehti- ja toimistopaperien sekä graafisten paperien valmistaja. Kaikissa UPM Raflatac ja UPM Specialty Papers -tehtaissa ja kaikissa sellutehtaissa on sovellettu elintarviketurvallisuuden ISO 22000 -hallintajärjestelmää ja relevantit tuotteet on suunniteltu ja valmistettu täyttämään elintarvikepakkauksille asetetut vaatimukset.

Vuonna 2019 UPM osallistui useiden kemikaalitoimittajien kanssa Pulp & Paper Value Chain Information System -kehityshankkeeseen. Sen tarkoituksena on parantaa arvoketjun läpinäkyvyyttä ja nopeuttaa tiedonvaihtoa.

Ympäristöasiat ja ilmastonmuutos

UPM:n vastuullisuuden painopistealueet ympäristöasioiden osalta ovat metsät ja biodiversiteetti, ilmasto, vedenkäyttö ja jätteet. UPM käyttää resursseja kuten raaka-aineita, vettä ja energiaa vastuullisesti ja parantaa jatkuvasti energia-, tuotanto- ja kustannustehokkuuttaan.

UPM on sitoutunut kestävään metsänhoitoon ja varmistaa kolmannen osapuolen varmentamalla, FSC®:n ja PEFC™:n mukaisilla alkuperän seurantajärjestelmillä, että yhtiön ostama puu on peräisin kestävästi hoidetuista metsistä ja laillisesti hankittu. Kaikki UPM:n omistamat metsät on sertifioitu. Kestävä metsänhoito ja maankäyttö ovat avainasemassa ilmastonmuutoksen hillinnässä ja siihen sopeutumisessa.

Vuonna 2019 UPM jatkoi luonnon monimuotoisuuden parantamiseen yhtiön metsissä Suomessa tähtäävän ohjelman toteuttamista. Monimuotoisuusohjelma käsittää operatiiviseen metsien käsittelyyn liittyvät biodiversiteettitoimet ja käytönrajoitukset, sekä yhteistyön sidosryhmien kanssa. Indikaattorien ja niihin liittyvien mittaamismenetelmien käyttö olivat avainasemassa vuonna 2019. Yhtiö suosii uusiutuvien ja muiden hiilineutraalien energialähteiden käyttöä. UPM:n käyttämistä polttoaineista 70 (70) % on biomassapohjaisia. Jos UPM joutuisi ostamaan fossiilisia CO₂-päästöoikeuksia kattamaan kokonaispäästönsä ja päästöoikeuksien hinta nousisi 5 euroa tonnilta, se merkitsisi noin 14 miljoonan euron vuosittaista lisäkustannusta.

UPM:n suurimmat tuotantolaitokset sijaitsevat alueilla, joilla vettä on riittävästi. UPM:n tehtaiden toiminnassa käytetty vesi on peräisin joista, järvistä tai pohjavesistä. UPM:n vedenkäyttö on vastuullista määrällisesti ja laadullisesti. Jos käyttöveden hinta nousisi 0,01 euroa kuutiolta, se merkitsisi noin 4 miljoonan euron vuosittaista lisäkustannusta.

UPM on kehittänyt innovatiivisia tapoja vähentää jätteen määrää ja kierrättää jätettä tai tähteitä uusien tuotteiden valmistuksessa. Tällaisia tuotteita ovat muun muassa UPM:n uusiutuva diesel ja bio-pohjainen nafta, UPM BioVerno sekä UPM ProFi -komposiitti, jonka valmistuksessa hyödynnetään osittain tarramateriaalituotannon jätettä. Tähteitä käytetään myös muissa käyttökohteissa kuin UPM:n tuotteissa, esimerkiksi tuhkaa käytetään täyteaineena tienrakennuksessa ja maanrakennusaineena. Säätelyn muutokset voivat vaikuttaa jätteen tai tähteiden uudelleenkäyttömahdollisuuksiin, ja vaihtoehtoiset ratkaisut voivat kasvattaa kustannuksia.

Vuonna 2019 ympäristöinvestoinnit olivat 17 (16) miljoonaa euroa. Yhtiön suurin yksittäinen investointi oli UPM Jokilaakson tehtailla kahteen voimalaitokseen asennettu urean syöttöjärjestelmä typpioksidipäästöjen vähentämiseksi. UPM:n ympäristönsuojelukustannukset olivat 123 (124) miljoonaa euroa (poistot mukaan lukien), ja ne koostuivat pääasiassa jätevesien puhdistamisen ja jätehuollon kustannuksista.

UPM:n sisäisen, vuonna 2012 alkaneen Clean Run -ympäristöohjelman ansiosta ympäristöpoikkeamien määrä on laskenut merkittävästi. Vuonna 2019 UPM:n tuotantolaitoksilla ei sattunut merkittäviä ympäristövahinkoja. Tilapäisiä poikkeamia lupaehtoista UPM:n omista ympäristörajoista kuitenkin tapahtui 20 (26) kertaa. Vuonna 2019 raportoitiiin noin 2 900 (2 600) ennakoivaa ympäristöhavaintoa ja läheltä piti -tilannetta. Clean Run -ohjelman ja siihen liittyvän raportoinnin tavoitteena on parantaa ympäristösuorituskykyä, jakaa parhaita käytäntöjä sekä edistää ympäristötietoisuutta.

UPM:n ympäristösuorituskyky parani vuonna 2019 verrattuna vuoteen 2018 kaatopaikkajätteen kokonaismäärän laskiessa 2 %. Yhtiön fossiiliset hiilidioksidipäästöt olivat yhteensä 5,8 miljoonaa tonnia (Scope 1 ja 2) laskivat 6 %, verrattuna vuoteen 2018.

UPM:n raportointi TCFD:n (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) mukaisesti on sisällytetty tähän raporttiin seuraavasti:

VAATIMUKSET	SIVU
HALLINNOINTI	
a) Hallituksen tehtävät ilmastoasioiden johtamisessa	Sivu 132, kappale "Konsernin johdon ja funktioiden tehtävät muiden kuin taloudellisten asioiden johtamisessa"
b) Johdon tehtävät ilmastoasioiden arvioinnissa ja johtamisessa	Sivu 132, kappale "Konsernin johdon ja funktioiden tehtävät muiden kuin taloudellisten asioiden johtamisessa"
STRATEGIA	
a) Ilmatoon liittyvät riskit ja mahdollisuudet lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä	Sivut 129–130, kappale "Riskienhallinta" ja taulukko "Strategiset riskit" Sivut 26–29, kappale "Megatrendit" ja "Riskit ja mahdollisuudet"
b) Ilmatoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien vaikutukset liiketoimintaan, strategiaan ja taloudelliseen suunnitteluun	Sivut 26–29, kappale "Megatrendit" ja "Riskit ja mahdollisuudet" Sivut 130, taulukko "Strategiset riskit"
c) Strategian joustavuus eri ilmastoskenaarioiden suhteen	Sivu 134, kappale "Ympäristöasiat ja ilmastonmuutos" Sivut 86–87 "Olemme sitoutuneet ilmastotekoihin"
RISKIEN HALLINTA	
a) Ilmatoriskien tunnistamisprosessi	Sivu 129, kappale "Riskienhallinta" Sivut 132, kappale "Konsernin johdon ja funktioiden tehtävät muiden kuin taloudellisten asioiden johtamisessa"
b) Ilmatoriskien hallintamenetelmät	Sivu 129, kappale "Riskienhallinta" Sivut 132, kappale "Konsernin johdon ja funktioiden tehtävät muiden kuin taloudellisten asioiden johtamisessa"
c) Miten ilmatoriskien tunnistamisen, arviointi ja hallinta on integroitu yleiseen riskienhallintaan	Sivu 129, kappale "Riskienhallinta" Sivut 105–107, kappale "Hallinointi"
MITTARIT JA TAVOITTEET	
a) Ilmatoriskien ja -mahdollisuuksien arvioinnissa käytetyt mittarit	Sivut 10–11, "Avainluvut"
b) Scope 1, Scope 2 ja Scope 3 päästöt ja niihin liittyvät riskit	Sivu 134, kappale "Ympäristöasiat ja ilmastonmuutos" Sivut 220, kuva "Hiilidioksidipäästöt UPM:n toiminnasta lähteittäin"
c) Ilmatoriskien ja -mahdollisuuksien hallintaan käytetyt tavoitteet ja tulokset	Sivu 136, taulukko "Muut kuin yhtiön taloudelliset olennaiset asiat ja keskeiset tunnusluvut" Sivut 60–61, taulukko "UPM:n vastuullisuustavoitteet"

Biokemikaalit tarjoavat uusiutuvia vaihtoehtoja

UPM Biochemicals tarjoaa ja kehittää innovatiivisia, kestävän kehityksen mukaisia ja kilpailukykyisiä puupohjaisia bioglykoleja ja ligniinituotteita. Markkinoiden kasvun odotetaan tulevina vuosina olevan voimakasta, sillä biokemikaaleilla korvataan pääasiassa fossiilista raaka-aineista valmistettuja kemikaaleja. UPM Biochemicals kehittää ja testaa aktiivisesti teollisia sovelluksia tavoitteena luoda teollisen mittakaavan tehdaskonsepteja ja vastata markkinakysyntään.

Vuonna 2019 saatoimme päätökseen teknisen esisuunnittelu-vaiheen, jossa selvitettiin mahdollisen biojalostamon rakentamista Saksaan. Investointipäätös tehtiin tammikuussa 2020. Teollisen mittakaavan biojalostamo tuottaa lehtipuusta uuden sukupolven biokemikaaleja: biomonoyleeniglykolia (bMEG) ja ligniini-pohjaisia toiminnallisia täyteaineita. Lisäksi biojalostamo tuottaa biomonopropyleeniglykolia (bMPG) ja teollisia sokereja. Mahdollisia loppukäyttöalueita ovat mm. tekstiilit, PET-pullot, pakkaukset, jäänestoaineet, komposiitit, hartsit ja täyteaineet. Toimme kumi-markkinoille uusiutuvien puupohjaisten funktionaalisten täyteaineiden konseptin vuonna 2019.

Biolääketieteen tuotteiden valikoima laajenee

Biolääketieteen tuotteiden ja sovellusten kehitystyö jatkuu yhteistyössä globaalien kumppaneiden kanssa. GrowDex®- nanoselluloosahydrogeeli soveltuu 3D-solukasvatukseen ja sen eri sovelluksiin esimerkiksi lääkekehityksessä ja tutkimuksessa. Tuote on ollut markkinoilla vuodesta 2017. Vuonna 2019 markkinoille tullut, edistyneillä ominaisuuksilla varustettu GrowDex-T-hydrogeeli on usin lisäys GrowDex-hydrogeeli tuotevalikoimaan.

Vuonna 2019 toimme markkinoille uuden, puupohjaiseen nanoselluloosaan pohjautuvan FibDex®-haavasisidoksen. Kyseessä on kolmas puupohjaisista raaka-aineista valmistettava biolääketieteen tuote, jonka UPM on kaupallistanut. Kliinistä kokeista saatujen tulosten perusteella FibDexille myönnettiin CE-merkintä, sillä se täyttää lääkinnällisille laitteille asetettujen standardien ja lainsäädännön vaatimukset.

Kiertotalous biokomposiittien kasvun perustana

UPM Biocomposites tarjoaa älykkäitä ja kestävän kehityksen mukaisia komposiittituotteita ulkorakentamiseen ja kuluttajatuotteisiin. Tavoitteenamme on lisätä kierrätysmateriaalien osuutta tuotteissa. Esimerkiksi UPM:n ProFi Piazza -terassilaudassa kierrätysmateriaalien osuus on 75 %.

Sellukuiduista ja polymeereistä valmistettua UPM Formi -komposiittimateriaalia voidaan hyödyntää teollisissa ja kuluttajasovelluksissa huonekaluteollisuudesta kuluttajaelektronikkaan. Se täyttää EU:n lujitemuoveille asettamat kiertotalousvaatimukset, ja sen hiilijalanjälki on 30–60 % pienempi kuin perinteisten muovien. Vuonna 2019 toimme markkinoille uuden Formi EcoAce -tuotevalikoiman, jonka hiilijalanjälki on lähes 100 % pienempi ensiömuoviratkaisuihin verrattuna. UPM Formille myönnettiin ISCC (International Sustainability and Carbon Certification) -sertifiointi, joka takaa, että tuote on ympäristö- ja yhteiskuntastandardien mukainen koko toimitusketjussaan.

UPM Biocomposites jatkoi uuden, vuonna 2018 markkinoille tuodun UPM Formi 3D -biokomposiitin kehittämistä. Kehitystyö on keskittynyt laajamittaiseen teolliseen 3D-tulostukseen ja loppukäyttäjäsovelluksiin, joita ovat muun muassa ruiskuvalumuotit, arkkitehtuurisuunnittelun konseptimallit ja kuluttajatuotteiden prototyypit.

Uusia ratkaisuja erikoispakkauksiin

Uusiutuvista ja vastuullisesti hankituista puukuiduista valmistettu UPM UniqueBarr™ on muoviton kääremateriaali. Ilman muovipinnoitetta sen voi hävittää tavallisen kierrätyspaperin mukana. Parempi kierrätettävyyys pienentää hiilijalanjälkeä, sillä materiaalin elinkaari on pitempi ja materiaalia päätyy kaatopaikkajätteeksi vähemmän.

UPM:n ainutlaatuinen konsepti irrokepaperien kierrätykseen antaa arvoketjun jäsenille mahdollisuuden saavuttaa kestävän kehityksen tavoitteensa. Prosessissa loppukäyttäjiltä kerätystä irrokepaperista poistetaan silikoni, ja saatava materiaali käytetään kierrätetyn irrokepaperin valmistukseen.

T&K:n rooli eri liiketoiminnoissa

LIIKETOIMINTA-ALUE	TOIMINTATAPA
UPM Biorefining UPM Pulp	Vuonna 2019 painopiste oli luotettava laatu (Quality to Trust), joka perustui tehtyihin arviointeihin siitä, miten puuraaka-aineet, selluntuotannon prosessit ja sellun laatu vaikuttavat asiakkaan kykyyn saavuttaa korkea tuotantotehokkuus ja tuotteiden laadukkuus. Osana teknisen asiakaspalvelun prosessia UPM Pulpin T&K-tiimit työskentelivät saumattomasti Uruguayn ja Suomen toimintotiimien kanssa ja osallistuivat yhdessä asiakkaidemme kanssa useisiin lisäarvoa tuoviin ja tarpeisiin perustuviin hankkeisiin. Tuotteiden laatuun ja tuotannon kustannustehokkuuteen tehtiin onnistuneesti järjestelmällisiä parannuksia, ja kiinteän jätteen määrä saatiin vähenemään UPM:n tutkimuskeskuksien ja tehtaiden tutkijoiden ja kehitysasiantuntijoiden avulla. Toimenpiteet, jotka on tehty kaatopaikkajätteen nollatason saavuttamiseksi ennen vuotta 2030 hyödyntämällä sellutehtaiden jätevirrat, testattiin ja arvioitiin onnistuneesti. Kun uuden huippumodernin tehtaan rakentamista Uruguayhin suunniteltiin, panostettiin erityisesti oikean konseptin löytämiseen UPM:n kasvustrategian tukemiseksi. Tehtaan on tarkoitus valmistua vuoden 2022 loppuun mennessä.
UPM Biofuels	Koko arvoketjun kattavan yhteistyön ja tuotekehityksen ansiosta UPM Biofuels toi petrokemikaalimarkkinoille biomuovien raaka-aineena käytettävän UPM BioVerno -naftan. Sen ensimmäinen käyttökohde on nestekartonkien puupohjainen muovipäällyste, joka sekä vähentää fossiilisten raaka-aineiden käyttöä että pienentää hiilijalanjälkeä. UPM Lappeenrannan biojalostamon toiminnan tehokkuutta parannettiin seisokin aikana toteuttamalla kohdennettuja kehityshankkeita. Pilotointi, tutkimus ja prosessien kehitys jatkuu UPM:n biojalostamokehityksessä, jossa UPM:n biopolttoaineiden kehittäminen alkoi 10 vuotta sitten. UPM Biofuels otti askeleen eteenpäin kestävässä kehityksessä saamalla ensimmäisenä maailmassa RSB (Roundtable of Sustainable Biomaterials) low ILUC (indirect land use change) risk -kestävyyssertifikaatin alhaisesta riskistä epäsuoriin maankäytön muutoksiin. Sertifikaatti myönnettiin uusiutuvien UPM BioVerno -polttoaineiden valmistuksessa käytettävälle raakamäntöyljylle ja Brassica carinata -öljykasvin viljelylle Uruguayssa. RSB on yksi maailman luotetuimmista, arvostetuimmista ja vertaisarvioidimmista biomateriaalien standardeista. UPM Biofuels toteutti ympäristövaikutusten arvioinnin (YVA) mahdollisen biojalostamon rakentamisesta Kotkaan. UPM myös tutkii ja testaa useita muita uusia, kestävyyskriteerit täyttäviä raaka-aineita, kuten puupohjaisia tähteitä sekä Brassica carinatan viljelyä, mahdollisen Kotkan biojalostamon raaka-aineeksi.
UPM Energy	Painopiste oli vesivoimalaitosten kustannuskilpailukyvyyn ja ympäristösuorituskyvyyn parantamisessa ja energiankulutuksen optimointiin ja kysyntäjoustoneen liittyvän osaamisen ja liiketoiminnan kehittämiseksi. UPM Energy osallistui useisiin tutkimusohjelmiin ja teki kehitystyötä tavoitteena parantaa UPM:n energian tuotantoon ja kulutukseen liittyvää toimintaa muuttuvilla energiamarkkinoilla.
UPM Raflatac	Tutkimuskeskukset neljällä paikkakunnalla (Suomi, Puola, Kiina, Yhdysvallat) tukevat globaalien tarralaminaattiliiketoimintojen paperi-, filmi- ja erikoistuotteiden tuotevalikoiman laajentamista. Asiakas- ja markkinalähtöisessä kehitysvaiheessa otettiin huomioon kustannustehokkuuden ja tuoteräätälöinnin vaatimukset eri loppukäyttöalueille. Näiden vaatimusten rinnalle on noussut entistä enemmän tuoteturvallisuus ja kestävät vaihtoehdot, kuten Forest Film ja RAFNXT+. Jatkuva laadun kehittäminen pysyy oleellisena osana tuotteiden ja tuotantoprosessien kehittämistä. UPM Raflatac kehitti yhdessä UPM Communication Papersin ja UPM:n Keski-Euroopan tutkimuskeskuksen kanssa uudentyyppisen liiman, joka parantaa merkittävästi paperista valmistettujen tarrojen kierrätettävyyttä.
UPM Specialty Papers	T&K- ja tuotekehityshankkeiden tavoitteena on arvoketjun korkea suorituskyky ja tehokkuus sekä kuitupohjaisten vaihtoehtojen kehittäminen uusiutumattomille materiaaleille. Nämä hankkeet myös tukevat kasvatavoitteita edistämällä uusiin käyttökohteisiin tarkoitettujen tuotteiden innovointia. Tutkimuskeskukset Suomessa ja Kiinassa tekevät läheistä yhteistyötä paikallisen tuotannon, asiakaspalvelun ja globaalien liiketoiminnan kanssa. Vuonna 2019 markkinoille tuotiin useita uusia paperilajeja taustapapereita varten, kuten teippien ja teollisten sovellusten tuotevalikoima ja logistiikan tarrojen räätälöity ratkaisu. Vuoden 2019 lopussa UPM Specialty Papers toi markkinoille myös voimapaperituotteiden tuoteperheen pakkaussegmenttiä varten. Jatkossa tuotekehityksessä keskitytään yhä vaativampiin loppukäyttökohteisiin tarkoitettujen kestävän kehityksen mukaisten paperien pakkauspaperiiden kehittämiseen. UPM Specialty Papers jatkaa taustapaperien kehittämistä arvoketjun tehokkuuden parantamiseksi edelleen ja arvoketjun ympäristövaikutusten minimoimiseksi. UPM Specialty Papers pyrkii myös parantamaan toimintojen kestävyyttä ja tehokkuutta. Changshun tehtaalla käynnissä oleva More with Biofore in China -tutkimusohjelma täytti keskeiset tavoitteet, kuten energianhallintajärjestelmän ISO 50001 -sertifioinnin ja energiatehokkuuden parantamisen. Kyseessä oli myös ensimmäinen vuosi, jolloin Changshun tehdas on noudattanut Kiinan erittäin alhaisten päästöjen standardia, joka on eräs maailman tiukimmista päästöstandardeista. Näiden päästötavoitteiden saavuttamiseksi UPM Specialty Papers on investoinut noin 13 miljoonaa euroa nykyisten rikinpoisto-, denitrifikaatio- ja pölynpoistojärjestelmien kattavaan päivittämiseen. Useita vedenkierrätyksen testikierroksia on suoritettu, ja tulokset ovat olleet lupaavia. Kun järjestelmät saadaan päivitettyä, vedenkulutus vähenee entisestään.
UPM Communication Papers	UPM Communication Papersin tuotevalikoiman kehitys keskittyi keskeisiin kohdesegmentteihin ja niiden tarpeisiin. Lisäksi lähestymistapaa laajennettiin kattamaan uudet ja kannattavat loppukäyttötarkoitukset. Tutkimuskeskukset Lappeenrannassa ja Augsburgissa, Saksassa, keskittyivät tutkimaan uusia kuitukonsepteja erilaisia paperilajeja varten. UPM Communication Papers kehitti yhdessä UPM Raflatacin ja UPM:n Keski-Euroopan tutkimuskeskuksen kanssa uudentyyppisen liiman, joka lupaa merkittäviä parannuksia paperista valmistettujen tarrojen kierrätykseen. Energiatoiminnoissa keskityttiin teknologisiin innovaatioihin, jotka minimoivat tuotantolaitosten energiantarpeet. Tehokkuus lisäantyi omien prosessien kehittämisen, tuotannon optimoinnin ja digitalisoitujen kunnossapitomenetelmien avulla. T&K-tiimien panos auttoi merkittävästi vuoden 2030 tavoitteiden saavuttamisessa energiatoiminnoissa, vedenkulutuksessa, jätevesien puhdistamisessa ja resurssitehokkuudessa.
UPM Plywood	UPM Plywoodin tuotehallinta ja -kehitys tarjoavat kilpailukykyisiä tuotteita valituilla loppukäyttöalueilla kiinteässä yhteistyössä asiakkaidemme kanssa, korkealaatuista teknistä asiantuntemusta ja tukipalveluita asiakkaille sekä tukea kehitettyjen uusien tuotteiden kaupallistamiseen. Yksi esimerkki uusista toiminnallisista tuotteista on WISA®-Spruce [®] , palosuojattu vanerilevy. Sen ansiosta suunnittelijat ja arkkitehdit voivat suunnitella yksinkertaisempia rakenteita, jotka ovat palo-ominaisuksiltaan rakennusmääräysten mukaisia. Tämä pienentää materiaalikustannuksia ja säästää rakennusvaiheessa aikaa.

Osakkeita koskevat tiedot

Osakkeet

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen UPM:n yhtiökokouksissa.

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden kokonaismäärä 31.12.2019 oli 533 735 699. Antivaltuutuksen johdosta osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 558 735 699 osakkeeseen. 31.12.2019 yhtiön hallussa oli 411 653 omaa osaketta, mikä oli noin 0,08 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä. Yhtiön osakkeisiin ei liity erityisehtoja.

Vuonna 2019 UPM:n osakkeiden vaihto NASDAQ Helsingin pörssissä oli yhteensä 9 695 (9 980) miljoonaa euroa. Tämä on arviolta yli 50 % kaikista UPM:n osakkeilla tehdyistä kaupoista. Osakkeen ylin noteeraus oli 31,49 euroa joulukuussa ja alin 21,10 euroa heinäkuussa.

UPM:n osaketalletustodistuksilla (American Depository Share, ADS) käytiin alkuvuodesta kauppaa Yhdysvaltain over-the-counter-markkinoilla (OTC). Kyseinen American Depository Receipt -ohjelma (ADR-ohjelma) päättyi 30.8.2019.

Hallitukselle myönnettyt valtuudet

4.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 50 000 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

4.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista, yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siinä suhteessa kuin osakkeenomistajat ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla. Hallitus voi päättää myös maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen. Hallitus voi antaa uusia osakkeita ja luovuttaa yhtiön hallussa olevia vanhoja osakkeita yhteensä enintään 25 000 000 kappaletta sisältäen ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

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

Omistus omistajaryhmittäin 31.12., %

	2019	2018	2017	2016	2015
Yritykset	2,3	2,1	2,1	2,2	2,3
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	3,0	2,9	2,4	3,1	3,4
Julkisyhteisöt	5,7	6,8	5,1	5,8	6,0
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	4,6	4,4	4,8	4,8	5,0
Kotitaloudet	15,2	15,0	15,1	15,3	15,8
Ulkomaiset omistajat	69,1	68,7	70,5	68,8	67,5
Yhteensä	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Osakeomistuksen jakauma 31.12.2019

OSAKKEITA KPL	OMISTAJIA	%-OSUUS OMISTAJISTA	OSAKEMÄÄRÄ MILJ. KPL	%-OSUUS OSAKKEISTA
1 – 100	33 641	33,40	1,7	0,3
101 – 1 000	50 267	49,90	20,0	3,7
1 001 – 10 000	15 479	15,37	41,8	7,8
10 001 – 100 000	1 222	1,21	30,1	5,6
100 001 –	127	0,13	76,5	14,3
Yhteensä	100 736	100,00	170,1	31,9
Hallintarekisteröity			363,6	68,1
Arvo-osuussiksi rekisteröimättä			–	0,0
Yhteensä			533,7	100,0

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajalla on velvollisuus ilmoittaa omistusosuksiensa muutoksista jos omistusosuus saavuttaa tai ylittää 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 66,7 (2/3) prosenttia yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden lukumäärästä taikka vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 66,7 (2/3) prosentin yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden lukumäärästä. Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaiset ilmoitukset löytyvät UPM:n internetsivuilta upm.fi/sijoittajat.

Osakkeiden määrän muutokset

	2019	2018	2017	2016	2015
Osakkeiden määrä 1.1.	533 735 699	533 735 699	533 735 699	533 735 699	533 735 699
Osakkeiden määrä 31.12.	533 735 699	533 735 699	533 735 699	533 735 699	533 735 699

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2019

	OSAKEMÄÄRÄ	OMISTUSOSUUS %
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	10 085 370	1,89
Ilmarinen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö	8 715 000	1,63
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö ELO	3 660 262	0,69
Valtion Eläkerahasto	3 500 000	0,66
Svenska Litteratursällskapet i Finland RF	2 877 070	0,54
Sveitsin keskuspankki	2 439 163	0,46
Kymin Osakeyhtiön 100-vuotissäätiö	1 696 360	0,32
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 603 717	0,30
Kansaneläkelaitos / Eläkevastuurahasto	1 603 690	0,30
OP-Suomi sijoitusrahasto	1 533 747	0,29
Hallintarekisteröidyt ja rekisteröidyt ulkomaiset omistajat	368 905 523	69,12
Muut	127 115 797	23,82
Yhteensä	533 735 699	100,00

Osakekohtaiset osakeantioikaistut tunnusluvut

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	1,99	2,80	1,82	1,65	1,72	0,96	0,63	-2,14	0,88	1,08
Vertailukelpoinen EPS, euroa	2,07	2,24	1,88	1,65	1,38	1,20	0,91	0,74	0,93	0,99
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	18,87	18,36	16,24	15,43	14,89	14,02	14,08	14,18	14,22	13,64
Osakekohtainen osinko, euroa ¹⁾	1,30	1,30	1,15	0,95	0,75	0,70	0,60	0,60	0,60	0,55
Osinko tuloksesta, %	65,4	46,4	63,0	57,6	43,6	72,9	95,2	neg.	68,2	50,9
Osinko liiketoiminnan rahavirrasta, %	38	52	42	30	34	30	43	30	30	29
Efektiiivinen osinkotuotto, %	4,2	5,9	4,4	4,1	4,4	5,1	4,9	6,8	7,1	4,2
P/E-luku	15,5	7,9	14,2	14,1	10,0	14,2	19,5	neg.	9,7	12,2
Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, euroa	3,46	2,49	2,74	3,16	2,22	2,33	1,39	1,98	1,99	1,89
Osingonjako, milj. euroa ¹⁾	693	693	613	507	400	373	317	317	315	286
Kurssi kauden lopussa, euroa	30,91	22,15	25,91	23,34	17,23	13,62	12,28	8,81	8,51	13,22
Kurssi alin, euroa	21,10	21,69	20,82	13,71	13,19	10,07	7,30	7,82	7,34	7,37
Kurssi ylin, euroa	31,49	34,70	26,69	23,41	19,26	13,99	13,02	10,98	15,73	13,57
Kauden keskipörssi, euroa	25,73	28,86	23,89	17,51	16,37	12,26	9,42	9,21	11,17	10,43
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	16 485	11 813	13 818	12 452	9 192	7 266	6 497	4 633	4 466	6 874
Osakkeiden vaihto, milj. euroa ²⁾	9 695	9 980	8 460	6 749	7 469	6 233	5 308	5 534	8 835	8 243
Osakkeiden vaihto (1 000)	376 801	345 822	354 053	385 355	456 168	508 318	563 382	600 968	790 967	790 490
Osakkeiden suhteellinen vaihto, % osakemäärästä	70,7	64,8	66,4	72,2	85,5	95,6	106,7	114,4	151,5	152,0
Keskimääräinen osakemäärä (1 000)	533 324	533 324	533 415	533 505	533 505	531 574	527 818	525 434	521 965	519 970
Kauden lopun osakemäärä (1 000)	533 736	533 736	533 736	533 736	533 736	533 736	529 302	526 124	524 973	519 970
joista omia osakkeita (1 000)	412	412	412	231	231	231	231	231	211	–

¹⁾ Ehdotus, vuosi 2019

²⁾ Kaupankäynti Nasdaq Helsingin pörssissä. Omien osakkeiden ostot sisältyvät osakevaihtoihin.

Osakeantioikaistujen tunnuslukujen laskentakaavat

OSAKEANTIOIKAISTUT TUNNUSLUVUT	KUVAUS
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto jaettuna tilikauden keskimääräisellä osakeantioikaistulla osakemäärällä ilman omia osakkeita.
Vertailukelpoinen EPS, euroa	IFRS:n mukaisesti laskettu osakekohtainen tulos oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä ja niiden verovaikutuksella.
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma suhteessa tilinpäätöspäivän osakeantioikaistuun osakemäärään.
Osakekohtainen osinko, euroa	Tilikauden osingonjako jaettuna tilinpäätöspäivän osakeantioikaistulla osakemäärällä.
Osinko tuloksesta, %	Osakekohtainen osinko jaettuna osakekohtaisella tuloksella.
Osinko liiketoiminnan rahavirrasta, %	Osakekohtainen osinko prosentteina osakekohtaisesta liiketoiminnan rahavirrasta.
Efektiiivinen osinkotuotto, %	Oikaistu osakekohtainen osinko jaettuna oikaistulla tilinpäätöspäivän kurssilla.
P/E-luku	Oikaistu tilinpäätöspäivän kurssi jaettuna osakekohtaisella tuloksella.
Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, euroa	Liiketoiminnan rahavirta suhteessa kauden oikaistuun keskimääräiseen osakemäärään pois lukien omat osakkeet.
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	Osakkeiden lukumäärä (poislukien omat osakkeet) kertaa tilinpäätöspäivän kaupantekokurssi.
Osakeantioikaistu kurssi kauden lopussa	Tilinpäätöspäivän kaupantekokurssi jaettuna osakeantioikaistulla.
Osakeantioikaistu keskipörssi	Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto jaettuna tilikauden vaihdettujen osakkeiden osakeantioikaistulla lukumäärällä.

Hallituksen voitonjakoehdotus

Hallitus ehdottaa UPM-Kymmene Oyj:n 31.3.2020 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,30 euroa osakkeelta ja että jäljelle jäävät jakokelpoiset varat jätetään vapaaseen omaan pääomaan.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 2.4.2020 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan 16.4.2020.

Osinkoehdotuksen julkistamispäivänä 30.1.2020 yhtiöllä on 533 735 699 osaketta. Yhtiön hallussa olevat 411 653 osaketta sisältyvät edellä mainittuun osakemäärään. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Tämän perusteella ehdotetun osingon kokonaismäärä olisi yhteensä 693,3 miljoonaa euroa.

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat 3 968 806 884,13 euroa, josta tilikauden voitto oli 756 182 443,15 euroa. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu voitonjako ei hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Vuoden 2019 tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsinki, tammikuun 30. päivänä 2020

Björn Wahlroos
Puheenjohtaja

Berndt Brunow

Henrik Ehrnrooth

Piia-Noora Kauppi

Marjan Oudeman

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja

Ari Puheloinen

Veli-Matti Reinikkala

Suzanne Thoma

Kim Wahl

Tilinpäätös 2019

Konsernin tuloslaskelma ja konsernin laaja tuloslaskelma	145
Konsernin tase	146
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	147
Konsernin rahavirtalaskelma	148
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	149
1. Esittämisperuste	149
1.1 Tietoja yhtiöstä	149
1.2 Laatumisperusta	149
1.3 Konsernitilinpäätöksen laatimisperusteet	150
1.4 Ulkomaanrahan määräisten erien muuntaminen	150
1.5 Muutokset laskentaperiaatteissa	150
2. Liiketoiminnan tuloksellisuus	154
2.1 Liiketoiminta-alueet	154
2.2 Liikevaihto	159
2.3 Liiketoiminnan kulut ja liiketoiminnan muut tuotot	160
2.4 Osakekohtainen tulos ja osinko	162
3. Henkilöstön palkitseminen	163
3.1 Henkilöstökulut	163
3.2 Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt	163
3.3 Osakeperusteiset maksut	164
3.4 Työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia koskevat velvoitteet	165
4. Sijoitettu pääoma	168
4.1 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	169
4.2 Metsävarat	170
4.3 Energiaosakkeet	171
4.4 Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	172
4.5 Varaukset	175
4.6 Käyttöpääoma	176
5. Pääomarakenne	178
5.1 Pääoman hallinta	178
5.2 Nettovelka	180
5.3 Rahoitusvarat ja -velat ryhmittäin	184
5.4 Rahoitustuotot ja -kulut	187
5.5 Osakepääoma ja oman pääoman rahastot	188
6. Riskien hallinta	189
6.1 Rahoitusriskien hallinta	189
6.2 Johdannaiset ja suojauslaskenta	191
7. Tuloverot	195
7.1 Tilikauden voittoon perustuva vero	195
7.2 Laskennallinen vero	196
8. Konsernin rakenne	197
8.1 Liiketoimintojen hankinnat ja luovutukset	197
8.2 Tärkeimmät tytäryritykset ja yhteiset toiminnot	198
8.3 Lähipiiriliikeyritykset	199
8.4 Myytävänä olevat omaisuuserät	199
9. Muut liitetiedot	200
9.1 Vastuusitoumukset	200
9.2 Riita-asiat	200
9.3 Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat	200
10. Muut liitetiedot	200
10.1 Uudet standardit ja tulkinnat, joita ei vielä ole otettu käyttöön	200
Emoyhtiön tilinpäätös	201

Konsernitilinpäätös, IFRS

Konsernin tuloslaskelma

MILJ. EUROA	LIITE	2019	OIKAISTU *)
		2019	2018
Liikevaihto	2.1, 2.2	10 238	10 483
Liiketoiminnan muut tuotot	2.3	97	87
Liiketoiminnan kulut *)	2.3	-8 531	-8 665
Metsävarojen käyvän arvon muutos ja hakkuut *)	4.2	26	407
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		3	6
Poistot ja arvonalentumiset	2.3, 4.1, 4.4	-490	-422
Liikevoitto		1 344	1 895
Kurssivoitot ja -tappiot ja käyvän arvon muutokset	5.4	—	3
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	5.4	-38	-60
Voitto ennen veroja		1 307	1 839
Tuloverot	7.1	-234	-342
Kauden voitto		1 073	1 496
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		1 061	1 495
Määräysvallattomille omistajille	8.1	12	1
		1 073	1 496
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	2.4	1,99	2,80
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	2.4	1,99	2,80

*) Muutos metsänuudistuskustannusten laskentaperiaatteissa.

Konsernin laaja tuloslaskelma

MILJ. EUROA	LIITE	2019	2018
Kauden voitto		1 073	1 496
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Etuuspohjaisten velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot		-58	—
Energiaosakkeiden käyvän arvon muutokset		-13	183
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		67	62
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus		-6	-14
Rahavirran suojaukset		-50	13
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä	7.2	-58	243
Kauden laaja tulos		1 014	1 739
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		987	1 738
Määräysvallattomille omistajille		27	1
		1 014	1 739

Liitetiedot ovat osa tätä tilinpäätöstä.

Konsernin tase

MILJ. EUROA	LIITE	2019	2018
VARAT			
Liikearvo	4.4	238	236
Muut aineettomat hyödykkeet	4.4	326	295
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4.1	4 083	4 186
Vuokratut käyttöomaisuushyödykkeet	5.2	590	—
Metsävarat	4.2	2 097	1 945
Energiasakkeet	4.3	2 145	2 159
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	5.3	170	178
Laskennalliset verosaamiset	7.2	395	397
Etuuspohjaiset eläkevarat, netto	3.4	38	38
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksistä		33	32
Muut pitkäaikaiset varat		23	34
Pitkäaikaiset varat		10 140	9 501
Vaihto-omaisuus	4.6	1 367	1 642
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.6, 5.3	1 576	1 833
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	5.3	59	107
Tuloverosaamiset		26	24
Rahavarat	5.1, 5.3	1 536	888
Lyhytaikaiset varat		4 565	4 496
Myytävänä oleviksi luokitellut varat	8.4	18	—
Varat		14 722	13 996
MILJ. EUROA			
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Osakepääoma	5.5	890	890
Omat osakkeet		-2	-2
Muuntoerorahasto		278	232
Muut rahastot	5.5	1 711	1 778
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5.5	1 273	1 273
Kertyneet voittovarot		5 912	5 623
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		10 062	9 792
Määräysvallattomien omistajien osuus	8.1	113	5
Oma pääoma		10 175	9 797
Laskennalliset verovelat	7.2	549	535
Etuuspohjaiset eläkevelat, netto	3.4	759	679
Varaukset	4.5	144	126
Pitkäaikaiset korolliset velat	5.2, 5.3	1 195	753
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	5.3	83	101
Pitkäaikaiset velat		2 730	2 194
Lyhytaikaiset korolliset velat	5.2, 5.3	104	25
Ostovelat ja muut velat	4.6, 5.3	1 654	1 881
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	5.3	33	78
Tuloverovelat		27	22
Lyhytaikaiset velat		1 818	2 005
Velat		4 548	4 199
Oma pääoma ja velat		14 722	13 996

Liitetiedot ovat osa tätä tilinpäätöstä.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

MILJ. EUROA	OSAKE- PÄÄOMA	OMAT OSAKKEET	MUUNTO- ERO- RAHASTO	MUUT RAHASTOT	SIOJITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO	KERTYNEET VOITTO- VARAT	EMOYHTIÖN OMISTAJIEN OSUUS	MÄÄRÄYS- VALLATTO- MIEN OMISTAJIEN OSUUS	OMA
									PÄÄOMA YHTEENSÄ
Oma pääoma 31.12.2018	890	-2	232	1 778	1 273	5 623	9 792	5	9 797
IFRS 16 käyttöönoton vaikutus ¹⁾	—	—	—	—	—	-6	-6	—	-6
Oma pääoma 1.1.2019	890	-2	232	1 778	1 273	5 617	9 786	5	9 791
Kauden voitto	—	—	—	—	—	1 061	1 061	12	1 073
Muuntoerot	—	—	53	—	—	—	53	15	67
Rahavirran suojaukset - siirretty tulokseen, veroilla vähennettynä	—	—	—	5	—	—	5	—	5
Rahavirran suojaukset - käyvän arvon muutos, veroilla vähennettynä	—	—	—	-54	—	—	-54	—	-54
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	—	—	-6	—	—	—	-6	—	-6
Energiasakkeet - käyvän arvon muutos, veroilla vähennettynä	—	—	—	-13	—	1	-13	—	-13
Etuuspohjaisten veloitteiden vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, veroilla vähennettynä	—	—	—	—	—	-58	-58	—	-58
Kauden laaja tulos, yhteensä	—	—	47	-63	—	1 004	987	27	1 014
Osakeperusteiset maksut, veroilla vähennettynä	—	—	—	-3	—	-8	-12	—	-12
Osingonjako	—	—	—	—	—	-693	-693	—	-693
Muutokset määräysvallattomien omistajien osuudessa	—	—	—	—	—	-7	-7	81	75
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	—	—	—	-3	—	-709	-712	81	-631
Oma pääoma 31.12.2019	890	-2	278	1 711	1 273	5 912	10 062	113	10 175
Oma pääoma 1.1.2018	890	-2	184	1 590	1 273	4 750	8 684	4	8 687
Kauden voitto	—	—	—	—	—	1 495	1 495	1	1 496
Muuntoerot	—	—	61	—	—	—	61	—	62
Rahavirran suojaukset - siirretty tulokseen, veroilla vähennettynä	—	—	—	-13	—	—	-13	—	-13
Rahavirran suojaukset - käyvän arvon muutos, veroilla vähennettynä	—	—	—	26	—	—	26	—	26
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	—	—	-14	—	—	—	-14	—	-14
Energiasakkeet - käyvän arvon muutos, veroilla vähennettynä	—	—	—	183	—	—	183	—	183
Etuuspohjaisten veloitteiden vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, veroilla vähennettynä	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kauden laaja tulos, yhteensä	—	—	48	196	—	1 494	1 738	1	1 739
Osakeperusteiset maksut, veroilla vähennettynä	—	—	—	-8	—	-7	-16	—	-16
Osingonjako	—	—	—	—	—	-613	-613	—	-613
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	—	—	—	-8	—	-621	-629	—	-629
Oma pääoma 31.12.2018	890	-2	232	1 778	1 273	5 623	9 792	5	9 797

¹⁾ Lisätietoja konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutoksista on esitetty » [liitetiedossa 1.5](#) Uudet standardit ja standardien muutokset.

Lisätietoja löytyy » [liitetiedosta 5.5](#) Osakepääoma ja oman pääoman rahastot.

Konsernin rahavirtalaskelma

MILJ. EUROA	2019	OIKAISTU *) 2018
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta		
Kauden voitto	1 073	1 496
Oikaisut ¹⁾	719	301
Saadut korot	2	2
Maksetut korot	-29	-15
Saadut osingot	2	2
Muut rahoituserät, netto	-20	-20
Maksetut tuloverot ³⁾	-176	-228
Käyttöpääoman muutos ²⁾	276	-209
Liiketoiminnan rahavirta	1 847	1 330
Investoinneista kertynyt rahavirta		
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-359	-303
Metsävarojen lisäykset	-44	-49
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit, veroilla vähennettynä	13	32
Metsävarojen myynnit, veroilla vähennettynä	2	110
Energiaosakkeiden luovutukset	1	1
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojauksen nettorahavirrat	-29	16
Muiden pitkäaikaisten varojen muutos	1	-4
Investointien rahavirta	-415	-199
Rahoituksesta kertynyt rahavirta		
Pitkäaikaisten velkojen nostot	13	0
Pitkäaikaisten velkojen lyhennykset ^{**)}	-6	-324
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset ^{**)}	-82	-7
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-7	4
Rahoitusjohdannaisten nettorahavirrat	11	0
Maksetut osingot	-693	-613
Määräysvallattomien omistajien sijoitukset	21	—
Muut rahoituksen rahavirrat	-39	-19
Rahoituksen rahavirta	-783	-959
Rahavarojen muutos	649	172
Rahavarat kauden alussa	888	716
Rahavarojen muuntoerot	-1	0
Rahavarojen muutos	649	172
Rahavarat kauden lopussa	1 536	888

*) Muutos metsänuudistuskustannusten laskentaperiaatteissa.

***) IAS 17 -standardin mukaiset rahoitusleasingosimusten lyhennykset luokiteltiin Pitkäaikaisten velkojen lyhennyksistä Vuokrasopimusvelkojen lyhennyksiin.

1) Oikaisut

MILJ. EUROA	2019	2018
Metsävarojen käyvän arvon muutos ja hakkuut	-26	-407
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-3	-6
Poistot ja arvonalentumiset	490	422
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-1	-47
Rahoitusuotot ja -kulut	37	56
Tuloverot	234	342
Käytetyt varaukset	-29	-35
Varausten muutokset, joihin ei liity maksutapahtumaa	43	-21
Muut oikaisut	-25	-4
Yhteensä	719	301




2) Käyttöpääoman muutos

MILJ. EUROA	2019	2018
Vaihto-omaisuus	282	-317
Käyttöpääomaan sisältyvät saamiset	270	-50
Käyttöpääomaan sisältyvät velat	-276	158
Yhteensä	276	-209

³⁾ Maksetut tuloverot yhteensä vuonna 2019 olivat 176 (252) miljoonaa euroa.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot on ryhmitelty osioihin niiden luonteen mukaan. Jokaisen osa-alueen liitetiedot sisältävät olennaisen taloudellisen informaation, laatimisperiaatteet sekä keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut. Kaikki luvut ovat miljoonia euroja, ellei muutoin ilmoitettu.

 Tällä symbolilla on merkitty UPM:n tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, jotka liittyvät kyseiseen liitetietoon.	 Tällä symbolilla on merkitty keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut, jotka liittyvät kyseiseen tilinpäätöksen osa-alueeseen.	 Tällä symbolilla on merkitty rahoitusriskeihin, vakuutusmatemaattisiin riskeihin, luottoriskihin ja vastapuoliriskihin liittyvät liitetiedot.
--	---	---

1. Esittämisperusta

1.1 Tietoja yhtiöstä

UPM-Kymmene Oyj (emoyhtiö tai yhtiö) yhdessä sen tytäryritysten kanssa (UPM tai konserni) on maailmanlaajuisesti toimiva biometsteollisuuskonserni. UPM:n laajaan tuotevalikoimaan kuuluvat sellu, graafiset paperit ja erikoispaperit, tarralaminaatit, uusiutuva puupohjainen diesel, sähkö sekä vaneri- ja sahatavaratuotteet.

UPM-Kymmene Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Yhtiön rekisteröity osoite on Alvar Aallon katu 1, 00100 Helsinki, mistä jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa.

Emoyhtiön osakkeet noteerataan NASDAQ Helsinki Oy:ssä.

Hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 30. tammikuuta 2020 tämän konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta.

1.2 Laatimisperusta

UPM:n konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) ja IFRIC-tulkintojen mukaisesti.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta metsävaroja, energiaosakkeita ja tiettyjä muita rahoitusvaroja ja rahoitusvelkoja, etuuspohjaisiin järjestelyihin kuuluvia varoja ja velvoitteita ja osakeperusteisia maksuja, jotka on arvostettu käypään arvoon.

Konsernitilinpäätös esitetään miljoonina euroina. Euro on emoyrityksen toiminta- ja esittämismuuttua. Kunkin konserniin kuuluvan yrityksen tilinpäätöksen sisältyvät erät arvostetaan kyseisen tytäryrityksen pääasiallisen taloudellisen toimintaympäristön valuutassa (toimintavaluutta).

Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2018 vastaavaan ajanjaksoon.

Tilinpäätöksessä esitettävät luvut on pyöristetty, ja siksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu määrä voi poiketa kokonaislukuna esitettävästä määrästä.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tässä osiossa kuvataan konsernitilinpäätöstä kokonaisuutena koskevat laatimisperiaatteet. Muut laatimisperiaatteet esitetään osana liitetietoja, joihin ne liittyvät, koska UPM pyrkii parantamaan tilinpäätöksen eri osa-alueiden ymmärrettävyyttä. Myös IFRS-standardien sallimien vaihtoehtojen välillä tehdyt valinnat esitetään kunkin laatimisperiaatteen yhteydessä niiden ymmärtämisen helpottamiseksi.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Johto on tehnyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa useita harkintaan perustuvia ratkaisuja ja tulevia tapahtumia koskevia arvioita, jotka vaikuttavat tilinpäätöksessä esitettävien varojen ja velkojen määriin, tilinpäätöspäivän mahdollisina varoina ja velkoina esitettäviin eriin sekä eri tilikausilta esitettävien tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka nämä arviot perustuvat johdon parhaaseen tietämykseen, toteutuvat tulokset ja tapahtumien ajoittuminen voivat poiketa aiemmin tehdyistä arvioista.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut, jotka ovat olennaisia tilinpäätöksen osoittaman tuloksen ja taloudellisen aseman kannalta, esitetään seuraavissa liitetiedoissa.

KESKEISET ARVIOT JA HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT	LIITE
Metsävarojen arvonmäärittäminen	4.2 Metsävarat
Energiaosakkeiden käyvän arvon määrittäminen	4.3 Energiaosakkeet
Käyttöomaisuuden arvonalentuminen	4.1 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet
Liikearvon ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen	4.4 Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet
Eläkkeet ja muut työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia koskevat velvoitteet	3.4 Työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia koskevat velvoitteet
Tuloverot	7. Tuloverot
Ympäristökuluvaukset	4.5 Varaukset
Oikeudelliset vastuut	9.2 Riita-asiat



Rahoitusriskit

UPM altistuu liiketoimintansa seurauksena erilaisille rahoitusriskeille, kuten valuuttariski, korkoriski, hyödykkeiden hintariski, luottoriski, pääomariski ja maksuvalmiusriski. Rahoitustoimintaan liittyvien riskien hallintaa hoidetaan keskitetysti UPM:n rahoitus- ja riskienhallintaosastolla hallituksen hyväksymien periaatteiden mukaisesti. Rahoitusriskejä kuvataan jäljempänä asiaankuuluviissa liitetiedoissa.

RAHOITUSRISKI	LIITE
Luottoriski	4.6 Käyttöpääoma
Likviditeetti ja jälleenrahoitusriski	5.1 Pääoman hallinta
Korkoriski	6.1 Rahoitusriskien hallinta
Valuuttariski	6.1 Rahoitusriskien hallinta
Sähkön hintariski	6.1 Rahoitusriskien hallinta
Vastapuoliriski	6.2 Johdannaiset ja suojauslaskenta

1.3 Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tytäryritykset

UPM:n konsernitilinpäätös sisältää emoyrityksen UPM-Kymmene Oyj:n ja sen määräysvallassa olevien yritysten tilinpäätökset. Kaikki konserniin kuuluvat yritykset noudattavat yhdenmukaisesti UPM:n soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset saamiset ja velat, sisäisten toimitusten realisoitumattomat katteet sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä. Realisoitumattomat tappiot eliminoidaan, ellei liiketapahtuma anna viitteitä luovutetun omaisuuserän arvonalentumisesta.

Yhteiset toiminnot

UPM:n osuus yhteisistä toiminnoista merkitään konsernitaseeseen kirjaamalla järjestelyyn sisältyvät konsernin omat varat, velat, tuotot ja kulut sekä UPM:n suhteellinen osuus yhteisistä varoista, veloista, tuotoista ja kuluista. UPM:n ja sen yhteisten toimintojen välisistä realisoituneista ja realisoitumattomista voitoista ja tappioista eliminoidaan suhteellinen osuus.

Osakkuus- ja yhteisytykset

Osakkuusyrytykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Yhteisytykset ovat yhteisjärjestelyjä, joissa konsernilla on yhdessä toisten osapuolten kanssa yhteinen määräysvalta ja osapuolilla on oikeuksia järjestelyn nettovarallisuuteen.

Osudet osakkuus- ja yhteisytyksissä käsitellään pääomaosuusmenetelmällä, ja alun perin ne kirjataan hankintamenon määräisinä.

Konsernitilinpäätökseen sisällytettävät osakkuus- ja yhteisytysten tilinpäätökset ovat konsernin noudattamien laatimisperiaatteiden mukaisia.

Määräysvallattomien omistajien osuudet

Tilikauden voiton jakautuminen emoyhtiön omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään tuloslaskelman yhteydessä ja määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus omista pääomista esitetään omana erinään taseessa oman pääoman osana.

Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneita liiketoimia käsitellään samalla tavalla kuin konsernin omistajien kanssa toteutuneita. Kun määräysvallattomilta omistajilta ostetaan osakkeita, maksetun vastikkeen ja tytäryrityksen nettovarallisuudesta hankitun

osuuden kirjanpitoarvon välinen erotus kirjataan omaan pääomaan. Myös voitot tai tappiot osakkeiden myynnistä määräysvallattomille omistajille kirjataan omaan pääomaan transaktiomenoilla vähennettynä.

1.4 Ulkomaanrahan määräisten erien muuntaminen

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat muunnetaan toiminta-valuutaksi käyttäen tapahtumapäivinä vallinneita valuuttakursseja. Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat muunnetaan toimintavaluutaksi käyttäen tilinpäätöspäivän kursseja. Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen saamisten ja velkojen muuntamisesta syntyneet voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan, paitsi silloin kun realisoitumaton erä täyttää rahavirran tai nettosijoituksen suojauslaskennan kriteerit, se kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

UPM kirjaa tavanomaisesta liiketoiminnasta aiheutuvat valuuttakurssierot tuloslaskelman vastaaviin eriin liikevoiton yläpuolelle, ja rahoituseristä johtuvat erot esitetään nettomääräisinä rahoituskuluissa omana eränään.

Tytäryritysten, joiden toimintavaluutta poikkeaa konsernin esittämisvaluutasta, tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi vuosineljännesten keskikursseja käyttäen ja taseet tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen. Kauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Ulkomaisiin yksikköihin tehtyjen nettosijoitusten muuntamisesta ja tällaisten nettosijoitusten suojaukseksi määritetyistä lainoista ja muista valuuttainstrumenteista syntyvät kurssierot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Kun ulkomaisesta yksiköstä luovutaan osaksi tai kun se myydään tai lakkautetaan, omaan pääomaan kertyneet muuntoerot merkitään tuloslaskelmaan osana myyntivoittoa tai -tappiota.

1.5 Muutokset laskentaperiaatteissa

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Konserni vuokranottajana

UPM on 1.1.2019 muuttanut laskentaperiaatteitansa mitä tulee vuokrasopimusten kirjaamiseen, arvostamiseen, esittämiseen tilinpäätöksessä ja mitä tietoja niistä annetaan. Tämän seurauksena, UPM vuokranottajana on merkinnyt suurimman osan vuokrasopimuksista taseeseen ja vuokrasopimusten luokittelua rahoitusleasingisopimuksiin ja muihin vuokrasopimuksiin ei enää ole.

Käyttöomaisuushyödykkeiden vuokrasopimukset, missä UPM vuokranottajana saa omaisuuserän käytöstä koituvan taloudellisen hyödyn kaikilta olennaisilta osin ja missä UPM:llä on oikeus ohjata omaisuuserän käyttötapaa, määritellään vuokra sopimuksiksi. Konserni kirjaa vuokratun käyttöomaisuushyödykkeen ja vuokra-sopimusvelan sopimuksen alkamisajankohtana, pois lukien lyhytaikaiset vuokrasopimukset. Lyhytaikaisia vuokrasopimuksia ovat sopimukset, joiden vuokra-aika on enintään 12 kuukautta. Mikäli sopimukseen sisältyy osto-optio, kyseessä ei ole lyhytaikainen vuokrasopimus. UPM kirjaa lyhytaikaisten vuokrasopimusten vuokrat vuokra-aikana tulosvaikutteisesti tasaerinä.

Vuokrakausi määritellään ajanjaksoksi, jona vuokrasopimus ei ole peruutettavissa, huomioiden jatko-optiot ja päättämisoptiot, mikäli on kohtuullisen varmaa, että konserni aikoo käyttää jatko-option tai jättää päättämisoption käyttämättä. Mikäli sopimus on toistaiseksi

voimassa oleva ja kummallakin konsernilla ja vuokranantajalla on oikeus irtisanoa sopimus lyhyellä aikavälillä (enintään 12 kuukauden sisällä) ilman merkittävää sanktiota, sopimus luokitellaan lyhytaikaiseksi ja vuokrat kirjataan vuokra-aikana tulosvaikutteisesti tasaerinä.

Vuokrattu käyttöomaisuushyödyke sisältää alkuperäisen vuokrasopimusvelan, alkuvaiheen välittömät menot, ennaltamismenot vähennettynä vuokranantajilta saatavilla kannustimilla. Vuokrattu käyttöomaisuushyödyke arvostetaan myöhemmillä kausilla hankintamenoon vähennettynä poistoilla ja arvonalentumista koskevilla tappiolla. Uudelleenarviointi tapahtuu, jos vuokrasopimusvelka arvioidaan uudelleen ja rahavirtojen muutos perustuu sopimuskohtiin, jotka ovat sisältyneet jo alkuperäiseen sopimukseen. Vuokrattu käyttöomaisuushyödyke poistetaan joko omaisuuden taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa.

Vuokrasopimusvelka kirjataan vuokra-ajan alkamisajankohtana ja arvostetaan vuokra-aikana maksettavien vuokrien nykyarvoon. Konserni käyttää diskonttaus korkona lähtökohtaisesti vuokrasopimuksen sisäistä korkoa, ja mikäli vuokrasopimuksen sisäinen korko ei ole helposti määritettävissä, UPM käyttää lisäluoton korkoa, jonka osatekijät muodostuvat valuutasta ja vuokrakautteen perustavasta viitekorosta ja lisäluoton luottomarginaalista. Vuokramaksut voivat sisältää kiinteät maksut, muuttuvat vuokrat, jotka riippuvat indeksistä tai hintatasosta ja jatko-optioiden maksut tai osto-optiot, mikäli on kohtuullisen varmaa, että konserni käyttää kyseiset optiot. Vuokrasopimusvelka arvostetaan myöhemmillä kausilla efektiivisen koron menetelmällä jaksettuna hankintamenoon ja uudelleenarvioidaan (vastaavalla muutoksella vuokrattuun käyttöomaisuushyödykkeeseen) kun tulevaisuuden vuokramaksuissa on muutoksia uudelleen neuvottelun, indeksimuutoksen tai hintatason tai optioiden uudelleenarvioinnin seurauksena.

Konserni on päättänyt erottaa muut kuin vuokrasopimus-komponentit, kuten palvelukomponentit sekä muut muuttuvat komponentit, ja kirjata nämä tulosvaikutteisesti, mikäli ne voidaan erotella sopimuksen vuokratusta käyttöomaisuushyödykkeestä. Konserni ei kuitenkaan erota muita vuokrasopimuskomponentteja yritysautojen vuokrasopimuksilta.

Konserni ei sovelta salkkumenetelmää ominaispiirteiltään samankaltaisiin vuokrasopimuksiin.

Konserni vuokranantajana

Vuokrasopimuksen alkamisajankohtana konserni arvioi, mikäli vuokrasopimus on rahoitusleasingisopimus tai operatiivinen vuokrasopimus. Mikäli vuokrasopimus siirtää kohdeomaisuuserän omistamiselle ominaiset riskit ja edut kaikilta olennaisilta osin, vuokrasopimus luokitellaan rahoitusleasingisopimukseksi; mikäli ei, vuokrasopimus luokitellaan operatiiviseksi vuokrasopimukseksi. Konsernilla on vain vähäinen määrä operatiivisia vuokrasopimuksia, joissa vuokra-aikana saatavat vuokrat tulotetaan tasaerinä.

IFRS 16 käyttöönotto

Konserni on ottanut IFRS 16 -standardin käyttöön soveltamalla yksinkertaistettua takautuvaa lähestymistapaa, jolloin vertailukausia ei oikaista. IFRS 16 mukaan taseeseen kirjataan käyttöoikeusomaisuuserä (vuokrattu käyttöomaisuushyödyke), joka koskee oikeutta käyttää vuokralle otettua omaisuuserää, sekä vuokrasopimusvelka, joka koskee velvoitetta maksaa tulevia vuokramaksuja.

IFRS 16 käyttöönoton yhteydessä 1.1.2019 konserni kirjasi vuokratuista käyttöomaisuushyödykkeitä 493 miljoonaa euroa ja vuokrasopimusvelkoja 491 miljoonaa euroa. Suurimmat vuokrasopimukset, jotka kirjattiin taseeseen koostuvat maa-alueista,

voimalaitoksista ja kiinteistöistä. Vuokrat käyttöomaisuushyödykkeet eivät sisälly investointien määrittelyyn.

UPM määrittä jäljellä olevan vuokra-ajan 1.1.2019 alkaen ja arvioi jäljellä olevat vuokramaksut vuokra-ajan mukaisesti. Vuokrasopimusten perusteella kirjattava velka arvostettiin nykyarvoon käyttämällä lisäluoton korkoa käyttöönottopäivänä 1.1.2019. Vuokramaksut liittyen mahdollisuuteen jatkaa vuokrakautta otettiin huomioon vuokrasopimusvelassa, mikäli oli kohtuullisen varmaa, että konserni tulee hyödyntämään vuokrasopimuksen jatkamisoption. Konserni sovelsi IAS 36 standardia vuokrasopimuksen kohteena olevan kohdeomaisuuserän arvonalentumisen arviointiin käyttöönottopäivänä ja vastaavasti kirjasi vaikutuksen, veroilla vähennettynä, kertyneiden voittovarojen alkusaldon oikaisuksi.

UPM sovelsi siirtymähetkellä ja sen jälkeen lyhytaikaisia vuokra-sopimuksia koskevaa helpotusta liittyen lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin.

Käytännön apukeino soveltaen UPM ei soveltamisen aloittamisajankohtana uudelleenarvoinut aiemmin tehtyjä päätöksiä siitä, onko voimassa oleva sopimus vuokrasopimus tai sisältyykö siihen vuokrasopimus. Lisäksi konserni jätti alkuvaiheen välittömät menot ulkopuolelle aiemmin muiksi vuokrasopimuksiksi luokitelluissa vuokrasopimuksissa. Konserni ei soveltanut käytännön apukeino koskevaa helpotusta liittyen lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin, joiden mukainen vuokra-aika päättyy 12 kuukauden kuluessa soveltamisen aloittamisajankohdasta.

Konserni on päättänyt käsitellä muut kuin vuokrasopimuskomponentit erillään vuokrasopimuskomponenteista kaikissa muissa omaisuuseräluokissa paitsi yritysautoissa.

Siirtymisajankohtana UPM ei tehnyt oikaisuja jo olemassa oleviin rahoitusleasingisopimusten kirjanpitoarvoihin, jotka ovat käsitelty IAS 17 mukaisesti. Siirtymähetken jälkeen konserni kirjaa vuokratun käyttöomaisuushyödykkeen sekä vuokrasopimusvelan IFRS 16 vaatimusten mukaisesti.

Muutos vuokrasopimusten laskentaperiaatteissa on johtanut liiketoiminnan muiden kulujen laskuun (näin ollen kasvattaen EBITDAa) ja poistojen kasvuun, millä on positiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisäksi korkokulut ovat kasvaneet hieman. Käytönotolla ei ollut vaikutusta rahavirran tuottoon, mutta muutoksella on positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan, sillä suuri osa vuokrasopimuksiin liittyvistä maksuista raportoidaan nyt rahoituksen rahavirrassa vuokrasopimusvelkojen lyhennyksinä.

Alla kuvataan IFRS 16 vaikutus tase-eriin joihin käyttöönotolla on ollut vaikutusta siirtymähetkellä. Tasevaikutus sisältää myös 31.12.2018 IAS 17 mukaiset rahoitusleasingisopimukset, jotka ovat uudelleenluokiteltu vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin ja vuokravelkaan. Lisäksi, tietyt pitkäaikaiset maakäyttöoikeussopimukset on uudelleenluokiteltu aineettomista oikeuksista vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin. Vastaava vuokravelka on maksettu aikaisemmillä tilikausilla. Muiden vuokrasopimusten ennakkomaksut, jotka olivat raportoitu myyntisaamisiin ja muihin saamisiin 31.12.2018, on uudelleenluokiteltu vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin.

Oikaisut alkusaldoihin

MILJ. EUROA	31.12.2018	IFRS 16 VAIKUTUS	1.1.2019
VARAT			
Liikearvo	236	—	236
Muut aineettomat hyödykkeet	295	-17	279
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4 186	-71	4 114
Vuokratut käyttöomaisuushyödykkeet	—	581	581
Metsävarat	1 945	—	1 945
Energiaosakkeet	2 159	—	2 159
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	178	—	178
Laskennalliset verosaamiset	397	—	397
Etuuspohjaiset eläkevarat, netto	38	—	38
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksistä	32	—	32
Muut pitkäaikaiset varat	34	—	34
Pitkäaikaiset varat	9 501	493	9 994
Vaihto-omaisuus	1 642	—	1 642
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 833	-8	1 825
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat	107	—	107
Tuloverosaamiset	24	—	24
Rahavarat	888	—	888
Lyhytaikaiset varat	4 496	-8	4 488
Varat	13 996	485	14 482
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Osakepääoma	890	—	890
Omat osakkeet	-2	—	-2
Muuntoerorahasto	232	—	232
Muut rahastot	1 778	—	1 778
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 273	—	1 273
Kertyneet voittovarot	5 623	-6	5 617
Emoyhtiön omistajille kuuluva oman pääoman rahasto	9 792	-6	9 786
Määräysvallattomien omistajien osuus	5	—	5
Oma pääoma	9 797	-6	9 791
Laskennalliset verovelat	535	—	535
Etuuspohjaiset eläkevelat, netto	679	—	679
Varaukset	126	—	126
Pitkäaikaiset korolliset velat	753	422	1 175
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	101	—	101
Pitkäaikaiset velat	2 194	422	2 616
Lyhytaikaiset korolliset velat	25	69	94
Ostovelat ja muut velat	1 881	—	1 881
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat	78	—	78
Tuloverovelat	22	—	22
Lyhytaikaiset velat	2 005	69	2 074
Velat	4 199	491	4 690
Oma pääoma ja velat	13 996	485	14 482

Alla oleva täsmäytyslaskelma vuokrasopimusvelkojen alkusaldoista perustuu muihin vuokrasopimusten vastuusitoumuksiin 31.12.2018:

MILJ. EUROA	
Muut vuokrasopimusvastuut 31.12.2018	554
Lyhytaikaisten vuokrasopimusten täsmäytysvapautus	-7
Kohtuullisen varmat jatko- tai päättymisoptiot	53
Muut kuin vuokrasopimuskomponentit (palvelukomponentit)	-27
Muut	2
Bruttomääräinen vuokrasopimusvelka 1.1.2019	575
Diskonttaus ¹⁾	-84
Vuokrasopimusvelka 1.1.2019	491
Rahoitusleasingvelat nykyarvo 31.12.2018	98
Vuokrasopimusvelka yhteensä 1.1.2019	589

¹⁾ Vuokrasopimusvelka on diskontattu lisäluoton korkoa käyttäen 1.1.2019. Painotettu keskimääräinen lisäluoton korko on 1,4 %.

IFRIC 23 Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus

Tulkinnassa selitetään laskennallisten ja kauden verotettavaan tuloon perustuvien verosaamisten ja -velkojen kirjaamista ja arvostamista, kun verokäsittelyssä on epävarmuutta. Tulkinta tuli voimaan 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Konserni on verotuksen kohteena useassa eri maassa ja konsernin verokulun ja tuloverovelkojen laskentaan liittyy arvioita ja harkintaa. Veroina kirjatut määrät vastaavat tämänhetkistä käsitystä ja nykyisten verolakien tulkintaa sekä siinä on otettu huomioon kaikki saatavilla oleva tieto veroviranomaisten odotettavissa olevasta verokäsittelystä. UPM:n verosaioista vastaa yhtiön oma verofunktio, jota täydennetään ulkopuolisilla veropalveluilla mm. paikallisten veroraportointi- ja veroilmoituskäytäntöjen noudattamisen varmistamiseksi. Johto arvioi säännöllisesti veroilmoituksissa tehtyjä kannanottoja tilanteissa, joissa verosäännökset ovat tulkinnanvaraisia, ja oikaisee verovelkoja tarpeen mukaan käyttäen todennäköisimmin maksettavaa määrää. Konserni otti IFRIC 23 tulkinnan käyttöön takautuvasti, jolloin vertailukausia ei oikaistu. Vuoden 2018 lopussa konserni tarkasteli verokäsittelyt, joihin liittyy epävarmuutta ja päättyi siihen, että verovelat, jotka koskevat veroviranomaisten tarkasteluille ja tarkastuksille avoimia olevia ajanjaksoja, ovat riittäviä. Näin ollen IFRIC 23 käyttöönotolla 1.1.2019 ei ollut vaikutusta konsernin tilinpäätökseen siirtymähetkellä.

Muutos metsänuudistuskustannusten laskentaperiaatteissa

UPM muutti metsävarojensa laskentaperiaatetta 1.1.2019 alkaen niin, että konsernin metsien uudistuskustannukset aktivoidaan taseeseen kasvukauden aikana ja metsävaroihin liittyvät rahavirrat raportoidaan investointien rahavirrassa. Ennen muutosta UPM kirjasi metsänuudistuskustannukset tuloslaskelmaan ja raportoi metsävaroihin liittyvät rahavirrat, mukaan lukien metsänuudistuskustannukset sekä metsävarojen ostot ja myynnit, liiketoiminnan rahavirrassa. Käytäntöä päätettiin muuttaa, koska eteläisellä pallonpuoliskolla sijaitsevien puuviljelmien painoarvo UPM:n metsäomaisuudessa on kasvanut koko ajan. Eteläisellä pallonpuoliskolla kiertoaika istutuksesta hakkuuseen on huomattavasti lyhyempi ja siten metsänuudistuskustannusten merkitys huomattavasti suurempi kuin pohjoisella pallonpuoliskolla.

Valtaosa UPM:n metsänuudistuskustannuksista tulee eteläisistä puuviljelmistä. Laskentaperiaatteen muutos antaa näin entistä tarkemman kuvan konsernin tuloksesta ja rahavirroista.

Muutos vaikuttaa seuraaviin tunnuslukuihin UPM konsernissa, UPM Biorefining -liiketoiminta-alueella sekä Muussa toiminnassa: EBITDA, EBITDA:n osuus liikevaihdosta, liiketoiminnan ja investointien rahavirrat, liiketoiminnan rahavirta per osake sekä nettovelan ja EBITDA:n suhde. Muutoksella ei ole vaikutusta liikevoittoon, vertailukelpoiseen liikevoittoon tai taseeseen. Vertailukausien tiedot on oikaistu uusien laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Vaikutus konsernin tuloslaskelmaan, rahavirtalaskelmaan ja tunnuslukuihin

2018	JULKISTETTU	OIKAISTU	VAIKUTUS
Liiketoiminnan kulut	-8 710	-8 665	45
Metsävarojen käyvän arvon muutokset ja hakkuut	452	407	-45
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	1 823	1 868	45
% liikevaihdosta	17,4	17,8	0,4
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	1 391	1 330	-60
Liiketoiminnan rahavirta per osake, euroa	2,61	2,49	-0,11
Investointien rahavirta, milj. euroa	-260	-199	60
Nettovelka/EBITDA (viim. 12 kk)	-0,17	-0,17	0

Vaiheen 1 muutokset IFRS 9- ja IFRS 7-standardeihin IBOR-uudistuksen seurauksena

Konserni on valinnut ottaa ennenaikaisesti käyttöön IFRS 9 ja IFRS 7 -standardeihin syyskuussa 2019 julkistetun pankkien välisen koron (IBOR) uudistuksen seurauksena tehtyjä muutoksia. Siirtymästä seuraavia muutoksia sovelletaan takautuvasti sellaisiin suojaussuhteisiin, jotka ovat olleet olemassa raportointikauden alussa, sekä sellaisiin suojaussuhteisiin jotka on tehty raportointikauden aikana.

Muutokset helpottavat suojauslaskennan vaatimuksia pankkien välisen koron uudistukseen (IBOR) liittyvän epävarmuuden seurauksia sellaisissa suojaussuhteissa, joihin IBOR-korkojen uudistumiseen liittyvä epävarmuus vaikuttaa suoraan. Muutosten ansiosta suojauslaskennan ei pääsääntöisesti pitäisi keskeytyä IBOR-uudistuksen seurauksena. Mahdollinen tehottomuus kuitenkin kirjataan jatkossakin tuloslaskelmaan. Lisäksi muutoksista käy ilmi milloin helpotukset lakkaavat olemasta voimassa, eli silloin kun pankkien välisen koron (IBOR) uudistuksesta aiheutuvaa epävarmuutta ei enää ole.

IBOR-uudistuksen vaikutukset konsernin riskeihin rajoituvat pitkäaikaisten kiinteäkorkoisten lainojen käyvän arvon suojaukseen ja niiden käyvän arvon muutoksiin liittyen USD LIBOR viitekorkoon. Konsernilla on tällä hetkellä vain muutamia sopimuksia, joiden arvostuksen perustana on USD LIBOR ja jotka ovat voimassa 2021 jälkeen. Konsernin rahoitusosasto seuraa konsernin IBOR siirtymävaihetta sekä muutoksia ISDA- ja muihin markkinaohjeistuksiin sekä niiden vaikutuksia UPM:n sopimuksiin. Käyvän arvon suojaussuhteissa suojatun lainan ja suojaavan instrumentin käypä arvo lasketaan käyttäen samaa korkoa. Tämän takia tehottomuutta ei odoteta muodostuvan.

2. Liiketoiminnan tuloksellisuus

Liikevaihto

10 238 milj. euroa
(10 483 milj. euroa)

Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)

1 404 milj. euroa
(1 513 milj. euroa)

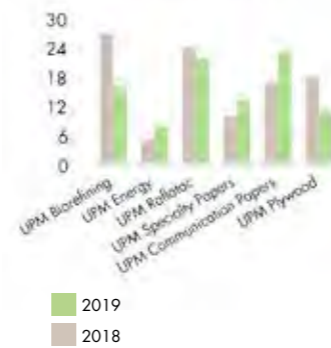
Vertailukelpoinen ROE

11,2 %
(12,9 %)

2.1 Liiketoiminta-alueet

UPM:n liiketoiminnot muodostuvat kuudesta kilpailukyisistä toiminta-alueesta, joilla on vahva markkina-asema. UPM raportoi taloudelliset tiedot seuraaville liiketoiminta-alueille (segmenteille): UPM Biorefining, UPM Energy, UPM Raflatac, UPM Specialty Papers, UPM Communication Papers, UPM Plywood sekä Muu toiminta. UPM:llä on tuotantoa 12 maassa. Tärkeimmät markkina-alueet ovat Eurooppa, Pohjois-Amerikka ja Aasia.

Vertailukelpoinen ROCE, %



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

UPM:n liiketoiminta-alueita koskeva raportointi on yhdenmukaista sen sisäisen raportoinnin kanssa, jota toimitetaan UPM:n toimitusjohtajalle. Toimitusjohtaja vastaa resurssien kohdistamisesta ja liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioimisesta. Sisäisessä raportoinnissa noudatetaan samaa perustetta kuin konsernitilinpäätöksessä lukuun ottamatta yhteistä toimintaa Madison Paper Industries (MPI), joka yhdistellään konsernitilinpäätökseen tytäryrityksenä UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen raportoinnissa. Kulut, tuotot, varat ja velat kohdistetaan liiketoiminta-alueille yhdenmukaisella perusteella. Liiketoiminta-alueiden väliset myynnit perustuvat markkinahintoihin ja eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa.

Vertailukelpoinen liikevoitto 2019
1 404 miljoonaa euroa



Sijoitettu pääoma 31.12.2019
11 474 miljoonaa euroa



Konserni erittelee ulkoisen liikevaihdon liiketoiminta-alueittain, sillä UPM:n liiketoiminta-alueita koskeva raportointi on yhdenmukaista sen sisäisen raportoinnin kanssa, jota toimitetaan UPM:n toimitusjohtajalle. Toimitusjohtaja vastaa resurssien kohdistamisesta ja liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioimisesta. Jokaisen liiketoiminta-alueen myyntiin sisältyvät tavarat ja palvelut esitetään alla olevissa taulukoissa:

LIIKETOIMINTA-ALUE	KUVAUS JA TUOTTEET
UPM Biorefining	UPM Biorefining muodostuu UPM Pulp-, UPM Biofuels- ja UPM Timber- liiketoiminnoista. UPM Pulp -liiketoiminnolla on kolme sellutehdasta Suomessa sekä sellutehdas ja puuviljelmat Uruguayssa. UPM Pulp toimittaa asiakkaille maailmanlaajuisesti vastuullisesti tuotettua eukalyptus-, koivu- ja havusellua. Monipuolinen sellutuotevalikoima soveltuu laajaan joukkoon erilaisia käyttökohteita, kuten pehmpaperit, erikoispaperit, kartongit, graafiset paperit sekä muut sovellukset. UPM Biofuels -liiketoiminnolla on yksi biojalostamo Suomessa. UPM Biofuelsin tuotteet muodostuvat puupohjaisesta uusiutuvasta dieselistä liikennekäyttöön ja uusiutuvasta naftasta liikennekäyttöön ja biomuoveihin. UPM Timber -liiketoiminnolla on neljä sahaa Suomessa. UPM Timberin tuotteet muodostuvat pohjoismaalaisista sertifioituista mänty- ja kuusisahatavarasta puusepän-, pakkaus-, jakelu- ja rakennusteollisuuteen.
UPM Energy	UPM Energyn varoihin sisältyvät vesivoimalaitokset Suomessa sekä osuudet energiayhtiöissä. UPM Energy on Suomen toiseksi suurin sähköntuottaja. UPM Energyn toiminta muodostuu sähkön tuottamisesta sekä fyysisestä sähköstä ja sen johdannaisen kaupasta. UPM Energy myy vähäpäästöistä energiaa NordPool -sähkömarkkinoille.
UPM Raflatac	UPM Raflatac on maailman johtavia tarralaminointi valmistajia. UPM Raflatac valmistaa korkealaatuista paperi- ja filmilaminaattia informaatio- ja tuote-etiketöintiin. Asiakkaisiin kuuluvat tarrapainajat ja brändinomitajat.
UPM Communication Papers	UPM Communication Papers on maailman johtava graafisten papereiden valmistaja. UPM Communication Papersin asiakkaisiin kuuluvat sanomalehtien kustantajat, puhelinluettelon kustantajat, luettelokustantajat, vähittäismyyjät, aikakauslehtien kustantajat, painotalot, tukkumyyjät, toimistotarvikkeiden tukkumyyjät, toimistotarvikkeiden valmistajat ja kirjekuori valmistajat.
UPM Plywood	UPM Plywood valmistaa korkealaatuista vanerita ja viiluja pääasiassa rakentamiseen ja kuljetusvälineiteollisuuteen sekä lämpömuotoiltavaa puumateriaalia muotopuristamiseen. Tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Virossa ja Venäjällä.
UPM Specialty Papers	UPM Specialty Papers valmistaa hienopapereita Aasian markkinoille sekä tarra- ja pakkauspapereita maailmanlaajuisille markkinoille. Tuotteet valmistetaan Kiinassa ja Suomessa.
Muu toiminta	Muu toiminta sisältää UPM Metsä-, UPM Biocomposites- ja UPM Biochemicals -liiketoimintayksiköt sekä konsernipalvelut. UPM Metsän toiminta muodostuu puu ja puupohjaisen biomassan myynnistä (tukit, kuitupuu, hake, hakkuutähteet) muille UPM:n liiketoiminnoille sekä kolmansille osapuolille. Lisäksi se tarjoaa metsätalouden osaamiseen ja sopimuksiin liittyviä palveluja metsänomistajille. UPM Biocomposites yhdistää selluloosakuituja ja polymeereja UPM ProFi ulkotuotteiden rakentamiseen ja UPM Formi granulaatteihin. UPM Biochemicals valmistaa puupohjaisia ligniinituotteita teollisuuskäyttöön ja hydrogeelituotteita solukasvatukseen biolääketieteessä.

Keskeiset tunnusluvut ja taloudelliset tavoitteet

UPM on asettanut konsernitason tavoitteekseen kasvattaa vertailukelpoista liikevoittoaan pitkällä aikavälillä. UPM:n liiketoiminta-portfolioon kuuluu viisi, kasvavilla markkinoilla toimivaa liiketoiminta- aluetta ja yksi, jossa kysyntä laskee. Kaikki liiketoiminta-alueet ovat kilpailukyisiä, ja niillä on vahva markkina-asema. Taloudellisten tavoitteiden asettaminen ja seuranta sekä resurssien kohdistaminen perustuvat konsernin tuloksellisuuden hallinnan prosessissa pääasiassa liiketoiminta-alueiden vertailukelpoiseen liikevoittoon (EBIT) ja vertailukelpoiseen sijoitetun pääoman tuottoon (ROCE).

UPM esittää vertailukelpoisia tunnuslukuja liiketoiminnan tuloksellisuuden esiin tuomiseksi ja tilikausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Johdon käyttämiä vertailukelpoisia tunnuslukuja ei kuitenkaan pidä tarkastella sellaisenaan IFRS:n mukaisia tunnuslukuja korvaavina lukuina. Jäljempänä esitetään liiketoiminta-alueita ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä koskevaa tietoa.

Liiketoiminta-alueiden tiedot 31.12.2019

MILJ. EUROA TAI KUTEN MERKITTÄ	UPM BIO-REFINING	UPM ENERGY	UPM RAFLATAC	UPM SPECIALTY PAPERS	UPM COM PAPERS	UPM PLYWOOD	MUU TOIMINTA	ELIMINOINNIT JA TÄSMÄY-TYKSET ²⁾	KONSERNI
Myynti konsernin ulkopuolelle	2 096	180	1 555	1 203	4 516	427	258	4	10 238
Konsernin sisäinen myynti	617	237	—	209	36	24	6	-1 129	—
Myynti yhteensä	2 712	417	1 555	1 412	4 552	450	264	-1 125	10 238
Vertailukelpoinen EBIT	544	185	126	120	383	36	-7	17	1 404
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät									
liikevoitossa	—	-1	-2	—	-58	—	-4	5	-60
Liikevoitto	544	184	124	120	324	36	-10	21	1 344
Rahoituskulut, netto									-37
Tuloverot									-234
Kauden voitto									1 073
Liiketoiminnan varat¹⁾	3 638	2 481	703	1 124	2 026	351	2 159	-362	12 121
Laskennalliset verosaamiset									395
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat varat									87
Muut rahoitusvarat									2 119
Varat yhteensä									14 722
Liiketoiminnan velat¹⁾	246	28	169	200	525	31	277	-338	1 139
Laskennalliset verovelat									549
Muut velat									930
Muut rahoitusvelat									1 930
Velat yhteensä									4 548
Muut erät									
Metsävarojen käyvän arvon muutos ja hakkuut	-11	—	—	—	—	—	38	—	26
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	2	—	—	—	1	—	—	—	3
Poistot	-171	-9	-40	-73	-132	-25	-27	—	-476
Arvonalentumiset	—	—	—	—	-13	—	—	—	-13
Sijoitettu pääoma, 31.12.	3 392	2 453	534	924	1 501	320	1 881	468	11 474
Sijoitettu pääoma, keskimäärin	3 469	2 454	579	904	1 647	329	1 824	-182	11 024
Investoinnit	133	6	13	115	47	29	35	—	378
Investoinnit ilman yritys- ja osakehankintoja	133	6	13	115	47	29	35	—	378
Vertailukelpoinen ROCE, %	15,7	7,5	21,8	13,3	23,2	11,0	-0,4	—	12,8
Henkilöstö vuoden lopussa	2 739	68	3 181	1 992	7 673	2 467	622	—	18 742

¹⁾ Liiketoiminta-alueiden operatiiviset varat sisältävät liikearvon, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, metsävarat, energiaosakkeet, sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin, vaihto-omaisuuden sekä myyntisaamiset. Liiketoiminnan velat sisältävät ostovelat ja saadut ennakot.

²⁾ Eliminoinnit ja täsmätykset sisältävät sisäisen liikevaihdon ja sisäisen varastokatteen eliminoinnin sekä realisoitumattomien rahavirran suojausten ja hyödykejohdannaisten käyvän arvon muutokset, joita ei allokoida liiketoiminta-alueille.

Lisätietoja tunnuslukujen laskentakaavoista sekä täsmäytyslaskelmat IFRS:n mukaisesti laadittuun konsernituloslaskelmaan ja -taseeseen nähden löytyvät kohdasta » **Muu taloudellinen tieto** Vaihtoehtoiset tunnusluvut.

Liiketoiminta-alueiden tiedot 31.12.2018

MILJ. EUROA TAI KUTEN MERKITTÄ	UPM BIOREFINING	UPM ENERGY	UPM RAFLATAC	UPM SPECIALTY PAPERS	UPM COM PAPERS	UPM PLYWOOD	MUU TOIMINTA	ELIMINOINNIT JA TÄSMÄY-TYKSET ²⁾	KONSERNI
Myynti konsernin ulkopuolelle	2 223	109	1 488	1 213	4 664	458	321	7	10 483
Konsernin sisäinen myynti	669	282	—	216	26	22	6	-1 220	—
Myynti yhteensä	2 892	391	1 488	1 429	4 690	480	326	-1 214	10 483
Vertailukelpoinen EBIT	847	123	126	90	267	52	35	-26	1 513
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät									
liikevoitossa	—	-9	—	—	46	—	345	1	382
Liikevoitto	847	114	126	90	312	52	380	-25	1 895
Rahoituskulut, netto									-56
Tuloverot									-342
Kauden voitto									1 496
Liiketoiminnan varat¹⁾	3 540	2 506	701	1 158	2 228	353	1 847	-362	11 970
Laskennalliset verosaamiset									397
Muut varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat varat									97
Muut rahoitusvarat									1 532
Varat yhteensä									13 996
Liiketoiminnan velat¹⁾	288	45	172	265	624	51	183	-310	1 318
Laskennalliset verovelat									535
Muut velat									826
Muut rahoitusvelat									1 520
Velat yhteensä									4 199
Muut erät									
Metsävarojen käyvän arvon muutos ja hakkuut	-12	—	—	—	—	—	419	—	407
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	2	—	—	—	2	—	2	—	6
Poistot	-155	-9	-30	-77	-116	-23	-13	—	-423
Arvonalentumiset	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sijoitettu pääoma, 31.12.	3 252	2 460	529	892	1 604	302	1 665	-130	10 575
Sijoitettu pääoma, keskimäärin	3 180	2 346	535	889	1 602	283	1 392	-51	10 176
Investoinnit	77	1	24	85	46	52	18	—	303
Investoinnit ilman yritys- ja osakehankintoja	77	1	24	85	46	52	18	—	303
Vertailukelpoinen ROCE, %	26,6	5,3	23,6	10,1	16,7	18,4	2,5	—	14,6
Henkilöstö vuoden lopussa	2 636	63	3 244	2 000	7 929	2 502	604	—	18 978

¹⁾ Liiketoiminta-alueiden operatiiviset varat sisältävät liikearvon, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, metsävarat, energiaosakkeet, sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin, vaihto-omaisuuden sekä myyntisaamiset. Liiketoiminnan velat sisältävät ostovelat ja saadut ennakot.

²⁾ Eliminoinnit ja täsmätykset sisältävät sisäisen liikevaihdon ja sisäisen varastokatteen eliminoinnin sekä realisoitumattomien rahavirran suojausten ja hyödykejohdannaisten käyvän arvon muutokset, joita ei allokoida liiketoiminta-alueille.

Lisätietoja tunnuslukujen laskentakaavoista sekä täsmäytyslaskelmat IFRS:n mukaisesti laadittuun konsernituloslaskelmaan ja -taseeseen nähden löytyvät kohdasta » **Muu taloudellinen tieto** Vaihtoehtoiset tunnusluvut.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

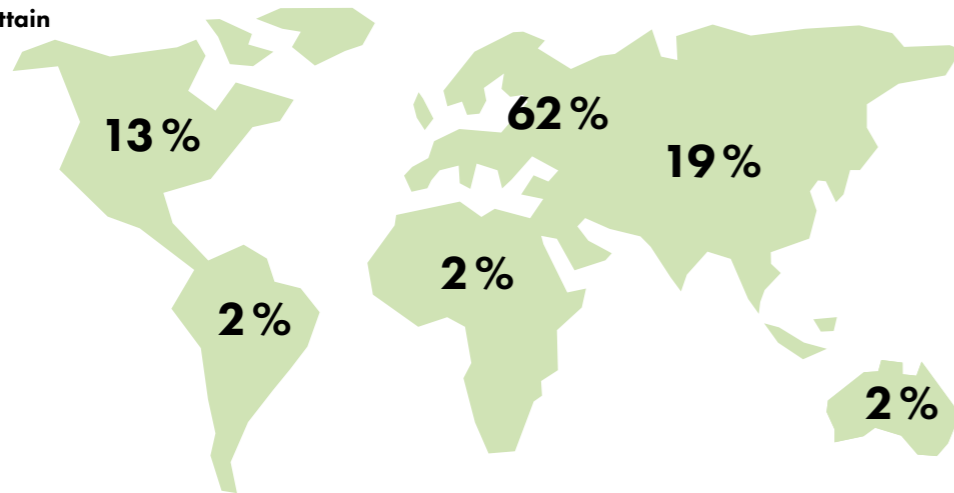
MILJ. EUROA	2019	2018
Liikevoitossa		
Arvonalentumiset	-13	—
Rakennejärjestelyt	-52	9
Realisoitumattomat rahavirran suojausten ja hyödykejohdannaisten käyvän arvon muutokset	5	—
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	—	29
Metsien kasvuennusteiden muutoksesta johtuva käyvän arvon muutos	—	345
Yhteensä	-60	382
Vaikutus voittoon ennen veroja	-60	382
Tuloveroissa		
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien vero vaikutus	14	-80
Yhteensä	14	-80
Vaikutus tilikauden voittoon	-46	302

Tietyt varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat liiketapahtumat tai rahavirtaan vaikuttamattomat arvostuserät, joilla on merkittävä vaikutus kauden tuloslaskelmaan, esitetään vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä, mikä auttaa kuvaamaan liiketoimintojen taloudellista kehitystä ja parantaa vertailukelpoisuutta eri kausien välillä.

Vuoden 2019 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa sisältävät 15 miljoonaa rakennejärjestelykuluja ja 12 miljoonaa euroa arvonalentumisia liittyen Rauman tehtaan paperikone 2 sulkemiseen sekä 24 miljoonaa rakennejärjestelykuluja ja 1 miljoonaa euroa arvonalentumisia liittyen Plattlingin tehtaan paperikone 10 sulkemiseen Saksassa. Lisäksi rakennejärjestelykulut sisältävät edellisvuosien UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen toimintojen tehostamiseen liittyviä kuluja sekä rakennejärjestelykuluja, jotka liittyvät Puolan Wrocławiin perustettavaan uuteen palvelukeskukseen.

Vuoden 2018 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa sisältävät 345 miljoonan euron lisäyksen metsävarojen käypään arvoon Suomessa, mikä johtui ensisijaisesti kasvaneista metsien kasvuennusteista. Lisäksi yhtiö teki vähäisen oikaisun pitkän aikavälin puun kantohintaennusteeseen. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat pitkäaikaisten varojen myyntivoitot sisältävät 30 miljoonan euron tuoton UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen Saksassa sijaitsevien Schongaun ja Ettringenin vesivoimalaitosten myynnistä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat rakennejärjestelykulut sisältävät 18 miljoonaa euroa edellisvuosien UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen rakennejärjestelyvarausten peruutuksia sekä UPM Energy -liiketoiminta-alueen 9 miljoonan euron kulun liittyen Meri-Porin voimalaitoksen omistusjärjestelyihin.

Myynti maittain



Varat ja investoinnit maittain

MILJ. EUROA	Varat		Investoinnit	
	2019	2018	2019	2018
Suomi	9 217	8 900	135	131
Saksa	1 144	987	94	59
Yhdysvallat	385	406	6	3
Iso-Britannia	155	152	5	5
Kiina	782	784	35	34
Ranska	67	59	1	1
Uruguay	2 099	1 820	70	17
Muut EU-maat	341	333	8	9
Muu Eurooppa	185	150	24	40
Muu maailma	348	406	1	5
Yhteensä	14 722	13 996	378	303

Myynti maittain

MILJ. EUROA	2019	2018
Suomi	894	916
Saksa	1 580	1 688
Yhdysvallat	1 213	1 158
Iso-Britannia	665	664
Kiina	1 042	1 186
Ranska	387	395
Uruguay	25	57
Muut EU-maat	2 372	2 380
Muu Eurooppa	476	461
Muu maailma	1 584	1 577
Yhteensä	10 238	10 483

2.2 Liikevaihto

UPM:n liikevaihto kertyy pääasiassa tavaroiden myynnistä, eli erityyppisten tuotteiden myynnistä.

Suurin osa UPM:n liikevaihdosta muodostuu graafisten ja erikoispapereiden myynnistä kustantajille, vähittäismyyjille, painotaloille, jakelijoille ja tukkureille, jalostajille ja tarravalmistajille; tarralaminaattien myynnistä tarrapainoille ja merkkituotteiden valmistajille sekä sellun myynnistä pehmopapereiden, kartongin, erikoispapereiden ja graafisten papereiden tuottajille. Lisäksi liikevaihtoon sisältyy energian, biopolttoaineiden, sahatavaran ja vanerituotteiden myyntiä sekä pieni määrä sellaisten palveluiden myyntiä, jotka eivät liity tavaroiden myyntiin.

UPM myy osan tuotteistaan useille pääasiakkaille. Suurimman asiakkaan osuus UPM:n vuoden 2019 ja 2018 liikevaihdosta oli noin 3 % ja kymmenen suurimman asiakkaan osuus noin 15 %.

Konserni erittelee ulkoisen liikevaihdon liiketoiminta-alueittain, sillä se kuvastaa kuinka taloudelliset tekijät vaikuttavat liikevaihdon ja rahavirran luonteeseen, määrään, ajoitukseen ja epävarmuuteen. UPM:n liiketoiminta-alueita koskeva raportointi on yhdenmukaista sen sisäisen raportoinnin kanssa, jota toimitetaan UPM:n toimitusjohtajalle. Toimitusjohtaja vastaa resurssien kohdistamisesta ja liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioimisesta. Jokaisen liiketoiminta-alueen myyntiin sisältyvät tavarat ja palvelut esitetään alla olevissa taulukoissa.

Lisätietoja UPM:n tuotteista löytyy » [liitetiedosta 2.1](#) Liiketoiminta-alueet.

Myynti liiketoiminta-alueittain

MILJ. EUROA	2019	2018	MUUTOS-%
UPM Biorefining	2 712	2 892	-6 %
UPM Energy	417	391	7 %
UPM Raflatac	1 555	1 488	5 %
UPM Specialty Papers	1 412	1 429	-1 %
UPM Communication Papers	4 552	4 690	-3 %
UPM Plywood	450	480	-6 %
Muu toiminta	264	326	-19 %
Eliminoinnit	-1 125	-1 214	—
Yhteensä	10 238	10 483	-2 %

Päätuotteiden myynti konsernin ulkopuolelle

LIKETOIMINTA-ALUE	LIKETOIMINTA	2019	2018
Milj. euroa			
UPM Biorefining	UPM Pulp, UPM Biofuels, UPM Timber	2 096	2 223
UPM Energy	UPM Energy	180	109
UPM Raflatac	UPM Raflatac	1 555	1 488
UPM Specialty Papers	UPM Specialty Papers	1 203	1 213
UPM Communication Papers	UPM Communication Papers	4 516	4 664
UPM Plywood	UPM Plywood	427	458
Muu toiminta	UPM Metsä, UPM Biochemicals, UPM Biomedicals, UPM Biocomposites	258	321
Eliminoinnit ja täsmäytykset		4	7
Yhteensä		10 238	10 483

LIKETOIMINTA	TUOTEVALIKOIMA
UPM Pulp	Havu-, koivu- ja eukalyptussellu
UPM Biofuels	Puupohjainen uusiutuva dieselpolttoaine ja uusiutuva nafta liikennekäyttöön ja petrokemikaaleihin
UPM Timber	Vakio- ja erikoissahatavara
UPM Energy	Sähkö ja siihen liittyvät palvelut
UPM Raflatac	Paperi- ja filmipohjaiset tarralaminaatit
UPM Specialty Papers	Tarramateriaalit, irrokepaperit, joustopakkausmateriaalit, toimisto- ja graafiset paperit
UPM Communication Papers	Graafiset paperit lukuisiin loppukäyttökohteisiin
UPM Plywood	Vaneri- ja viilutuotteet
UPM Metsä	Puu ja puupohjainen biomassa (tukit, kuitupuu hake, hakkuutähteet jne.), kattavat metsäpalvelut
UPM Biochemicals	Ligniinituotteet teollisuuskäyttöön
UPM Biomedicals	Puupohjaiset tuotteet biolääketieteellisiin sovelluksiin
UPM Biocomposites	UPM ProFi -terassituotteet ja UPM Formi -granulaatit

10 %:n hinnan muutoksen vaikutus tilikauden liikevoittoon

MILJ. EUROA	2019	2018
Paperit, UPM Communication Papers	441	458
Hieno- ja erikoispaperit, UPM Specialty Papers	119	120
Tarramateriaalit, UPM Raflatrac	155	149
Vaneri	41	45
Sahatavara	36	33
Sellu (nettovaikutus)	63	57

Suurin UPM:n tulokseen vaikuttava tekijä on paperin myyntihinta. Toimitusmäärän yhtä suuren suhteellisen muutoksen vaikutus tulokseen on alle puolet myyntihinnan muutoksen vaikutuksesta.

Tilin päätöksen laatimisperiaattee

Tavaroiden myynti

UPM:n asiakassopimusten suoritevelvoite on sopimuksilla määriteltujen tuotteiden toimittaminen asiakkaille. UPM:n tuotteiden myynnistä syntyvät tuotot kirjataan yhtenä ajankohtana, kun suoritevelvoite on täytetty, eli silloin kun määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle. UPM:n asiakassopimuksissa määräysvallan siirtyminen eli tuloutuksen ajankohta on pitkälti riippuvainen tavaran toimituksessa käytetyistä toimitusehdoista. Konsernin käytössä olevat toimitusehdot perustuvat Incoterms 2010 -toimituslausekkeeseen, joka on Kansainvälisen kauppakamarin julkaisema, virallinen toimituslausekokoelma kauppaehtojen tulkittamiseen. Suurin osa myyntisopimuksista on D -toimituslausekkeiden mukaisia, jolloin kuljetuspalvelu ei ole erillinen suoritevelvoite, koska määräysvalta tuotteeseen ei siirry asiakkaalle ennen kuin kuljetus on suoritettu. Myyntituotto ja vastaava saaminen kirjataan yhtenä ajankohtana, kun tavara on toimitettu sovittuun määränpaikkaan Toimitettuna tullattuna ("DDP") tai Toimitettuna määränpaikalla ("DAP") -lausekkeiden mukaisesti. Vapaasti rahdinkuljettajalla ("FCA") -lausekkeeseen mukaisissa myynneissä tavaroiden myynti tuloutetaan, kun tavarat on toimitettu ulkopuoliselle kuljettajalle. Kulut ja Rahti maksettuina ("CPT") tai Kuljetus ja vakuutus maksettuina ("CIP") -lausekkeiden mukaisissa myynneissä tuotteille allokoi myyntihinta tuloutetaan lastauksen yhteydessä ja kuljetuspalvelu ajan kuluessa, kun palvelu on suoritettu. UPM myy energiaa NordPool -sähkömarkkinoille. Myyntituotot kirjataan, kun sähköä toimitetaan ajan kuluessa.

Palveluiden myynti

UPM tarjoaa metsätalouden osaamiseen liittyviä palveluja metsänomistajille sekä myy rahtipalveluita, mikäli konsernin vuokraamissa rahtialuksissa on vapaata tilaa. Myyntituotot palveluista kirjataan ajan kuluessa, kun palvelu on suoritettu. Koska palveluiden myynti on hyvin rajallista, palveluiden myyntiä ei esitetä erikseen.

Myynnin tuloutus

Konserni kirjaa myyntituotot asiakassopimuksessa määritellyn hintaan oikaistuna veroilla, valuuttamääräisen myynnin suojaustuloksilla, energian myynnin suojaustuloksilla sekä muuttuvalla vastikkeella siltä osin, kun on soveltuva. Muuttuva vastike on kyseessä, jos sopimuksen lopullinen hinta, johon yhtiö odottaa olevansa oikeutettu, voi vaihdella minkä tahansa muuttuvan tekijän kautta. Muuttuva vastike sisältää pääasiassa käteisalennuksia ja määräalennuksia, jotka kannustavat asiakasta ostamaan tietyn määrän tuotteita tietyssä ajanjaksona. Lisäksi yhtiö tarjoaa asiakkailleen oikeuden

maksetun vastikkeen palautukseen, mikäli tuote ei vastaa sille sopimuksessa määritellyjä laatuvaatimuksia. Muuttuva vastike kirjataan takaisinmaksuvelaksi silloin, kun osa saadusta rahamäärästä odotetaan palautettavan asiakkaalle. Asiakasalennukset, jotka odotetaan annettavan asiakkaille ennen raportointikauden loppua toteutuneesta myynnistä, ja odotettavissa olevat laatuvaatimukset kirjataan käyttäen odotusarvoon perustuvaa menetelmää ja tuottoja kirjataan vain siihen määrään asti kuin on erittäin todennäköistä, ettei merkittävää peruutusta tapahdu. Takaisinmaksuvelka sisältyy ostovelkoihin ja muihin velkoihin.

Saamiset kirjataan, kun tavara on toimitettu, ja vastikkeeseen ei enää liity muita ehtoja kuin ajan kuluminen. Useimmissa UPM:n asiakassopimuksissa tavaroiden tai palvelujen luovuttamisen ja asiakkaan suorittaman maksun välinen aika on alle 12 kuukautta. Näiden sopimuksien osalta konserni on päättänyt soveltaa käytännön apukeinoa, jonka mukaan myyntituottoja ei oikaista rahoituskomponenttien vaikutuksilla.

Saadut ennakkomaksut asiakkailta kirjataan sopimukseen perustuvana velkana. UPM:llä ei ole asiakassopimuksiin perustuvia omaisuuseriä.

Tietoja UPM:n sopimuksiin perustuvista veloista ja takaisinmaksuveloista löytyy » [liitetiedosta 4.6](#) Käyttöpääoma.

2.3 Liiketoiminnan kulut ja liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan kulut

Seuraavassa esitetään kuvaus liiketoiminnan kuluista lukuun ottamatta metsävarojen käyvän arvon muutoksia ja hakkuita sekä osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista.

MILJ. EUROA	2019	2018
Liiketoiminnan kulut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	5 515	5 682
Henkilöstökulut ¹⁾	1 214	1 194
Liiketoiminnan muut kulut ²⁾	918	899
Jakelukustannukset ja muut ulkopuoliset veloitukset	884	891
Yhteensä	8 531	8 665

¹⁾ Lisätietoja löytyy » [liitetiedosta 3](#). Henkilöstön palkitseminen.

²⁾ Liiketoiminnan muut kulut

MILJ. EUROA	2019	2018
Vuokratkulut ¹⁾	16	44
Päästöoikeuskulut ²⁾	8	-7
Pitkäaikaisten varojen luovutustappiot	3	2
Luottotappiot	12	9
Kunnossapito ja liiketoiminnan muut kulut ³⁾	879	850
Yhteensä	918	899

¹⁾ Vuokratkulut ovat laskeneet vuonna 2019 IFRS 16 Vuokrasopimukset standardin käyttöönoton johdosta. Lisätietoja löytyy » [liitetiedosta 5.2](#) Nettovelka.

²⁾ Päästöoikeuskulut sisältävät 14 (22) miljoonaa euroa päästöoikeuksien myyntivoittoja.

³⁾ Liiketoiminnan muut kulut sisältävät mm. energiakuluja, palveluja sekä konsernin hallintoon liittyviä kuluja.



Tilintarkastajan palkkiot

MILJ. EUROA	2019	2018
Tilintarkastuspalkkio	3,1	2,4
Tilintarkastukseen liittyvät palvelut	0,2	—
Veropalvelut	0,5	0,3
Muut palvelut	0,2	0,5
Yhteensä	4,0	3,2

Vuonna 2019 tilintarkastajan palkkiot sisältävät PwC Oy:lle maksettuja tilintarkastukseen liittyviä kuluja 0,1 (0,0) miljoonaa euroa, veropalveluita 0,2 (0,3) miljoonaa euroa ja muita palveluita 0,2 (0,5) miljoonaa euroa.

Tutkimus- ja kehitysmenot

Liiketoiminnan kuluihin sisältyvät tutkimus- ja kehitysmenot olivat 53 (52) miljoonaa euroa vuonna 2019. Painopiste oli uusissa teknologioissa ja liiketoimintojen kehityksessä.

Julkiset avustukset

Vuonna 2019 liiketoiminnan kulujen vähennykseksi kirjattuja julkisia avustuksia oli yhteensä 4 (5) miljoonaa euroa. Näistä Suomen yhtiöiden osuus oli 2 (4) miljoonaa euroa. Lisäksi konserni sai julkisena avustuksena päästöoikeuksia 62 (34) miljoonaa euroa, josta Suomen yhtiöiden osuus oli 33 (20) miljoonaa euroa, Saksan yhtiöiden osuus 19 (10) miljoonaa euroa, Itävallan yhtiöiden osuus 3 (1) miljoonaa euroa ja Ison-Britannian yhtiöiden osuus 0 (1) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut tuotot

MILJ. EUROA	2019	2018
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot	4	49
Vuokratuotot	13	14
Saadut päästöoikeudet	62	34
Suojauslaskennan ulkopuolella olevat johdannaiset	1	-11
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot	3	-10
Muut erät	13	12
Yhteensä	97	87

Vuonna 2018 pitkäaikaisten varojen myyntivoitot sisältävät 30 miljoonan euron tuoton Saksassa sijaitsevien vesivoimalaitosten myynnistä, sekä 17 miljoonan euron tuoton maa-alueiden myynneistä Suomessa.

Päästöoikeudet

Liiketoiminnan muihin tuottoihin on kirjattu 62 (34) miljoonaa euroa tuottoa ja liiketoiminnan muihin kuluihin 8 miljoonaa euroa kuluja (7 tuottoa) liittyen CO₂ -päästöihin. Päästöoikeuksien palauttamisvelvoitteeseen perustuva velka on suuruudeltaan 18 (14) miljoonaa euroa, ja se on kirjattu varauksiin. Jäljempänä esitetään erittely aineettomiksi hyödykkeiksi kirjatuista päästöoikeuksista:

MILJ. EUROA	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1.	45	44
Saadut ja ostetut päästöoikeudet	67	33
Palautukset ja myynnit	-33	-31
Arvon alentumiset	—	—
Kirjanpitoarvo 31.12.	80	45
Hankintameno	81	47
Kertyneet arvonalentumiset	-1	-1
Kirjanpitoarvo 31.12.	80	45

Tilin päätöksen laskentaperiaattee

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot kirjataan kuluiksi toteutumishetkellä lukuun ottamatta tiettyjä kehitysmenoja, jotka aktivoidaan, kun on todennäköistä, että niistä kertyy vastaista taloudellista hyötyä ja menot pystytään määrittämään luotettavasti. Aktivoidut kehitysmenot kirjataan poistoina kuluiksi systemaattisella perusteella niiden odotettavissa olevana taloudellisena vaikutusajankana, joka ei yleensä ylitä viittä vuotta.

Julkiset avustukset

Julkiset avustukset kirjataan käypään arvoon, kun avustuksen saaminen ja kaikkien siihen liittyvien ehtojen täytyminen on kohtuullisen varmaa. Aineellisen käyttöomaisuuden hankintaan liittyvät julkiset avustukset vähennetään hyödykkeen hankintamenosta, jolloin ne suoraan pienentävät hyödykkeestä kirjattavia vuosipoištoja. Muut julkiset avustukset merkitään tuloslaskelmaan tuottoina samoille tilikausille kuin kulut, joita avustukset on tarkoitettu kattamaan.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muut tuotot koostuvat pääasiassa pitkäaikaisten omaisuserien ja luovutuksesta ja vuokratuotoista. Lisäksi liiketoiminnan muut tuotot sisältävät UPM:n tavanomaiseen liiketoimintaan liittyviä valuuttakurssivoittoja ja -tappioita. Myös suojauskassan ulkopuolella olevien johdannaisten voitot ja tappiot kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Päästöoikeudet

Konserni osallistuu kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen tähtäävään Euroopan laajuiseen päästökaupparjestelmään (European Emissions Trading Scheme). Hallitukselta vastikkeetta saaduista päästöoikeuksista, jotka oikeuttavat tiettyyn tonnimäärään hiilidioksidipäästöjä tietyssä ajanjaksona, kirjataan päästöoikeuksia koskeva aineeton hyödyke, julkisen avustus sekä tarkastelujaksolla toteutuneita päästöjä vastaavien päästöoikeuksien palautusvelvoitetta koskeva velka.

Päästöoikeudet kirjataan alun perin aineettomiksi hyödykkeiksi alkuperäisen kirjaamisajankohdan markkina-arvoon. Päästöoikeuksista ei tehdä poistoja. Jos päästöoikeuksien tilinpäätöspäivän markkinahinta on alempi kuin kirjattu hankintameno, kirjanpitoarvo alennetaan vastaamaan markkinahintaa ylimääräisten päästöoikeuksien osalta, joita ei tarvita tilikauden toteutuneiden tai ennakoitujen päästöjen kattamiseen.

Julkiset avustukset kirjataan samanaikaisesti päästöoikeuksien kirjaamisen kanssa taseeseen siirtovelaksi ja tulotetaan systemaattisesti liiketoiminnan muihin tuottoihin tarkastelujaksolla, johon vastaavat päästöoikeudet liittyvät.

Päästöoikeuksien palauttamiseen liittyvä velka kirjataan toteutuneiden päästöjen perusteella. Toteutuneita päästöjä vastaavat kulut kirjataan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin kuluihin ja esitetään varauksena taseessa. Velka suoritetaan käyttäen hallussa olevia päästöoikeuksia, joiden arvostus perustuu kyseisten päästöoikeuksien kirjanpitoarvoon. Päästöoikeudet ja niihin liittyvät varaukset kirjataan pois taseesta, kun oikeudet on luovutettu. Mahdollinen voitto tai tappio syntyy ylimääräisten päästöjen kattamiseen tarvittavien lisäoikeuksien hankintamenosta, käyttämättömien oikeuksien myynnistä päästöjen alittaessa vastikkeetta saadut päästöoikeudet tai käyttämättömien päästöoikeuksien arvon alentumisesta.

2.4 Osakekohtainen tulos ja osinko

UPM:n osingonjakoperiaatteiden mukaan yhtiö pyrkii maksamaan houkuttelevan osingon, joka on 30–40 % konsernin osakekohtaisesta liiketoiminnan rahavirrasta vuositasona.

Vuonna 2019 maksetut osingot olivat 693 miljoonaa euroa (1,30 euroa osaketta kohden), joka on 52 % liiketoiminnan rahavirrasta osaketta kohden ja vuonna 2018 613 miljoonaa (1,15 euroa osaketta kohti). Vuodelta 2019 hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 1,30 euroa osaketta kohti, jota vastaava kokonaisosinko on 693 miljoonaa euroa. Ehdotettu osinko on 38 % UPM:n vuoden 2019 liiketoiminnan rahavirrasta osaketta kohden.

Osakekohtainen tulos

	2019	2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, milj. euroa	1 061	1 495
Keskimääräinen painotettu osakemäärä (1 000)	533 324	533 324
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	1,99	2,80
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	1,99	2,80



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos (EPS) on emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto kantaosaketta kohden. Laimentamattoman osakekohtaisen tuloksen laskennassa käytetään tilikauden painotettua keskimääräistä osakemäärää. Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden keskimääräistä lukumäärää oikaistaan optioiden laimennusvaikutuksella. Yhtiöllä ei ollut vuoden 2019 ja 2018 lopussa voimassa olevia optio-ohjelmia.

Osinko

Konsernin tilinpäätöksessä osingonjako emoyhtiön omistajille on kirjattu velaksi sille raportointikaudelle, jonka aikana emoyhtiön osakkeenomistajat ovat hyväksyneet osingon jaettavaksi.

Osakekohtainen tulos ja osinko



Tulos per osake
Osinko per osake (2019: ehdotus)

3. Henkilöstön palkitseminen

3.1 Henkilöstökulut

MILJ. EUROA	2019	2018
Palkat ja palkkiot	964	936
Osakeperusteiset maksut	14	13
Eläke- ja muut työsuhteen jälkeiset etuudet, etuusperusteiset järjestelyt	25	29
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	105	105
Muut henkilösivukulut ¹⁾	107	110
Yhteensä	1 214	1 194

¹⁾ Muihin henkilösivukuluihin sisältyy pääasiassa lakisääteisiä sosiaalikuluja lukuunottamatta eläkekuluja.

3.2 Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt

Vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten palkkiot pysyvät ennallaan. Hallituksen jäsenten palkitsemisessa ei ole tapahtunut muutoksia vuoden 2017 jälkeen.

Hallituksen jäsenten osakeomistukset (kpl) ja palkkiot

	Osakeomistus 31.12		Vuositainen peruspalkkio (1 000 euroa)		Vuositainen valiokuntapalkkio (1 000 euroa)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Hallituksen jäsenet						
Björn Wahlroos, puheenjohtaja	265 194	262 283	190	190	20	20
Berndt Brunow, varapuheenjohtaja	312 533	310 465	135	135	10	10
Henrik Ehrnrooth	9 506	7 821	110	110	10	10
Piia-Noora Kauppi	19 391	17 706	110	110	35	35
Marjan Oudeman	3 155	1 470	110	110	15	15
Jussi Pesonen, toimitusjohtaja	466 472	418 859	—	—	—	—
Ari Puheloinen	11 531	9 846	110	110	10	10
Veli-Matti Reinikkala	44 327	42 642	110	110	20	20
Suzanne Thoma	9 506	7 821	110	110	10	10
Kim Wahl	21 305	19 620	110	110	15	15
Yhteensä	1 162 920	1 098 533	1 095	1 095	145	145

Toimitusjohtajan ja muiden johtajiston jäsenten palkat, palkkiot ja muut etuudet

1 000 EUROA	Toimitusjohtaja Jussi Pesonen		Muut johtajiston jäsenet ¹⁾	
	2019	2018	2019	2018
Palkat	1 096	1 094	4 242	3 971
Lyhyen aikavälin kannustepalkkiot	1 426	1 416	1 779	2 387
Osakepalkkiot	3 025	2 966	9 421	9 014
Etuudet	29	31	123	131
Yhteensä	5 576	5 507	15 565	15 502

¹⁾ 11 jäsentä vuonna 2019 ja 2018.

Vuonna 2019 Suomen lakisääteisen eläkejärjestelmän kustannus toimitusjohtajan osalta oli 465 000 (471 000) euroa ja maksut vapaaehtoiseen eläkejärjestelyyn 1 459 000 (923 000) euroa.

Vuonna 2019 Suomen ja Saksan lakisääteisten eläkejärjestelmien kustannukset johtajiston jäsenten (pois lukien toimitusjohtaja) osalta olivat 924 000 (988 000) euroa ja maksut vapaaehtoiseen eläkejärjestelyyn 947 000 (880 000) euroa.

Toimitusjohtajan ja johtajiston muiden jäsenten kokonaispalkitsemisen koostuu peruspalkan ja etuuksien lisäksi lyhyen aikavälin kannustepalkkioista ja pitkän aikavälin osakepohjaisista kannustepalkkioista.

Vuonna 2019 ja 2018, toimitusjohtajan ja johtajiston muiden jäsenten lyhyen aikavälin kannustepalkkiot oli sidottu konsernin tai liiketoiminta-alueen ennalta määrättyjen taloudellisten sekä henkilökohtaisten tavoitteiden saavuttamiseen. Vuotuisen kannustepalkkion enimmäismäärä on 100 % liiketoiminta-alueen johtajan perusvuosipalkasta ja 70 % muun johtajiston jäsenen perusvuosipalkasta. Toimitusjohtajan vuotuisen kannustepalkkion enimmäismäärä on 150 % perusvuosipalkasta.

Konsernin johtajiston osakeperusteisten maksujen tuloslaskelmaan kirjatut kulut olivat 3,4 (3,0) miljoonaa euroa.

Toimitusjohtajasopimuksensa mukaan toimitusjohtaja oli oikeutettu jäämään eläkkeelle marraskuussa 2020 täyttäessään 60 vuotta. Yhtiön hallituksen pyynnöstä toimitusjohtaja jatkaa toimitusjohtajana

3.3 Osakeperusteiset maksut

UPM:n palkitsemis- ja kannustejärjestelmissä korostetaan suoriutumisen merkitystä. Koko UPM:n henkilöstö kuuluu yhtenäisen, vuosittain arvioitavan lyhyen aikavälin kannustepalkkiojärjestelmän piiriin. Tämän lisäksi UPM:llä on kaksi pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää: tulosperusteinen osakepalkkiojärjestelmä ylimmälle johdolle (Performance Share Plan, PSP) ja viivästetty osakepohjainen kannustepalkkiojärjestelmä muille avainasemassa oleville työntekijöille (Deferred Bonus Plan, DBP).

TULOSPERUSTEINEN OSAKEPALKKIOJÄRJESTELMÄ	PSP 2016–2018	PSP 2017–2019	PSP 2018–2020	PSP 2019–2021
Osallistujien lukumäärä (31.12.2019)	22	21	27	30
Toteutunut ansainta	100%	100%	–	–
Luovutettavien osakkeiden enimmäismäärä ¹⁾				
Toimitusjohtaja	112 500	92 500	84 100	94 072
Muut johtajiston jäsenet	319 500	275 500	264 400	313 600
Muut keskeiset johtajat	240 500	169 000	181 000	236 850
Luovutettavien osakkeiden enimmäismäärä yhteensä	672 500	537 000	529 500	644 522
Osakkeiden luovutusvuosi	2019	2020	2021	2022
Ansaintakriteeri (painotus)	Osakkeen kokonaistuoton kehitys (100 %)	Osakkeen kokonaistuoton kehitys (100 %)	Osakkeen kokonaistuoton kehitys (100 %)	Osakkeen kokonaistuoton kehitys (100 %)

¹⁾ Ohjelmien PSP 2016–2018 ja PSP 2017–2019 osalta toteutunut ansainta osakkeiden bruttomäärä.

Viivästetty osakepohjainen kannustepalkkiojärjestelmä

Viivästetty osakepohjainen kannustepalkkiojärjestelmä on suunnattu muille avainhenkilöille ja se koostuu vuosittain alkavista ohjelmista. Kukin ohjelma koostuu yhden vuoden ansaintajaksosta ja kahden vuoden rajoitusjaksosta. Ohjelmien perusteella luovutettavien UPM:n

toistaiseksi. Toimitusjohtajalla on vapaaehtoinen lisäeläke lakisääteisen työeläkkeen lisäksi. Vapaaehtoinen lisäeläke on järjestetty etuusperusteisenä lisäeläkkeenä. Etuusperusteisen lisäeläkkeen mukainen tavoite-eläke on 60 % kymmenen viimeisen kalenterivuoden keskimääräisestä indeksoidusta ansiosta laskettuna Suomen lakisääteisen eläkejärjestelmän mukaan. Toimitusjohtajan etuuspohjaisen eläkejärjestelyn kulut vuonna 2019 olivat 1,0 (0,9) miljoonaa euroa. Järjestelyn varat olivat 14,9 (11,5) miljoonaa euroa ja veloitteet 15,0 (11,7) miljoonaa euroa.

Johtajiston jäsenten eläkeikä on 63 vuotta ja he ovat maksuperusteisen eläkejärjestelyn piirissä.

Mikäli yhtiö tai toimitusjohtaja irtisanoo toimitusjohtajasopimuksen, toimitusjohtajalle ei makseta muita korvauksia 12 kuukauden irtisanomisajan palkan lisäksi. Johtajiston jäsenille maksettava irtisanomiskorvaus vastaa 12 kuukauden palkkaa, minkä lisäksi irtisanomisajalta maksetaan kuuden kuukauden palkka, jollei irtisanomisilmoitusta anneta yksinomaan johtajasta johtuvista syistä. Johtajiston jäsenen irtisanoutuessa hänelle ei makseta muita korvauksia irtisanomisajan palkan lisäksi.

Jos yhtiön määräysvallassa tapahtuu muutos, toimitusjohtaja voi irtisanoa johtajasopimuksensa kolmen kuukauden kuluessa ja jokainen johtajiston jäsen yhden kuukauden kuluessa määräysvallan muutoksesta ja saada 24 kuukauden peruspalkkaansa vastaavan korvauksen.

Tulosperusteinen osakepalkkiojärjestelmä

Tulosperusteinen osakepalkkiojärjestelmä on suunnattu toimitusjohtajalle ja muille johtajiston jäsenille sekä muille keskeisissä tehtävissä toimiville johtajille. Käynnissä olevien ohjelmien perusteella luovutettavien UPM:n osakkeiden määrä perustuu osakkeen kokonaistuoton kehitykseen kolmen vuoden ansaintajaksosta. Ansaitut osakkeet luovutetaan kolmen vuoden ansaintajaksosta päättymisen jälkeen. Osakkeen kokonaistuotossa huomioidaan osakekurssin kehitys ja maksetut osingot.

osakkeiden määrän perustana on konsernin tai konsernin ja liiketoiminta-alueen EBITDA-tavoitteiden saavuttaminen. Ansaittujen palkkio-osakkeiden määrää oikaistaan rajoitusjaksosta kertyneillä mahdollisilla osingoilla sekä muilla kaikille osakkeenomistajille jaetuilla pääomilla ennen osakkeiden luovuttamista.

VIIVÄSTETTY OSAKEPOHJAINEN KANNUSTEPALKKIOJÄRJESTELMÄ	DBP 2016	DBP 2017	DBP 2018	DBP 2019
Osallistujien lukumäärä ohjelman alkaessa	340	360	370	390
Osallistujien lukumäärä (31.12.2019)	303	304	330	367
Luovutettavien osakkeiden enimmäismäärä ohjelman alkaessa	770 000	525 000	450 000	460 000
Arvioitu luovutettavien osakkeiden määrä 31.12.2019 ¹⁾	350 261	291 340	294 665	165 711
Osakkeiden luovutusvuosi	2019	2020	2021	2022
Ansaintakriteeri	Konsernin/ liiketoiminta-alueen EBITDA	Konsernin/ liiketoiminta-alueen EBITDA	Konsernin/ liiketoiminta-alueen EBITDA	Konsernin/ liiketoiminta-alueen EBITDA

¹⁾ Ohjelmien DBP 2016 ja DBP 2017 osalta toteutunut ansainta osakkeiden bruttomäärä.

Tulosperusteisen osakepalkkiojärjestelmän ja viivästetyn osakepohjaisen kannustepalkkiojärjestelmän mukaiset toteutuneet ja arvioidut osakemäärät on ilmaistu palkkioiden bruttoarvona, josta vähennetään asianomaiset verot ennen kuin osakkeet luovutetaan järjestelmien piirissä oleville.

3.4 Työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuuksia koskevat veloitteet

Konsernilla on erilaisia työsuhteen päättymisen jälkeisiä etuusjärjestelyjä, jotka ovat konsernin eri toimintamaiden paikallisten olosuhteiden ja käytäntöjen mukaisia. Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet ovat työsuhde-etuuksia, jotka tulevat maksettaviksi pääsääntöisesti työsuhteen päätyttyä kuten eläkkeet ja työsuhteen päättymisen jälkeinen terveydenhoito. Eläkejärjestelyt rahoitetaan

MILJ. EUROA	2019					2018				
	SUOMI	ISO-BRITANNIA	SAKSA	MUUT MAAT	YHTEENSÄ	SUOMI	ISO-BRITANNIA	SAKSA	MUUT MAAT	YHTEENSÄ
Rahastoitujen veloitteiden nykyarvo	542	509	39	19	1 108	481	451	33	17	982
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	-579	-491	-3	-20	-1 092	-518	-417	-3	-18	-956
Alijäämä (+)/yliäämä (-)	-37	17	37	-1	16	-38	34	31	-1	26
Rahastoimattomien veloitteiden nykyarvo	–	–	596	79	675	–	–	512	75	587
Etuuspohjaiset nettovelat (+)/nettovarot (-)	-37	17	633	78	691	-38	34	542	74	612
Etuuspohjaiset eläkevarat taseessa, netto	-38	–	–	–	-38	-38	–	–	–	-38
Etuuspohjaiset eläkevelat taseessa, netto ¹⁾	2	17	633	78	729	–	34	542	74	650

¹⁾ Taseen etuuspohjainen eläkevelka sisältää muita pitkäaikaisia työsuhde-etuuksia 30 (29) miljoonaa euroa vuonna 2019.

Suomen, Ison-Britannian ja Saksan järjestelyt muodostavat noin 95 % konsernin etuuspohjaisista veloitteista. Konsernilla on etuuspohjaisia veloituksia myös Itävallassa, Hollannissa, Ranskassa, Kanadassa ja Yhdysvalloissa. Noin neljäsosa koko UPM:n henkilöstöstä kuuluu etuuspohjaisen järjestelyiden piiriin.

Suomi

Suomessa työnantajat ovat velvollisia huolehtimaan työntekijöidensä lakisääteisistä etuuksista, jotka on määritelty työntekijöiden eläkelaislaissa (TyEL). TyELin mukaan työntekijä vakuutetaan vanhuuden,



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernin pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmät kirjataan suoritustavasta riippuen joko omana pääomana tai käteisvaroina maksettavina osakeperusteisina liiketoimina. Verovelvoitteiden kattamiseksi, konserni luokittelee liiketoimet, joissa on ns. "net settlement feature" omana pääomana maksettavaksi liiketoimiksi. Osakkeen käypä arvo on sen markkinahinta myöntöpäivänä. Suoritus tapahtuu osakkeiden ja käteisvarojen yhdistelmänä, johon konserni voi käyttää hallussa olevia omia osakkeita tai ostaa ne markkinoilta. Osakkeet luovutetaan antamalla jo olemassa olevia osakkeita, joten ohjelmilla ei ole laimentavaa vaikutusta.

maksuilla, jotka suoritetaan joko eläkevakuutusyhtiöille tai asiamiehen (trustee) hallinnoimaan eläkekassaan tai -säätiöön ja järjestelyt luokitellaan joko maksupohjaisiksi tai etuuspohjaisiksi järjestelyiksi.

Taseen etuuspohjaiset eläkevarat ja eläkevelat on esitetty alla olevassa taulukossa:

Finanssivalvonnan valvonnassa. Säätiö luokitellaan etuuspohjaiseksi järjestelyksi kansallisesti rahastoitavien etuuskien osalta, ja se on konsernin merkittävin etuuspohjainen eläkejärjestely Suomessa.

Iso-Britannia

Konsernilla on Isossa-Britanniassa etuuspohjainen eläkejärjestely, jonka mukaiset etuudet on sidottu henkilön palkkatasoon lähellä eläkeikää tai sitä aiempaan työsuhteen päättymispäivään. Järjestely on suljettu uusilta jäseniltä, eikä vanhoille jäsenille kerry lisää etuuksia.

Järjestely sisältää myös maksupohjaisen osuuden, joka on avoin kaikille nykyisille työntekijöille. Ison-Britannian eläkejärjestely toimii konsernista erillisen riippumattoman säätiön (trust) alaisena.

Saksa

Saksassa etuuspohjaisten järjestelyjen piiriin kuuluvat työntekijät ovat oikeutettuja eläkkeeseen, joka perustuu palvelusvuosiin ja loppupalkkaan. Kaikki merkittävät etuuspohjaiset järjestelyt on suljettu uusilta työntekijöiltä.

Velvoitteiden nykyarvo ja järjestelyihin kuuluvien varojen käypä arvo

MILJ. EUROA	Eläke-etuudet ja muut työsuhteen jälkeiset etuudet 2019			Eläke-etuudet ja muut työsuhteen jälkeiset etuudet 2018		
	VELVOITTEIDEN NYKYARVO	JÄRJESTELYYN KUULUVIEN VAROJEN KÄYPÄ ARVO	ETUUS-POHJAISET NETTOVELAT/ (NETTOVARAT)	VELVOITTEIDEN NYKYARVO	JÄRJESTELYYN KUULUVIEN VAROJEN KÄYPÄ ARVO	ETUUS-POHJAISET NETTOVELAT/ (NETTOVARAT)
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 569	-956	612	1 651	-1 028	623
Kauden työsuorituksen perustuva meno	13	—	13	14	—	14
Aiempaan työsuorituksen perustuva meno	—	—	—	4	—	4
Korkokulut (+) korkotuotot (-)	34	-22	12	31	-20	11
Yhteensä sisältyvä henkilöstökuluihin (liite 3.1)	47	-22	25	49	-20	29
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot johtuen väestötilastollisten oletusten muutoksesta	—	—	—	-5	—	-5
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot johtuen taloudellisten oletusten muutoksesta	228	—	228	-90	—	-90
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot johtuen kokemusperusteisista eristä	-16	—	-16	35	—	35
Järjestelyyn kuuluvien varojen tuotto lukuunottamatta korkokuluihin (+) korkotuottoihin (-) sisältyviä eriä	—	-130	-130	—	60	60
Uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot (-) ja tappiot (+), jotka sisältyvät muihin laajan tuloksen eriin	211	-130	81	-59	60	1
Maksetut etuudet	-67	67	—	-68	68	—
Työnantajan suoritusjärjestelyyn	—	-30	-30	—	-40	-40
Muuntoerot	24	-21	3	-4	4	-1
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 784	-1 092	691	1 569	-956	612



Vakuutusmatemaattiset riskit

Etuuspohjaiset järjestelyt altistavat konsernin tyypillisesti seuraaville vakuutusmatemaattisille riskeille:

Investointiriski (varojen volatiliiteetti)

Konserni altistuu järjestelyjen varojen volatiliiteetille erityisesti Suomessa ja Isossa-Britanniassa toimivien säätiöidensä kautta. Näiden varat muodostavat 98 % koko konsernin etuuspohjaisten järjestelyjen varoista.

Korkoriski

Laskelmissa käytettävät diskonttauskorot perustuvat yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen tuottokäyriin siinä valuutassa, jossa etuudet maksetaan. Diskonttauskoron lasku kasvattaa järjestelyjen velkoja. Tuottokäyrän maturiteetit vastaavat velvoitteiden duraatioita. Konsernin etuuspohjaisten velvoitteiden duraatioiden painotettu keskiarvo vuoden 2019 lopussa on 18 (16) vuotta.

Inflaatoriski

Suomalaiseen järjestelyyn ei liity merkittävää inflaatoriskiä, koska TyElin mukainen tasausjärjestelmä pitkälti kattaa inflaatio-oletuksessa tapahtuvat muutokset. Isossa-Britanniassa maksussa olevat eläkkeet

on sidottu vähittäismyynti-indeksiin (Retail Price Index) kun taas eläkekertymä on sidottu kuluttajahintaindeksiin (Consumer Price Index). Kyseisten indeksien 0,5 % nousu lisää velvoitetta noin 39 miljoonalla eurolla. Saksassa eläke-etuudet on sidottu kuluttajahintaindeksiin.

Palkkariski

Etuuspohjaisten nettovarojen ja -velkojen nykyarvo lasketaan perustuen järjestelyyn osallistuvien henkilöiden odotettavissa oleviin palkkoihin. Järjestelyn velat nousevat, jos järjestelyyn kuuluvien henkilöiden palkka nousee. Suomessa palkkariski on vähäinen, kuten myös Isossa-Britanniassa, jossa palkkatason muutoksilla ei ole vaikutusta rahoitusasemaan, sillä kaikki etuuspohjaiset järjestelyt on siellä suljettu eikä niistä kerry uutta etuutta. Saksassa 0,5 % nousu odotettavissa oleviin palkkoihin lisää velvoitetta noin 23 miljoonalla eurolla.

Odotettavissa oleva elinikä

Kuolevuusodotuksen muutoksella on vaikutus konsernin etuuspohjaisen velvoitteen määrään. Jos odotettavissa oleva elinikä nousee vuodella, velvoitteiden määrä lisääntyy Suomessa 22 miljoonalla eurolla, Isossa-Britanniassa 23 miljoonalla eurolla ja Saksassa 31 miljoonalla eurolla.



Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Etuuspohjaisiin järjestelyihin liittyvää kuluja ja velkaa laskettaessa käytetään useita vakuutusmatemaattisia oletuksia. Käytettävä tilastotieteellinen tieto saattaa poiketa toteutuvista tuloksista olennaisesti muun muassa muuttuvista markkinaolosuhteista ja taloudellisista olosuhteista

Vakuutusmatemaattiset oletukset

Seuraavassa taulukossa esitetään keskeisimmät painotettuina keskiarvoina lasketut oletukset, joita käytetään etuuspohjaisten velvoitteiden määrittämisessä:

	SUOMI		ISO-BRITANNIA		SAKSA		MUUT MAAT	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Diskonttauskorko %	0,74	1,79	2,05	3,00	0,93	1,88	1,23	2,07
Inflaatioaste %	1,31	1,69	3,00	3,40	1,70	1,70	1,70	1,86
Tuleva palkankorotus %	1,31	1,69	—	—	2,50	2,50	2,44	2,53
Tuleva eläkkeiden korotus %	0,53	0,65	2,95	3,25	1,70	1,70	0,95	0,95
Arvioitu jäljellä oleva työsuorituskausi vuosina	13,2	13,9	17,4	16,5	8,9	9,3	10,5	9,4

MILJ. EUROA	0.5 % LISÄYS		0.5 % VÄHENNYS	
	2019	2018	2019	2018
Diskonttauskorko %	-148	-121	167	137
Tuleva palkankorotus %	26	20	-19	-16
Tuleva eläkkeiden korotus %	93	67	-84	-64
Odotettavissa oleva elinikä +1 vuosi	78	57	—	—

Negatiivinen muutos tarkoittaa etuuspohjaisen velvoitteen vähentymistä. Positiivinen muutos tarkoittaa etuuspohjaisen velvoitteen lisäämistä.

Järjestelyihin kuuluvien varojen luokittelu 31.12.

MILJ. EUROA	2019		2018	
	Noteeratut	Noteeraamattomat	Noteeratut	Noteeraamattomat
Rahamarkkina-sijoitukset	33	126	18	—
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	353	83	307	27
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	266	51	439	—
Kiinteistöt	23	68	39	46
Vakuutusyhtiöissä olevat varat	—	62	—	54
Muut varat	—	27	—	26
Yhteensä	675	417	802	154

Vuonna 2019 järjestelyiden varat sisältävät yhtiön osakkeita käyvältä arvoltaan 2 (1) miljoonaa euroa.

Vuonna 2020 maksusuoritukset konsernin etuuspohjaisiin järjestelyihin arvioidaan olevan 38 miljoonaa euroa. Vuoden 2019 maksusuoritukset konsernin etuuspohjaisiin järjestelyihin olivat 30 miljoonaa euroa.

tai järjestelyyn osallistuvien henkilöiden työsuhteen kestoajan muutoksista johtuen. Merkittävät erot tosiasiallisessa toteumassa tai merkittävät muutokset oletuksissa voivat vaikuttaa etuuspohjaisen velvoitteen määrään ja kuluihin tulevaisuudessa.

Etuuspohjaisen velvoitteen herkkyyshanalyysi

Herkkyyshanalyysi osoittaa keskeisimpien oletusten muutosten vaikutuksen. Analyysin oletuksena on, että kaikki muutokset pysyvät muuttumattomina. Samaa ennakoitua etuus-oikeusyksikköön perustuvaa arvostusmenetelmää (projected unit method) on sovellettu sekä velvoitteiden että herkkyyshanalyysien laskennassa.





Tilinpäätöksen laatimisperiaatteen

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

Järjestelyn etuudet riippuvat palkasta ja työsuhteen pituudesta. Riippumattomat vakuutusmatemaatikot tekevät vuosittain laskelmat etuuspohjaisista velvoitteista ennakoitua etuusoikeyksikköön perustuvaa menetelmää käyttäen. Etuuspohjaisen veloitteen nykyarvo määritetään diskonttaamalla arvioidut vastaiset rahavirratt käyttäen yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen korkoa. Lainat, joiden korkoa käytetään, ovat sen valuutan määräisiä, jossa etuudet maksetaan, ja erään-tyvät samaan aikaan kuin vastaava eläkevelka. Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä taseeseen kirjattu velka on etuuspohjaisen veloitteen tilinpäätöspäivän nykyarvo vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyväällä arvolla. Eläkkeistä johtuvat kulut esitetään tuloslaskelmassa henkilöstökuluina siten, että ne jaksotetaan työntekijöiden palvelusajalle. Vakuutusmatemaattisten oletusten muutokset sekä kokemusperusteisista oikaisusta johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin sillä tilikaudella, jolla ne syntyvät. Aiempaan työsuoritukseen perustuvat menot sekä veloitteen täyttämistä johtuvat voitot tai tappiot kirjataan välittömästi, kun ne ovat toteutuneet.

4. Sijoitettu pääoma

UPM:n sijoitettu pääoma liittyy lähinnä tuotantolaitoksiin sekä metsä- ja energiavariihin. UPM investoi kannattaviin kohdennettuihin hankkeisiin hyödyntääkseen liiketoimintaportfolionsa kasvumahdollisuuksia.

Sijoitettu pääoma

	2019	2018
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4 083	4 186
Vuokratut käyttöomaisuushyödykkeet	590	—
Metsävarat	2 097	1 945
Energiaosakkeet	2 145	2 159
Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	564	531
Käyttöpääoma	1 451	1 800
Varaukset	-144	-126
Etuuspohjaiset eläkevarat ja -velat, netto	-721	-640
Rahavarat	1 536	888
Muut varat ja velat	7	-29
Laskennalliset verosaamiset ja -velat, netto	-153	-138
Myytäväksi oleviksi luokitellut varat	18	—
Yhteensä	11 474	10 575

Maksupohjaiset järjestelyt

Maksupohjaisissa järjestelyissä maksut suoritetaan vakuutusyhtiölle, jonka jälkeen konsernilla ei ole enää muita maksuvelvoitteita. Suoritukset maksupohjaisiin järjestelyihin kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi sille tilikaudelle, jota veloitus koskee.

Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Muutamat konsernin yhtiöt ovat järjestäneet eläkeläisilleen terveydenhuoltoon liittyviä etuuksia sekä muita etuuksia. Terveydenhuoltoon liittyvän etuuden saamisen ehtona on tavallisesti työskentely eläkeikään saakka sekä tietty vähimmäispalvelusaika. Arvioidut järjestelyjen kustannukset jaksotetaan työssäoloajalle käyttäen samaa laskentatapaa, jota sovelletaan etuuspohjaisien eläkejärjestelyjen laskennassa. Vastuun laskevat yhtiöistä riippumattomat vakuutusmatemaatikot.

4.1 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

MILJ. EUROA	MAA- JA VESIALUEET	RAKENNUKSET	KONEET JA KALUSTO	MUUT AINEELLISET HYÖDYKKEET	KESKENERÄISET HANKINNAT	YHTEENSÄ
2019						
Hankintameno	796	3 522	13 579	870	235	19 002
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-35	-2 574	-11 574	-737	—	-14 919
Kirjanpitoarvo 31.12.	761	948	2 006	134	235	4 083
Siirrot vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin (IFRS 16) 1.1.2019	—	-1	-70	—	—	-71
Kirjanpitoarvo 1.1.	740	992	2 096	127	159	4 115
Lisäykset	14	7	10	3	316	351
Vähennykset	—	-5	-1	—	—	-6
Poistot	—	-72	-303	-17	—	-392
Arvonalentumiset	—	-1	-12	—	—	-13
Siirrot erien välillä	—	22	205	20	-246	—
Siirrot myytävänä oleviksi luokiteltuihin varoihin	-3	-2	-6	—	—	-11
Muuntoerot	10	8	15	1	6	40
Kirjanpitoarvo 31.12.	761	948	2 006	134	235	4 083
2018						
Hankintameno	775	3 599	14 227	878	159	19 638
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-35	-2 606	-12 060	-751	—	-15 452
Kirjanpitoarvo 31.12.	740	992	2 167	127	159	4 186
Kirjanpitoarvo 1.1.	724	1 044	2 295	130	88	4 281
Lisäykset	7	—	10	-1	270	286
Vähennykset	-13	—	-1	—	—	-15
Poistot	—	-74	-317	-17	—	-408
Siirrot erien välillä	1	15	168	14	-198	—
Muuntoerot	22	7	12	1	-1	41
Kirjanpitoarvo 31.12.	740	992	2 167	127	159	4 186

Investoinnit

Vuoden 2019 investoinnit ilman investointeja osakkeisiin olivat 378 (303) miljoonaa euroa.

Tammikuussa 2019 UPM ilmoitti investoivansa Kuusankosken vesivoimalan peruskorjaukseen. Kuusankosken voimalan keskimääräisen vuosittaisen tuotannon odotetaan kasvavan nykyisestä 180 GWh:sta 195 GWh:iin. Investointi valmistuu vuoden 2022 loppuun mennessä.

Heinäkuussa 2019 UPM ilmoitti 2,7 miljardin dollarin (USD) investoinnista 2,1 miljoonan tonnin eukalyptussellutehtaan rakentamiseksi Paso de los Toroksen kaupungin lähelle Uruguayn keskiosissa. Tehdasinvestoinnin lisäksi UPM investoi noin 280 miljoonaa dollaria satamatoimintoihin Montevideoossa ja 70 miljoonaa dollaria tehtaan ulkopuolisiin paikallisiin investointeihin, mukaan lukien uuteen asuinalueeseen Paso de los Toroksessa. Tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2022 toisella puoliskolla.

Lokakuussa 2019 UPM ilmoitti 95 miljoonan euron investoinnista lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitokseen (CHP) UPM Nordlandin paperitehtaalle Saksaan. Laitos on tarkoitus kytkeä sähköverkkoon vuoden 2022 kolmannella vuosineljänneksellä. Investointi tuo yli 10 miljoonan euron vuosittaiset kustannussäästöt vuodesta 2023 alkaen. Investoinnin arvioidaan pienentävän UPM:n CO₂-jalanjälkeä 300 000 tonnilla.

Huhtikuussa 2018 UPM ilmoitti uudistavansa paperikone 2:n Nordlandin tehtaalla Dörpenissä, Saksassa, ja muuntavansa sen hienopaperituotannosta glassiinipapereiden tuotantoon. Koneeseen asennetaan uusi viimeistely-yksikkö. Tuotanto käynnistyy vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Kapasiteetti uudistuksen jälkeen on 110 000 tonnia glassiinia vuodessa. Nordlandin kokonaisinvestointi on 124 miljoonaa euroa.

Huhtikuussa 2018 UPM ilmoitti suunnitelmasta lisätä irroke-papereiden tuotantokapasiteettia UPM Changshun tehtaalla Kiinassa.

Kun paperikone 3:lle asennettava toinen superkalanteri on käytössä, tehtaan glassiinipaperin kapasiteetti nousee yli 40 000 tonnilla vuodessa. Investointi valmistui vuoden 2019 viimeisellä neljänneksellä. Changshun investoinnin kokonaiskustannus on 34 miljoonaa euroa.

Lokakuussa 2017 UPM ilmoitti suunnitelmasta laajentaa Chudovon vaneritehdasta Venäjällä. Investointi on lisännyt tehtaan tuotantokapasiteettia 45 000 kuutiometrillä 155 000 kuutiometriin vuodessa sekä laajentanut tehtaan tuotevalikoimaa. Tehdasalueelle rakennettiin myös uusi biolämpövoimala. Investoinnin kokonaisarvo on 50 miljoonaa euroa, ja se valmistui vuoden 2019 kolmannen neljänneksen lopussa.

Aktivoidut vieraan pääoman menot

Vuonna 2019, pitkäaikaiseen omaisuuteen aktivoidut vieraan pääoman menot olivat 4 (2) miljoonaa euroa. Aktivoiduista vieraan pääoman menoista kirjatut poistot olivat 3 (3) miljoonaa euroa, ja käytetty keskikorko oli 7,19 (7,92) %, joka vastaa projektien rahoittamisesta johtuvia keskimääräisiä kustannuksia. Vuonna 2019 aktivoidut vieraan pääoman menot liittyivät pääasiassa Chudovon vaneritehtaan laajennukseen.

Investointisitoumukset 31.12.

MILJ. EUROA	2019	2018
CHP voimalaitos / Saksa	95	—
Uusi sellutehdas / Uruguay	2 684	—
Peruskorjaus ja uudenaikaistaminen / Kuusankosken vesivoimalaitos	19	—
Paperikoneen muutostyöt / Nordlandin paperitehdas	15	81
Kapasiteetin lisäys / Changshun paperitehdas	4	25
Kapasiteetin lisäys / Chudovon vaneritehdas	1	8

Arvon alentumistappiot

Kesäkuussa 2019 UPM ilmoitti suunnitelmasta sulkea pysyvästi UPM Plattlingin tehtaan paperikone 10 Saksassa, mikä vähentää noin 155 000 tonnia päällystetyn mekaanisen paperin kapasiteettia Euroopassa. Paperikoneen sulkemisen yhteydessä UPM kirjasi 1 miljoonaa euroa arvon alentumistappioita UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueelle.

Syyskuussa 2019 UPM ilmoitti suunnitelmasta sulkea pysyvästi SC-paperikone 2 Raumalla, pienentäen UPM:n SC-kapasiteettia 265 000 tonnilla. Paperikoneen sulkemisen yhteydessä UPM kirjasi 12 miljoonaa euroa arvon alentumistappioita UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueelle.

Vuonna 2018 UPM ei kirjannut arvon alentumistappioita.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineellinen käyttöomaisuus arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuun. Liiketoimintojen yhdistämisissä hankittujen omaisuuserien hankintameno määritetään hankinta-ajankohdan käyvän arvon perusteella. Poistot lasketaan tasapoistoina ja kirjanpitoarvoa oikaistaan mahdollisilla arvonalentumisilla. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvona taseessa on hankintameno vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Vieraan pääoman menot, jotka aiheutuvat ehdot täyttävien hyödykkeiden rakentamisesta, aktivoidaan siltä ajalta, joka tarvitaan omaisuuserän valmiiksi saattamiseen sille aiottua käyttöä varten. Muut vieraan pääoman menot kirjataan kuluiksi.

Merkittävistä parannustöistä syntyvät menot aktivoidaan ja kirjataan poistoina kuluiksi asianomaisen kohdeomaisuuserän taloudellisen vaikutusajankohdan aikana. Tavanomaiset korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan kuluiksi, kun ne ovat toteutuneet.

Luovutusvoitot ja -tappiot määritetään vertaamalla luovutustuottoa kirjanpitoarvoon, ja ne sisällytetään liiketoiminnan muihin tuottoihin tai liiketoiminnan muihin kuluihin.

ARVIOITU TALOUDELLINEN VAIKUTUSAIKA	VUOTTA
Maa-alueet, ei tehdä poistoja	-
Rakennukset	20–50
Voimalaitokset	20–30
Raskaat koneet	15–20
Keuyet koneet	10–15
Laitteet	5

Arvon alentumistestas

Yksittäisten aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvoja tarkastellaan jokaisena tilinpäätöspäivänä sen toteutumisesta, onko viitteitä niiden arvon alentumisesta. Kirjanpitoarvo alennetaan omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää vastaavaksi välittömästi, jos kirjanpitoarvo ylittää arvioitun kerrytettävissä olevan rahamäärän. Omaisuuseristä, joiden taloudellinen vaikutusajanka on rajoittamaton, ei tehdä poistoja, ja ne testataan vuosittain arvon alentumisen varalta. Kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään siten, että se on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvo määritetään diskonttaamalla rahavirrat, jotka omaisuuserän odotetaan kerryttävän tulevaisuudessa. Arvon alentumisen arviointia varten omaisuuserät ryhmitellään alimmille yksikötasoille, joiden rahavirrat ovat erotettavissa muista rahavirroista (rahavirtaa tuottavat yksiköt).

Rahoitusvaroihin kuuluttomia varoja, liikearvoa lukuun ottamatta, joista on aiemmin kirjattu arvonalentumistappiota, tarkastellaan jokaisena tilinpäätöspäivänä sen varalta, olisiko arvonalentuminen mahdollisesti peruutettava. Silloin kun arvonalentuminen myöhemmin peruutetaan, omaisuuserän kirjanpitoarvoa lisätään, niin että se

vastaa muuttunutta arviota kerrytettävissä olevasta rahamäärästä, mutta lisääntynyt kirjanpitoarvo ei ole suurempi kuin mitä se olisi ollut, ellei omaisuuserästä olisi aiempina vuosina kirjattu arvonalentumistappioita.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Taloudellista vaikutusajankohdan ja jäännösarvoa koskevat arviot ja poistomenetelmien valinta edellyttävät johdolta merkittävää harkintaa, ja ne ovat tarkastelun kohteena vuosittain. Johto arvioi omaisuuserän käytöstä ja luovutuksesta tulevaisuudessa syntyvät rahavirrat. Vaikka johto uskoo vastaisia rahavirtoja koskevien arvioiden olevan perusteltuja, tällaisiin rahavirtoihin liittyvät erilaiset oletukset saattaisivat vaikuttaa arvostuksiin olennaisesti.

Omaisuuserien pitkistä taloudellisista vaikutusajoista, tuotteiden arvioidujen tulevien myyntihintojen muutoksista, tuotteista johtuvien kustannusten muutoksista ja diskonttaukseen käytettävien korkojen muutoksista voisi aiheutua merkittäviä arvonalentumistappioita.

Arvioita tehdään myös yrityshankintojen yhteydessä, kun määritetään hankittujen aineettomien ja aineettomien hyödykkeiden käyppiä arvoja ja jäljellä olevia taloudellisia vaikutusajankoja.

4.2 Metsävarat

UPM on merkittävä metsänomistaja ja puun ostaja. Metsävarojen eli kasvavien puustojen käypä arvo oli vuoden 2019 lopussa 2 097 (1 945) miljoonaa euroa. UPM:n omat ja vuokratut metsämaat on eritelty alla olevassa taulukossa.

1 000 ha	METSÄ- TALOUSMAA, JOSSA KASVAVAA PUUSTOA		
	METSÄMAA	TALOUSMAA	METSÄ- TALOUSMAA, JOSSA KASVAVAA PUUSTOA
Suomi	510	430	426
Uruguay	263	158	150
Uruguay, vuokratut maa-alueet	142	112	105
Yhdysvallat	76	56	56
Yhteensä	991	756	737

Metsämaan arvo oli vuoden 2019 lopussa 591 (569) miljoonaa euroa ja vuokratun metsämaan arvo 176 (0) miljoonaa euroa. Vuokrasopimusten laskentaperiaatteiden muutoksen johdosta vuokratut metsämaat kirjattiin vuonna 2019 taseeseen. Omat metsämaat arvostetaan hankintamenuun ja vuokratut metsämaat hankintamenuun vähennettynä poistoilla.

Metsävarat

MILJ. EUROA	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 945	1 600
Lisäykset	119	51
Vähennykset	-1	-59
Metsien hakuut	-101	-101
Käyvän arvon nettomuutos	125	433
Muuntoerot	10	21
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 097	1 945

Metsävarojen käyvän arvon muutos, hakuusta aiheutuva muutos sekä myyntivoitot ja -tappiot esitetään tuloslaskelmassa nettomääränä, joka oli vuonna 2019 yhteensä 26 (407) miljoonaa euroa. Vuonna 2018 Suomen metsävarojen käypää arvoa nostettiin 345 miljoonalla eurolla johtuen korkeammista metsien kasvuennusteista. Lisäksi yhtiö teki vähäisen oikaisun pitkän aikavälin puun kantohintaennusteeseen.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Kirjanpitoikäisiksi varten kaikki konsernin metsävarat jaotellaan kasvaviin puustoihin, jotka ovat käypään arvoon arvostettavia metsävaroja, sekä maa-alueisiin. Yhtiön omistamat maa-alueet arvostetaan hankintamenuun ja vuokratut metsämaat hankintamenuun vähennettynä poistoilla.

Kasvavien puustojen käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa liikevoitossa. Käypä arvo määritetään diskontattujen tulevaisuudessa odotettavissa olevien rahavirtojen perusteella, sillä toimivat markkinat puuttuvat. Metsävarojen käypä arvo kuuluu käyppien arvojen määrittämisen hierarkiassa tasolle 3.

UPM muutti metsävarojensa laskentaperiaatteita 1.1.2019 alkaen niin, että konsernin metsien uudistuskustannukset aktivoidaan taseeseen kasvukauden aikana ja metsävaroihin liittyvät rahavirrat raportoidaan investointien rahavirrassa. Ennen muutosta UPM kirjasi metsänuudistuskustannukset tuloslaskelmaan ja raportoi metsävaroihin liittyvät rahavirrat, mukaan lukien metsän uudistuskustannukset sekä metsävarojen ostot ja myynnit, liiketoiminnan rahavirrassa.

Lisää tietoa löytyy » **liitetiedosta 1.5** Muutokset laskentaperiaatteissa.

4.3 Energiaosakkeet

UPM on merkittävä energian ostaja ja tuottaja. Valtaosa sähkö- ja lämpöenergiasta kulutetaan yhtiössä sellun ja paperin tuotannossa. Sähkötuotanto on pääasiallisesti energiayhtiöissä, joissa UPM:lla on energiasijoituksia. Energiaosakkeet ovat listaamattomia oman pääoman ehtoisia sijoituksia. UPM:lla ei ole energiayhtiöissä määräysvaltaa, yhteistä määräysvaltaa eikä huomattavaa vaikutusvaltaa.

	Osakkeiden lukumäärä	Konsernin omistusosuus %	Kirjanpitoarvo, milj. euroa	
			2019	2018
Pohjolan Voima Oyj, A-sarja	8 176 191	61,24	360	340
Pohjolan Voima Oyj, B-sarja	4 140 132	58,11	1 191	1 185
Pohjolan Voima Oyj, B2-sarja	2 869 819	51,22	188	226
Kemijoki Oy	179 189	7,33	290	290
Länsi-Suomen Voima Oy	10 220	51,10	111	110
Muut	—	—	7	7
Kirjanpitoarvo 31.12.			2 145	2 159

PVO:n osakepääoma on jaettu osakesarjoihin. Pohjolan Voima Oyj:n B- ja B2-sarjat liittyvät osakeomistuksiin Teollisuuden Voima Oyj:ssä (TVO). UPM:llä ei ole suoria osakeomistuksia TVO:ssa. TVO käyttää kahta ydinvoimalaa Olkiluodossa (Olkiluoto 1 ja Olkiluoto 2) ja rakentaa uutta ydinvoimalaa (Olkiluoto 3) Olkiluotoon Suomessa. Toimintaa säätelevät kansainvälinen, Euroopan unionin sekä paikallinen ydinvoiman käyttöä koskeva lainsäädäntö ja hallinnolliset määräykset. Suomen ydinvoimalain mukaan ydinlaitoksen käyttäjä on ankarassa vastuussa vahingoista, jotka

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Käyvän arvon määrittäminen

Metsävarojen arvonnäyttäminen on monimutkainen ja edellyttää, että johto tekee arvioita ja käyttää harkintaa tehdessään oletuksia, joilla on merkittävä vaikutus konsernin metsävarojen arvostukseen.

Metsävarojen arvostuksessa käytettyjä keskeisiä tekijöitä ovat arviot puuston kasvusta ja hakuista, kantohinnat sekä käytetyt diskonttauskorot. Kantohintaennusteet perustuvat johdon laskenta-ajankohdan hinnoista tehtyihin arvioihin puuston koko kasvuaikalle, 100 vuoteen asti Suomessa ja Yhdysvalloissa, ja 10 vuoteen Uruguayssa. Rahavirtoja oikaistaan myyntiin ja tulevaisuuden riskiä liittävillä kustannuksilla. Hakuuutulojen ja metsien kasvatuskustannusten laskenta perustuu ajankohdan vallitsevaan hinta- ja kustannustasoon sekä konsernin näkemykseen tulevasta hinta- ja kustannuskehityksestä. Laskelmissa otetaan huomioon myös puuston tuleva kasvu ja metsien ympäristönsuojelulliset rajoitukset.

Suomen metsien käyvän arvon laskelmissa käytetty diskonttauskorko ennen veroja oli vuonna 2019 7,0 (7,0) % ja Uruguayn puuviljelmien käyvän arvon laskelmissa käytetty diskonttauskorko ennen veroja 9,9 (9,9) %. Yhden prosenttiyksikön lasku (nousu) käytetyssä diskonttauskorossa olisi kasvattanut (pienentänyt) metsävarojen käypää arvoa noin 260 (260) miljoonaa euroa.

Energiaosakkeiden arvo vuoden 2019 lopussa oli 2 145 (2 159) miljoonaa euroa. Kyseiset energiayhtiöt toimittavat osakkailleen sähköä tai sekä sähköä että lämpöä omakustannusperiaatteen ("Mankala-periaatteen") mukaisesti, joka on laajassa käytössä Suomen energiatoimialalla. Mankala-periaatteen mukaan osakkaille toimitetaan sähköä ja/tai lämpöä omistusosuusien suhteessa, ja kukin osakas vastaa osuusiensa mukaisesti sähkön ja lämmön tuotantokustannuksista kuten yhtiöjärjestyksessä on määritelty.

Energiasakkeet

MILJ. EUROA	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 159	1 974
Vähennykset	-1	-1
Käyvän arvon muutos laajassa tuloslaskelmassa	-13	185
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 145	2 159



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konserni on tehnyt peruuttamattoman valinnan luokitella omistamansa energiasakkeet oman pääoman ehtoiseksi instrumenteiksi, joiden käypien arvojen muutokset kirjataan muuhun laajaan tulokseen. Osakkeita ei pidetä kaupankäyntitaroituksessa, sillä konsernilla on aikomus pitää osakkeita pitkäaikaisessa omistuksessa. Energiasakkeiden ostot kirjataan alun perin ja siitä eteenpäin käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta, soveltuvin osin veroilla vähennettynä. Alkuperäinen käypä arvo on hankintahinta, sisältäen transaktiomenot. Ainoastaan saadut osinkotuotot kirjataan tulosvaikutteisesti. Kun sijoituksista luovutaan, omaan pääomaan kertyneet käyvän arvon muutokset siirretään käyvän arvon rahastosta kertyneisiin voittovaroihin.

Energiasakkeiden käyvät arvot kuuluvat käypien arvojen määrittämisen hierarkiassa tasolle 3.



Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Käyvän arvon määrittäminen ja herkkyys

Energiasakkeiden arvostus vaatii johdolta useita tekijöitä koskevia oletuksia ja arvioita, jotka saattavat poiketa toteutuvasta tulemast, ja tästä voi aiheutua merkittävä oikaisu omaisuuserän kirjanpitoarvoon. Käypä arvo määritetään diskontattujen rahavirtojen perusteella, ja keskeisiä vastaisiin rahavirtoihin vaikuttavia tekijöitä ovat sähkön tulevat hinnat, hintojen kehityssuunnat ja diskonttauskorot.

Konsernin arvio sähkön hinnasta perustuu simulointiin Suomen aluehinnasta. Sähkön hinnan 5 %:n nousu tai lasku muuttaisi omaisuuden arvoa noin 350 miljoonaa euroa. Mallissa käytetty 5,52 %:n diskonttauskorkokanta on määritetty käyttäen painotettua keskimääräistä pääomakustannusta. Diskonttaustekijässä 0,5 %:n nousu tai lasku muuttaisi omaisuuden arvoa noin 280 miljoonaa euroa.

Muut omaisuuden arvostukseen liittyvät epävarmuus- ja riskitekijät koskevat Olkiluoto 3 EPR -ydinvoimalan kiinteähintaisen, avaimet käteen -projektin käynnistysaikataulua. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3 EPR:n kapasiteetista on noin 31 % Pohjolan Voima Oyj:n B2-osakkeiden kautta. Muutoksilla toimintaa koskeva sääntelyssä ja verotuksessa voi myös olla vaikutusta energiasakkeiden arvoon.

4.4 Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet

Valtaosa konsernin liikearvosta liittyy Suomen ja Uruguayn sellulointoihin, jotka kuuluvat UPM Biorefining -liiketoiminta-alueeseen.

Liikearvo

MILJ. EUROA	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1	236	231
Muuntoerot	2	5
Kirjanpitoarvo 31.12.	238	236

Liikearvo liiketoiminta-alueittain

MILJ. EUROA	2019	2018
Uruguayn sellulointinnot	101	99
Suomen sellulointinnot	115	115
UPM Raflatac	7	7
UPM Plywood	13	13
Muu toiminta	1	1
Yhteensä	238	236



Muut aineettomat hyödykkeet

MILJ. EUROA	AINEETTOMAT OIKEUDET	OHJELMISTOT JA MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
2019			
Hankintameno	485	637	1 122
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-286	-590	-876
Kirjanpitoarvo 31.12.	199	47	246
Siirrot vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin (IFRS 16) 1.1.2019	-16	-1	-17
Kirjanpitoarvo 1.1.	201	32	233
Lisäykset	3	23	26
Poistot	-5	-8	-13
Kirjanpitoarvo 31.12.	199	47	246
Päästöoikeudet kirjanpitoarvo ¹⁾			80
Kirjanpitoarvo sisältäen päästöoikeudet, 31.12.			326
2018			
Hankintameno	518	634	1 152
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-301	-601	-902
Kirjanpitoarvo 31.12.	217	33	250
Kirjanpitoarvo 1.1.	217	33	250
Lisäykset	4	10	15
Poistot	-4	-11	-15
Kirjanpitoarvo 31.12.	217	33	250
Päästöoikeudet, kirjanpitoarvo ¹⁾			45
Kirjanpitoarvo sisältäen päästöoikeudet, 31.12.			295

¹⁾ Lisätietoja päästöoikeuksista on » liitetiedossa 2.3 Liiketoiminnan kulut ja liiketoiminnan muut tuotot.

Arvonalentumistestaus

Vuoden 2019 viimeisellä neljänneksellä tehtiin arvonalentumistestaukset liikearvolle ja vedenkäyttöoikeuksille, joiden taloudellisen vaikutusaika on rajoittamaton. Vedenkäyttöoikeuksien arvot testattiin kunkin erillisen vesivoimalaitoksen odotettavissa olevien rahavirtojen perusteella. Aineettomiin oikeuksiin sisältyy vuosien 2019 ja 2018 lopussa UPM Energy -liiketoiminta-alueeseen kuuluvien vesivoimalaitosten vedenkäyttöoikeuksia 189 miljoonaa euroa.

Liikearvon arvonalentumistestaukset kohdistuivat Suomessa ja Uruguayssa sijaitseviin sellulointoihin, jotka kuuluvat UPM Biorefining -liiketoiminta-alueeseen, UPM Raflatac -liiketoiminta-alueeseen ja UPM Plywood -liiketoiminta-alueeseen.

Arvonalentumistestaukset eivät johtaneet vuonna 2019 arvonalentumisten kirjaamiseen.

Seuraavassa taulukossa esitetään liikearvon arvonalentumistestauksessa käytetty arvostusperusta ja keskeiset oletukset:

RAHAVIRTAA TUOTTAVA YKSIKKÖ	ARVIOINTI-PERIAATE	ENNUSTEJAKSO	DISKONTTAUSKORKO ENNEN VEROJA	KESKEISET OLETUKSET
Suomen sellulointinnot	Käyttöarvo	10 vuotta + loppuarvo	7,72 % (2018: 9,25 %)	Sellun myyntihinta, puuraaka-ainekustannukset
Uruguayn sellulointinnot	Käyttöarvo	10 vuotta + loppuarvo	8,10 % (2018: 9,87 %)	Sellun myyntihinta, puuraaka-ainekustannukset
UPM Raflatac	Käyttöarvo	10 vuotta + loppuarvo	6,78 % (2018: 7,83 %)	Tuotteiden myyntihinnat, kustannusten kehitys
UPM Plywood	Käyttöarvo	10 vuotta + loppuarvo	10,14 % (2018: 10,93 %)	Tuotteiden myyntihinnat, kustannusten kehitys

Herkkyysanalyysi

Liikearvon arvonalentumistestaukseen liittyvät herkkyysanalyysit osoittavat, ettei mikään keskeisissä oletuksissa tapahtuva kohtuulliseksi katsottava muutos johtaisi arvonalentumiskirjauksen tekemiseen liikearvosta. Tärkeimmät sellulointojen kerrytettävissä olevaan rahamäärään vaikuttavat herkkyystekijät ovat sellun myyntihinta ja puuraaka-aineen hinta.

Vuoden 2019 lopussa Suomen sellulointinnoissa ennustejaksolle sellunhintojen yli 16 %:n lasku johtaisi liikearvon arvonalentumiseen. Uruguayn sellulointinnoissa ennustejaksolle sellunhintojen yli 11 %:n lasku johtaisi liikearvon arvonalentumiseen ja sellunhintojen yli 13 %:n lasku johtaisi koko liikearvon arvonalentumiseen. Konserni uskoo, ettei mikään mahdollinen muutos puuraaka-ainekustannuksissa johtaisi kirjanpitoarvoa pienempään kerrytettävään rahamäärään.



Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Konsernin liikearvon ja vaikutusajaltaan rajoittamattomien omaisuuserien kirjanpitoarvoa koskevien arvioiden tekeminen edellyttää merkittävää harkintaa.

Vaikka johto uskoo vastaisia rahavirtoja koskevien arvioiden olevan kohtuullisia, erilaiset oletukset voivat muuttua taloudellisten ja liiketoiminnallisten olosuhteiden muuttuessa. Toteutuvat rahavirrat saattavat sen vuoksi poiketa arvioiduista diskontatuista vastaisista rahavirroista, ja tämä voi aiheuttaa muutoksia arvonalentumisten kirjaamiseen tulevilla kausilla.

Vastaiset rahavirrat

Liikearvon ja vaikutusajaltaan rajoittamattomien omaisuuserien kerrytettävissä olevien rahamäärien tarkastelu perustuu käyttöarvo-laskelmaan, jossa käytetään johdon ennakoimia vastaisia rahanvirtoja. Tärkeimmät laskelmissa tarvittavat oletukset ja arviot koskevat asianomaisen liiketoiminnan tulevaa kasvuvauhtia, tuotteiden hintoja, kustannuskehitystä ja käytettäviä diskonttauskorkoja. Konsernin laskelmissa käytetään kymmenelle vuodelle tehtyjä ennusteita, sillä sen liiketoiminta on luonteeltaan pitkäaikaista pääomavaltaisuudesta johtuen sekä altistaa suhdannevaihteluille. Tuotteiden hintoja ja kustannuskehitystä koskevissa arvioissa otetaan huomioon johdon seuraaville kolmelle vuodelle tekemät ennusteet ja seuraaville seitsemälle vuodelle tehdyt arviot. Lisäksi otetaan huomioon konsernissa tehdyt investointipäätökset ja käyttöönotetut kannattavuusohjelmat sekä kyseistä alaa tuntevien asiantuntijoiden näkemykset pitkän ajan kysyntä- ja hintakehityksestä. Kerrytettävissä rahamäärän arvioinnissa UPM käyttää EBITDA -lukuja oikaistuna kassaperusteisilla erillä kuten käyttö pääoman muutoksella ja investoinneilla.

Diskonttauskorko

Diskonttauskorko arvioidaan perustuen laskentapäivän painotettuun keskimääräiseen pääomakustannukseen (WACC) oikaistuna kyseiseen liiketoimintaan liittyvillä erityisriskeillä. Oikaistu verojen jälkeen määritetty diskonttauskorko muutetaan ennen veroja määritetyksi koroksi kutakin rahavirtaa tuottavaa yksikköä varten asianomaisen rahavirtaa tuottavan yksikön toiminta-alueella sovellettavan verokannan perusteella.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Liikearvo

Liikearvoa syntyy liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä, kun luovutettu vastike ylittää hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon. Liikearvo kirjataan hankintamenoon vähennettynä kertyneillä arvonalentumisilla ja esitetään taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomana aineettomana hyödykkeenä. Liikearvo kohdistetaan niille rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden odotetaan hyötyvän liiketoimintojen yhdistämisestä syntyvistä synergioista.

Aineettomat oikeudet

Aineettomiin oikeuksiin sisältyy vesivoimaloiden vedenkäyttö-oikeuksia, patenteja, lisenssejä, immateriaalioikeuksia ja muita vastaavia oikeuksia. Vedenkäyttöoikeuksilla katsotaan olevan rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, koska yhtiöllä on sopimusperusteinen oikeus hyödyntää vesivaroja voimalaitosten energiatuotannossa.

Vedenkäyttöoikeuksien arvot testataan vuosittain arvonalentumisen varalta kunkin vesivoimalaitoksen odotettavissa olevien rahavirtojen perusteella. Muut aineettomat oikeudet kirjataan hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla. Poistot tehdään tasapoistoina 5–10 vuoden pituisen arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Tietokoneohjelmat ja muut aineettomat hyödykkeet

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi toteutuessaan. Tulevilla tilikausilla taloudellista hyötyä tuottavien ohjelmistojen hankkimisesta aiheutuvat menot aktivoidaan ohjelmistoihin ja järjestelmiin. Muut aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla. Poistot tehdään tasapoistoina 3–5 vuoden pituisen arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Arvonalentumistestaus

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet, joiden vaikutusajan katsotaan olevan rajoittamaton, testataan arvonalentumisen varalta vähintään vuosittain. Liikearvon arvonalentumistestausta varten konserni määrittelee rahavirtaa tuottavat yksiköt, joilla tarkoitetaan pienintä yksilöitävissä olevaa omaisuuseräryhmää, joka kerryttää rahavirtoja pitkälti muista omaisuuseristä tai omaisuuseräryhmistä riippumatta. Mikään rahavirtaa tuottava yksikkö ei ole suurempi kuin liiketoiminta-alue. Rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo sisältää liikearvon, pitkäaikaiset omaisuuserät ja käyttö pääoman. Jos rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo taseessa ylittää sen kerrytettävissä olevan rahamäärän, kirjataan arvonalentumistappio. Arvonalentumistappio kohdistetaan ensiksi kyseiselle yksikölle kohdistettuun liikearvoon ja sen jälkeen yksikön muihin varoihin. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta myöhemmällä tilikaudella.

Muut taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat aineettomat hyödykkeet ovat arvoltaan alentuneita, jos omaisuuserän kerrytettävissä oleva rahamäärä on pienempi kuin sen kirjanpitoarvo. Omaisuuserän kirjanpitoarvo pienennetään vastaamaan siitä kerrytettävissä olevaa rahamäärää, joka on omaisuuserän nettomyyntihinta tai sitä suurempi käyttöarvo.

4.5 Varaukset

MILJ. EUROA	RAKENNE- JÄRJESTELY- VARAUKSET	HENKILÖSTÖ- KULU- VARAUKSET	YMPÄRISTÖ- KULU- VARAUKSET	PÄÄSTÖ- OIKEUS- VARAUKSET	MUUT VARAUKSET	YHTEENSÄ
2019						
Varaukset 1.1.	22	24	20	14	46	126
Uudet varaukset ja varausten lisäykset	11	33	—	22	6	72
Käytetyt varaukset	-3	-19	-1	-18	-7	-47
Käyttämättömien varausten peruutukset	—	-2	—	—	-4	-7
Siirrot erien välillä	—	—	—	—	—	—
Muuntoerot	—	—	—	—	—	—
Varaukset 31.12.	30	36	20	18	41	144
Pitkäaikaiset varaukset						81
Lyhytaikaiset varaukset						62
Yhteensä						144
2018						
Varaukset 1.1.	42	52	20	9	53	177
Uudet varaukset ja varausten lisäykset	1	5	1	16	1	22
Käytetyt varaukset	-8	-20	-1	-10	-7	-46
Käyttämättömien varausten peruutukset	-13	-10	—	—	-2	-25
Siirrot erien välillä	-1	-3	—	—	—	-3
Muuntoerot	—	—	—	—	—	1
Varaukset 31.12.	22	24	20	14	46	126
Pitkäaikaiset varaukset						95
Lyhytaikaiset varaukset						31
Yhteensä						126

UPM on viime vuosina toteuttanut useita rakennejärjestelyjä, joihin on liittynyt tehtaiden sulkemisia ja kannattavuusohjelmia. Rakennejärjestelyvaraukset koskevat erilaisia rakennejärjestelytoimia, kuten suljettujen tehtaiden purkamisesta johtuvia menoja. Henkilöstökuluvaraukset sisältävät yhtiöstä lähteville työntekijöille maksettavia erorahoja, työttömyyskorvauksia tai muita heitä koskevia järjestelyitä. Suomessa varauksiin sisältyy myös työttömyys- ja työkyvyttömyyseläkejärjestelyjä, joita koskevat varaukset kirjataan 2–3 vuotta ennen eläkkeen myöntämistä ja maksamista.

Rakennejärjestely- ja henkilöstökuluvaraukset vuoden 2019 ja 2018 lopussa liittyvät UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen kapasiteetin vähennyksiin ja toimintojen optimointiin. UPM on vuoden 2019 aikana sulkenut UPM Plattling tehtaan paperikone 10:n Saksassa sekä SC-paperikone 2:n Raumalla. Näihin toimenpiteisiin liittyvien henkilöstökuluvarausten ja rakennejärjestelyvarausten yhteismäärä vuonna 2019 oli 33 miljoonaa euroa.

Vuonna 2018 yhtiö kirjasi 18 miljoonaa euroa edellisvuosien UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen rakennejärjestely- ja henkilöstökuluvarausten peruutuksia.

Konsernissa kirjataan varauksia tavanomaisista ympäristön ennalleen palauttamisista, jotka liittyvät pitkäaikaisten omaisuuserien poistamiseen käytöstä ja kaatopaikkojen maisemointiin ja joihin konsernille on syntynyt oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite.

Muut varaukset aiheutuvat lähinnä tappiollisista sopimuksista, joihin liittyvät menot toteutuvat yhtä vuotta pidemmän ajan kuluessa.

Päästöoikeusvaraukset sisältävät päästöoikeuksien palautusvelvoitetta koskevan velan. Konsernilla on aineettomiin hyödykkeisiin kirjattuja päästöoikeuksia 80 (45) miljoonan euron arvosta.

Lisätietoja päästöoikeuksista on » liitetiedossa 2.3 Liiketoiminnan kulut ja liiketoiminnan muut tuotot.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassaoleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää varojen siirtymistä pois konsernista ja velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Varauksena kirjattavat määrät jaetaan kahteen ryhmään sen mukaan, odotetaanko maksusuoritusten toteutuvan 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöspäivästä (lyhytaikaiset) vai myöhemmin (pitkäaikaiset).

Rakennejärjestely- ja henkilöstökuluvaraukset

Rakennejärjestelyvaraus kirjataan, kun toimenpiteiden toteuttamista koskeva suunnitelma on valmis ja suunnitelmasta on ilmoitettu niille, joita se koskee. Työsuhteen päättämiseen liittyvät henkilöstökuluvaraukset kirjataan, kun konsernin suunnitelmasta on tiedotettu työntekijöille.

Ympäristökuluvaraukset

Ympäristömenot, jotka syntyvät aikaisemmista toiminnoista johtuvista olosuhteista ja jotka eivät kerrytä tuloja tulevaisuudessa, kirjataan kuluiksi. Ympäristövaraukset kirjataan perustuen ympäristösäännösten ja -määräysten nykyisiin tulkintoihin. Varaus kirjataan, kun konserni on velvollinen purkamaan ja poistamaan tuotantoyksikön tai laitteiston ja palauttamaan sen sijaintipaikan alkuperäiseen tilaan. Kirjattava määrä on nykyarvo arvioiduista tulevaisuudessa syntyvistä menoista, jotka määritetään paikallisten olosuhteiden ja vaatimusten mukaisesti. Samalla kirjataan varauksista vastaava määrä aineelliseen käyttöomaisuuteen ja siitä tehdään poistot osana kyseistä hyödykettä. Varauksiin ei sisälly kolmansien osapuolten korvauksia.

Päästöoikeusvaraukset

Päästöihin liittyvät veloitteet kirjataan varaukseksi toteutuneiden päästöjen perusteella. Varauksen määrä on aineettomiin hyödykeisiin merkittyjen vastaavien päästöoikeuksien kirjanpitoarvo. Jos toteutuvat päästöt ylittävät päästöoikeudet, ylimenevä osuus arvos-tetaan tilinpäätöspäivän markkinahintaan.



Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Ympäristökuluvaraukset

Varauksen määrittämiseen käytettävät arviot perustuvat tilikaudella samankaltaisista toiminnosta aiheutuneisiin kuluihin ottaen huomioon inflaation vaikutuksen, kustannusohjan kehityksen ja diskonttauksen. Koska toteutuvat menot saattavat poiketa arvioiduista menoista säästöjen, määräysten, yleisön odotusten, teknologian, hintojen ja olosuhteiden muutoksista johtuen ja voivat toteutua useita vuosia myöhemmin, varauksen kirjanpitoarvoja tarkastellaan säännöllisesti ja oikaistaan tällaisten muutosten huomioonottamiseksi. Käytettävä diskonttauskorko tarkistetaan vuosittain. Konserni pyrkii toimimaan jättesien, päästöjen ja kaatopaikkajätteiden käsittelyssä määrysten mukaisesti. Odottamattomat tapahtumat tuotantoprosesseissa ja jätteiden käsittelyssä voivat kuitenkin aiheuttaa konsernin liiketoiminnassa merkittäviä tappioita ja lisäkustannuksia.

4.6 Käyttöpääoma

Konsernin määrittelemä käyttöpääoma sisältää vaihto-omaisuuden, myyntisaamiset, ostovelat ja saadut ennakot, jotka esitetään erikseen jäljempänä. Saatuihin ennakkoihin liittyvät suoriteveloitteet täytetään tyypillisesti 12 kuukauden kuluessa ennakon saamisesta.

UPM painottaa käyttöpääoman tehokkuutta ja tavoitteena on käyttöpääoman kestävä ja pysyvä vähentäminen.

Käyttöpääoma

MILJ. EUROA	2019	2018
Vaihto-omaisuus	1 367	1 642
Myyntisaamiset	1 222	1 476
Ostovelat	-1 130	-1 310
Saadut ennakot	-8	-7
Yhteensä	1 451	1 800

Vaihto-omaisuus

MILJ. EUROA	2019	2018
Aineet ja tarvikkeet	682	822
Keskeneräiset tuotteet	9	10
Valmiit tuotteet ja tavarat	658	777
Ennakkomaksut	18	33
Yhteensä	1 367	1 642

Oikeudelliset vastuut

Johdon arviointia edellytetään parhaillaan käynnissä oleviin oikeudenkäynteihin liittyvien varauksen arvostamisessa ja kirjaamisessa. Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, kun maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja veloitteen suuruus on luotettavasti arvioitavissa. Oikeudenkäyntien vaikeasti ennakoitavasta luonteesta johtuen oikeudenkäynnin todellinen kustannus voi poiketa merkittävästi alkuperäisestä arviosta.

Oikeudelliset vastuut on esitetty » liitetiedossa 9.2 Riita-asiat.

Myyntisaamiset ja muut saamiset

MILJ. EUROA	2019	2018
Myyntisaamiset		
Myyntisaamiset	1 253	1 502
Luottotappiovaraus	-31	-26
Myyntisaamiset yhteensä	1 222	1 476
Siirtosaamiset		
Henkilöstökulut	2	4
Korkotuotot	—	1
Energia- ja muut valmisteverot	52	54
Muut erät	106	77
Siirtosaamiset yhteensä	159	135
Muut saamiset		
ALV- ja muut välilliset verosaamiset	144	181
Muut saamiset	51	41
Muut saamiset yhteensä	195	222
Yhteensä	1 576	1 833

MILJ. EUROA	2019			2018		
	MYYN- TISAAMISET	LUOTTOTAPPIO- VARAUS	MYYN- TISAAMISET LUOTTOTAPPIO- VARAUKSILLA VÄHENNETTYNÄ	MYYN- TISAAMISET	LUOTTOTAPPIO- VARAUS	MYYN- TISAAMISET LUOTTOTAPPIO- VARAUKSILLA VÄHENNETTYNÄ
Erääntymättömät	1 128	-3	1 125	1 325	-5	1 320
Erääntyneet, alle 31 päivää	79	-1	79	116	-1	115
Erääntyneet 31–90 päivää	13	-2	11	32	-1	30
Erääntyneet yli 90 päivää	33	-26	8	30	-20	10
Yhteensä	1 253	-31	1 222	1 502	-26	1 476

Ostovelat ja muut velat

MILJ. EUROA	2019	2018
Siirtovelat		
Henkilöstökulut	188	196
Korkokulut	7	6
Välilliset verot	4	4
Asiakashyvitykset	124	129
Laatuvalitukset	7	7
Muut siirtovelat	88	82
Siirtovelat yhteensä	417	425
Saadut ennakot	8	7
Ostovelat	1 130	1 310
Muut lyhytaikaiset velat	98	139
Yhteensä	1 654	1 881



Operatiivinen luottoriski

Operatiivinen luottoriski määritellään riskiksi siitä, ettei UPM saa maksua saamisistaan. Operatiiviseen toimintaan liittyvän luottoriskin hallinnan periaatteet on määritelty konsernin luottoriskin hallintapolitiikassa ja luottoriskiä valvotaan systemaattisesti. Avoinna olevia myyntisaamia, myyntisaamisten keskimääräistä maksuaikaa ja erääntyneitä myyntisaamia seurataan kuukausittain. Konsernin myyntisaamiin ja muihin saamiin liittyviä luottoriskikeskittymiä pienentää laaja ja maantieteellisesti jakautunut asiakaskunta. Asiakkaiden luottolimiittejä ja heidän taloudellista tilaansa seurataan jatkuvasti. Konserni käyttää luottovakuutuksia, jotka turvaavat myyntisaamia merkittävilta luottotappioilta. Tietyillä markkinoilla, kuten Aasiassa ja Pohjois-Afrikassa, luottoriskiä pienennetään käyttämällä rembursseja, ennakkomaksuja ja pankkitakuita. Myyntisaamiin ja muihin saamiin liittyvä maksimiluottoriski, ottamatta huomioon luottotappioriskiä pienentäviä erä, on niiden kirjanpitoarvo.

UPM:llä ei ole merkittävää asiakkaisiin liittyvää luottoriskikeskittymää. Kymmenen suurinta asiakasta kattoivat 31.12.2019 noin 15 (18) % konsernin myyntisaamisista eli noin 179 (269) miljoonaa euroa.

Vuoden 2019 aikana myyntisaamisista tehtiin pysyvä 8 (7) miljoonan euron alaskirjaus muiden kulujen ryhmään. Konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti myyntisaamisista tehdään pysyvä alaskirjaus silloin, kun niistä ei voida kohtuudella odottaa saatavan maksua.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisoitintarvoon. Hankintameno määritetään joko FIFO-menetelmää (first-in, first-out) tai painotetun keskihinnan menetelmää käyttäen vaihto-omaisuuden luonteesta riippuen. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenoon sisällytetään raaka-aineiden ostomenot, välittömät valmistuspalkat, muut välittömät valmistusmenot sekä osuus valmistuksen yleiskustannuksista (normaalitoiminta-asteeseen perustuen) mutta ei vieraan pääoman menoja. Nettorealisoitintarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta vähennettynä arvioiduilla tuotteen valmiiksi saattamisen kustannuksilla ja myyntikustannuksilla. Mikäli vaihto-omaisuuden tasearvo ylittää sen nettorealisoitintarvon, kirjataan vaihto-omaisuuden arvonalentuminen.

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset, jotka syntyvät tavaroiden ja palvelujen myynnistä tavanomaisessa liiketoiminnassa, kirjataan alun perin hankintahintaan ja sen jälkeen ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon vähennettynä luottotappiovarauksella. Myyntisaamiin ei sisälly rahoituskomponenttia, sillä myyntiin liittyvä maksuaika on noin 14–60 päivää markkinakäytäntöjen mukaisesti.

Konserni soveltaa odotettavissa olevien luottotappioiden kirjaamiseen IFRS 9:n yksinkertaistettua menetelyä, jonka mukaan kaikista myyntisaamista kirjataan koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot. Konsernissa on kirjattu kahta erityyppistä varausta myyntisaamiin liittyen – yleisvarausta koko voimassaoloajalta odotetuille luottotappioille, sekä varausta yksittäisistä myyntisaamisista odotetuille luottotappioille. Varaukset kirjataan tulosvaikutteisesti. Konserni arvioi koko voimassaoloajalta odotettujen tappioiden määrää varausmatriisin perusteella, missä myyntisaamiset on eritelty liiketoiminoittain. Varausmatriisi perustuu historiallisten tappioiden määrään, ja huomioi myös tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota. Matriisissa huomioidaan luottotappiovakuuudet, asiakkaiden maksuprofiili, sekä tieto siitä, että saamisen vanhentuuksa todennäköisyys siitä, ettei erää pystytä perimään, kasvaa. Lisäksi konserni kirjaa varausta yksittäisistä myyntisaamisista silloin kun tietoa maksuvelvollisista on saatavilla. Tällöin on oltava objektiivista näyttöä siitä, ettei konserni tule saamaan kaikkia saamisiaan täysimääräisinä alkuperäisin ehdoin.

Myyntisaamisista tehdään pysyvä arvonalennus tuloslaskelmaan silloin, kun ei maksua voida kohtuudella odottaa saatavan. Valallisen hakeutuminen konkurssiin tai selvitysmenettelyyn, konkurssin tai purkautumisen loppuunsaattaminen, tai hakeutuminen velka-saneeraukseen ovat viitteitä siitä, ettei maksuja enää odoteta saatavan. Aiemmin kirjatusta arvonalennustappioista myöhemmin takaisinsaadut määrät kirjataan tulosvaikutteisesti tuloslaskelmaan. Myyntisaamisten kirjanpitoarvon katsotaan olevan lähellä käypää arvoa niiden lyhyen maturiteetin johdosta.

Ostovelat ja muut velat

Ostovelat syntyvät hankittaessa tavanomaisessa liiketoiminnassa vaihto-omaisuutta, käyttöomaisuutta sekä tavaroita ja palveluja UPM:n tavarantoimittajilta ja palveluntuottajilta. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät maksettavaksi liiketoiminnan tavanomaisen toimintasyklin aikana tai 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöspäivästä. Ostovelat kirjataan alun perin käypään arvoon ja arvostetaan myöhemmin efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoon. Ostovelkojen kirjanpitoarvon katsotaan olevan lähellä käypää arvoa niiden lyhyen maturiteetin johdosta.

Konserni kirjaa takaisinmaksuvelkaa odotetuista määrä- ja muista alennuksista, jotka syntyvät myyntisopimuksista asiakkaiden kanssa. Asiakashyvitykset sisältävät pääasiallisesti määrälennuksia ja ne kirjataan sen määräisenä, kuin ne odotetaan maksettavan asiakkaille. Odotettavissa olevien asiakashyvitysten kirjanpitoarvoa päivitetään jokaisena raportointipäivänä, hyödyntäen viimeisintä saatavilla olevaa ennustetta.

Asiakkaiden laatuvalitukset käsitellään myyntiin liittyvänä takaisinmaksuvelkana. Odotettujen laatuvalitusten määrää arvioidaan historiatiedon perusteella ja kirjanpitoarvoa päivitetään jokaisena raportointipäivänä.

Saadut ennakot kirjataan sopimuksiin perustuviksi veloiksi siihen asti, kunnes konserni on täyttänyt suoriteveloitteensa.

5. Pääomarakenne

UPM:llä on vahva rahavirta ja toimialalla erinomainen tase, mikä pienentää riskejä ja mahdollistaa yrityksen arvoa kasvattavat strategiset toimenpiteet.

Nettovelka	Vapaa rahavirta
-453 milj. euroa	1 432 milj. euroa
(-311 milj. euroa)	(1 131 milj. euroa)

5.1 Pääoman hallinta

Nettovelasta ja omasta pääomasta koostuvan pääoman hallinnassa UPM:n tavoitteena on varmistaa joustavan pääomarakenteen ylläpito, mikä mahdollistaa toimimisen pääomamarkkinoilla ja optimaalisen tuoton osakkeenomistajille. Konsernilla on rahoitustoimintojen, velkasalkun ja rahoitusvarojen hallintaa varten erilaisia periaatteita, joiden tarkoituksena on varmistaa parhaat mahdolliset rahoitusjärjestelyt ja minimoida rahoituskulut ja jälleenaohitusriskit sekä optimoida maksuvalmius. Luotonotto on mahdollisimman pitkälti keskitetty emoyritykseen, ja konsernin rahoitus-osasto vastaa rahavarojen jakelusta konsernin sisällä.

UPM:n tavoite on, että nettovelan ja EBITDA:n suhde on noin kaksinkertainen tai pienempi.

UPM:n pääoma

MILJ. EUROA	2019	2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	10 062	9 792
Määräysvallattomien omistajien osuus	113	5
Oma pääoma yhteensä	10 175	9 797
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 195	753
Lyhytaikaiset korolliset velat	104	25
Korolliset velat yhteensä	1 299	778
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	11 474	10 575
Korolliset velat yhteensä	1 299	778
- Korolliset rahoitusvarat yhteensä	1 752	1 089
Nettovelka	-453	-311
Velkaantumisaste, %¹⁾	-4	-3
Nettovelka/EBITDA¹⁾	-0,24	-0,17

¹⁾ Lisätietoja kohdassa » **Muu taloudellinen tieto** Vaihtoehtoiset tunnusluvut.

Maksuvalmius- ja jälleenaohitusriski

UPM pyrkii säilyttämään hyvän maksuvalmiuden kaikissa olosuhteissa tehokkaalla kassanhallinnalla ja sijoittamalla vain helposti rahaksi realisoitaviin kohteisiin. Konserni huolehtii riittävästä maksuvalmiudesta pitämällä varalla riittävän määrän käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä ja/tai rahavaroja.

Jälleenaohitusriskit minimoidaan huolehtimalla lainasalkun tasapainoisesta rahavirtapohjaisesta eräntymisaikataulusta sekä lainojen riittävän pitkistä maturiteetista. Tilinpäätöshetkellä lainojen keskimaturiteetti oli 7,5 (8,0) vuotta.

Maksuvalmius- ja jälleenaohitusriski

MILJ. EUROA	2019	2018
Pankkitilit	977	784
Muut rahavarat	559	104
Vahvistetut luottolimiitit	7	7
joista käytössä	-4	-5
Lainalupaukset	-47	-47
Muut käytössä olevat luottolimiitit	-2	-9
Pitkäaikaisen lainojen lyhennysten rahavirta ¹⁾	-99	-13
Likviditeetti	1 391	821

¹⁾ Velkojen kokonaismäärä kasvoi vuonna 2019 johtuen IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotosta 1.1.2019.

Pankkitilit ja muut rahavarat koostuvat käteisvaroista, lyhytaikaisista pankkitalletuksista sekä muista lyhytaikaisista erittäin likvideistä sijoituksista, joiden alkuperäinen maturiteetti on korkeintaan kolme kuukautta. Luottolliset tilit luetaan muihin käytössä oleviin luottolimiitteihin, ja ne esitetään taseessa lyhytaikaisissa veloissa. Rahavaroista tai lainasaamisista ei vuoden 2019 aikana kirjattu arvonalentumisia eikä odotettavissa olevia luottotappioita.

Korollisten velkojen lyhennykset 31.12.2019



■ Lainat
■ Vuokrasopimukset

Korollisten velkojen maturiteettijakauma 31.12.2019

MILJ. EUROA	2020	2021	2022	2023	2024	2025+	YHTEENSÄ
Joukkovelkakirjalainat	—	—	—	—	—	334	334
Lainat rahoituslaitoksilta	16	10	6	18	1	1	53
Vuokrasopimusvelat ¹⁾	83	68	53	49	43	290	586
Muut lainat	1	1	1	1	1	174	179
Lyhytaikaiset lainat	2	—	—	—	—	—	2
Lyhennykset	102	79	60	68	45	799	1 154
Korot	45	43	42	41	40	168	379

¹⁾ Vuokrasopimusvelat kasvoivat IFRS 16 Vuokrasopimukset standardin käyttöönoton myötä.

Yllä esitettyjen lainojen nimellisarvojen ja niitä vastaavien käypien arvojen välinen ero muodostuu käyvän arvon oikaisuista, jotka lisäävät lainojen taseessa olevaa käypää arvoa 152 miljoonalla eurolla ja muista ei-kassaperusteisista oikaisuista, jotka pienentävät lainojen taseessa olevaa käypää arvoa 9 miljoonalla eurolla.

Korollisten velkojen maturiteettijakauma 31.12.2018

MILJ. EUROA	2019	2020	2021	2022	2023	2024+	YHTEENSÄ
Joukkovelkakirjalainat	—	—	—	—	—	328	328
Lainat rahoituslaitoksilta	4	13	8	3	15	2	44
Vuokrasopimusvelat	7	49	5	5	4	27	98
Muut lainat	1	4	1	1	1	169	176
Lyhytaikaiset lainat	9	—	—	—	—	—	9
Lyhennykset	22	66	13	9	20	525	654
Korot	36	32	32	32	32	137	302

Yllä esitettyjen lainojen nimellisarvojen ja niitä vastaavien käypien arvojen välinen ero muodostuu käyvän arvon oikaisuista, jotka lisäävät lainojen taseessa olevaa käypää arvoa 133 miljoonalla eurolla ja muista ei-kassaperusteisista oikaisuista, jotka pienentävät lainojen taseessa olevaa käypää arvoa 10 miljoonalla eurolla.

Johdannaisten maturiteettijakauma nettovelassa ja takaukset 31.12.2019

MILJ. EUROA	2020	2021	2022	2023	2024	2025+	YHTEENSÄ
Nettoselvitetävät koronvaihtosopimukset							
Nettotulovirta	14	15	15	15	14	40	112
Nettomenovirta	—	—	—	—	—	—	-1
Bruttoselvitetävät johdannaiset							
Valuutanvaihtosopimukset							
Tulovirta	7	7	7	7	7	204	239
Menovirta	-1	-1	-1	-1	-2	-175	-181
Valuuttatermiinisopimukset							
Tulovirta	325	—	—	—	—	—	325
Menovirta	-326	—	—	—	—	—	-326
Takaukset	2	—	—	—	—	—	2

Johdannaisten maturiteettijakauma nettovelassa ja takaukset 31.12.2018

MILJ. EUROA	2019	2020	2021	2022	2023	2024+	YHTEENSÄ
Nettoselvitetävät koronvaihtosopimukset							
Nettotulovirta	11	11	11	11	11	40	95
Nettomenovirta	-2	—	—	—	—	—	-2
Bruttoselvitetävät johdannaiset							
Valuutanvaihtosopimukset							
Tulovirta	10	7	7	7	7	205	242
Menovirta	-1	-1	-2	-2	-3	-187	-195
Valuuttatermiinisopimukset							
Tulovirta	409	—	—	—	—	—	409
Menovirta	-410	—	—	—	—	—	-410
Takaukset	2	—	—	—	—	—	2

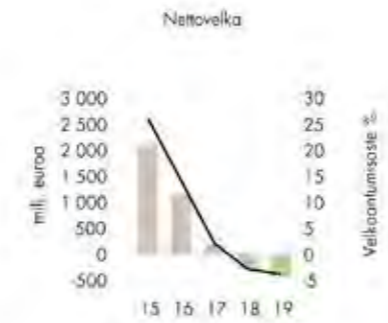
5.2 Nettovelka

Nettovelka määritellään siten, että korollisista lyhyt- ja pitkäaikaisista veloista vähennetään rahavarat sekä korolliset lyhyt- ja pitkäaikaiset rahoitusvarat. Vuonna 2019 konsernin nettovelka pieneni 142 miljoonalla eurolla. Nettovelka vuoden 2019 lopussa oli yhteensä -453 (-311) miljoonaa euroa.

UPM on ottanut IFRS 16 Vuokrasopimukset standardin käyttöön 1.1.2019 oikaisematta vertailukausia. Muutos vuokrasopimusten laskentaperiaatteissa on johtanut nettovelan kasvuun 491 miljoonalla eurolla 1.1.2019.

Nettovelka

MILJ. EUROA	2019	2018
Joukkovelkakirjalainat	431	405
Lainat rahoituslaitoksilta	35	39
Vuokrasopimusvelat	504	90
Muut lainat	225	219
Pitkäaikaiset velat	1 195	753
Pitkäaikaisen velkojen lyhytaikainen osuus	17	6
Vuokrasopimusvelkojen lyhytaikainen osuus	83	7
Johdannaiset	3	3
Muut velat	2	9
Lyhytaikaiset velat	104	25
Velat yhteensä	1 299	778
Lainasaamiset	7	7
Johdannaiset	154	134
Muut saamiset	19	31
Pitkäaikaiset korolliset varat yhteensä	180	171
Lainasaamiset	8	8
Johdannaiset	8	4
Muut saamiset	20	18
Rahavarat	1 536	888
Lyhytaikaiset korolliset varat yhteensä	1 571	918
Korolliset varat yhteensä	1 752	1 089
Nettovelka	-453	-311



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Lainat

Joukkovelkakirjalainoista, pankki- ja eläkelainoista, vuokrasopimusveloista ja muista lainoista koostuvat lainat kirjataan alun perin käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä, ja sen jälkeen ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Nostetun määrän (transaktiomenoilla vähennettynä) ja maksettavan määrän välinen erotus jaksotetaan tuloslaskelmaan lainan arvioituna voimassaoloaikana. UPM luokittelee velan pitkäaikaiseksi, ellei se eräänny maksettavaksi vuoden kuluessa. Suurin osa lainoista on suojattu ja määritetty käyvän arvon suojaushteeseen, jota kuvataan » [liitetiedossa 6.1](#) Rahoitusriskien hallinta.

Nettovelan muutos 2019

MILJ. EUROA	Raportoitu rahoituksen rahavirrassa							NETTOVELKA
	PITKÄAIKAISET VELAT SISÄLTÄEN LYHYTAIKAISEN OSUUDEN	VUOKRASOPIMUSVELAT	LYHYTAIKAISET VELAT	JOHDANNAISET, NETTO	MUUT RAHOITUSVARAT	RAHAVARAT		
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	669	98	9	-135	-64	-888	-311	
IFRS 16 käyttöönoton vaikutus	—	491	—	—	—	—	491	
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	669	588	9	-135	-64	-888	179	
Nettovelan muutokset erissä, joihin liittyy maksutapahtuma								
Pitkäaikaisen velkojen nostot	13	—	—	—	—	—	13	
Pitkäaikaisen velkojen lyhennykset	-6	—	—	—	—	—	-6	
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	—	-82	—	—	—	—	-82	
Lyhytaikaisen velkojen muutos	—	—	-7	—	—	—	-7	
Rahoitusjohdannaisten nettorahavirrat	—	—	—	11	—	—	11	
Muiden varojen muutos liiketoiminnan rahavirrassa	—	—	—	—	6	—	6	
Muiden varojen muutos investointien rahavirrassa	—	—	—	—	5	—	5	
Rahavarojen muutos	—	—	—	—	—	-649	-649	
	7	-82	-7	11	10	-649	-710	
Nettovelan muutokset erissä, joihin ei liity maksutapahtumaa								
Uudet sopimukset ja lisäykset aiempiin vuokrasopimuksiin	—	76	—	—	—	—	76	
Käyvän arvon muutokset	20	—	—	-35	—	—	-15	
Muuntoerot	12	5	—	—	-1	1	17	
Efektiivisen korkokannan oikaisu	1	—	—	—	—	—	1	
	32	81	—	-35	-1	1	78	
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	708	586	2	-159	-54	-1 536	-453	

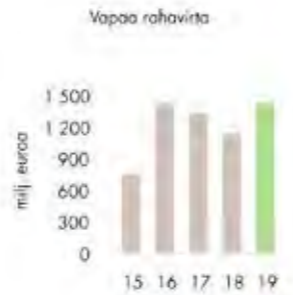
Nettovelan muutos 2018

MILJ. EUROA	Raportoitu rahoituksen rahavirrassa							NETTOVELKA
	PITKÄAIKAISET VELAT SISÄLTÄEN LYHYTAIKAISEN OSUUDEN	VUOKRASOPIMUSVELAT	LYHYTAIKAISET VELAT	JOHDANNAISET, NETTO	MUUT RAHOITUSVARAT	RAHAVARAT		
Kirjanpitoarvo 1.1.	991	105	5	-143	-68	-716	174	
Nettovelan muutokset erissä, joihin liittyy maksutapahtuma								
Pitkäaikaisen velkojen lyhennykset	-324	—	—	—	—	—	-324	
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	—	-7	—	—	—	—	-7	
Lyhytaikaisen velkojen muutos	—	—	4	—	—	—	4	
Muiden varojen muutos liiketoiminnan rahavirrassa	—	—	—	—	7	—	7	
Muiden varojen muutos investointien rahavirrassa	—	—	—	—	-3	—	-3	
Rahavarojen muutos	—	—	—	—	—	-172	-172	
	-324	-7	4	—	4	-172	-495	
Nettovelan muutokset erissä, joihin ei liity maksutapahtumaa								
Käyvän arvon muutokset	-19	—	—	8	—	—	-10	
Muuntoerot	19	1	—	—	—	—	20	
Efektiivisen korkokannan oikaisu	1	—	—	—	—	—	1	
	1	1	—	8	—	—	10	
Kirjanpitoarvo 31.12.	669	98	9	-135	-64	-888	-311	

Vapaa rahavirta

Vapaa rahavirta on ensisijaisesti maksuvalmiutta kuvaava tunnusluku. Se on UPM:n liiketoiminnan kokonaistuloksellisuuden tärkeä mittari, sillä se kuvaa liiketoiminnasta kertyneitä rahavirtoja investointien jälkeen.

MILJ. EUROA	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta	1 847	1 330
Investointien rahavirta	-415	-199
Vapaa rahavirta	1 432	1 131
Maksetut osingot	-693	-613
Määräysvallattomien omistajien sijoitukset	21	—
Muut rahoituksen rahavirrat	-39	-19
Muiden varojen muutos liiketoiminnan rahavirrassa	-6	-7
Muiden varojen muutos investointien rahavirrassa	-5	3
Nettovelan rahamääräinen muutos	-711	-495
Nettovelan ei-rahamääräinen muutos	78	10
IFRS 16 käyttöönoton vaikutus	491	—
Nettovelan muutos	-142	-485
Nettovelan kirjanpitoarvo kauden alussa	-311	174
Nettovelan kirjanpitoarvo kauden lopussa	-453	-311



Joukkovelkakirjalainat

KIINTEÄKORKOISET	KORKO - %	VALUUTTA	NIMELLISARVO, MILJ.	KIRJANPITOARVO	KIRJANPITOARVO
				2019 MILJ. EUROA	2018 MILJ. EUROA
1997–2027	7,450	USD	375	431	405
Yhteensä 31.12.				431	405
Lyhytaikainen osuus				—	—
Pitkäaikainen osuus				431	405

Vuokrasopimukset

UPM on ottanut IFRS 16 Vuokrasopimukset standardin käyttöön oikaisematta vertailukausia.

Käyttöomaisuushyödykkeiden vuokrasopimukset, missä UPM vuokranottajana saa omaisuuserän käytöstä koituvan taloudellisen hyödyn kaikilta olennaisilta osin ja missä UPM:llä on oikeus ohjata omaisuuserän käyttötapaa, määritellään vuokrasopimuksiksi. Noin 30 % vuokratuista käyttöomaisuushyödykkeistä, jotka ovat kirjattun taseeseen koostuvat maa-alueista Uruguayssa. Konserni käyttää vuokratuista käyttöomaisuushyödykkeistä, jotka ovat kirjattun taseeseen koostuvat maa-alueita eukalyptusviljelyyn. Noin 32 % vuokratuista käyttöomaisuushyödykkeistä taseella koostuu viidestä voimalaitoksesta. UPM käyttää voimalaitosten tuottamaa energiaa omassa tuotannossa. Lisäksi konserni on vuokrannut jäteveden käsittelylaitoksen sekä useita varastotiloja, terminaaleja, toimistoja, junavaunuja sekä aluksia. UPM myös vuokraa tuotantolaitteita ja tarvikkeita kuten trukkeja ja kulkuvälineitä, jotka eivät ole merkittäviä

Vuokrattujen käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset 2019

MILJ. EUROA	MAA-ALUEET	RAKENNUKSET	KONEET JA KALUSTO	MUUT VUOKRATUT KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Kirjanpitoarvo 1.1.	174	283	108	16	581
Uudet sopimukset ja lisäykset aiempiin vuokrasopimuksiin	44	11	17	3	75
Uudelleenarvioinnit ja vähennykset	1	—	—	—	1
Poistot	-10	-32	-22	-7	-72
Muuntoerot	3	1	1	—	5
Kirjanpitoarvo 31.12.	212	262	104	12	590

UPM:n vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin nähden kokonaisuudessaan.

Vuokratuista käyttöomaisuushyödykkeistä aiheutuva lähtevä rahavirta vuonna 2019 oli yhteensä 82 miljoonaa euroa. Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut tuloslaskelmalla vuonna 2019 olivat yhteensä 9 miljoonaa euroa. Konsernilla ei ollut merkittäviä muuttuviin vuokriin liittyviä kuluja.

Leasingvastuut vuokrasopimuksista, joiden alkamisajankohta on tilinpäätöspäivän jälkeen ovat noin 100 miljoonaa euroa ja ne liittyvät pitkäaikaisiin rahtaus sopimuksiin.

Vuonna 2018 UPM:llä oli kolme rahoitusleasing sopimusta koskien voimalaitoksia sekä rahoitusleasing sopimuksella hankittu jäteveden käsittelylaitoksen käyttöoikeus. Konserni oli lisäksi vuokrannut pitkäaikaisilla rahoitusleasing sopimuksilla tiettyjä aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä.

Aineellisiin sekä aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyvä rahoitusleasing sopimuksilla hankittu omaisuus 2018

MILJ. EUROA	2018
Hankintameno	153
Kertyneet poistot	-66
Kirjanpitoarvo 31.12.	88

Vähimmäisleasingmaksut 2018

MILJ. EUROA	Rahoitusleasing sopimukset 2018	Muut vuokrasopimukset 2018
Enintään 1 vuosi	8	90
1–5 vuotta	66	226
Yli 5 vuotta	28	238
Yhteensä	102	554
Rahoituskulut	-5	—
Vähimmäisleasingmaksujen nykyarvo	98	—

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Vuokrasopimukset 2019

Konserni on 1.1.2019 muuttanut vuokrasopimusten laskentaperiaatteitansa, missä konserni on vuokranottajana. Uusi ja vanha laskentaperiaate on esitetty alla ja muutoksen vaikutus on esitetty » [liitetiedossa 1.5](#) Muutokset laskentaperiaateissa.

Konserni vuokranottajana

UPM arvioi sopimuksen syntymisajankohtana, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältyykö siihen vuokrasopimus. Vuokrasopimus on sopimus tai sopimuksen osa, kun UPM vuokranottajana saa omaisuuserän käytöstä koituvan taloudellisen hyödyn kaikilta olennaisilta osin ja UPM:llä on oikeus ohjata omaisuuserän käyttötapaa.

Konserni kirjaa vuokratun käyttöomaisuushyödykkeen ja vuokrasopimusvelan sopimuksen alkamisajankohtana, pois lukien lyhytaikaiset vuokrasopimukset. UPM soveltaa tätä kaikissa käyttöomaisuushyödykkeiden luokissa. Lyhytaikaisia vuokrasopimuksia ovat sopimukset, joiden vuokra-aika on enintään 12 kuukautta. Mikäli sopimukseen sisältyy osto-optio, kyseessä ei ole lyhytaikainen vuokrasopimus.

Vuokrakausi määritellään ajanjaksoksi, jona vuokrasopimus ei ole peruutettavissa, huomioiden jatko-optiot ja päättämisoptiot, mikäli on kohtuullisen varmaa, että konserni aikoo käyttää jatko-option tai jättää päättämisoption käyttämättä. Mikäli sopimus on toistaiseksi voimassa oleva ja kummallakin konsernilla ja vuokranantajalla on oikeus irtisanoa sopimus lyhyellä aikavälillä (enintään 12 kuukauden sisällä) ilman merkittävää sanktiota, sopimus luokitellaan lyhytaikaiseksi ja vuokrat kirjataan vuokra-aikana tulosvaikutteisesti tasaerinä.

Vuokrasopimusvelka kirjataan vuokra-ajan alkamisajankohtana ja arvostetaan vuokra-aikana maksettavien vuokrien nykyarvoon. Konserni käyttää diskonttaus korkona lähtökohtaisesti vuokrasopimuksen sisäistä korkoa, ja mikäli vuokrasopimuksen sisäinen korko ei ole helposti määritettävissä, UPM käyttää lisäluoton korkoa, jonka osatekijät muodostuvat valuutasta ja vuokratuuteen perustuvasta viitekorosta ja lisäluoton luottomarginaalista. Vuokramaksut voivat sisältää kiinteät maksut, muuttuvat vuokrat, jotka riippuvat indeksistä tai hintataseista ja jatko-optioiden maksut tai osto-optiot, mikäli on kohtuullisen varmaa, että konserni käyttää kyseiset optiot. Vuokrasopimusvelka arvostetaan myöhemmillä kausilla efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuon

ja uudelleenarvioidaan (vastaavalla muutoksella vuokrattuun käyttöomaisuushyödykkeeseen) kun tulevaisuuden vuokramaksuissa on muutoksia uudelleenarvioinnin seurauksena.

Vuokrattu käyttöomaisuushyödyke sisältää alkuperäisen vuokrasopimusvelan, alkuvaiheen välttämättä menot, ennallistamismenot vähennettynä vuokranantajilta saatavilla kannustimilla. Vuokrattu käyttöomaisuushyödyke arvostetaan myöhemmillä kausilla hankintamenuon vähennettynä poistoilla ja arvonalentumista koskevilla tappiolla. Uudelleenarviointi tapahtuu, jos vuokrasopimusvelka arvioidaan uudelleen ja rahavirtojen muutos perustuu sopimuskohtiin, jotka ovat sisällyneet jo alkuperäiseen sopimukseen. Vuokrattu käyttöomaisuushyödyke poistetaan joko omaisuuden taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Vuokrattu käyttöomaisuushyödyke testataan arvonalentumisen varalta, mikäli on viitteitä arvonalentumisesta.

Konserni on päättänyt erottaa muut kuin vuokrasopimus-komponentit, kuten palvelukomponentit sekä muut muuttuvat komponentit, ja kirjata nämä tulosvaikutteisesti, mikäli ne voidaan erotella sopimuksen vuokratusta käyttöomaisuushyödykkeestä. Konserni ei kuitenkaan erota muita vuokrasopimuskomponentteja yritysautojen vuokrasopimuksilta.

Konserni ei sovelta salkkumenetelmää ominaispiirteiltään samankaltaisiin vuokrasopimuksiin.

Vuokratut käyttöomaisuushyödykkeet esitetään taseella omana tilinpäätöseränä. Vuokrasopimusvelat esitetään osana lyhytaikaista sekä pitkäaikaista korollista velkaa. Vuokrasopimusvelat ovat osa konsernin nettovelkalaskelmaa. Lyhytaikaiset vuokramaksut raportoidaan vuokratuina. Muuttuvat vuokramaksut kirjataan liiketoiminnan kuluihin perustuen maksun luonteeseen. Vuokravälän korkokulu kirjataan rahoituskuluihin konsernin tuloslaskelmassa. Kassavirtalaskelmassa velan takaisinmaksun osuus vuokrasta kirjataan rahoituksen rahavirtaan ja koron osuus vuokrasta sekä lyhytaikaiset vuokrasopimukset sekä muuttuvat vuokrasopimukset, jotka eivät ole osana vuokrasopimusvelan arvostusta, kirjataan liiketoiminnan rahavirtaan.

Konserni vuokranantajana

Vuokrasopimuksen alkamisajankohtana konserni arvioi, mikäli vuokrasopimus on rahoitusleasing sopimus tai operatiivinen vuokrasopimus. Mikäli vuokrasopimus siirtää kohdeomaisuuserän omistamiselle ominaiset riskit ja edut kaikilta olennaisilta osin, vuokrasopimus luokitellaan rahoitusleasing sopimukseksi; mikäli ei, vuokrasopimus luokitellaan operatiiviseksi vuokrasopimukseksi. Konsernilla on vain vähäinen määrä operatiivisia vuokrasopimuksia, joissa vuokra-aikana saatavat vuokrat tuloutetaan tasaerinä.

Vuokrasopimukset 2018

Käyttöomaisuuden vuokrasopimukset, joissa konsernilla, vuokralleottajana siirtyi olennainen osa omistukselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasing sopimuksiksi. Rahoitusleasing-sopimukset merkitään taseeseen vuokraajan alkamisajankohtana varoiksi ja velan määrään, joka vastaa vuokrakohteen käypää arvoa tai tätä alemmaa vähimmäisvuokrien nykyarvoa.

Maksettavat rahoitusleasingvuokrat jaetaan rahoitusmenuon ja velan vähennykseen. Vastaavat leasingvuokravastuut rahoituskustannuksella vähennettynä sisältyvät muihin pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin. Rahoituksen korko kirjataan tuloslaskelmaan leasing sopimuksen aikana siten, että jäljellä olevalle velalle tulee kullakin tilikaudella saman suuruinen korkoprosentti. Rahoitusleasing sopimuksella hankitut omaisuuserät poistetaan joko omaisuuden taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokraajan kuluessa. Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle olennaiset riskit ja edut jäävät vuokranantajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muista vuokrasopimuksista vuokralleottajana suoritettavat vuokrat kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

5.3 Rahoitusvarat ja -velat ryhmittäin

Taseeseen merkityt rahoitusvarat ja -velat koostuvat rahavaroista, lainasaamisista ja muista saamisista, arvopaperisijoituksista, myyntisaamisista, ostovelosta, lainoista, käytössä olevista luotto-limiteistä ja johdannaisista.

Rahoitusvarojen luokittelu eri arvostusryhmiin tehdään hankinnan yhteydessä ja riippuu erän sopimukseen perustuvista rahoitusvarainaisuuksista sekä konsernin rahoitusvarojen hallinnoinnissa

käytettävästä liiketoimintamallista. Luokittelupäätös tehdään hankintapäivänä erikseen jokaiselle rahoitusvarojen erälle. Rahoitusvarat ja -velat vähennetään toisistaan ja taseessa esitetään nettomäärä silloin, kun kirjattujen määrien vähentämiseen toisistaan on laillisesti täytöntön pantavissa oleva oikeus kaikissa tilanteissa ja suoritus aiotaan toteuttaa nettomääräisesti tai omaisuuserä aiotaan realisoida ja velka suorittaa samanaikaisesti.

Rahoitusvarat ja -velat ryhmittäin 31.12.2019

MILJ. EUROA	KÄYPÄÄN ARVOON TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATTAVAT	OMAN PÄÄOMAN EHTOISET KÄYPÄÄN ARVOON MUUN LAAJAN TULOKSEN KAUTTA KIRJATTAVAT	SUOJAUS-LASKENNASSA OLEVAT JOHDANNAISET	JAKSOTETTUUN HANKINTAMENOON ARVOSTETTAVAT RAHOITUSVARAT JA -VELAT	YHTEENSÄ
Energiasakkeet	—	2 145	—	—	2 145
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Lainat ja muut saamiset	—	—	—	15	15
Johdannaiset	—	—	155	—	155
Myyntisaamiset ja muut saamiset	—	—	—	1 576	1 576
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Lainat ja muut saamiset	—	—	—	8	8
Johdannaiset	17	—	34	—	51
Rahavarat	—	—	—	1 536	1 536
Rahoitusvarat yhteensä	17	2 145	189	3 135	5 487
Pitkäaikaiset korolliset velat					
Korolliset velat	—	—	—	1 195	1 195
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Muut velat ¹⁾	—	—	—	83	83
Johdannaiset	—	—	—	83	83
Lyhytaikaiset korolliset velat					
Korolliset velat	—	—	—	101	101
Johdannaiset	3	—	—	—	3
Ostovelat ja muut velat	—	—	—	1 654	1 654
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Johdannaiset	4	—	28	—	33
Rahoitusvelat yhteensä	7	—	28	3 033	3 069

¹⁾ Muodostuu pääasiassa saaduista ennakkomaksuista ja lunastusveloitteisesta velasta, jonka ei arvioida erääntyvän 12 kuukauden kuluessa.

Rahoitusvarat ja -velat ryhmittäin 31.12.2018

MILJ. EUROA	KÄYPÄÄN ARVOON TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATTAVAT	OMAN PÄÄOMAN EHTOISET KÄYPÄÄN ARVOON MUUN LAAJAN TULOKSEN KAUTTA KIRJATTAVAT	SUOJAUS-LASKENNASSA OLEVAT JOHDANNAISET	JAKSOTETTUUN HANKINTAMENOON ARVOSTETTAVAT RAHOITUSVARAT JA -VELAT	YHTEENSÄ
Energiasakkeet	—	2 159	—	—	2 159
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Lainat ja muut saamiset	—	—	—	15	15
Johdannaiset	—	—	163	—	163
Myyntisaamiset ja muut saamiset	—	—	—	1 833	1 833
Muut lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Lainat ja muut saamiset	—	—	—	8	8
Johdannaiset	16	—	83	—	99
Rahavarat	—	—	—	888	888
Rahoitusvarat yhteensä	16	2 159	246	2 745	5 166
Pitkäaikaiset korolliset velat					
Korolliset velat	—	—	—	753	753
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Muut velat ¹⁾	—	—	—	100	100
Johdannaiset	—	—	1	—	1
Lyhytaikaiset korolliset velat					
Korolliset velat	—	—	—	22	22
Johdannaiset	3	—	—	—	3
Ostovelat ja muut velat	—	—	—	1 881	1 881
Muut lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Johdannaiset	8	—	70	—	78
Rahoitusvelat yhteensä	10	—	71	2 756	2 838

¹⁾ Muodostuu pääasiassa saaduista ennakkomaksuista ja lunastusveloitteisesta velasta, jonka ei arvioida erääntyvän 12 kuukauden kuluessa.

Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen kirjanpitoarvot ovat lähellä niiden käypiä arvoja pitkäaikaisia lainoja lukuun ottamatta. Pitkäaikaisten lainojen käypä arvo oli vuoden 2019 lopussa 1 186 (750) miljoonaa euroa. Pörssinoteerattujen joukkovelkakirjojen käypä arvo perustuu noteerattuun markkina-arvoon 31.12.2019. Kaikki vuoden 2019 lopussa omistetut joukkovelkakirjat olivat pörssinoteerattuja.

Muiden pitkäaikaisten lainojen käyvät arvot perustuvat arvioitujen tulevien maksujen markkinakorolla diskontattuun nykyarvoon ja ne kuuluvat käyppien arvojen määrittämisen hierarkiassa tasolle 2.

Lisätietoja nettovelasta ja joukkovelkakirjalainoista löytyy » [liitetiedosta 5.2](#) Nettovelka.

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyppien arvojen määrittämisen hierarkia

MILJ. EUROA	2019				2018			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat								
Suojauslaskennan ulkopuolella olevat johdannaiset	—	17	—	17	—	16	—	16
Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	23	166	—	189	106	140	—	246
Energiasakkeet	—	—	2 145	2 145	—	—	2 159	2 159
Yhteensä	23	183	2 145	2 351	106	156	2 159	2 421
Rahoitusvelat								
Suojauslaskennan ulkopuolella olevat johdannaiset	—	7	—	7	—	10	—	10
Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	7	22	—	28	15	56	—	71
Yhteensä	7	29	—	36	15	66	—	81

Tasojen välillä ei ollut siirtoja vuonna 2019 ja 2018.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat

Tämä ryhmä sisältää johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä. Ne arvostetaan käypään arvoon, ja alkuperäisen kirjaamisen jälkeisistä käyvän arvon muutoksista johtuvat voitot tai tappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

Oman pääoman ehtoiset käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat instrumentit

Ryhmä koostuu lähinnä UPM:n energiaosakkeista. Nämä varat arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta.

Jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvarat

Tähän ryhmään kuuluu lainasaamisia, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, myyntisaamisia ja muita saamisia, sekä rahavaroja. Ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin, paitsi jos ne erääntyvät 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöspäivästä. Rahavarat ovat aina lyhytaikaisia. Lainasaamiset, joilla on kiinteä eräpäivä, arvostetaan jaksotettuun hankintamenoan efektiivisen koron menetelmällä. Lainasaamiset, joilla ei ole kiinteää eräpäivää, arvostetaan jaksotettuun hankintamenoan. Kun lainasaamisia tai rahavaroja on hankittu, 12 kuukaudelta odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Mikäli luottoriski kasvaa merkittävästi, koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan tuloslaskelmaan. Vertailukaudella lainasaamisten arvon oletettiin alentuneen, jos niiden kirjanpitoarvo oli suurempi kuin arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä. Myyntisaamisiin sovellettava arvonalentumismalli on kuvattu » **liitetiedossa 4.6** Käyttöpääoma.

Suojauslaskennassa olevat johdannaiset

Kaikki johdannaiset merkitään taseeseen käypään arvoon sekä alun perin että jatkuvasti. Suojaustarkoitukseen käytettävien johdannaisten käyvän arvon muutoksesta johtuvat voitot ja tappiot kirjataan » **liitetiedossa 6.2** Johdannaiset ja suojauslaskenta, kuvattujen periaatteiden mukaisesti.

Jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvelat

Tämä ryhmä sisältää lainat, ostovelat ja muut rahoitusvelat. Lisätietoja on » **liitetiedossa 5.2** Nettovelka.

Käypien arvojen arvioimisessa käytetyt hierarkiatasot määritellään seuraavasti:

Tasolle 1 kuuluvat käyvät arvot

Toimivilla markkinoilla täysin samanlaisille varoille tai veloille noteeratut hinnat (oikaisemattomat). Pörssinoteeratut johdannaiset luokitellaan tason 1 instrumenteiksi. Näitä ovat esim. futuuri ja vakioidut hyödyketermiinit.

Tasolle 2 kuuluvat käyvät arvot

Käypää arvoa koskevien laskelmien perustana käytetään havainnoitavissa olevia tietoja joko suoraan (hinnat) tai epäsuorasti (hinnoista johdettuna). Jos kaikki merkittävät tiedot, joita tarvitaan instrumentin arvostamiseen, ovat havainnoitavissa olevia, raportoidaan instrumentti tasolla 2. Tason 2 instrumenteiksi luokitellaan OTC-johdannaiset kuten valuuttatermiini- ja valuuttaoptiosopimukset, valuutan- ja koronvaihtosopimukset sekä hyödykejohdannaiset. Johdannaisten arvostamisessa käytetään seuraavia arvostusmenetelmiä:

Korkoterminisopimusten käypä arvo perustuu tilinpäätöspäivän noteerattuihin markkinakorkoihin. Valuuttatermiinien käypä arvo perustuu tilinpäätöspäivänä voimassa olevien sopimusten mukaisiin termiinikursseihin. Valuuttaoptioiden käypä arvo lasketaan Black&Scholes-menetelmällä, jossa käytetään tilinpäätöspäivänä noteerattuja valuuttakursseja ja valuuttaparien volatilitetteja. Koron- ja valuutanvaihtosopimusten käypä arvo on tulevien rahavirtojen nykyarvo, joka on laskettu käyttäen havainnoitavissa olevia markkinakorkoja. Hyödykejohdannaisten käypä arvo perustuu tilinpäätöspäivän noteerattuihin markkinahintoihin.

Kytetty johdannainen, joka on luonteeltaan valuuttatermiinisopimus, sisältyy tasolle 2 ja se arvostetaan käyttäen tilinpäätöspäivänä voimassa olevaa sopimuksen mukaista termiinikursia. Konserni seuraa tunnistettuja kytkettyjä johdannaista, ja niiden käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa tuotoissa.

Tasolle 3 kuuluvat käyvät arvot

Rahoitusvarat tai -velat, joiden käyvät arvot eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon (ts. muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot), luokitellaan tasolle 3. Tässä ryhmässä ovat UPM:n energiaosakkeet ja metsävarat. Konsernin talousjohto arvioi määritellyjä käypä arvoja neljännesvuosittain hallituksen tarkastusvaliokunnan valvonnassa. Lisätietoja on » **liitetiedossa 4.3** Energiaosakkeet ja » **liitetiedossa 4.2** Metsävarat.

5.4 Rahoitustuotot ja -kulut

MILJ. EUROA	2019	2018
Kurssivoitot ja -tappiot		
Johdannaiset	15	7
Kurssierot jaksotettuun hankintamenoan kirjatusta veloista	-11	-20
Kurssierot jaksotettuun hankintamenoan kirjatusta saamisista	-5	14
Muut kurssivoitot ja -tappiot	1	1
	-1	2
Käyvän arvon muutokset		
Käyvän arvon suojauslaskennassa olevien johdannaisten käyvän arvon muutos	21	-15
Käyvän arvon suojauslaskennassa suojattujen lainojen korkoriskistä aiheutuva käyvän arvon muutos	-20	19
Suojattujen kiinteähintaisten sitoumusten kurssieroista aiheutuva käyvän arvon muutos	—	-2
	1	1
Yhteensä	—	3
Korko- ja muut rahoituskulut, netto		
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-13	-1
Korkokulut muista jaksotettuun hankintamenoan kirjatusta veloista	-32	-43
Korkotuotot johdannaisista	16	22
Korkotuotot lainoista ja saamisista	2	2
Muut rahoituskulut, netto	-11	-40
	-38	-60
Yhteensä	-37	-56

Liikevoittoon sisältyvät johdannaissopimusten nettovoitot ja -tappio

MILJ. EUROA	2019	2018
Suojausrahastosta siirretyt rahavirran suojauslaskennassa olevat johdannaiset	-6	16
Suojauslaskennan ulkopuolella olevat johdannaiset	1	-11
Yhteensä	-4	5

Kurssivoitot ja -tappiot liikevoitossa poislukien suojauslaskennan ulkopuolella olevat johdannaiset

MILJ. EUROA	2019	2018
Liikevaihto	-51	19
Liiketoiminnan muut tuotot	3	-10
Yhteensä	-48	9

5.5 Osakepääoma ja oman pääoman rahastot

Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen. Osakkeisiin ei liity muita erityisehtoja. 31.12.2019 yhtiön osakkeiden lukumäärä oli 533 735 699. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Osakepääoma

	2019	2018
Osakkeiden määrä (1 000)	533 736	533 736
Osakepääoma, milj. euroa	890	890

Omat osakkeet

31.12.2019 yhtiön hallussa oli 411 653 (411 653) omaa osaketta eli 0,08 (0,08) % osakemäärästä.

Rahastot

MILJ. EUROA	2019	2018
Käyvän arvon rahasto	1 632	1 646
Suojausrahasto	55	104
Osakeperusteisten maksujen rahasto	24	28
Muut rahastot yhteensä	1 711	1 778
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 273	1 273
Muuntoerorahasto	278	232
Rahastot yhteensä	3 263	3 282

Käyvän arvon rahasto

Rahastoon sisältyy osakesijoitusten käyvän arvon kertynyt netto-muutos, joka koostuu pääasiassa energiaosakkeiden käyvän arvon muutoksista. Rahastoon kirjatut määrät siirretään kertyneisiin voittovaroihin, jos omaisuuseristä luovutaan.

Suojausrahasto

Rahasto sisältää vielä toteutumattomiin suojattuihin liiketapahtumiin liittyvien rahavirran suojausinstrumenttien tehokkaan osuuden käyvän arvon kertyneen nettomuutoksen sekä suojauksen kustannuksen

Suojausrahasto

MILJ. EUROA	VALUUTTA-MÄÄRÄISTEN RAHAVIRTOJEN SUOJAUKSET	SÄHKÖN OSTON JA MYYNNIN SUOJAUKSET	SUOJAUKSEN KUSTANNUS	VERO	YHTEENSÄ
2019					
Suojausrahasto 1.1.	-19	154	-5	-26	104
Tulosvaikutteisiksi siirretyt erät	38	-46	13	-1	5
Suojaavien johdannaisten muun laajan tuloksen kautta kirjatut käyvän arvon muutokset	-24	-30	-14	14	-54
Suojausrahasto 31.12.	-4	78	-6	-14	55

MILJ. EUROA	VALUUTTA-MÄÄRÄISTEN RAHAVIRTOJEN SUOJAUKSET	SÄHKÖN OSTON JA MYYNNIN SUOJAUKSET	SUOJAUKSEN KUSTANNUS	VERO	YHTEENSÄ
2018					
Suojausrahasto 1.1.	38	76	—	-23	91
Tulosvaikutteisiksi siirretyt erät	-23	3	4	3	-13
Suojaavien johdannaisten muun laajan tuloksen kautta kirjatut käyvän arvon muutokset	-34	75	-9	-6	25
Suojausrahasto 31.12.	-19	154	-5	-26	104

silloin kun se kirjataan laajaan tuloslaskelmaan. Rahastoon sisältyvät määrät kirjataan tulosvaikutteisesti, kun niihin liittyvät suojatut tapahtumat vaikuttavat tulokseen, tai ne sisällytetään aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintamenuun. Tilikauden aikana suojausrahastosta ei tehty tehostomuudesta johtuvia siirtoja tuloslaskelmaan.

Osakeperusteisten maksujen rahasto

Osakeperusteisten maksujen rahastoon kirjataan tulos pohjaiseen osakepalkkiojärjestelmään (Performance Share Plan) perustuvien oikeuksien ja viivästettyyn osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään (Deferred Bonus Plan) perustuvien oikeuksien käypä arvo oikeuden ansaitsemisajanjakson kuluessa.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää osakeyhtiölain mukaisesti osakkeiden merkintähinnan, ellei yhtiö nimenomaisesti ole päättänyt toisin.

Muuntoerorahasto

Rahasto sisältää ulkomaisten yksikköjen tilinpäätösten muuntamisesta aiheutuvat muuntoerot sekä valuuttakurssivoitot ja -tappiot tapahtumista, jotka suojaavat konsernin nettosijoitusta ulkomaisiin yksikköihin. Tilikauden aikana muuntoerorahastosta ei tehty ulkomaisiin yksikköihin tehtyjen nettosijoitusten suojausten tehostomuudesta johtuvia siirtoja tuloslaskelmaan.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Uusien osakkeiden tai optioiden liikkeeseenlaskuun välittömästi liittyvät transaktiomenot kirjataan veroilla vähennettynä saatujen maksujen vähennykseksi omaan pääomaan. Kun joku konserni-yhtiöstä hankkii emoyhtiön omia osakkeita, vähennetään emoyhtiön omistajille kuuluvaa omaa pääomaa määrällä, joka muodostuu maksetusta vastikkeesta mukaan lukien välittömät transaktiomenot verojen jälkeen kunnes omat osakkeet mitätöidään tai lasketaan uudelleen liikkeelle. Jos ostetut omat osakkeet lasketaan uudelleen liikkeelle, saatu vastike, vähennettynä transaktiomenoilla verojen jälkeen, merkitään emoyhtiön omistajille kuuluvaan omaan pääomaan.

6. Riskien hallinta

6.1 Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on suojata konsernia rahoitusmarkkinoilla tapahtuvilta epäsuotuisilta muutoksilta ja siten auttaa kannattavuuden turvaamisessa. Rahoitustoiminnon tavoitteet ja sitä koskevat rajoitukset on määritelty yhtiön hallituksen hyväksymässä rahoituspolitiikassa. Rahoitusriskien hallinnassa käytetään erilaisia rahoitusinstrumentteja konsernin rahoituspolitiikan asettamissa rajoissa. Tähän tarkoitukseen käytetään vain instrumentteja, joiden markkina-arvoa ja riskiprofiilia pystytään seuraamaan jatkuvasti ja luotettavasti.

Rahoituspalvelut ja rahoitusriskien hallinta on keskitetty konsernin rahoitus- ja riskienhallintaosastolle.



Valuuttariski

Konserni on alttiina useaan eri valuuttaan, lähinnä Yhdysvaltojen dollariin, Ison-Britannian puntaan ja Japanin jeniin, liittyvälle valuuttariskille. Valuuttariskiä aiheutuu sopimuksiin perustuvista ja odotettavissa olevista kaupalliseen toimintaan liittyvistä maksuista (transaktioriski), taseeseen merkittyjen ulkomaanrahan määräisten varojen ja velkojen arvojen muutoksesta sekä ulkomaisten tytäryritysten varojen ja velkojen arvojen muutoksesta (translaatoriski). Valuuttariskien hallinnan tavoitteena on rajoittaa rahavirtojen tulevaan arvoon, tulokseen ja konsernin taseeseen liittyvää valuuttakurssimuutoksista johtuvaa epävarmuutta suojautumalla ennakoituihin rahavirtoihin ja taseeseen liittyvältä valuuttariskiltä. Valuuttakurssimuutoksilla voi olla myös epäsuoria vaikutuksia, kuten kilpailukykyyn eri valuutta-alueiden välillä.

Transaktioriski

Konserni suojaa erittäin todennäköiset ulkomaanvaluutan määräiset valuuttavirrat rullaavasti seuraavan 12 kuukauden ajalta liiketoiminta-alueiden ennusteiden perusteella. Transaktioriski nousee sellaisten todennäköisten rahavirtojen valuuttakurssien muutoksista, joiden odotetaan tapahtuvan muussa kuin yhtiön toiminnallisessa valuutassa. Nettoriskivaluuttavirrasta suojataan rahoituspolitiikan mukaisesti keskimäärin 50 %. Yksittäisiä erittäin todennäköisiä ulkomaanvaluuttamääräisiä valuuttavirtoja on suojattu myös yli 12 kuukauden pituisilla sopimuksilla poiketen samalla riskineutraalista suojaustasosta. Ennakoidusta 12 kuukauden valuuttavirrasta oli 31.12.2019 suojattu 51 (52) %.

Konserni sopii ulkoisia termiiniosopimuksia, jotka kohdistetaan tulevaisuudessa toteutuvan valuuttamääräisen virran suojaukseen konsernitasonla. Rahavirran suojauslaskentaa sovelletaan kun se on mahdollista. Jos suojauslaskennan soveltaminen ei ole mahdollista, suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset kirjataan heti tulosvaikutteisesti.

Vuoden 2019 lopussa UPM:n arvioitu nettoriskivaluuttavirta seuraaville 12 kuukaudelle oli 1 673 (1 999) miljoonaa euroa.



Painotettu keskimääräinen suojauskurssi euroa vastaan oli 1,15 USD, 0,89 GBP sekä 122,5 JPY.

Translaatoriski

Konsernin taseeseen sisältyy useita valuuttamääräisiä varoja ja velkoja kuten joukkovelkakirjalainoja, pankkilainoja ja talletuksia, konsernin sisäisiä lainoja ja rahavaroja, jotka ovat muun valuutan kun yhtiöiden toimintavaltuutusten määräisiä. Tavoitteena on taseeseen liittyvän riskin suojaaminen kokonaisuudessaan. Konsernilla voi kuitenkin olla suojaamattomia taseriskejä konsernin rahoituspolitiikan määräämissä rajoissa.

Korollisiin varoihin ja velkoihin liittyvälle taseriskille alttiina oleva suojaamaton määrä 31.12.2019 oli 14 (21) miljoonaa euroa. Suojauslaskentaa ei sovelleta, ja kaikki suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset kirjataan heti tulosvaikutteisesti.

Lisäksi konsernilla on valuuttamääräisiä myyntisaamia ja ostovelkoja. Tavoitteena on kokonaisuudessaan suojautua tärkeimpiin valuuttoihin liittyvältä nettoriskiltä. Ostovelkojen ja myyntisaamisten suojaamiseen käytettyjen suojausinstrumenttien nimellisarvo oli 433 (530) miljoonaa euroa. Suojauslaskentaa ei sovelleta, ja kaikki suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset kirjataan heti tulosvaikutteisesti.

Konsernilla on ulkomaisiin yksikköihin tehtyjä nettosijoituksia, jotka ovat alttiina valuuttamuutoksista syntyvälle muuntoerolle. Kurssierot, jotka johtuvat ulkomaisiin yksikköihin tehtyjen nettosijoitusten muuntamisesta ja jotka kirjataan muihin laajan tuloksen muuntoerorahastoon liittyvät pääasiallisesti USD-, CNY- ja GBP-määräisiin sijoituksiin. Näitä nettosijoituksia ei pääsääntöisesti suojata. Tilinpäätöshetkellä konserni on osittain suojautunut Uruguayn, Kiinan ja Singaporen nettosijoituksiin liittyvältä valuuttariskiltä suojauslaskentaa soveltaen. Painotettu keskimääräinen suojauskurssi euroa vastaan on 1,13 USD Uruguaylle ja 8,04 CNY Kiinalle sekä 1,13 USD Singapoorelle.

Translaatoriskiltä suojautumiseen käytettävät johdannaisinstrumentit ovat ulkoisia valuuttatermiinejä, valuutanvaihtosopimuksia sekä valuuttaoptioita.

12 kuukauden nettoriskivaluuttavirta

MILJ. EUROA	2019	2018
USD	1 089	1 045
JPY	221	170
GBP	195	342
Muut	168	442
Yhteensä	1 673	1 999

Herkkyyks valuuttariskille

Alla oleva taulukko kuvaa valuuttamääräisten tase-erien vaikutuksia tulokseen ennen veroja, sekä vaikutusta omaan pää- omaan, joka muodostuu pääosin valuuttavirtaa suojaavista valuuttatermiineistä.

MILJ. EUROA	Tulos ennen veroja		Oma pääoma	
	2019	2018	2019	2018
Euro vahvistuu 10 %				
USD	—	1	61	64
GBP	—	—	10	17
JPY	-1	-1	11	9
Euro heikkenee 10 %				
USD	—	-1	-61	-64
GBP	—	—	-10	-17
JPY	1	1	-11	-9

Herkkyyks valuuttariskille laskettiin seuraavien oletusten perusteella:

- Suurin osa niistä rahoitusinstrumenteista, jotka eivät ole johdannaisia, kuten rahavarat, myyntisaamiset, korolliset velat ja ostovelat ovat joko suoraan toimintavaluutassa tai ovat käännetty siihen johdannaissopimuksilla. Avoin tasepositio on hyvin pieni ja sen vuoksi kurssimuutoksilla on hyvin pieni vaikutus tai ei lainkaan vaikutusta tuloslaskelmaan.
- Omaan pääomaan vaikuttavat ne rahavirran suojaamiseksi solmitut johdannaiset, joiden suojaussuhde on tehokas.
- Tulokseen vaikuttavat ne johdannaiset, joiden suojaussuhde ei ole tehokas tai joihin ei sovelleta suojauslaskentaa.
- Laskennassa ei ole mukana ennustettuja valuuttamääräisiä tulevia rahavirtoja, eikä translaatoriskin tai siihen liittyvien suojausten vaikutusta.

Korkoriski

Konsernin korollinen velka ja korolliset saamiset altistavat konsernin korkoriskille eli korkoliikkeiden aiheuttamalle uudelleenhinnoittelun ja käyvän arvon korkoriskille. Rahoituspolitiikan mukaan korkoriskiksi määritellään korkoherkkyys velka- ja saamiserien sekä 6 kuukauden duraation omaavan benchmark-salkun välillä. Kokonaiskorkoriski muodostuu nettovelasta joka sisältää kaikki korolliset erät sekä johdannaiset, joilla näitä korollisia eriä suojataan. Rahoituspolitiikka määrittää tavoitevaihteluvälin nettovelan duraatiolle. Nettovelan keskimääräisen korkosidonnaisuusajan muuttamiseen konserni käyttää korkojohdannaisia, kuten koronvaihtosopimuksia, korkofutuuja sekä valuuttavaihtosopimuksia.

Seuraava taulukko kuvaa korkoriskin valuuttakohtaista nimellis-arvojakaumaa päävaluutoittain. Luvut sisältävät kaikki rahavarat, korolliset velat ja saamiset sekä valuuttajohdannaiset, joilla näitä eriä suojataan. Plusmerkinen/miinusmerkinen luku kuvaa nettovelkaa ja -saamista valuutassa, jonka korkoriskille konserni on altistunut joko koron uudelleen hinnoittelun ja/tai käyvän arvon muutoksen kautta. Taulukko ei sisällä leasingosopimuksia.

Konsernin nettovelkojen nimellisarvot valuutoittain johdannaiset mukaan lukien

MRD. EUROA	2019	2018
EUR	-1,0	-0,4
USD	0,3	0,2
GBP	-0,1	-0,1
Muut	-0,1	—
Yhteensä	-1,0	-0,3

Useimmat korkojohdannaiset jotka suojaavat pitkäaikaisen velan korkoa täyttävät käyvän arvon suojauslaskennan soveltamisen edellytykset.

Herkkyyks korkoriskille

Alla oleva taulukko kuvaa korkeampien/matalampien vaihtuvakorkoisten korkokulujen vaikutusta tulokseen ennen veroja, sekä vaikutusta omaan pääomaan, joka muodostuu rahavirtasuojauskessa olevien muuttuvakorkoisia eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutoksista.

MILJ. EUROA	Tulos ennen veroja		Oma pääoma	
	2019	2018	2019	2018
Nettovelan korko 1 prosenttisyksikön korkeampi	-6	-5	—	—
Nettovelan korko 1 prosenttisyksikön matalampi	6	5	—	—

Herkkyyks korkoriskille laskettiin seuraavien oletusten perusteella:

- Korkomuutoksen oletetaan olevan 1 prosenttisyksikön suuruinen yhdensuuntainen muutos kaikissa korkokäyrän pisteissä.
- Käyvän arvon suojauksessa korkoriskistä aiheutuva suojauskohteiden käyvän arvon muutokset kumoavat melkein täydellisesti suojattavien instrumenttien käypien arvojen muutokset tuloslaskelmassa. Mahdollinen tehoton osuus vaikuttaa tilikauden tulokseen.
- Pankkitilit ja muut rahoitusvarat eivät ole mukana korkoriskilaskelmassa.
- Leasing sopimukset eivät ole mukana laskelmassa.
- Kiinteäkorkoiset jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat lainat, jotka eivät ole mukana käyvän arvon suojauksessa eivät altistu tässä tarkoitettulle korkoherkkyydelle.
- Korkojohdannaisten käyvän arvon muutokset vaikuttavat omaan pääomaan siltä osin kuin niihin sovelletaan rahavirran suojauslaskentaa.
- Vaihtuvakorkoiset jaksotettuun hankintamenoan arvostetut lainat, joita ei ole määritelty suojattaviksi instrumenteiksi, ovat mukana herkkyyksanalyyseissä.
- Markkinakorkojen muutoksista aiheutuvat korkojohdannaisten käyvän arvon muutokset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, vaikuttavat rahoitustuottoihin tai -kuluihin ja ovat sen vuoksi mukana herkkyyksanalyyseissä.

Sähkön hintariski

UPM suojaa sekä sähkön tuotantoon että kulutukseen. UPM:n herkkyyks sähkön markkinahinnalle on riippuvainen niin tuotantomäärästä, kulutuksesta kuin suojausasteesta. Hintariskit aiheutuvat sähkön päivittäisestä ostosta ja myynnistä energiamarkkinoilta spot-hinnoin. Suojauksen tavoite on vähentää sähkön hinnoista johtuvaa tuloksen heilahtelua.

UPM pitää sähkön systeemihintatuotteita (SYS) ja aluehintaerottuotteita (EPAD) täydellisinä suojoina vastaaville sähkön hintariskin komponenteille Suomessa. Pohjoismaisen energiamarkkinan sähkön hintariskin komponentteja suojataan sopimalla systeemi- ja aluehintaerottajohdannaissopimuksia ulkoisten vastapuolten kanssa. Käytettävät tuotteet ovat pääasiassa Nasdaq Commodities:in termiinejä, futuureja ja optioita. Systeemi hintaa ja aluehintaeroa pidetään erikseen tunnistettavissa olevina ja luotettavasti mitattavina riskin komponentteina sähkön myynti- ja ostosopimuksissa sekä suojaavissa instrumenteissa noteeratun hinnan ollessa saatavilla. Suojaavien systeemi- ja aluehintaerottajohdannaisten käypien arvojen muutokset ovat vastakkaisia sähkön myynnin ja oston hintojen muutosten kanssa. Systeemikomponentin osuus sähkön myynnin ja oston hintojen muutoksista on noin 80–90 % ja vastaavasti EPAD-komponentin osuus on noin 10–20 %.

Keski-Euroopan sähkön hintariskiä suojataan sopimalla EEX-futuureja. Suojaukseen käytettävät tuotteet suojaavat kohteena olevan hinta-alueen riskiä kokonaisuudessaan.

Suojattava aikajakso on historiallisesti ollut rullaavasti noin viisi vuotta eteenpäin. Suojaustaso on tyypillisesti ollut korkeampi lähivuosille ja matalampi myöhemmille vuosille. Suojaustaso yksittäiselle vuodelle on historiallisesti vaihdellut välillä 0–80 %. UPM päivittää jatkuvasti sähkön myyntiensä ja ostojensa ennusteita. Tavoiteltu suojaustaso lasketaan viimeisimpien saatavilla olevien sähkön myynti- ja ostoenusteiden perusteella.

Konserni soveltaa rahavirran suojauslaskentaa suojautuessaan sähkön hintariskiltä. Suojaamisen lisäksi UPM käy kauppaa omaan lukuun termiineillä ja futuureilla. Johdannaissopimusten riskejä seurataan päivätasolla. Avoinna oleva maksimiriski on rajoitettu Value-at-Risk -limiitein. Myös kaupankäynnin kumulatiivinen tappio on rajoitettu.

Sähkijohdannaisten herkkyyksanalyyysi

Herkkyyksanalyyysi on tehty vuodenvaihteen position mukaisesti. Herkkyyks vaihtelee suojaus- ja kaupankäyntipositioiden muuttuessa. Hintariski on laskettu ainoastaan johdannaissopimille. Herkkyyksanalyyysi on laskettu erikseen suojauslaskennassa olevan ja ei-suojauslaskennassa olevan volyymin osalta. Analyysissä on oletettu, että sähkötermiinien noteeraus Nasdaq Commodities:ssa ja EEX:ssä muuttuisi viisi euroa per MWh ajanjaksolla, jolla UPM:llä on johdannaisia. Viiden euron hintaerkkyyks on laskettu historiallisten sähkön hintaliikkeiden kautta Nasdaq:ssa ja EEX:ssä.

MILJ. EUROA	VAIKUTUS	2019	2018
+/- EUR 5 / MWh sähkötermiinien noteerauksessa			
Vaikutus voittoon ennen veroja	+/-	3,8	—
Vaikutus omaan pääomaan	+/-	11,2	27,2

6.2 Johdannaiset ja suojauslaskenta

Konserni suojautuu valuuttariskiltä, korkoriskiltä ja hyödykkeiden hintariskiltä käyttäen johdannaissopimuksia.

Lisätietoja » [liitetiedossa 6.1 Rahoitusriskien hallinta.](#)

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Kaikki johdannaiset kirjataan alun perin ja jatkuvasti käypään arvoon. Käyvän arvon muutoksista johtuva voitto tai tappio kirjataan tuloslaskelmaan tai muihin laajan tuloksen eriin riippuen siitä, onko johdannainen määritetty suojausinstrumentiksi ja minkä tyyppistä erää se suojaa. Tietyt johdannaiset määritetään sopimushetkellä joko taseeseen merkittyjen varojen tai velkojen käyvän arvon tai kiinteäehtoisten sitoumusten suojausiksi (käyvän arvon suojaus), erittäin todennäköisten ennakoitujen liiketoimien suojausiksi (rahavirran suojaus), tai muuta kuin euroa toimintavaluuttanaan käyttävään ulkomaiseen tytäryritykseen tehdyn nettosisoituksen suojausiksi (nettosijoituksen suojaus).

Suojauslaskentaa varten UPM dokumentoi suojaussuhteen syntyessä suojausinstrumenttien ja suojattavien kohteiden välisen suhteen sekä riskienhallinnan tavoitteen ja strategian, joiden perusteella erilaisiin suojauksiin ryhdytään. Tässä prosessissa kaikki suojaaviksi määritetyt johdannaiset kohdistetaan suojaamaan tiettyjä varoja ja velkoja taikka tiettyjä kiinteäehtoisia sitoumuksia tai ennakoituja liiketapahtumia. Konserni dokumentoi myös sekä suojausta aloitettaessa että jatkuvasti arvionsa siitä, kumoutuvatko suojauskohteiden käypien arvojen tai rahavirtojen muutokset suojauksen ansiosta erittäin tehokkaasti.

Tietyt johdannaiset eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen kriteerejä, vaikka niiden katsotaan UPM:n rahoitusriskien hallinnan kannalta olevan taloudellisia suojauksia. Tällaiset johdannaiset kirjataan käypään arvoon, ja käyvän arvon muutokset esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa tuotoissa tai rahoituserissä.

Rahavirran suojaukset

Rahavirran suojausiksi määritettyjen ja ehdot täyttävien johdannaisten käyvän arvon muutoksen tehokas osuus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Suojauksen kustannus eli rahavirran suojauksessa olevien valuuttatermiinien korkopisteet kirjataan osaksi suojausrahas- toa. Omaan pääomaan kertyneet määrät siirretään tuloslaskelmaan tuotoksi tai kuluksi sillä tilikaudella, jolla suojauskohde vaikuttaa tuloslaskelmaan (esimerkiksi kun ennakoitu suojattu ulkoinen myynti toteutuu).

Kun suojattu ennakoitu liiketapahtuma johtaa käyttöomaisuus- hyödykkeen kirjaamiseen, aiemmin omaan pääomaan kirjatut voitot tai tappiot siirretään omasta pääomasta hyödykkeen alkuperäiseen hankintamenoan ja kirjataan poistoina kuluiksi hyödykkeen taloudellisen vaikutusajana.

Kun suojausinstrumentin voimassaolo lakkaa tai instrumentti myydään tai kun suojaus ei enää täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä, omaan pääomaan kyseisenä ajankohtana sisältyvä kertynyt voitto tai tappio pidetään omassa pääomassa ja kirjataan tulosvaikutteisesti, kun sovitto tai ennakoitu liiketapahtuma lopulta kirjataan tuloslaskelmaan. Jos ennakoitujen liiketapahtuman ei kuitenkaan enää odoteta toteutuvan, omassa pääomassa esitetty kertynyt voitto tai tappio merkitään välittömästi tuloslaskelmaan.

Valuuttamääräisen rahavirran suojauksessa suojaava instrumentti tehdään samassa valuutassa kuin suojattava kohde, jolloin suojaavan instrumentin käyvän arvon muutosten odotetaan olevan tehokkaasti vastakkaisia kuin suojattavista eristä kertyvät käyvän arvon muutokset. Tällöin suojausaste suojaavan instrumentin ja suojattavan rahavirran välillä on 1:1. Tehottomuutta voi tulla siinä erittäin epätodennäköisessä tilanteessa, että ennustettujen rahavirtojen ei enää odoteta toteutuvan. Konserni ei ole tunnistanut muita merkittäviä tehottomuuden lähteitä, joiden voitaisiin kohtuullisesti odottaa tapahtuvan.

Energian hintariskiltä suojautuessa tehottomuutta voi tulla siinä erittäin epätodennäköisessä tilanteessa, että ennustettujen rahavirtojen ei enää odoteta toteutuvan. Lisäksi tehottomuutta voisi tulla silloin, jos aluehintaerot painuisivat negatiivisiksi pitkäksi ajaksi, mutta huomioiden historiallisen hintakehityksen UPM pitää tämän toteutumista hyvin epätodennäköisenä.

Ulkomaisiin tytäryrityksiin tehtyjen nettosisojitusten suojaukset

Nettosisojituksen suojaamiseen käytettyjen valuuttatermiinisopimusten käyvän arvon muutokset, jotka johtuvat spot-kurssien muutoksista, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, ja ne kertyvät muuntoero-rahastoon. Valuuttatermiinisopimuksen korko-osuuteen liittyvä voitto tai tappio kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan rahoitustuottoihin tai -kuluihin. Omaan pääomaan kertyneet voitot ja tappiot sisällytetään tuloslaskelmaan, kun ulkomaisesta tytäryrityksestä luovutaan osaksi tai kun se myydään kokonaan.

Suojausinstrumentti tehdään aina samassa valuutassa kuin suojattava sijoitus, jolloin nettosisojitusten suojausaste on 1:1. Tehottomuutta nettosisojitusten suojaamisessa voisi tulla vain siinä tilanteessa, että suojauskohteesta luovuttaisiin tai se myytäisiin silloin kun suojaava instrumentti ei ole vielä eräntynyt.

Käyvän arvon suojaukset

Korollisten velkojen kiinteään korkoon liittyvältä korkoriskiltä suojautumiseen sovelletaan käyvän arvon suojauslaskentaa. Käyvän arvon suojausiksi määritettyjen ehdot täyttävien johdannaisten, jotka ovat jatkuvasti tarkasteltuina erittäin tehokkaita, käyvän arvon muutokset merkitään tuloslaskelmaan rahoituseriin yhdessä suojatusta riskistä aiheutuvien suojatun omaisuuserän tai velan käyvän arvon muutosten kanssa. Suojauskohteiden kirjanpitoarvot ja suojausinstrumenttien käyvät arvot sisältyvät korollisiin varoihin ja velkoihin.

Käyvän arvon suojausiksi määritetyt ehdot täyttävät johdannaiset eräntyvät samanaikaisesti kuin suojauskohteet. Jos suojaus ei enää täytä suojauslaskennan soveltamisen kriteerejä, efektiivisen koron menetelmällä arvostettavan suojauskohteen kirjanpitoarvoon tehtävä oikaisu jaksetaan tulosvaikutteisesti eräpäivään jäljellä olevalle ajanjaksolle.

Sovellettaessa käyvän arvon suojausta kiinteäkorkoisen velan korkoriskiin tehottomuutta voi tulla sellaisen velan ennaikaisesta takaisinmaksusta, johon suojauslaskentaa sovelletaan. Konserni ei ole tunnistanut muita sellaisia merkittäviä tehottomuuden lähteitä, joiden voidaan kohtuullisesti odottaa toteutuvan.

Konserni soveltaa käyvän arvon suojauslaskentaa myös sellaisten kiinteäehtoisten sitoumusten suojaamiseen, joissa hankinnan odotetaan toteutuvan ulkomaan valuutassa. Suojaavan instrumentin valuutasta aiheutuvat arvonmuutokset kirjataan välittömästi tuloslaskelman rahoituseriin, kunnes ne kirjataan osaksi käyttöomaisuushyödykkeen hankintahintaa.



Vastapuoliriski

Konsernin pankkien ja rahoituslaitosten kanssa tekemiin rahoitusinstrumentteihin sisältyy riski siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään tehdyn sopimuksen mukaisia veloitteitaan. Rahoituspolitiikan mukaan johdannaisinstrumentteja ja rahavarojen sijoituksia saa tehdä vain tietyt luottokelpoisuuden omaavien vastapuolten kanssa. Luottokelpoisuusvaatimuksen lisäksi konserni minimoi vastapuoliriskinsä tekemällä sopimuksia useiden johtavien pankkien ja rahoituslaitosten kanssa. Konsernirahoitus valvoo jatkuvasti vastapuolten luottokelpoisuutta.

Johdannaisten käyvät nettoarvot

MILJ. EUROA	2019		Nettoarvot	2018		Nettoarvot
	Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot		Positiiviset käyvät arvot	Negatiiviset käyvät arvot	
Valuuttariski						
Valuuttatermiinisopimukset						
Rahavirran suojaukset	11	-21	-10	6	-30	-24
Nettosisojitusten suojaukset	1	-1	—	—	-26	-26
Suojauslaskennan ulkopuolella	6	-7	-1	9	-9	—
Valuutanvaihtosopimukset						
Suojauslaskennan ulkopuolella	7	—	7	2	—	2
Valuuttariskiltä suojaavat johdannaiset	25	-29	-4	17	-65	-49
Korkoriski						
Koronvaihtosopimukset						
Käyvän arvon suojaukset	103	—	103	83	—	83
Suojauslaskennan ulkopuolella	1	—	1	1	-1	—
Valuutanvaihtosopimukset						
Käyvän arvon suojaukset	51	—	51	50	—	50
Suojauslaskennan ulkopuolella	—	—	—	3	—	3
Korkoriskiltä suojaavat johdannaiset	156	—	156	138	-1	137
Hyödykkeiden hintariski						
Sähkön myynti						
Rahavirran suojaukset	1	-5	-4	2	-12	-10
Sähkön ostot						
Rahavirran suojaukset	23	-2	21	104	-2	102
Muut hyödykkeet						
Suojauslaskennan ulkopuolella	2	—	2	1	—	1
Hyödykkeiden hintariskiltä suojaavat johdannaiset	26	-7	19	107	-14	93
Yhteensä	206	-36	170	262	-81	181

Rahoitusjohdannaisia ei ole netotettu konsernitilinpäätöksessä. Kaikkia rahoitusjohdannaisia koskee ISDA tai vastaava yleinen netotusjärjestely.

Johdannaisten nimellisarvot

MILJ. EUROA	2019	2018
Korkotermiinisopimukset	1 729	1 129
Koronvaihtosopimukset	334	753
Valuuttatermiinisopimukset	2 491	2 524
Valuuttaoptiosopimukset	24	52
Valuutanvaihtosopimukset	172	167
Hyödykejohdannaissopimukset	913	1 189

Johdannaissopimusten rahoitusvakuudet olivat 20 miljoonaa euroa, josta 19 miljoonaa euroa liittyy hyödykesopimuksiin ja 1 miljoonaa euroa korkotermiinisopimuksiin.

Johdannaisten käyvät nettoarvot vastapuolitain

MILJ. EUROA	POSITIIVISET KÄYVÄT ARVOT	NEGATIIVISET KÄYVÄT ARVOT	KÄYVÄT NETTOARVOT
2019	188	-17	171
2018	245	-64	181

Johdannaisten nimellismäärien aikaprofiili 2019

MILJ. EUROA	Alle 1 vuosi	1–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
	2019			
Valuuttariski				
Valuuttaterminisopimukset				
Rahavirran suojaukset	1 459	—	—	1 459
Nettosijoitusten suojaukset	298	—	—	298
Suojauslaskennan ulkopuolella	724	10	—	734
Valuuttaoptiosopimukset				
Suojauslaskennan ulkopuolella	24	—	—	24
Valuutanvaihtosopimukset				
Suojauslaskennan ulkopuolella	—	—	172	172
Korkoriski				
Koronvaihtosopimukset				
Käyvän arvon suojaukset	—	—	334	334
Suojauslaskennan ulkopuolella	—	—	—	—
Valuutanvaihtosopimukset				
Käyvän arvon suojaukset	—	—	172	172
Korkofuturisopimukset				
Suojauslaskennan ulkopuolella	1 729	—	—	1 729
Hyödykkeiden hintariski				
Sähkön myynti				
Rahavirran suojaukset	217	174	—	390
Suojauslaskennan ulkopuolella	—	35	—	35
Sähkön osto				
Rahavirran suojaukset	210	227	—	437
Muut hyödykkeet				
Suojauslaskennan ulkopuolella	48	—	—	48

Johdannaisten nimellismäärien aikaprofiili 2018

MILJ. EUROA	Alle 1 vuosi	1–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä
	2018			
Valuuttariski				
Valuuttaterminisopimukset				
Rahavirran suojaukset	1 249	—	—	1 249
Nettosijoitusten suojaukset	443	—	—	443
Suojauslaskennan ulkopuolella	810	22	—	832
Valuuttaoptiosopimukset				
Suojauslaskennan ulkopuolella	52	—	—	52
Valuutanvaihtosopimukset				
Suojauslaskennan ulkopuolella	—	—	167	167
Korkoriski				
Koronvaihtosopimukset				
Käyvän arvon suojaukset	—	—	328	328
Suojauslaskennan ulkopuolella	425	—	—	425
Valuutanvaihtosopimukset				
Käyvän arvon suojaukset	—	—	167	167
Korkofuturisopimukset				
Suojauslaskennan ulkopuolella	1 129	—	—	1 129
Hyödykkeiden hintariski				
Sähkön myynti				
Rahavirran suojaukset	286	157	—	443
Sähkön osto				
Rahavirran suojaukset	294	368	—	662
Muut hyödykkeet				
Suojauslaskennan ulkopuolella	84	—	—	84

Valuutanvaihtosopimusten nimellisarvot sisältyvät sekä valuutta- että korkoriskeihin.

IBOR-uudistuksen vaikutukset ja merkittävät oletukset

IBOR-uudistuksen vaikutukset konsernin riskeihin rajoituvat pitkäaikaisten kiinteäkorkoisten lainojen käyvän arvon suojaukseen ja niiden käyvän arvon muutoksiin liittyen USD LIBOR viitekorkoon. Konsernilla on tällä hetkellä vain muutamia sopimuksia, joiden arvostuksen perustana on USD LIBOR ja jotka ovat voimassa 2021 jälkeen. Konsernin rahoitusosasto seuraa konsernin IBOR

siirtymävaihetta sekä muutoksia ISDA- ja muihin markkinaohjeistuksiin sekä niiden vaikutuksia UPM:n sopimuksiin. Käyvän arvon suojaussuhteissa suojatun lainan ja suojaavan instrumentin käypä arvo lasketaan käyttäen samaa korkoa. Tämän takia tehottomuutta ei odoteta muodostuvan.

7. Tuloverot

7.1 Tilikauden voittoon perustuva vero

Tuloverot

Vuonna 2019 tilikauden voittoon perustuva vero oli 234 (342) miljoonaa euroa ja efektiivinen verokanta 17,9% (18,6%). Vuosina 2019 ja 2018 efektiiviseen verokantaan vaikuttivat verovapaalla alueella toimivien tytäryhtiöiden tulot. Lisäksi efektiiviseen verokantaan vaikutti Saksan Suomea korkeampi verokanta.

Vuonna 2019 tytäryhtiöiden osinkoihin liittyvät jaksotetut ja maksetut lähdeverot olivat 2 (1) miljoonaa euroa. Muutos laskennallisten verosaamisten hyödynnettävyydessä sisältää 15 miljoonan euron tuoton liittyen laskennallisten verosaamisten uudelleen arviointiin Saksassa.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernin tuloverokulu sisältää verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot. Verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan perustuen vallitseviin verokantoihin maissa, joissa konserni toimii, ja se sisältää aiempien tilikausien veroja koskevat oikaisut sekä konsernin sisäisiin liiketapahtumiin liittyvät lähdeverot. Verot merkitään tuloslaskelmaan, paitsi jos ne liittyvät omaan pääomaan tai muihin laajan tuloksen eriin kirjattuihin eriin. Tällöin myös vastaava vero kirjataan omaan pääomaan tai muihin laajan tuloksen eriin.

Tuloverot

MILJ. EUROA	2019	2018
Verotettavaan tuloon perustuvat verot	181	243
Laskennallisten verojen muutos	53	99
Yhteensä	234	342

Tuloverojen täsmäytyslaskelma

MILJ. EUROA	2019	2018
Voitto ennen veroja	1 307	1 839
Suomen lakisääteisen verokannan 20 %:n vero	261	368
Suomen ja ulkomaiden verokantojen välinen ero	16	30
Verovapaat tuotot	-34	-63
Vähennyskeltovottomat kulut	9	8
Lähdeverot	2	1
Verotuksessa vähennyskeltovottomat tappiot	3	6
Osakkuusyritysten tulokset	—	-1
Verolainsäädännön muutos	1	4
Muutos laskennallisten verosaamisten hyödynnettävyydessä	-12	-3
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	-10	-8
Muut erät	-1	—
Tuloverot yhteensä	234	342
Efektiivinen verokanta, %	17,9 %	18,6 %



Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Konserni on verotuksen kohteena useassa eri maassa ja konsernin verokulun ja tuloverovelkojen laskentaan liittyy runsaasti arvioita ja harkintaa. Veroina kirjatut määrät vastaavat tämänhetkistä käsitystä ja nykyisten verolakien tulkintaa. Johto arvioi säännöllisesti veroilmoituksissa tehtyjä kannanottoja tilanteissa, joissa verosäännökset ovat tulkinnanvaraisia, ja oikaisee verovelkoja tarpeen mukaan.

7.2 Laskennallinen vero

MILJ. EUROA	2019	2018	2017
Laskennalliset verosaamiset			
Aineettomat hyödykkeet ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	77	76	90
Vaihto-omaisuus	45	62	41
Eläkelvoitteet ja varaukset	148	121	135
Muut väliaikaiset erot	103	24	19
Käyttämättömät verotukselliset tappiot ja hyvitykset	180	198	222
Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen netotus	-157	-83	-84
Yhteensä	395	397	423
Laskennalliset verovelat			
Aineettomat hyödykkeet ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	-249	-181	-186
Metsävarat	-364	-329	-244
Eläkelvoitteet ja varaukset	-7	-7	-16
Muut väliaikaiset erot	-86	-101	-95
Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen netotus	157	83	84
Yhteensä	-549	-535	-458
Laskennallinen verosaaminen (velka), netto	-153	-138	-36

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot

MILJ. EUROA	Ennen veroja			Ennen veroja		
	Ennen veroja	Vero	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Vero	Verojen jälkeen
		2019			2018	
Etuspohjaisista eläkelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-81	24	-58	-1	—	—
Energiaosakkeet	-13	—	-13	186	-3	183
Muuntoerot	67	—	67	62	—	62
Rahavirran suojaukset	-63	12	-50	16	-3	13
Nettosijoitusten suojaukset	-8	2	-6	-17	3	-14
Yhteensä	-97	38	-58	246	-2	243



Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut

Kirjatut laskennalliset verosaamiset

Laskennallisia verosaamia kirjattaessa johdolta vaaditaan harkintaa sen suhteen, pystytäänkö saamiset todennäköisesti hyödyntämään tai käyttämään laskennallisia verovelkoja vastaan ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Konsernilla oli 31.12.2019 verotuksellisia liiketappioita 616 (672) miljoonaa euroa, joista yhtiö on kirjannut laskennallista verosaamista. Verotuksellisia liiketappioita 502 (567) miljoonaa euroa aiheutui Saksan tytäryhtiöistä. Saksassa liiketappiot eivät vanhene. Muissa maissa liiketappiot vanhenevat eri aikoina ja eri suuruisina. Tulosenusteiden perusteella on todennäköistä, että verotukselliset tappiot pystytään hyödyntämään tulevaisuudessa kertyvää verotettavaa tuloa vastaan.

Verohyödyn realisoitumista koskevat oletuksiin ja näin ollen laskennallisten verosaamisten kirjaamiseen voi tulla muutoksia sen mukaan kuinka tuloksellista konsernin liiketoiminta on tulevaisuudessa ja niihin vaikuttavat myös muut tekijät, joihin konserni ei pysty itse vaikuttamaan.

Laskennalliset verosaamiset vähennetään laskennallisista verovelkoista, mikäli on olemassa laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata tilikauden verotettavaan tuloon perustuvia verovelkoja tilikauden verotettavaan tuloon perustuvia verosaamia vastaan ja jos laskennalliset verot liittyvät samaan veronsaajaan.

Laskennallisen verosaamisen ja -velan muutos

MILJ. EUROA	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1.	-138	-36
Kirjattu tuloslaskelmaan	-53	-99
Kirjattu muihin laajan tuloksen eriin	38	-2
Muuntoerot	—	-1
Laskennallinen verosaaminen (velka), netto	-153	-138

Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset ja -velat

Ne liiketappiot, joiden käyttöön liittyy epävarmuutta ja joista siksi ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, olivat 819 (804) miljoonaa euroa vuonna 2019. Nämä aiheutuvat etupäässä tietyistä Saksan ja Ranskan tytäryhtiöistä ja eivät vanhene. Lisäksi konserni ei ole kirjannut laskennallista verosaamista 439 (410) miljoonan euron liiketappioista, jotka liittyvät jo suljettuun Miramichi paperitehtaan Kanadassa. Nämä liiketappiot vanhenevat eri aikoina vuoden 2029 loppuun mennessä.

Konserni ei kirjaa laskennallista verovelkaa muiden kuin suomalaisten tytäryritystensä jakamatta olevista voittovaroista sikäli kuin väliaikainen ero ei todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Laskennallista verovelkaa ei ole kirjattu suomalaisten tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten jakamatta olevista voittovaroista, koska nämä voidaan jakaa ilman vero-seuraamuksia.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Laskennalliset verot lasketaan varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista sekä käyttämättömistä verotuksellisista tappioista siltä osin kun on todennäköistä, että ne pystytään hyödyntämään tulevaisuudessa kertyvää verotettavaa tuloa vastaan.

Laskennalliset verot määritetään niiden verokantojen (ja -lakien) perusteella, jotka on säädetty tai käytännössä hyväksytty tilinpäätöspäivään mennessä ja joiden odotetaan olevan voimassa, kun laskennallinen verosaamisen realisoituu tai laskennallinen verovelka suoritetaan.

Väliaikaisista eroista, jotka johtuvat sijoituksista tytär-, osakkuus- ja yhteisyrityksiin, kirjataan laskennallinen vero, paitsi jos konserni pystyy määrittämään väliaikaisen eron purkautumisajankohdan eikä väliaikainen ero todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Laskennalliset verosaamiset ja -velat esitetään nettomääräisinä, jos niiden vähentämiseen toisistaan on laillinen oikeus ja ne aiotaan suorittaa nettomääräisinä.

8. Konsernin rakenne

8.1 Liiketoimintojen hankinnat ja luovutukset

Vuonna 2019 UPM teki arvoltaan vähäisen myynnin osuudestaan EURO WASTE a.s. -yhteisyrityksessä. Vuonna 2018 UPM:llä ei ollut liiketoimintojen myyntejä.

Vuonna 2019 UPM:llä ei ollut liiketoimintojen ostoja. Vuonna 2018 UPM teki arvoltaan vähäisen liiketoimintahankinnan ostamalla Converters Express -yhtiön varoja Yhdysvalloissa.

Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa

Syyskuussa 2019 allekirjoitettiin Tile Forestal S.A.:n, CUECAR S.A.:n, Tebetur S.A.:n ja Blanvira S.A.:n uudet osakassopimukset, jonka seurauksena konsernin omistusosuus näissä yhtiöissä laski 91 %:iin. Määräysvallattomilta omistajilta käteisvaroina saatu vastike 3 miljoonaa euroa vastaa suhteellista osuutta tytäryhtiöiden nettovarallisuuden kirjanpitoarvosta.

Lisäksi UPM S.A. -tytäryhtiön osakassopimuksen ehtojen muutos johti 9%, eli 63 miljoonan euron, määräysvallattomien omistajien osuuden kirjaamiseen sekä 56 miljoonan euron rahoitusvelan poiskirjaamiseen. Erotus 7 miljoonaa euroa kirjattiin oikaisuna omaan pääomaan määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneena liiketoimena. Ennen sopimusmuutosta määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus oli kirjattu rahoitusvelkoihin lunastusvelvollisuuden käypää arvoa vastaavaan määrään johtuen määräysvallattomien omistajien osuutta koskevasta asetetusta myyntioptiosta.

Sellaisten tytäryritysten, joissa on määräysvallattomia omistajia, varat, velat, tuotot ja kulut yhdistellään konsernitilinpäätökseen rivi riviltä. Se osuus tilikauden voitosta sekä kertyneestä omasta pääomasta, joka kuuluu määräysvallattomille omistajille, esitetään erikseen konsernin tuloslaskelmassa ja taseessa.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

UPM yhdistelee hankitut yhtiöt konsernitilinpäätökseen hankintamene- telmällä alkaen hankinta-ajankohdasta, jolloin se saa määräysvallan. Luovutettu vastike määritetään siten, että se on luovutettujen varojen, syntneiden velkojen ja liikkeeseen laskettujen oman pääoman ehtoisten instrumenttien käypä arvo sekä ehdollisen vastikkeen käypä arvo. Hankintaan liittyvät transaktiomenot kirjataan kuluiksi toteutuessaan. Yksilöitävissä olevat hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käyppiin arvoihin. Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa arvostetaan joko käypään arvoon tai määräysvallattomien omistajien suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen nettovarallisuudesta.

Määrä, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistetun osuuden käypä arvo ylittävät hankitun tytäryrityksen yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden, kirjataan liikearvoksi.

8.2 Tärkeimmät tytäryritykset ja yhteiset toiminnot

TYTÄRYRITYS	REKISTERÖINTIMAA	OMISTUSOSUUS % 2019	OMISTUSOSUUS % 2018
Blandin Paper Company	US	100,00	100,00
Forestal Oriental S.A.	UY	100,00	100,00
Gebr. Lang GmbH Papierfabrik	DE	100,00	100,00
LLC UPM Ukraine	UA	100,00	100,00
Nordland Papier GmbH	DE	100,00	100,00
NorService GmbH	DE	100,00	100,00
nortrans Speditionsgesellschaft mbH	DE	100,00	100,00
OOO UPM-Kymmene	RU	100,00	100,00
OOO UPM-Kymmene Chudovo	RU	100,00	100,00
PT UPM Raflatac Indonesia	ID	100,00	100,00
Rhein Papier GmbH	DE	100,00	100,00
Steyrer Mühl Sägewerks-Gesellschaft m.b.H. Nfg KG	AT	100,00	100,00
UPM (China) Co., Ltd	CN	100,00	100,00
UPM (Vietnam) Ltd	VN	100,00	100,00
UPM AG	CH	100,00	100,00
UPM AS	EE	100,00	100,00
UPM Asia Pacific Pte. Ltd	SG	100,00	100,00
UPM Biofuels S.A.	UY	100,00	100,00
UPM Communication Papers Oy	FI	100,00	100,00
UPM Energy Oy	FI	100,00	100,00
UPM France S.A.S.	FR	100,00	100,00
UPM GmbH	DE	100,00	100,00
UPM Manufatura e Comércio de Produtos Florestais Ltda	BR	100,00	100,00
UPM Plywood Oy	FI	100,00	100,00
UPM Pulp Sales Oy	FI	100,00	100,00
UPM Raflatac (China) Co., Ltd.	CN	100,00	100,00
UPM Raflatac (S) Pte Ltd	SG	100,00	100,00
UPM Raflatac (UK) Limited	GB	100,00	100,00
UPM Raflatac Chile SpA	CL	100,00	100,00
UPM Raflatac Co., Ltd	TH	100,00	100,00
UPM Raflatac Iberica S.A.	ES	100,00	100,00
UPM Raflatac Inc.	US	100,00	100,00
UPM Raflatac Mexico S.A. de C.V.	MX	100,00	100,00
UPM Raflatac NZ Limited	NZ	100,00	100,00
UPM Raflatac Oy	FI	100,00	100,00
UPM Raflatac Pty Ltd	AU	100,00	100,00
UPM Raflatac s.r.l.	AR	100,00	100,00
UPM Raflatac SAS	FR	100,00	100,00
UPM Raflatac Sdn. Bhd.	MY	100,00	100,00
UPM Raflatac South Africa (Pty) Ltd	ZA	100,00	100,00
UPM Raflatac Sp.z.o.o.	PL	100,00	100,00
UPM S.A.	UY	91,00	91,00
UPM Sales GmbH	DE	100,00	100,00
UPM Sales Oy	FI	100,00	100,00
UPM Silvesta Oy	FI	100,00	100,00
UPM Specialty Papers Oy	FI	100,00	100,00
UPM Sähkösiirto Oy	FI	100,00	100,00
UPM-Kymmene (Korea) Ltd	KR	100,00	100,00
UPM-Kymmene (UK) Ltd	GB	100,00	100,00
UPM-Kymmene AB	SE	100,00	100,00
UPM-Kymmene Austria GmbH	AT	100,00	100,00
UPM-Kymmene B.V.	NL	100,00	100,00
UPM-Kymmene Inc.	US	100,00	100,00
UPM-Kymmene India Private Limited	IN	100,00	100,00
UPM-Kymmene Japan K.K.	JP	100,00	100,00
UPM-Kymmene Kagit Urunleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Sti.	TR	100,00	100,00
UPM-Kymmene Otepää OÜ	EE	100,00	100,00
UPM-Kymmene S.A.	ES	100,00	100,00
UPM-Kymmene Seven Seas Oy	FI	100,00	100,00
UPM-Kymmene S.r.l.	IT	100,00	100,00
Werla Insurance Company Ltd	MT	100,00	100,00

Taulukko sisältää tytäryritykset, joiden liikevaihto oli vuonna 2019 yli 2 milj. euroa.

YHTEISET TOIMINNOT	REKISTERÖINTIMAA	OMISTUSOSUUS % 2019	OMISTUSOSUUS % 2018
Oy Alholmens Kraft Ab (Pohjolan Voima Oy, G-sarja)	FI	27,88	27,88
EEVG Entsorgungs- und Energieverwertungsgesellschaft m.b.H.	AT	50,00	50,00
Järvi-Suomen Voima Oy	FI	50,00	50,00
Kainuun Voima Oy	FI	50,00	50,00
Kaukaan Voima Oy (Pohjolan Voima Oy, G9-sarja)	FI	54,00	54,00
Kymin Voima Oy (Pohjolan Voima Oy, G2-sarja)	FI	76,00	76,00
Madison Paper Industries	US	50,00	50,00
Rauman Biovoima Oy (Pohjolan Voima Oy, G4-sarja)	FI	71,95	71,95

8.3 Lähipiiriliiketoimet

Hallitus ja konsernin johtajisto

UPM:llä ei ole ollut merkittäviä liiketapahtumia hallituksen ja konsernin johtajiston jäsenten (johtoon kuuluvat avainhenkilöt), heidän läheisten perheenjäsentensä tai organisaatioiden kanssa, joihin hallituksen ja konsernin johtajiston jäsenillä tai heidän läheisillä on määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta. Hallitukselle tai konsernin johtajiston jäsenille ei ollut myönnetty lainoja 31.12.2019 ja 31.12.2018.

Hallituksen osakeomistukset sekä hallituksen ja johtajiston palkat ja palkkiot on esitetty » **liitetiedossa 3.2** *Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt*.

Osakkuus- ja yhteisyritykset

Suomessa konserni hoitaa tuottajavastuunsa kierrätyspaperin keräämisessä Encore Ympäristöpalvelut Oy:n kautta (1.1.2019 asti nimellä Paperinkeräys Oy). Austria Papier Recycling GmbH ostaa kierrätyspaperia Itävallassa ja L.C.I s.r.l. ostaa Italiassa. ASD Altpapier Sortierung Dachau GmbH on saksalainen keräyspaperin lajitteluyhtiö. Ostot näiltä neljältä yhtiöltä vastaavat noin 93 (89) % kaikista keräyspaperiostoista osakkuus- ja yhteisyrityksiltä.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa on esitetty alla olevassa taulukossa. Konsernilla ei ole yksittäisiä olennaisia osakkuus- tai yhteisyrityksiä.

MILJ. EUROA	2019	2018
Saadut osingot	2	2
Raaka-aineiden ja palvelujen ostot	73	87
Lainasaamiset	5	6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1	1
Ostovelat ja muut velat	6	9

Tytäryritykset ja yhteiset toiminnot

Tiedot tytäryrityksistä ja yhteisistä toiminnoista on esitetty » **liitetiedossa 8.2** *Tärkeimmät tytäryritykset ja yhteiset toiminnot*.

Eläkesäätiöt

Konsernilla on Suomessa UPM Sellutehtaiden eläkesäätiö, joka on erillinen juridinen yksikkö. Säätiön eläkejärjestelyiden piiriin kuuluu noin 18 (18) % Suomen henkilöstöstä.

UPM maksoi vuonna 2019 säätiölle kannatusmaksuina 20 (23) miljoonaa euroa. Säätiö hallinnoi ja sijoittaa kannatusmaksuina kerättyjä eläkevastuun katteena olevia varoja. Säätiön varojen käypä arvo 31.12.2019 oli 537 (470) miljoonaa euroa, josta 50 % oli sijoitettu oman pääoman ehtoisin instrumentteihin, 42 % vieraan pääoman ehtoisin instrumentteihin ja 8 % kiinteistöihin ja rahamarkkinasijoituksiin.

Isossa-Britanniassa eläkejärjestelyt ovat konsernista erillisen ja riippumattoman säätiön (Trust) hallinnoimia. Säätiön etuusjärjestelyt koostuvat useista etuusperusteisista järjestelyistä, jotka ovat suljettuja sekä maksupohjaisesta järjestelystä, joka on avoin koko henkilöstölle. Konserni maksoi vuonna 2019 etuusperusteisiin järjestelyihin kannatusmaksuina 8 (8) miljoonaa euroa. Säätiön varojen käypä arvo 31.12.2019 oli 491 (417) miljoonaa euroa, josta 10 % oli sijoitettu oman pääoman ehtoisin instrumentteihin, 43 % vieraan pääoman ehtoisin instrumentteihin, 42 % kiinteistöihin ja rahamarkkinasijoituksiin ja 5 % muihin sijoituksiin.

8.4 Myytävänä olevat omaisuuserät

Vuoden 2019 lopussa myytävänä oleviksi luokitellut varat 18 miljoonaa euroa liittyvät UPM Chapelle -tehtaan varoihin Ranskassa. UPM ilmoitti syyskuussa 2019 suunnitelmasta myydä Chapellen sanomalehtipaperitehdas Grand-Couronnessa, Ranskassa. Vuoden 2018 lopussa ei yhtiöllä ollut myytävänä oleviksi luokiteltuja omaisuuseriä.



Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmä) luokitellaan myytävänä oleviksi ja arvostetaan kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon, mikäli niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään erittäin todennäköisesti omaisuuserän myynnistä. Poistot myytävänä olevista pitkäaikaisista omaisuuseristä tai luovutettavien erien ryhmästä lopetetaan luokitteluhetkellä.

9. Taseen ulkopuoliset erät

9.1 Vastuositoumukset

UPM tekee tavanomaiseen liiketoimintaansa liittyen erilaisia sopimuksia, joiden perusteella tarjotaan taloudellisia tai suoritustakeita kolmansille osapuolille. Niiden maksujen enimmäismäärät, joista UPM on vastuussa, on sisällytetty alla olevaan taulukkoon kohtaan Muut vastuositoumukset. Omien sitoumusten vakuudeksi annettuun kiinnitettyyn omaisuuteen kuuluu aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä, teollisuuskiinteistöjä ja metsämaata.

MILJ. EUROA	2019	2018
Omien velkojen vakuudeksi		
Kiinnitykset	1	1
Muiden puolesta		
Takaukset	2	2
Muut vastuositoumukset		
Leasingvastuut, erääntyminen seuraavien 12 kuukauden aikana IFRS 16 mukaisesti ¹⁾	6	90
Leasingvastuut, erääntyminen seuraavien 12 kuukauden jälkeen ¹⁾	—	464
Muut vastuositoumukset	104	92
Yhteensä	113	649

¹⁾ Leasingvastuiden kokonaismäärä väheni johtuen IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotosta 1.1.2019.

Leasingvastuut vuokrasopimuksista, joiden alkamisajankohta on tilinpäätöspäivän jälkeen ovat noin 100 miljoonaa euroa ja ne liittyvät pitkäaikaisiin rahtaus sopimuksiin.

9.2 Riita-asiat

Vastuositoumukset

Konserni on vastaaajana tai kantajana useissa sen toimintaan liittyvissä oikeusmenettelyissä, joissa on esitetty enimmäkseen kaupallisista asioista johtuvia korvausvaateita.

Konserniyhtiöt

Vuonna 2012 UPM käynnisti väliesmenettelyn Metsäliitto-osuuskuntaa ja Metsä Board Oy:tä vastaan. UPM:n mukaan Metsäliitto ja Metsä Board olivat rikkoneet Metsä Fibre Oy:tä koskevassa osakassopimuksessa määrättyä myötämyyntilauseketta myydessään Metsä Fibre Oy:n osakkeita Itochu Corporationille. UPM vaati Metsäliitolta ja Metsä Boardilta pääomaltaan 58,5 miljoonan euron suoritusta. Metsäliitto ja Metsä Board olivat myyneet 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 % omistusosuuden Metsä Fibrestä 150 miljoonan euron hintaan. Väliesmenettely päätöksensä (välitystuomio) helmikuussa 2014 ja velvoitti Metsäliiton ja Metsä Boardin maksamaan UPM:lle 58,5 miljoonaa euroa viivästyskorkoineen ja oikeudenkäyntikuluneen. UPM kirjasi 67 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavana tuottona vuoden 2014 ensimmäisen vuosineljänneksen tulokseen.

Metsäliitto ja Metsä Board nostivat välitystuomion moitekanteet Helsingin käräjäoikeudessa toukokuussa 2014 vaatien, että välitystuomio kumottaisiin tai julistettaisiin mitättömäksi. Helsingin käräjäoikeus antoi kesäkuussa 2015 päätöksen, jossa se hylkäsi Metsäliiton ja Metsä Boardin moitekanteet. Metsäliitto ja Metsä Board valittivat päätöksestä Helsingin hovioikeuteen. Hovioikeus hylkäsi

Metsäliiton ja Metsä Boardin valitukset lokakuussa 2016. Metsäliitto ja Metsä Board hakivat valituslupaa korkeimmalta oikeudelta.

Maaliskuussa 2019 korkein oikeus antoi päätöksen, jonka mukaisesti Metsäliitolle ja Metsä Boardille ei myönnetty valituslupaa asiassa ja hovioikeuden tuomio jää lainvoimaiseksi.

9.3 Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

27.1. Useat suomalaiset ammattiliitot aloittivat kolme viikkoa kestävästä laajasta työtaistelutoiminnasta suomalaisessa metsäteollisuudessa. Työtaisteluiden myötä tuotanto kaikissa UPM:n suomalaisissa sellu- ja paperitehtaissa, tarralaminaattitehtaissa sekä sahoilla ja vaneritehtaissa on keskeytynyt. UPM on varautunut työtaisteluun ja pyrkii turvaamaan asiakastoimitukset joko varastoista tai Suomen ulkopuolisilta tehtailta.

27.1. UPM ilmoitti allekirjoittaneensa YK:n Global Compact -aloitteen 1,5 asteen ilmastositoumuksen. Sitoumuksen allekirjoittaneet yritykset lupaavat tehdä tieteelliseen tutkimukseen perustuvia toimenpiteitä ilmaston lämpenemisen rajoittamiseksi 1,5 asteeseen. UPM:n tavoitteena on hillitä ilmastomuutosta ja luoda lisäarvoa kestäväällä metsänhoidolla, innovoimalla uusia tuotteita ja vähentämällä yhtiön CO₂ -päästöjä 65 % vuoden 2015 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

28.1. UPM ilmoitti, että yhteistoimintaneuvottelut UPM Chapellen sanomalehtipaperitehtaan mahdollisesta sulkemisesta käynnistyvät Ranskan Grand-Couronnassa. Neuvottelujen arvioidaan kestävän vuoden 2020 toisen vuosineljänneksen loppuun saakka. Samanaikaisesti neuvottelut tehtaan myymisestä jatkuvat.

10. Muut liitetiedot

10.1 Uudet standardit ja tulkinnot, joita ei ole vielä otettu käyttöön

Muutamat uudet julkaistut standardit ja tulkinnot tulevat sitovina voimaan vasta 1.1.2019 alkaneen tilikauden jälkeen. Konserni on ottanut käyttöön ennakkoisesti ensimmäisen vaiheen muutokset IFRS 9 ja IFRS 7 -standardeihin liittyen IBOR-uudistukseen. Lisätietoja » **liitetiedossa 1.5 Muutokset laskentaperiaatteissa.**

Muilla standardeilla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta tilikauteen tai myöhempiin tilikausiin eikä myöskään ennakoitavissa oleviin tulevaisuudessa toteutuviin liiketoimiin, eikä niitä ole otettu käyttöön ennakkoisesti.

Emoyhtiön tilinpäätös

(suomalainen tilinpäätöskäytäntö)

Tuloslaskelma

MILJ. EUROA	LIITE	2019	2018
Liikevaihto	1	2 318	2 484
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-2	—
Valmistus omaan käyttöön		5	4
Liiketoiminnan muut tuotot	2	18	154
Materiaalit ja palvelut	3	-1 510	-1 494
Henkilöstökulut	4	-250	-242
Poistot ja arvonalentumiset	5	-111	-117
Liiketoiminnan muut kulut	6	-192	-200
Liikevoitto		277	588
Rahoitustuotot ja -kulut	7	516	312
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		793	900
Tilinpäätössiirrot	8	6	3
Tuloverot	9	-43	-122
Tilikauden voitto		756	780

Tase

MILJ. EUROA	LIITE	2019	2018
VASTAAVAA			
Aineettomat hyödykkeet	10	45	36
Aineelliset hyödykkeet	11	1 599	1 646
Osuudet saman konsernin yrityksissä	12	3 077	4 136
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	12	5	5
Muut osakkeet ja osuudet	12	3	3
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	12	864	646
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä	12	4	4
Muut saamiset	12	7	7
Pysyvät vastaavat		5 603	6 482
Vaihto-omaisuus	13	206	267
Myyntisaamiset	14	27	30
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	14	944	1 180
Saamiset omistusyhteisyhteisöiltä	14	8	5
Muut saamiset	14	52	75
Rahat ja pankkisaamiset		1 382	770
Vaihtuvat vastaavat		2 619	2 327
Vastaavaa		8 223	8 809
VASTATTAVAA			
Osa-omaisuus	15	890	890
Arvonkorotusraho	15	142	142
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	15	1 273	1 273
Edellisten tilikauden voitto	15	1 940	1 853
Tilikauden voitto	15	756	780
Oma pääoma		5 000	4 938
Poistoero		440	446
Pakolliset varaukset	16	49	101
Joukkovelkakirjalainat	17	334	328
Velat saman konsernin yrityksille	17	115	385
Muut velat	17	172	167
Pitkäaikainen vieras pääoma		621	879
Saadut ennako	18	1	—
Ostovelat	18	241	267
Velat saman konsernin yrityksille	18	1 703	1 919
Velat omistusyhteisyhteisöille	18	—	1
Muut velat	18	168	258
Lyhytaikainen vieras pääoma		2 112	2 445
Vieras pääoma		2 733	3 324
Vastattavaa		8 223	8 809

Rahavirtalaskelma

MILJ. EUROA	2019	2018
Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta		
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	793	900
Rahoitustuotot ja -kulut	-516	-312
Oikaisut liikevoittoon ¹⁾	59	13
Käyttöpääoman muutos ²⁾	266	-238
Saadut korot	47	39
Maksetut korot	-31	-25
Saadut osingot	534	328
Muut rahoituserät	-61	17
Maksetut tuloverot	-45	-103
Liiketoiminnan rahavirta	1 046	618
Investoinneista kertynyt rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-83	-79
Investoinnit osakkeisiin ja osuuksiin	-197	-14
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	12	131
Luovutustulot osakkeista ja osuuksista	1 257	243
Muiden sijoitusten muutokset	-217	49
Investointien rahavirta	773	329
Rahoituksesta kertynyt rahavirta		
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-270	-269
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-238	118
Maksetut osingot	-693	-613
Maksetut konserniavustukset, netto	-6	-2
Rahoituksen rahavirta	-1 207	-765
Rahavarojen muutos	612	182
Rahavarat kauden alussa	770	589
Rahavarojen muutos	612	182
Rahavarat kauden lopussa	1 382	770

1) Oikaisut liikevoittoon

MILJ. EUROA	2019	2018
Poistot ja arvonalentumiset pysyvistä vastaavista	111	117
Pysyvien vastaavien myyntivoitot tai tappiot	-2	-141
Pakollisten varausten muutos	-50	37
Yhteensä	59	13

2) Käyttöpääoman muutos

MILJ. EUROA	2019	2018
Vaihto-omaisuus	60	-124
Lyhytaikaiset saamiset	260	-184
Lyhytaikaiset korottomat velat	-54	69
Yhteensä	266	-238

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitosäännöstä noudattaen. Merkittävimmät erot konsernin ja emoyhtiön laatimisperiaatteissa liittyvät rahoitusjohdannaisten ja metsävarojen arvostamiseen sekä etuusperusteisten eläkejärjestelyiden, vuokrasopimusten

ja laskennallisten verojen merkitsemiseen taseeseen. Tilinpäätös on esitetty miljooniksi euroiksi pyöristettynä, joten yksittäisten lukujen summa voi poiketa kokonaissummasta.

1. Liikevaihto

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain

MILJ. EUROA	2019	2018
UPM Biorefining	1 876	2 005
Muu toiminta	442	479
Yhteensä	2 318	2 484

Liikevaihto maittain

MILJ. EUROA	2019	2018
Suomi	2 275	2 432
Muut EU-maat	22	27
Muut maat	21	25
Yhteensä	2 318	2 484

2. Liiketoiminnan muut tuotot

MILJ. EUROA	2019	2018
Pysyvien vastaavien myyntivoitot	5	140
Vuokratuotot	10	12
Muut	3	2
Yhteensä	18	154

3. Materiaalit ja palvelut

MILJ. EUROA	2019	2018
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	1 460	1 599
Varastojen muutos	45	-109
Jakelukustannukset ja muut ulkopuoliset veloittukset	5	5
Yhteensä	1 510	1 494

4. Henkilöstökulut

MILJ. EUROA	2019	2018
Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkat ja palkkiot ¹⁾	7	7
Muut palkat ja palkkiot	206	194
Eläkekulut	31	35
Muut henkilösivukulut	7	7
Yhteensä	250	242

¹⁾ Lisätietoja » liitetiedossa 3.2 Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt.

Henkilöstö

	2019	2018
Yhteensä keskimäärin	3 070	2 990

5. Poistot ja arvonalentumiset

MILJ. EUROA	2019	2018
Aineettomat oikeudet	2	2
Muut aineettomat hyödykkeet	6	8
Rakennukset ja rakennelmat	19	20
Koneet ja kalusto	80	83
Muut aineelliset hyödykkeet	3	4
Yhteensä	111	117

6. Liiketoiminnan muut kulut

MILJ. EUROA	2019	2018
Vuokratulot	13	7
Pysyvien vastaavien myyntitappiot	3	1
Kunnossapitokulut	84	95
Muut liiketoiminnan kulut ¹⁾	92	97
Yhteensä	192	200

¹⁾ Muissa liiketoiminnan kuluissa oli tutkimus- ja kehityskuluja 24 (21) miljoonaa euroa ja tilintarkastajan palkkioita 1,4 (0,7) miljoonaa euroa. Henkilöstökuluissa tutkimus- ja kehityskuluja oli 16 (16) miljoonaa euroa.

7. Rahoitustuotot ja -kulut

MILJ. EUROA	2019	2018
Tuotot pysyvien vastaavien sijoituksista		
Osinkotuotot saman konsernin yrityksiltä	534	328
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	6	6
	540	334
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muut korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	40	32
Muut korkotuotot muilta	1	—
Muut rahoitustuotot saman konsernin yrityksiltä	—	13
Muut rahoitustuotot muilta	—	2
	41	47
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista		
	—	2
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Korkokulut saman konsernin yrityksille	-13	-12
Korkokulut muille	-16	-13
Muut rahoituskulut saman konsernin yrityksille	-3	—
Muut rahoituskulut muille	-32	-46
	-65	-71
Yhteensä	516	312

8. Tilinpäätössiirrot

MILJ. EUROA	2019	2018
Poistoeron muutos	-6	-9
Annetut konserniavustukset	—	6
Yhteensä	-6	-3

10. Aineettomat hyödykkeet

MILJ. EUROA	AIINEETTOMAT OIKEUDET	MUUT AIINEETTOMAT HYÖDYKKEET	ENNAKKO-MAKSUT	YHTEENSÄ
2019				
Hankintameno		248	27	293
Kertyneet poistot	-12	-236	—	-248
Kirjanpitoarvo 31.12.	5	13	27	45
Kirjanpitoarvo 1.1.	5	17	14	36
Lisäykset	2	2	19	23
Vähennykset	—	—	-6	-6
Poistot	-2	-6	—	-8
Kirjanpitoarvo 31.12.	5	13	27	45
2018				
Hankintameno	16	249	14	279
Kertyneet poistot	-11	-232	—	-243
Kirjanpitoarvo 31.12.	5	17	14	36
Kirjanpitoarvo 1.1.	5	23	8	35
Lisäykset	2	1	12	15
Vähennykset	—	—	-5	-5
Poistot	-2	-8	—	-10
Siirrot erien välillä	—	1	-1	—
Kirjanpitoarvo 31.12.	5	17	14	36

9. Tuloverot

MILJ. EUROA	2019	2018
Tilikauden tuloverot	43	122
Yhteensä	43	122

Laskennalliset verosaamiset ja -velat ¹⁾

MILJ. EUROA	2019	2018
Laskennalliset verosaamiset		
Pakolliset varaukset	10	20
Osakeperusteiset maksut	2	2
Yhteensä	13	23
Laskennalliset verovelat		
Poistoero	88	89
Maa-alueiden arvonorotukset	60	60
Yhteensä	148	149

¹⁾ Emoyhtiön laskennallisia verosaamisia ja -velkoja ei ole merkitty taseeseen. Laskennalliset verosaamiset ja -velat on laskettu kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista.

11. Aineelliset hyödykkeet

MILJ. EUROA	MAA- JA VESIALUEET	RAKENNUKSET JA RAKENNELMAT	KONEET JA KALUSTO	MUUT AINEELLISET HYÖDYKKEET	ENNAKKO-MAKSUT JA KESKENERÄISET HANKINNAT	YHTEENSÄ
2019						
Hankintameno	421	611	2 200	143	22	3 398
Kertyneet poistot	—	-381	-1 600	-118	—	-2 099
Arvonkorotukset	300	—	—	—	—	300
Kirjanpitoarvo 31.12.	721	230	601	25	22	1 599
Kirjanpitoarvo 1.1.	720	244	645	25	11	1 646
Lisäykset	2	7	28	3	20	59
Vähennykset	-1	-3	—	—	—	-4
Poistot	—	-19	-80	-3	—	-102
Siirrot erien välillä	—	1	8	—	-9	—
Kirjanpitoarvo 31.12.	721	230	601	25	22	1 599
2018						
Hankintameno	420	623	2 166	142	11	3 363
Kertyneet poistot	—	-379	-1 520	-117	—	-2 017
Arvonkorotukset	300	—	—	—	—	300
Kirjanpitoarvo 31.12.	720	244	645	25	11	1 646
Kirjanpitoarvo 1.1.	757	256	668	26	19	1 726
Lisäykset	1	6	45	2	10	64
Vähennykset	-14	—	—	—	—	-14
Poistot	—	-20	-83	-4	—	-107
Siirrot erien välillä	—	2	16	1	-18	—
Muutokset arvonorotuksissa	-23	—	—	—	—	-23
Kirjanpitoarvo 31.12.	720	244	645	25	11	1 646

12. Sijoitukset

MILJ. EUROA	OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ	OSUDET OMISTUS-YHTEYSYRITYKSISSÄ	MUUT OSAKKEET JA OSUDET	SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSILTÄ	SAAMISET OMISTUS-YHTEYSYRITYKSILTÄ	MUUT SAAMISET	YHTEENSÄ
2019							
Hankintameno	4 492	5	3	864	4	7	5 375
Kertyneet arvonalentumiset	-1 415	—	—	—	—	—	-1 415
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 077	5	3	864	4	7	3 960
Kirjanpitoarvo 1.1.	4 136	5	3	646	4	7	4 801
Lisäykset	197	—	—	234	—	—	431
Vähennykset	-1 256	—	—	-16	—	—	-1 272
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 077	5	3	864	4	7	3 960
2018							
Hankintameno	5 551	5	3	646	4	7	6 216
Kertyneet arvonalentumiset	-1 415	—	—	—	—	—	-1 415
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 136	5	3	646	4	7	4 801
Kirjanpitoarvo 1.1.	4 363	5	4	699	4	7	5 080
Lisäykset	14	—	—	8	—	—	22
Vähennykset	-243	—	—	-61	—	—	-304
Arvonalentumiset ¹⁾	2	—	—	—	—	—	2
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 136	5	3	646	4	7	4 801

¹⁾ Arvonalentumiset on merkitty rahoituseriin.

13. Vaihto-omaisuus

MILJ. EUROA	2019	2018
Aineet ja tarvikkeet	165	210
Valmiit tuotteet ja tavarat	25	27
Ennakkomaksut	16	29
Kirjanpitoarvo 31.12.	206	267

14. Lyhytaikaiset saamiset

MILJ. EUROA	YHTEENSÄ	SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSILTÄ	SAAMISET OMISTUS-YHTEYSYRITYKSILTÄ
2019			
Myyntisaamiset	405	371	8
Lainasaamiset ¹⁾	570	570	—
Siirtosaamiset	31	1	—
Muut saamiset	25	2	—
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 031	944	8
2018			
Myyntisaamiset	564	529	5
Lainasaamiset ¹⁾	650	650	—
Siirtosaamiset	30	1	—
Muut saamiset	46	—	—
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 290	1 180	5

¹⁾ Yhtiön toimitusjohtajalla ja hallituksen jäsenillä ei ollut 31.12.2019 eikä 31.12.2018 lainaa yhtiöltä tai konsernin tytäryrityksiltä.

MILJ. EUROA	2019	2018
Siirtosaamiset		
Energiaverot	7	6
Henkilöstökulut	—	1
Korkotuotot	6	10
Kurssierot	10	7
Tuloverot	5	4
Muut erät	2	3
Kirjanpitoarvo 31.12.	31	30

15. Oma pääoma

MILJ. EUROA	OSAKE-PÄÄOMA	ARVON-KOROTUS-RAHASTO	SIJOITETUN VAPAAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO	KERTYNEET VOITTOVARAT	TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
2019						
Kirjanpitoarvo 1.1.	890	142	1 273	1 853	780	4 938
Edellisen tilikauden voiton siirto	—	—	—	780	-780	—
Tilikauden voitto	—	—	—	—	756	756
Osingonjako	—	—	—	-693	—	-693
Kirjanpitoarvo 31.12.	890	142	1 273	1 940	756	5 000
2018						
Kirjanpitoarvo 1.1.	890	165	1 273	1 608	859	4 794
Edellisen tilikauden voiton siirto	—	—	—	859	-859	—
Tilikauden voitto	—	—	—	—	780	780
Osingonjako	—	—	—	-613	—	-613
Muutokset arvonorotuksissa	—	-23	—	—	—	-23
Kirjanpitoarvo 31.12.	890	142	1 273	1 853	780	4 938

MILJ. EUROA	2019	2018
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 273	1 273
Kertyneet voittovarot edellisiltä tilikausilta	1 940	1 853
Tilikauden voitto	756	780
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.	3 969	3 906

16. Pakolliset varaukset

MILJ. EUROA	RAKENNE- JÄRJESTELY- VARAUKSET	HENKILÖSTÖ- KULU- VARAUKSET	YMPÄRISTÖ- KULU- VARAUKSET	MUUT ¹⁾ VARAUKSET	YHTEENSÄ
2019					
Kirjanpitoarvo 1.1.	3	4	8	85	101
Varausten lisäykset	—	1	—	—	1
Käytetyt varaukset	—	-3	—	-50	-53
Kirjanpitoarvo 31.12.	3	3	8	35	49
2018					
Kirjanpitoarvo 1.1.	3	5	9	49	65
Varausten lisäykset	—	—	—	37	37
Käytetyt varaukset	—	-1	—	—	-1
Kirjanpitoarvo 31.12.	3	4	8	85	101

¹⁾ Muut varaukset aiheutuivat tappiollisista sopimuksista ja tappiollisista johdannaisten käyvistä arvoista. Vuoden 2019 lopussa muihin varauksiin sisältyi 7 (11) miljoonaa euron tappio konsernin sisäisen koron- ja valuutanvaihtosopimuksen käyvän arvon muutoksesta. Kyseisen sopimuksen nimellisarvo oli 76 (85) miljoonaa euroa ja se erääntyy vuonna 2027. Varausten muutokset kirjattiin liikevaihtoon, ostoihin, henkilöstökuluihin, liiketoiminnan muihin kuluihin tai rahoituseriin.

17. Pitkäaikainen vieras pääoma

MILJ. EUROA	2019	2018
Joukkovelkakirjalainat	334	328
Velat saman konsernin yrityksille	115	385
Muut velat	172	167
Kirjanpitoarvo 31.12.	621	879

Joukkovelkakirjalainat

KIINTEÄKORKOISET	KORKO, %	VALUUTTA	NIMELLISARVO MILJ.	KIRJANPITOARVO 2019 MILJ. EUROA	KIRJANPITOARVO 2018 MILJ. EUROA
1997–2027	7,450	USD	375	334	328
Kirjanpitoarvo 31.12.				334	328
Pitkäaikainen osuus				334	328

Takaisinmaksu vuonna 2025 (2024) tai myöhemmin

MILJ. EUROA	2019	2018
Joukkovelkakirjalainat	334	328
Muut velat	172	167
Yhteensä	506	494

18. Lyhytaikainen vieras pääoma

MILJ. EUROA	YHTEENSÄ	VELAT SAMAN KONSERNIN YRITYKSILLE	VELAT OMISTUS- YHTEYS- YRITYKSILLE
2019			
Saadut ennakot	1	—	—
Ostovelat	293	51	—
Siirtovelat	102	15	—
Muut velat	1 717	1 636	—
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 112	1 703	—
2018			
Ostovelat	324	56	1
Siirtovelat	137	18	—
Muut velat	1 984	1 844	—
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 444	1 919	1

MILJ. EUROA	2019	2018
Siirtovelat		
Henkilöstökulut	78	77
Korkokulut	3	7
Kurssierot	21	51
Muut erät	—	1
Kirjanpitoarvo 31.12.	102	137

19. Vastuusitoumukset

MILJ. EUROA	2019	2018
Kiinnitykset		
Omien velkojen vakuudeksi	1	1
Takaukset		
Lainatakaukset konserniyritysten puolesta	13	1
Muut takaukset konserniyritysten puolesta	67	37
Muut vastuusitoumukset		
Leasingvastuut, erääntyminen seuraavien 12 kuukauden aikana	34	33
Myöhemmin erääntyvät leasingvastuut	64	81
Muut vastuut	62	77
Yhteensä	240	229

Yhtiön toimitusjohtajan ja johtajiston jäsenten eläkevastuut

Lisätietoja eläkevastuista on » [liitetiedossa 3.2](#) Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt.

Lähipiiriliiketoimet

Lisätietoja lähipiiriliiketoimista on » [liitetiedossa 8.3](#) Lähipiiriliiketoimet.

Johdannaissopimukset

Kaikki konsernin johdannaissopimukset ovat emoyhtiön nimissä. Johdannaissopimukset on tehty ulkopuolisten vastapuolien kanssa yhtä koron- ja valuutanvaihtosopimusta lukuunottamatta, jolla suojataan konsernin sisäisiä varoja. Suojauslaskenta ei ole käytössä. Johdannaisten tappiolliset käyvät arvot kirjataan tuloslaskelmaan ja esitetään taseen pakollisissa varauksissa.

Lisätietoja ulkoisten johdannaisten taloudellisista riskeistä, käyvistä arvoista ja maturiteeteista on » [liitetiedossa 6.1](#) Rahoitusriskien hallinta ja » [liitetiedossa 6.2](#) Johdannaiset ja suojauslaskenta.

Tilintarkastuskertomus

UPM-Kymmene Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käytönön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet UPM-Kymmene Oyj:n (y-tunnus 1041090-0) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää:

- konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittäivistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista
- emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Tarkastuksen yleinen lähestymistapa

YHTEENVETO	
Olennaisuus	Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus: 60 miljoonaa euroa, joka on noin 5 % keskimääräisestä tuloksesta ennen veroja kolmen viimeisen vuoden ajalta.
Tarkastuksen laajuus	Konsernitarkastukseen sisältyi kaikki merkittävät konserniyhtiöt, sekä lisäksi osa pienemmistä konserniyhtiöistä Euroopassa, Aasiassa, Pohjois-Amerikassa ja Etelä-Amerikassa kattaen valtaosan konsernin liikevaihdosta, varoista ja veloista.
Keskeiset seikat	Metsävarojen arvostus <p>Energiaosakkeiden arvostus</p> Laskennallisten verosaamisten hyödynnettävyys

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

Osana tilintarkastuksen suunnittelua olemme määrittäneet olennaisuuden ja arvioineet riskiä siitä, että tilinpäätöksessä on olennainen virheellisyys. Erityisesti olemme arvioineet alueita, joiden osalta johto on tehnyt subjektiivisia arvioita. Tällaisia ovat esimerkiksi merkittävät kirjanpidolliset arviot, joihin liittyy oletuksia ja tulevien tapahtumien arviointia.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa » ***Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.*** Käsitksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastus-evidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1-kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja.

OLENNAISUUS	
Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus	60 miljoonaa euroa (edellinen vuosi 60 miljoonaa euroa).
Olennaisuuden määrittämisessä käytetty vertailukohde	Noin 5 % keskimääräisestä tuloksesta ennen veroja kolmen viimeisen vuoden ajalta.
Perustelut vertailukohteen valinnalle	Valitsimme olennaisuuden määrittämisen vertailukohteeksi tuloksen ennen veroja, koska käsityksemme mukaan tilinpäätöksen lukijat käyttävät yleisimmin sitä arvioidessaan konsernin suoriutumista. Lisäksi tulos ennen veroja on yleisesti hyväksytty vertailukohde. Valitsimme sovellettavaksi prosenttiosuudeksi noin 5 %, joka on tilintarkastusstandardeissa yleisesti hyväksytyjen määrällisten rajojen puitteissa.

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen laajuuden määrittäminen

Tilintarkastuksemme laajuutta määrittäessämme olemme ottaneet huomioon UPM-Kymmene -konsernin rakenteen, toimialan sekä taloudelliseen raportointiin liittyvät prosessit ja kontrollit.

Määritellessämme lähestymistapaamme konsernitilinpäätöksen tilintarkastukselle, päätimme minkä tyyppistä tilintarkastustyötä meidän, konsernin tarkastajina, tai tytäryhtiötarkastajien muista PwC-keijun yhtiöistä, jotka toimivat meidän ohjeistuksemme alaisina,

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEINEN SEIKKA

Metsävarojen arvostus

*Konsernitilinpäätöksen » **liitetieto 4.2** Metsävarat.*

Konserni omistaa ja vuokraa metsämaita ja viljelmiä yhteensä 991 hehtaaria Suomessa, USA:ssa sekä Uruguayssa ja näiden arvoksi on tilinpäätöksessä 31.12.2019 määritelty 2 097 miljoonaa euroa. Metsävarat arvostetaan käypään arvoon vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla. Nuoret taimikot ja maa-alueet arvostetaan hankintamenon mukaisesti. Käypä arvo määritetään diskontattujen tulevaisuudessa odotettavissa olevien rahavirtojen perusteella sillä toimivat markkinat puuttuvat. Laskelmien merkittävimmät osatekijät ovat arvioidut puuston kasvu ja kantohinnat sekä käytetyt diskonttokorot.

Keskityimme tähän erään, koska arvot ovat merkittäviä, arvostusprosessi on arvionvarainen sekä monimutkainen ja tämä perustuu oletuksiin joihin vaikuttavat odotukset tulevaisuuden markkina tai taloudellisesta olosuhteista.

Energiaosakkeiden arvostus

*Konsernitilinpäätöksen » **liitetieto 4.3** Energiaosakkeet*

Energiaosakkeiden arvo 31.12.2019 oli yhteensä 2 145 miljoonaa euroa. Energiaosakkeet ovat listaamattomia oman pääoman ehtoisia sijoituksia. Osakkeet arvostetaan käypään arvoon veroilla vähennettynä muiden laajan tuloksen erien kautta. Käypä arvo määritetään diskontattujen rahavirtojen perusteella. Merkittävimmät oletamat laskelmassa ovat sähkön tulevaisuuden hinnankehitys, yleinen hintakehitys, diskonttokorot sekä Olkiluoto 3 ydinvoimalaitoksen käyttöönoton aikataulu.

Keskityimme tähän erään, koska arvot ovat merkittäviä, arvostusprosessi on arvionvarainen sekä monimutkainen ja tämä perustuu oletuksiin joihin vaikuttavat odotukset tulevaisuuden markkina- tai taloudellisesta olosuhteista.

Laskennallisten verosaamisten hyödynnettävyys

*Konsernitilinpäätöksen » **liitetieto 7.2** Laskennalliset verot*

Konserni on kirjannut laskennallista verosaamista 182 miljoonaa euroa vahvistetuista tappioista, josta suurin osa liittyy Saksan tytäryhtiöihin. Saksassa verotuksessa vahvistetut tappiot eivät vanhene.

Keskityimme tähän erään, koska vahvistettujen tappioiden kirjaaminen perustuu laajalti johdon arvioon tulevaisuudessa kerrytettävien voittojen todennäköisyydestä sekä riittävyystä.

Emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole sellaisia tilintarkastuksen kannalta keskeisiä seikkoja, joista olisi viestittävä kertomuksessamme.

Konsernitilinpäätöksen tai emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisyyden riskejä.

OLENNAISUUS	
Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus	60 miljoonaa euroa (edellinen vuosi 60 miljoonaa euroa).
Olennaisuuden määrittämisessä käytetty vertailukohde	Noin 5 % keskimääräisestä tuloksesta ennen veroja kolmen viimeisen vuoden ajalta.
Perustelut vertailukohteen valinnalle	Valitsimme olennaisuuden määrittämisen vertailukohteeksi tuloksen ennen veroja, koska käsityksemme mukaan tilinpäätöksen lukijat käyttävät yleisimmin sitä arvioidessaan konsernin suoriutumista. Lisäksi tulos ennen veroja on yleisesti hyväksytty vertailukohde. Valitsimme sovellettavaksi prosenttiosuudeksi noin 5 %, joka on tilintarkastusstandardeissa yleisesti hyväksytyjen määrällisten rajojen puitteissa.

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

tulee suorittaa eri tytäryhtiöissä. Konserniyhtiöissä, joita pidimme merkittävinä joko yksittäisen taloudellisen merkittävyytensä tai niiden erityisluonteen takia, suoritettiin tilintarkastus. Nämä tilintarkastukset kattoivat valtaosan konsernin liikevaihdosta, varoista ja veloista. Muiden konserniyhtiöiden osalta suoritettiin tietyjä erityisiä tarkastustoimenpiteitä tai analyttisiä tarkastustoimenpiteitä.

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

Otamme kaikissa tilintarkastuksissamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän sisältyy arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

MITEN SEIKKAA ON KÄSITELTY TILIINTARKASTUKSESSA

Testatessamme metsävarojen arvostusta yhteistyössä arvostusasiantuntijoidemme kanssa, me:

- Arvioimme johdon arvostuksessa käyttämää metodologiaa;
- Testasimme arvostuksessa käytetyn mallin matemaattista oikeellisuutta;
- Arvioimme laskelmissa käytettyä diskonttokorkoa;
- Arvioimmelaskelmissa käytettyjä muita olennaisia oletamia;
- Validoimme olennaiset arvostuslaskelmissa käytetyt lähtötiedot, kuten kantohinnat, myyntihinnan kehitysnustheet, kuluttajahintaindeksin sekä inflaation.

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

Testatessamme energiaosakkeiden arvostusta yhteistyössä arvostusasiantuntijoidemme kanssa, me:

- Arvioimme johdon arvostuksessa käyttämää metodologiaa;
- Testasimme energiaosakkeiden arvostuksessa käytetyn mallin matemaattista oikeellisuutta;
- Arvioimme laskelmissa käytettyä diskonttokorkoa;
- Arvioimme laskelmissa käytettyjä muita olennaisia oletamia;
- Validoimme arvostuslaskelmissa käytetyn Olkiluoto 3 ydinvoimalaitoksen käyttöönottoaikataulun viimeisimpään saatavissa olevaan informaatioon;
- Validoimme olennaiset, arvostuslaskelmissa käytetyt lähtötiedot, kuten tuotantokustannukset ja volyymit, UPM:n omistusosuudet, inflaation, verokannat sekä nettovelat.

Tilintarkastuksen yleinen lähestymistapa

Arvioimme tukeeko Saksan yhtiöiden historiallinen tuloksentekeyky laskennallisen verosaamisen kirjaamista. Saksan veroyhtymän viimeaikaisesta positiivisestä tulohistoriasta huolimatta, arvioimme myös tukeeko johdon tekemä arvio tulevaisuuden kannattavuudesta laskennallisen verosaamisen hyödynnettävyyttä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvol-lisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnitellaan ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, vääräntämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevanteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koitua yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 30.4.1996 alkaen yhtäjaksoisesti 24 vuotta. Yhtiö kilpailutti tilintarkastuksen viimeksi vuonna 2013 ja KHT Mikko Nieminen on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana 4.4.2019 alkaen, yhtäjaksoisesti yhden vuoden.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota. Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.

Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että

- toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia
- toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömmme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Muut lausumat

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä 14.2.2020

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Mikko Nieminen
KHT

Muu taloudellinen tieto

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

UPM esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista, jotka eivät ole European Securities and Markets Authorityn (ESMA) antaman ohjeen "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" mukaan IFRS-standardeissa määriteltyjä tunnuslukuja, vaan niiden katsotaan olevan vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Vaihtoehtoiset tunnusluvut on kuvattu alla olevassa taulukossa:

VAIHTOEHTOINEN TUNNUSLUKU	KUVAUS
Liikevoitto	IFRS- tuloslaskelmassa esitetty voitto ennen tuloveroja, rahoituskuluja ja -tuottoja sekä energiaosakkeiden myyntivoittoja. Vuodesta 2018 alkaen energiaosakkeiden myyntivoittoja ei kirjata tuloslaskelmaan.
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	Liikevoitto oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
Vertailukelpoinen EBITDA	Liikevoitto ennen poistoja, arvonalentumisia, metsävarojen käyvän arvon muutoksia ja hakkuita, osuuksia osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja	Voitto ennen tuloveroja oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
Vertailukelpoinen kauden voitto	Tilikauden voitto oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä ja niiden verovaikutuksella.
Vertailukelpoinen EPS, euroa	IFRS:n mukaisesti laskettu osakekohtainen tulos oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä ja niiden verovaikutuksella.
Nettovelka	Korollisista lyhyt- ja pitkäaikaisista veloista vähennetty korolliset lyhyt- ja pitkäaikaiset rahoitusvarat.
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Tietyt varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat liiketapahtumat tai rahavirtaan vaikuttamattomat arvotuserät, joilla on merkittävä vaikutus kauden tuloslaskelmaan ja jos ne aiheutuvat omaisuuden arvonalentumisista, rakennejärjestelyistä, omaisuuden myynneistä, metsävarojen käyvän arvon muutoksista, jotka johtuvat arvostuksessa käytettävien parametrien tai arvioiden muutoksista tai lainsäädäntömuutoksista tai oikeudenkäynneistä. Lisäksi realisoitumattomat rahavirran suojausten ja hyödykejohdannaisten käyvän arvon muutokset luokitellaan vertailukelpoisuuteen vaikuttaviksi eriksi. UPM Biorefining, UPM Specialty Papers ja UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueilla liiketapahtuman (tuotto tai kulu) katsotaan olevan merkittävä, jos vaikutus ylittää verojen jälkeen lasketussa osakekohtainen tulos -tunnusluvussa yhden sentin (0,01 euroa). Muilla liiketoiminta-alueilla liiketapahtuman vaikutus katsotaan merkittäväksi, jos se on ennen veroja suurempi kuin miljoona euroa.
Vapaa rahavirta	Liiketoiminnan rahavirta investointien jälkeen.
Oman pääoman tuotto (ROE), %	Tilikauden voitto jaettuna keskimääräisellä omalla pääomalla.
Vertailukelpoinen ROE, %	Oman pääoman tuotto (ROE) oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	Voitto ennen veroja, korkokuluja ja muita rahoituskuluja jaettuna keskimääräisellä sijoitetulla pääomalla.
Vertailukelpoinen ROCE, %	Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
Sijoitettu pääoma	Konsernin oma pääoma ja korolliset velat.
Liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen ROCE, %	Liiketoiminta-alueen liikevoitto oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä jaettuna keskimääräisellä liiketoiminta-alueen sijoitetulla pääomalla.
Liiketoiminta-alueen sijoitettu pääoma	Liiketoiminta-alueen liiketoiminnan varat vähennettynä liiketoiminnan veloilla. Liiketoiminnan varat sisältävät liikearvon, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, metsävarat, energiaosakkeet, sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin, vaihto-omaisuuden sekä myyntisaamiset. Liiketoiminnan velat sisältävät ostovelat ja saadut ennakat.
Investoinnit	Investoinnit sisältävät aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, muut aineettomat hyödykkeet, liiketoimintojen yhdistämisestä syntyneen liikearvon, sijoitukset energiaosakkeisiin ja muihin osakkeisiin sekä sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin.
Investoinnit ilman yritys- ja osakehankintoja	Investoinnit ilman yritys- ja osakehankintoja.
Osakekohtainen liiketoiminnan rahavirta, euroa	Liiketoiminnan rahavirta jaettuna tilikauden keskimääräisellä osakeantioikaistulla osakemäärällä ilman omia osakkeita.
Velkaantumisaste, %	Nettovelka jaettuna omalla pääomalla.
Nettovelka/EBITDA	Nettovelka jaettuna EBITDA:lla.
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma jaettuna taseen loppusummalla, josta on vähennetty saadut ennakat.

Tunnuslukujen täsmätykset IFRS-tilinpäätöslukuihin

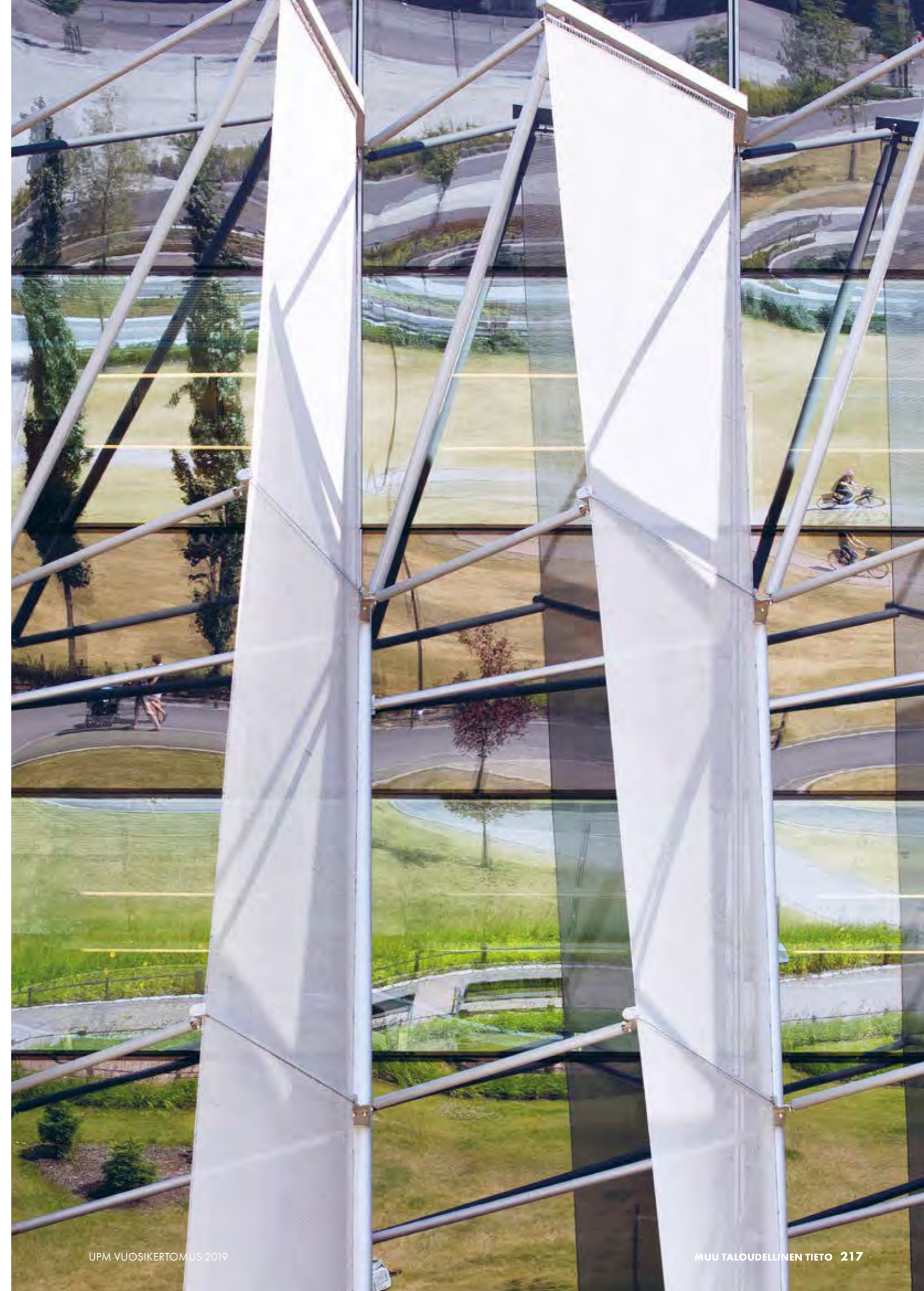
MILJ. EUROA TAI KUTEN MERKITYY	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18	Q1-Q4/19	Q1-Q4/18
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät										
Arvonalentumiset	-1	-11	-1	—	—	—	—	—	-13	—
Rakennejärjestelyt	—	-18	-28	-5	-10	—	18	—	-52	9
Realisoitumattomat rahavirran suojausten ja hyödykejohdannaisten käyvän arvon muutokset	-6	1	6	4	6	-3	-2	—	5	—
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja tappiot	—	2	-2	—	—	—	-2	30	—	29
Metsävarojen käyvän arvon muutos	—	—	—	—	345	—	—	—	—	345
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa	-7	-26	-26	-1	340	-3	15	30	-60	382
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät veroissa	10	5	-1	—	-68	1	-3	-9	14	-80
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	2	-21	-26	-1	272	-2	11	21	-46	302
Vertailukelpoinen EBITDA										
Liikevoitto	336	316	319	373	744	417	349	385	1 344	1 895
Poistot ja arvonalentumiset ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	120	119	118	120	105	105	106	106	477	422
Metsävarojen käyvän arvon muutos ja hakkuut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	-19	-5	3	-5	-35	-27	3	-3	-26	-63
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-1	-1	-1	-1	-1	-2	-1	-2	-3	-6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa	7	26	26	1	-340	3	-15	-30	60	-382
Vertailukelpoinen EBITDA	442	455	466	488	473	497	442	456	1 851	1 868
% liikevaihdesta	18,1	18,2	17,9	18,1	17,3	18,7	17,1	18,2	18,1	17,8
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)										
Liikevoitto	336	316	319	373	744	417	349	385	1 344	1 895
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa	7	26	26	1	-340	3	-15	-30	60	-382
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	343	342	345	374	404	420	334	355	1 404	1 513
% liikevaihdesta	14,0	13,7	13,2	13,9	14,8	15,9	12,9	14,1	13,7	14,4
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja										
Voitto ennen veroja	324	319	300	364	731	401	337	371	1 307	1 839
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liikevoitossa	7	26	26	1	-340	3	-15	-30	60	-382
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja	331	345	325	366	390	404	322	341	1 367	1 457
Vertailukelpoinen ROCE, %										
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja	331	345	325	366	390	404	322	341	1 367	1 457
Korko- ja muut rahoituskulut	14	10	11	8	7	9	8	9	44	33
	346	355	337	374	397	413	330	350	1 411	1 490
Sijoitettu pääoma, keskiarvo	11 323	10 996	11 069	10 946	10 259	9 817	9 712	9 755	11 024	10 176
Vertailukelpoinen ROCE, %	12,2	12,9	12,2	13,7	15,5	16,8	13,6	14,3	12,8	14,6
Vertailukelpoinen kauden voitto										
Kauden voitto	263	260	245	304	591	328	269	309	1 073	1 496
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-2	21	26	1	-272	2	-11	-21	46	-302
Vertailukelpoinen kauden voitto	261	281	271	305	319	330	258	288	1 119	1 194
Vertailukelpoinen EPS, euroa										
Vertailukelpoinen kauden voitto	261	281	271	305	319	330	258	288	1 119	1 194
Määräysvallattomille omistajille kuuluva tilikauden voitto	2	-14	—	—	2	-2	—	-1	-12	-1
	263	267	271	305	321	328	258	287	1 106	1 193
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	533 324	533 324	533 324	533 324	533 324	533 324	533 324	533 324	533 324	533 324
Vertailukelpoinen EPS, euroa	0,49	0,50	0,51	0,57	0,60	0,61	0,48	0,54	2,07	2,24
Vertailukelpoinen ROE, %										
Vertailukelpoinen kauden voitto	261	281	271	305	319	330	258	288	1 119	1 194
Oma pääoma, keskiarvo	10 015	9 706	9 804	9 924	9 491	8 959	8 856	8 821	9 986	9 230
Vertailukelpoinen ROE, %	10,4	11,6	11,1	12,3	13,4	14,6	11,6	13,0	11,2	12,9

Vuosineljännesten tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Taloudellista tietoa 2010–2019

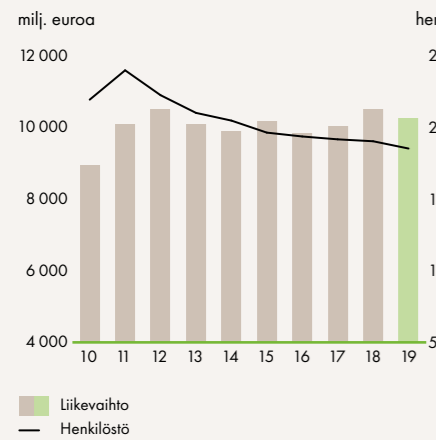
MILJ. EUROA TAI KUTEN MERKITTÄ	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tuloslaskelma										
Liikevaihto	10 238	10 483	10 010	9 812	10 138	9 868	10 054	10 492	10 068	8 924
Vertailukelpoinen EBITDA ¹⁾	1 851	1 868	1 677	1 560	1 350	1 306	1 161	1 325	1 383	1 343
% liikevaihdosta	18,1	17,8	16,8	15,9	13,3	13,2	11,5	12,6	13,7	15,0
Liikevoitto	1 344	1 895	1 259	1 135	1 142	674	548	-1 318	459	755
% liikevaihdosta	13,1	18,1	12,6	11,6	11,3	6,8	5,5	-12,6	4,6	8,5
Vertailukelpoinen EBIT	1 404	1 513	1 292	1 143	916	866	683	556	682	731
% liikevaihdosta	13,7	14,4	12,9	11,6	9,0	8,8	6,8	5,3	6,8	8,2
Voitto ennen veroja	1 307	1 839	1 186	1 080	1 075	667	475	-1 271	417	635
% liikevaihdosta	12,8	17,5	11,9	11,0	10,6	6,8	4,7	-12,1	4,1	7,1
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja	1 367	1 457	1 218	1 089	849	793	610	471	573	611
% liikevaihdosta	13,4	13,9	12,2	11,1	8,4	8,0	6,1	4,5	5,7	6,8
Kauden voitto	1 073	1 496	974	880	916	512	335	-1 122	457	561
% liikevaihdosta	10,5	14,3	9,7	9,0	9,0	5,2	3,3	-10,7	4,5	6,3
Vertailukelpoinen kauden voitto	1 119	1 194	1 004	879	734	638	479	390	487	516
% liikevaihdosta	10,9	11,4	10,0	9,0	7,2	6,5	4,8	3,7	4,8	5,8
Tase										
Pitkäaikaiset varat	10 140	9 501	9 144	9 715	10 259	10 269	10 487	11 066	11 412	10 557
Vaihto-omaisuus	1 367	1 642	1 311	1 346	1 376	1 356	1 327	1 388	1 429	1 299
Muut lyhytaikaiset varat	3 215	2 853	2 612	2 850	2 558	2 570	2 785	2 489	2 548	1 956
Varat yhteensä	14 722	13 996	13 067	13 911	14 193	14 195	14 599	14 943	15 389	13 812
Oma pääoma yhteensä	10 175	9 797	8 663	8 237	7 944	7 480	7 455	7 461	7 477	7 109
Pitkäaikaiset velat	2 730	2 194	2 254	3 364	4 328	4 717	5 019	5 430	5 320	4 922
Lyhytaikaiset velat	1 818	2 005	2 150	2 309	1 921	1 998	2 125	2 052	2 588	1 781
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 722	13 996	13 067	13 911	14 193	14 195	14 599	14 943	15 389	13 812
Sijoitettu pääoma vuoden lopussa	11 474	10 575	9 777	10 657	11 010	10 944	11 583	11 603	12 110	11 087
Investoinnit	378	303	329	325	520	411	362	357	1 179	257
% liikevaihdosta	3,7	2,9	3,3	3,3	5,1	4,2	3,6	3,4	11,7	2,9
Investoinnit ilman yritys- ja osakehankintoja	378	303	303	325	486	375	329	347	340	252
% liikevaihdosta	3,7	2,9	3,0	3,3	4,8	3,8	3,3	3,3	3,4	2,8
Rahavirta ja nettovelka										
Liiketoiminnan rahavirta	1 847	1 330	1 460	1 686	1 185	1 241	735	1 040	1 041	982
Vapaa rahavirta	1 432	1 131	1 336	1 424	750	994	438	968	910	787
Nettovelka	-453	-311	174	1 131	2 100	2 401	3 040	3 210	3 592	3 286
Tunnusluvut										
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	12,3	18,4	12,5	10,5	10,3	6,5	4,8	neg.	4,4	6,6
Vertailukelpoinen ROCE, %	12,8	14,6	12,8	10,6	8,3	7,6	6,0	4,2	5,2	6,4
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,7	16,2	11,5	10,9	11,9	6,9	4,5	neg.	6,3	8,2
Vertailukelpoinen ROE, %	11,2	12,9	11,9	10,9	9,5	8,5	6,4	4,2	6,7	7,5
Velkaantumisaste, %	-4	-3	2	14	26	32	41	43	48	46
Nettovelka/EBITDA	-0,24	-0,17	0,10	0,73	1,56	1,84	2,62	2,42	2,60	2,45
Omavaraisuusaste, %	69,2	70,1	66,6	59,4	56,1	52,7	51,1	50,0	48,6	51,5
Henkilöstö										
Henkilöstö kauden lopussa	18 742	18 978	19 111	19 310	19 578	20 414	20 950	22 180	23 909	21 869
Toimitukset										
Sellu (1 000 t)	3 715	3 468	3 595	3 419	3 224	3 287	3 163	3 128	2 992	2 919
Sähkö (GWh)	8 619	8 608	8 127	8 782	8 966	8 721	8 925	9 486	8 911	9 426
Paperi yhteensä (1 000 t)	8 326	8 996	9 430	9 613	9 771	10 028	10 288	10 871	10 615	9 914
Vaneri (1 000 m ³)	739	791	811	764	740	731	737	679	656	638
Sahatavara (1 000 m ³)	1 741	1 719	1 728	1 751	1 731	1 609	1 661	1 696	1 683	1 729

¹⁾ EBITDA 2010–2011 sisältää realisoimattomien rahavirran suojausten ja hyödykejohdannaisten käyvän arvon muutoksen.

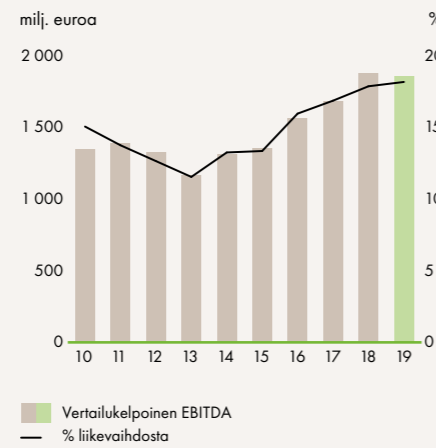


TALOUDELLISTA TIETOA 2010–2019

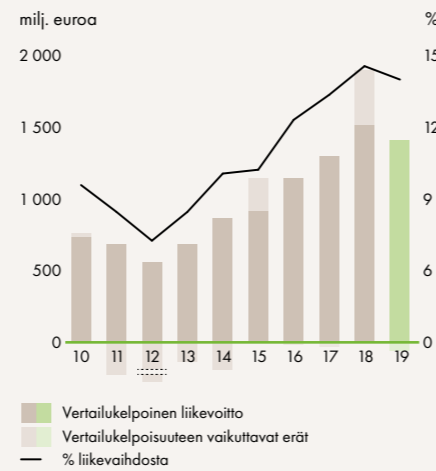
Liikevaihto ja henkilöstö



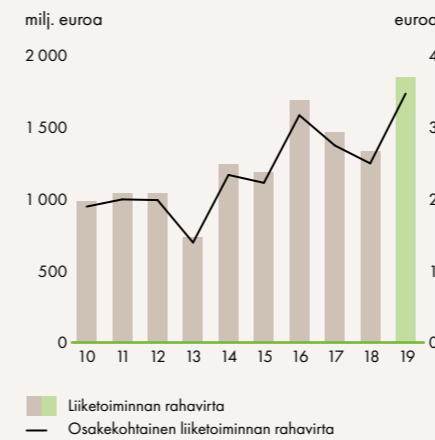
Vertailukelpoinen EBITDA



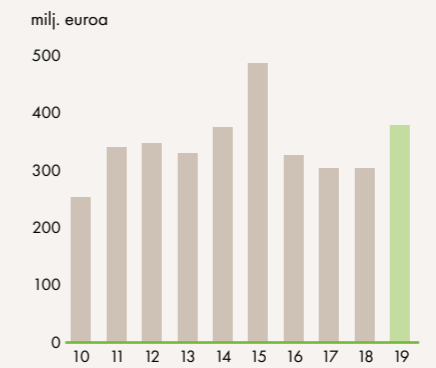
Vertailukelpoinen liikevoitto



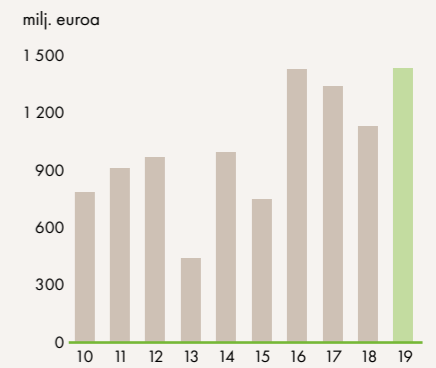
Liiketoiminnan rahavirta



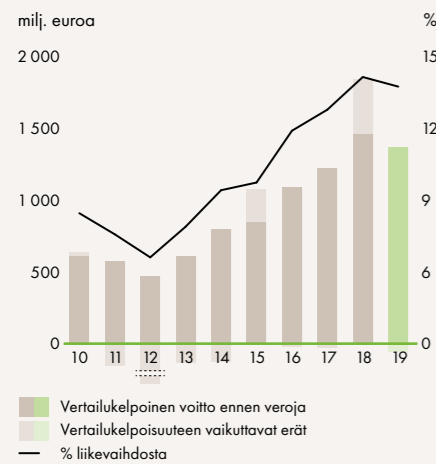
Investoinnit ilman yritys- ja osakehankintoja



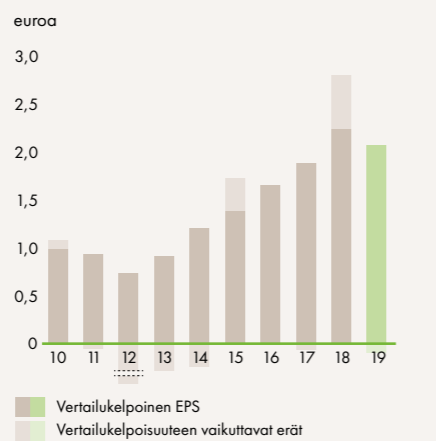
Vapaa rahavirta



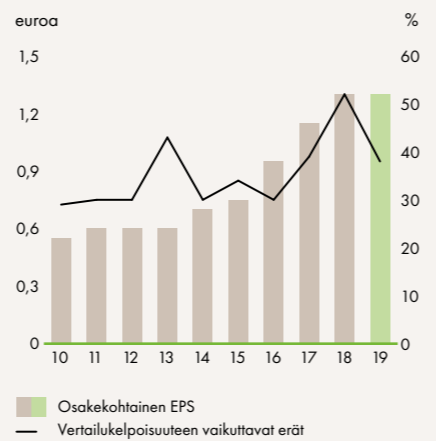
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja



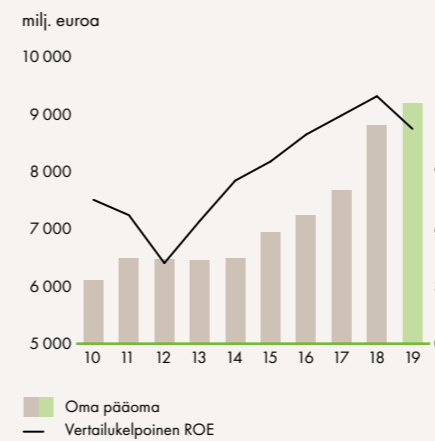
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos



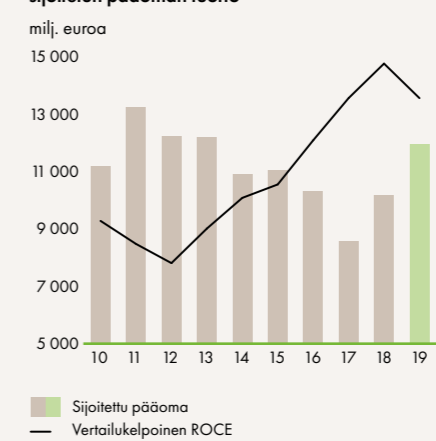
Osakekohtainen osinko



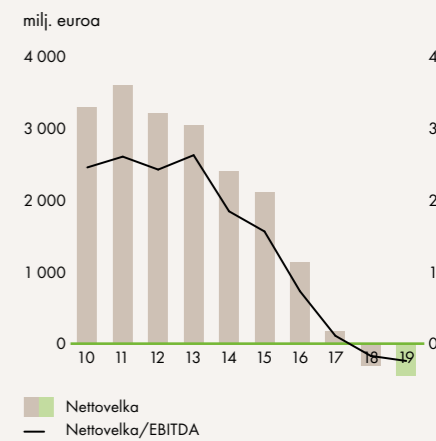
Oma pääoma ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto



Sijoitettu pääoma ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto



Nettovelka ja nettovelka/EBITDA

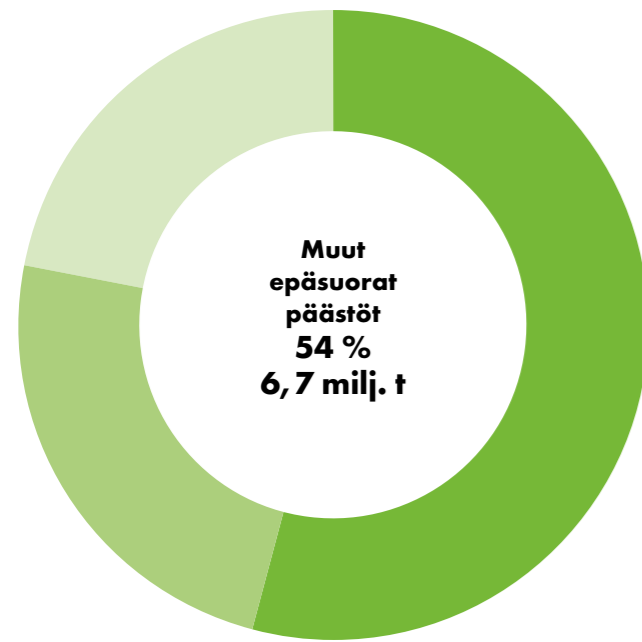


Vuonna 2016 UPM uudelleen nimesi aiemmin käyttämänsä "ilman kertaluonteisia eriä" ei-IFRS-tunnuslukuna "vertailukelpoinen" tunnusluvuilla. Vuosien 2014 ja 2015 tunnusluvut on oikaistu vastaavasti.

LISÄTIETOJA VASTUULLISUUDESTA

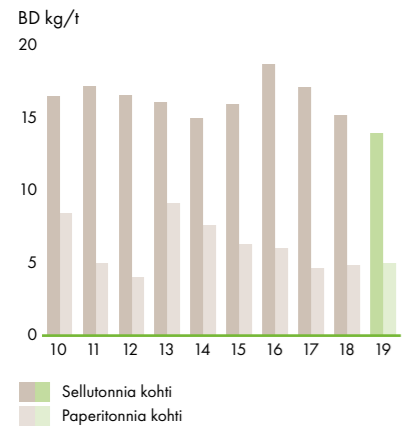
Fossiiliset hiilidioksidipäästöt UPM:n toiminnasta lähteittäin 2019

- Suorat päästöt polttoaineiden kulutuksesta 24 %, 3,0 milj. t
- Epäsuorat päästöt ostosähköstä 22 %, 2,8 milj. t

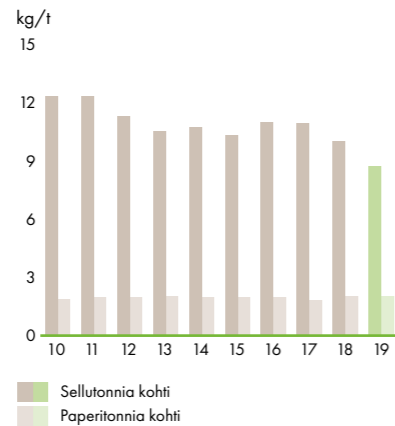


Laskennan mukaan 46 % UPM:n suorista ja epäsuorista fossiilisista hiilidioksidipäästöistä (CO₂) ovat peräisin energian kulutuksesta, mutta myös raaka-aineilla, logistiikalla ja myytyjen tuotteiden jatkojalostuksella on merkittävä vaikutus. Energian kulutukseen liittyvät CO₂-päästöt laskivat 6 % vuonna 2019. Lisätietoja upm.fi/vastuullisuus.

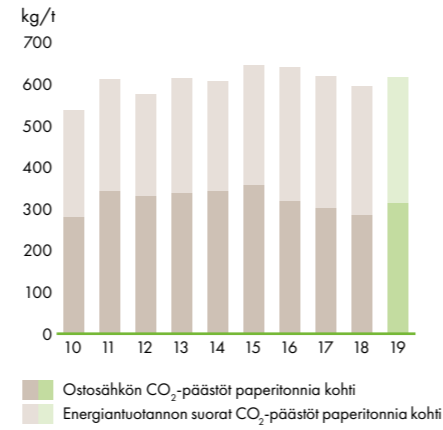
UPM:n kaatopaikkajätteen ja ilman energian hyödyntämistä poltetun jätteen määrä tuotetonna kohti



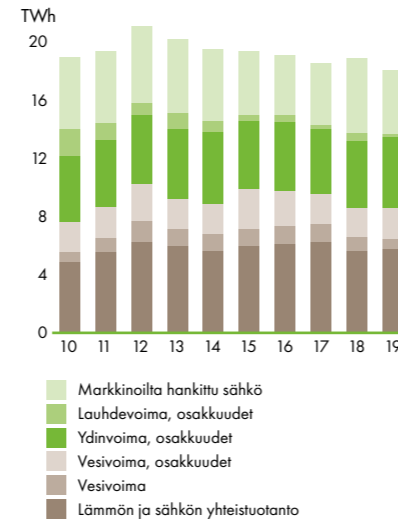
UPM:n kemiallinen hapen kulutus (COD) tuotetonna kohti



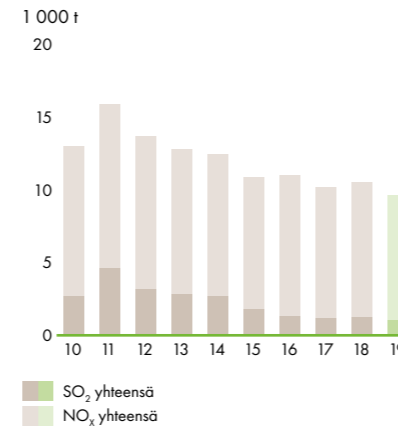
UPM:n hiilidioksidipäästöt paperitonna kohti



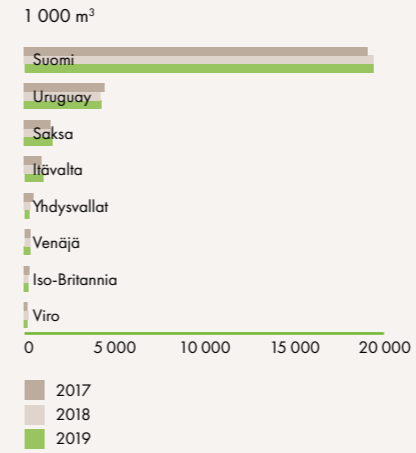
Sähkön hankinta



UPM:n happamoittavat savukaasut



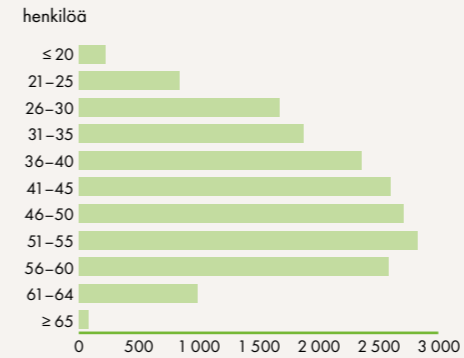
Puun toimitukset UPM:n tehtaille



Miesten ja naisten palkkojen suhde, painotettu peruspalkka 2019



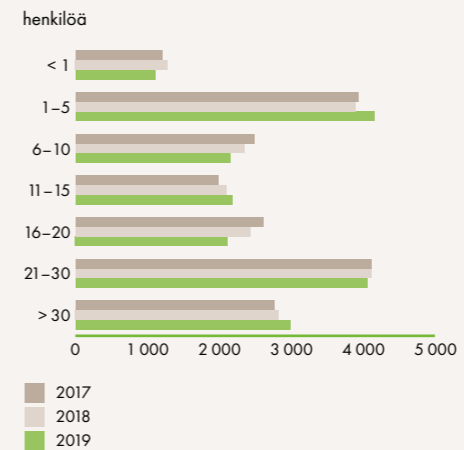
UPM:n henkilöstön ikäjakama 2019



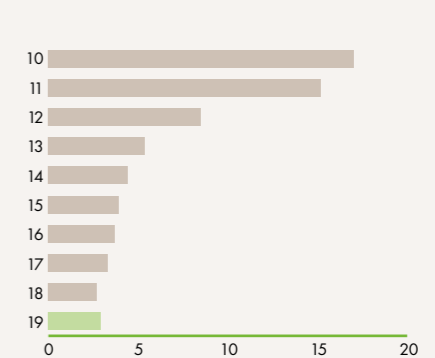
UPM:n henkilöstö alueittain



Henkilöstön palvelusvuodet UPM:n palveluksessa



Tapaturmataajuus, UPM:n työvoima



KILPAILUKYKYISET LIIKETOIMINNAT, VAHVAT MARKKINA-ASEMAT

UPM:n 18 700 työntekijää työskentelee 46 maassa kuudella mantereella. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Suomessa. Konsernin tärkeimmät markkina-alueet ovat Eurooppa, Aasia ja Pohjois-Amerikka.

UPM BIOREFINING

- Monipuolinen sellulavikoima moniin kasvaviin loppukäyttökohteisiin, selluntuotantokapasiteetti 3,7 miljoonaa tonnia vuodessa, kolme sellutehdasta Suomessa ja yksi Uruguayssa
- Selluntuotantokapasiteetit tehtaittain: UPM Fray Bentos 1,3 miljoonaa tonnia, UPM Pietarsaari 800 000 tonnia, UPM Kaukas 770 000 tonnia ja UPM Kymi 870 000 tonnia vuodessa
- 400 000 hehtaaria omia ja vuokrattuja puuviljelmiä Uruguayssa
- Sertifioituja sahatavara tuotteita, kapasiteetti 1,5 miljoonaa kuutiometriä vuodessa, valmistusta neljässä sahalla Suomessa
- Suomessa tuotettua puupohjaista uusiutuvaa dieseliä ja naftaa, kapasiteetti 130 000 tonnia vuodessa

Sellutehtaat

Suomi: UPM Kaukas (Lappeenranta), UPM Kymi (Kouvola) ja UPM Pietarsaari

Uruguay: UPM Fray Bentos, UPM Paso de los Toros (valmistuu 2022) ja kestävän kehityksen mukaiset eukalyptuspuuviljelmät

Sahat

Suomi: UPM Alholma (Pietarsaari), UPM Kaukas (Lappeenranta), UPM Korkeakoski (Juupajoki) ja UPM Seikku (Pori)

Biojalostamo

Suomi: UPM Lappeenranta Biojalostamo (Lappeenranta)

Markkina-asema

#8 Sellu maailmassa

UPM ENERGY

- Kustannuskilpailukykyistä, hiilidioksidivapaata suomalaista sähköntuotantoa, joka hyödyntää vesi-, ydin- ja lämpövoimaa
- Sähköntuotannon kokonaiskapasiteetti on 1 457 MW. Luku sisältää UPM:n omien vesivoimalaitosten tuotantokapasiteetin sekä yhtiön osuuden muista energiayhtiöistä
- Markkinaketteriä optimointipalveluja teollisille sähkön kuluttajille
- Suurimmat osakkuudet:
 - 47,69 %:n osuus Pohjolan Voima Oy:stä (PVO), joka on enemmistöosakas (58,5 %) Teollisuuden Voima Oy:ssä (TVO)
 - 19 %:n osuus Kemijoki Oy:n vesivoima-osakkeista

Vesivoimalaitokset

Suomi: Harjavalta, Kallioinen (Sotkamo), Kaltimo (Joensuu), Katerma (Kuhmo), Keltti (Kouvola), Kuusankoski (Kouvola), Tyrvää (Sastamala), Voikkaa (Kouvola) ja Äetsä

Markkina-asema

#2 Suomessa

UPM RAFLATAC

- Tarralaminaattia tuote- ja informaatioetikettiin
- 10 tehdasta ja 29 leikkuu- ja jakeluterminaalialueita kaikilla mantereilla

Tarralaminaattitehtaat

Iso-Britannia: Scarborough
 Kiina: Changshu
 Malesia: Johor
 Puola: Kobierzyce (Wrocław) ja Nowa Wieś (Wrocław)
 Ranska: Nancy
 Suomi: Tampere
 Yhdysvallat: Mills River, NC; Fletcher, NC ja Dixon, IL

Leikkuu- ja jakeluterminaalit

Argentiina: Buenos Aires
 Australia: Adelaide, Brisbane ja Melbourne
 Chile: Santiago
 Espanja: Barcelona
 Etelä-Afrikka: Johannesburg ja Kapkaupunki
 Etelä-Korea: Soul
 Indonesia: Jakarta
 Intia: Bangalore ja Navi Mumbai
 Italia: Osnago
 Kiina: Chengdu, Guangzhou ja Tianjin
 Meksiko: México City ja Guadalajara
 Thaimaa: Bangkok
 Turkki: Istanbul
 Ukraina: Kiova
 Uusi-Seelanti: Auckland
 Venäjä: Moskova, Pietari ja Tšeljabinsk
 Vietnam: Binh Thang Ward Di An District
 Yhdysvallat: Dallas, TX, Ontario, CA ja Seattle, WA

Markkina-asema

#2 Maailmassa

UPM SPECIALTY PAPERS

- Tarramateriaaleja, tarran tausta- ja joustopakkauspapereita, toimistopapereita ja graafisia papereita
- Paperin tuotantokapasiteetti on 2,0 miljoonaa tonnia vuodessa

Paperitehtaat

Kiina: UPM Changshu
 Saksa: UPM Nordland Papier (Dörpen)
 Suomi: UPM Jämsänkoski (Jämsä) ja UPM Tervasaari (Valkeakoski)

Markkina-asema

#1 Tarramateriaalit ja irrokepaperit maailmassa

#1 Korkealaatuiset toimistopaperit Kiinassa

UPM COMMUNICATION PAPERS

- Sanoma- ja aikakauslehtipapereita ja hienopapereita lukuisiin loppukäyttökohteisiin
- Paperin tuotantokapasiteetti on 7,3 miljoonaa tonnia vuodessa, valmistusta 15 paperitehtaalla
- Kapasiteetit:
 - 3,5 miljoonaa tonnia aikakauslehtipapereita, 2,0 miljoonaa tonnia sanomalehtipapereita ja 1,8 miljoonaa tonnia hienopapereita vuodessa
- Paperitehtaiden yhteydessä toimivat lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitokset (CHP) kuuluvat liiketoiminta-alueeseen

Paperitehtaat

Iso-Britannia: UPM Caledonian Paper (Irvine) ja UPM Shotton Paper
 Itävalta: UPM Steyrermühl
 Ranska: UPM Chapelle Darblay (Grand-Couronne)
 Saksa: UPM Augsburg, UPM Ettringen, UPM Hürth, UPM Nordland Papier (Dörpen), UPM Plattling ja UPM Schongau
 Suomi: UPM Jokilaakson tehtaat (Jämsänkoski ja Kaipola), UPM Kaukas (Lappeenranta), UPM Kymi (Kouvola) ja UPM Rauma
 Yhdysvallat: UPM Blandin (Grand Rapids, MN)

Markkina-asema

#1 Euroopassa

UPM PLYWOOD

- Vaneria ja viilua pääasiassa rakentamiseen, ajoneuvojen lattioihin ja LNG-laivanrakentamiseen sekä muuhun teollisuustuotantoon
- Tuotantokapasiteetti on noin miljoona kuutiometriä vuodessa
- Tuotantoa yhdeksällä tehtaalla Suomessa, Virossa ja Venäjällä

Vaneritehtaat

Suomi: UPM Joensuu, UPM Jyväskylä, UPM Pello (kolme tehdasta, Ristiina, Mikkeli) ja UPM Savonlinna

Venäjä: UPM Chudovo

Viro: UPM Otepää

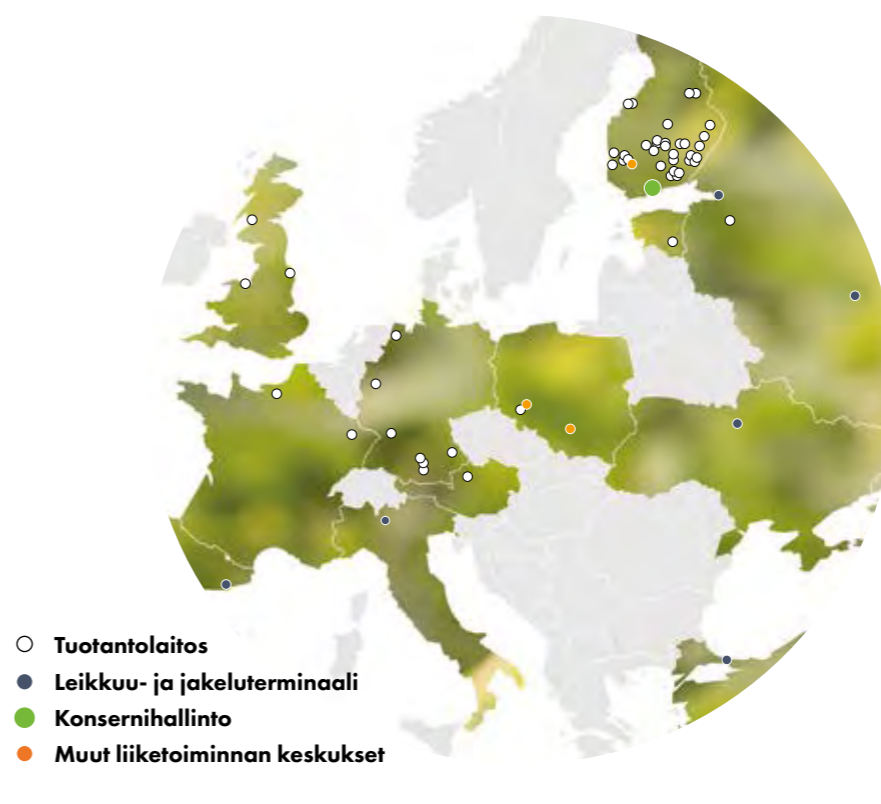
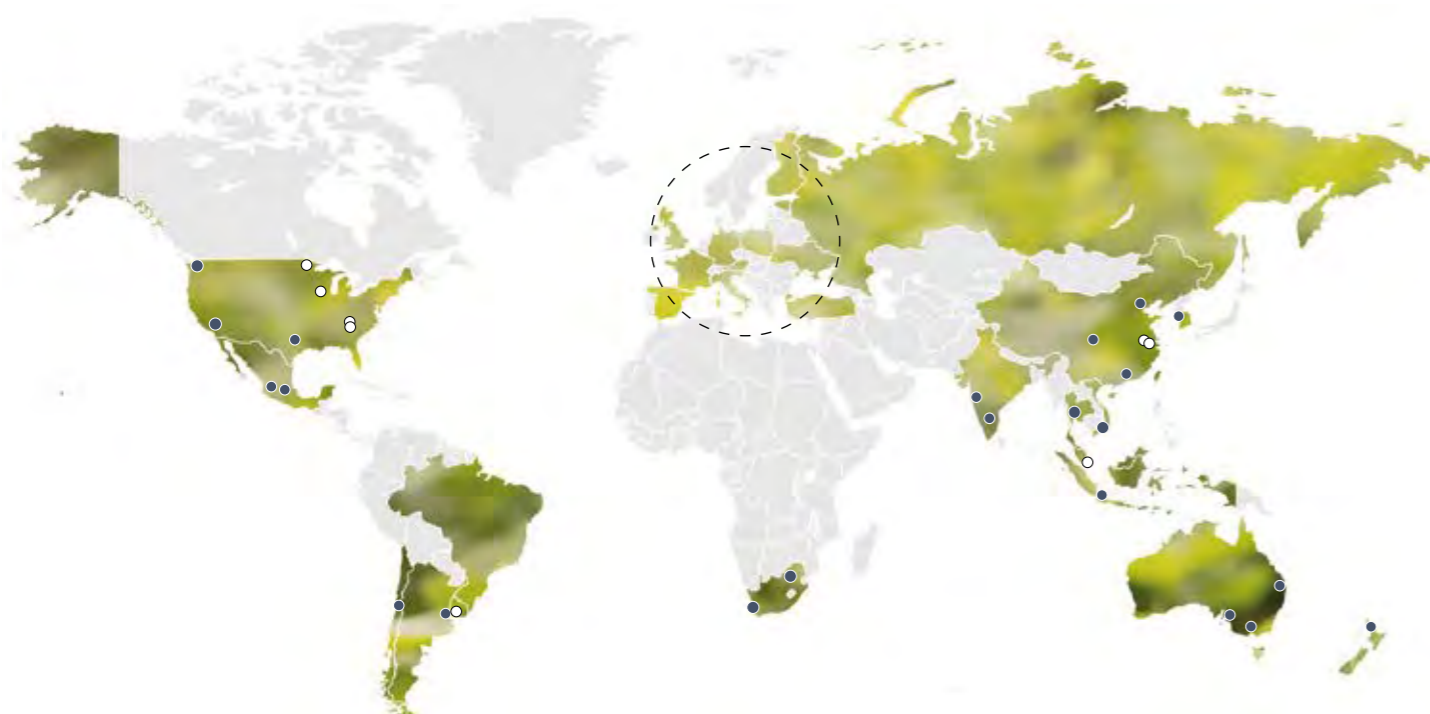
Viilutehdas

Suomi: UPM Kalso (Vuohijärvi, Kouvola)

Markkina-asema

#1 Vaativat loppukäyttösegmentit EMEA-alueella

#1 LNG-vaneri maailmassa



- Tuotantolaitos
- Leikkuu- ja jakeluterminaalit
- Konsernihallinto
- Muut liiketoiminnan keskuskeskukset

MUU TOIMINTA

- UPM Metsä: puun ja metsäbiomassan hankintaa 14 maassa, 510 000 hehtaaria omia metsiä Suomessa ja 76 000 hehtaaria Yhdysvalloissa, puukauppa- ja metsäpalveluita metsänomistajille Suomessa
- UPM Biochemicals kehittää glykoleita ja ligniinituotteita
- UPM Biomedicals kehittää biolääketieteen tuotteita
- UPM Biocomposites tuottaa UPM ProFi -terassijärjestelmiä ja UPM Formi -komposiittimateriaalia ruiskuvalutuotantoon

Biokemikaalit

Suomi: Biofore Base -tutkimusyksikkö, Lappeenranta

Saksa: biokemikaalialostamo, Leuna (valmistuu 2022)

Biolääketieteen innovaatioyksikkö

Suomi: tutkimus- ja opetuskeskus Biomedicum, Helsinki

Biokomposiittitehtaat

Suomi: UPM Lahti
 Saksa: UPM Bruchsal (Karlsruhe)

OTA YHTEYTTÄ

KONSERNIHALLINTO

UPM

Alvar Aallon katu 1
PL 380
00101 Helsinki
Puh. 02041 5111
Faksi 02041 5110
upm.fi/yhteystiedot

Sijoittajasuhteet

Puh. 02041 50033
ir@upm.com

Vastuullisuus

Puh. 02041 5111
responsibility@upm.com

Sidosryhmäsuhteet

Puh. 02041 5111
upm.fi/yhteystiedot

Mediasuhteet

Puh. 040 588 3284
media@upm.com

LIIKETOIMINNOT

UPM Biorefining

UPM Pulp
UPM Biofuels
Alvar Aallon katu 1
PL 380
00101 Helsinki
Puh. 02041 5111
pulp@upm.com
biofuels@upm.com
upmpulp.fi
upmbiopolttoaineet.fi

UPM Energy

Alvar Aallon katu 1
PL 380
00101 Helsinki
Puh. 02041 5111
upmenergy@upm.com
upmenergy.fi

UPM Plywood

Niemenkatu 16
PL 203
15141 Lahti
Puh. 02041 5113
Faksi 02041 5112
plywood@upm.com
wisaplywood.fi

UPM Raflatac

Alvar Aallon katu 1
PL 380
00101 Helsinki
Puh. 02041 5111
info@upmraflatac.com
upmraflatac.com (en)

UPM Biochemicals

Alvar Aallon katu 1
PL 380
00101 Helsinki
Puh. 02041 5111
biochemicals@upm.com
upmbiochemicals.com (en)

UPM Specialty Papers

Alvar Aallon katu 1
PL 380
00101 Helsinki
Puh. 02041 5111
upm.specialtypapers@upm.com
upmspecialtypapers.com (en)

UPM Biomedicals

Alvar Aallon katu 1
PL 380
00101 Helsinki
Puh. 02041 5111
Faksi 02041 5110
biomedicals@upm.com
upmbiomedicals.com (en)

UPM Metsä

Åkerlundinkatu 11 B
PL 85
33100 Tampere
Puh. 02041 6121
Faksi 02041 6120
metsavieslinta@upm.com
metsaymparisto@upm.com
upmmetsa.fi

UPM Communication Papers

Georg-Haindl-Strasse 4+5
D-86153 Augsburg, Germany
Puh. +49 821 31090
Faksi +49 821 3109 156
paperinfo@upm.com
upmpaper.com

UPM Biocomposites

Niemenkatu 16
15110 Lahti
Puh. 02041 5113
upmprofi@upm.com
upmprofi.fi
upmformi.com (en)

UPM:N MUUT LIIKETOIMINNAN KESKUKSET

Tulli Business Park

Åkerlundinkatu 11
33100 Tampere
upm.fi/yhteystiedot




UPM HR Service Center




Eximius Business Park
ul. Krakowska 280
32-080 Zabierzów (Krakow), Poland
contacthr@upm.com

UPM Business Services Hub

CU Office
Jaworska 11-13
54-204 Wrocław, Poland
wro.bsh@upm.com

Seuraa meitä verkossa upm.fi

-  Tilaa lehdistötiedotteemme: upm.fi/media
-  **Twitter:** @UPMSuomi
-  **LinkedIn:** UPM – The Biofore Company

-  **Youtube:** upmdotcom
-  **Facebook:** UPMGlobal
-  **Instagram:** upmpeople

SISÄLLYS

UPM MUUTTUVASSA MAAILMASSA

- 4 Tulevaisuuden ratkaisuja kestävään biotalouteen
- 6 Tarve vastuullisille vaihtoehdoille
- 8 Kestäviä ja turvallisia ratkaisuja
- 10 Vuosi 2019 lyhyesti
- 12 Toimitusjohtajan katsaus vuoteen 2019

STRATEGIAMME

- 16 UPM:n Biofore-strategia – Beyond fossils
- 18 Huipputulokset
- 20 Kasvun keihäänkärjet
- 22 Innovointia kasvuun
- 24 Arvoa vastuullisuudesta
- 26 Megatrendit lisäävät uusiutuvien ja vastuullisten ratkaisujen kysyntää
- 28 Riskit ja mahdollisuudet
- 30 Luomme omistaja-arvoa

LIIKETOIMINTOMME

- 34 Biofore Company
- 36 UPM Biorefining
- 38 Uusi aikakausi Uruguayssa
- 42 UPM Energy
- 44 UPM Raflatac
- 46 UPM Specialty Papers
- 48 UPM Communication Papers
- 50 UPM Plywood
- 52 Uusia kestäviä vaihtoehtoja
- 56 Toimenpiteet tulevaisuuden kasvuun

TAPAMME TOIMIA

- 60 2030-vastuullisuustavoitteet
- 62 Lisääarvoa sidosryhmäyhteistyöstä
- 66 UPM:n liiketoiminnot tekevät aktiivista sidosryhmäyhteistyötä
- 68 Osaaminen luo kasvua
- 72 Turvallisuuskulttuuria vahvistetaan
- 74 Oikeita valintoja
- 78 UPM:n arvonluonti tuottaa verotuloja
- 80 Vastuullinen hankinta
- 82 Kattava tuotevastuu
- 84 Aktiivista yhteistyötä asiakkaiden kanssa
- 86 Olemme sitoutuneet ilmastotekoihin
- 88 Kestävä metsänhoito
- 90 Tehokkaampaa energian käyttöä
- 92 Parempaa resurssitehokkuutta
- 94 Vastuullista vedenkäyttöä
- 96 Kiertotalous
- 98 Yhteenveto toiminnan yhteiskunnallisista vaikutuksista

HALLINNOINTI

- 102 Merkittäviä päätöksiä
- 110 Palkitseminen
- 112 Hallitus
- 114 Johtajisto
- 116 Riippumattoman varmentajan varmennusraportti

TALOUDELLISET TIEDOT 2019

- 120 Hallituksen toimintakertomus
- 144 Tilinpäätös 2019
- 210 Tilintarkastuskertomus
- 214 Muu taloudellinen tieto
- 218 Taloudellista tietoa 2010–2019
- 220 Lisätietoja vastuullisuudesta
- 222 UPM maailmankartalla
- 225 Yhteystiedot
- 227 Yhtiökokous



VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

UPM-Kymmene Oy:n varsinainen yhtiökokous pidetään

**tiistaina 31.3.2020 klo 14.00 Finlandia-talossa,
osoite Mannerheimintie 13e, 00100 Helsinki.**

Tarkemmat ilmoittautumisohjeet ovat yhtiökokouskutsussa ja yhtiön verkkosivuilla upm.fi/yhtiokokous2020.

OSINKO

Hallitus on päättänyt esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2019 maksetaan osinkoa 1,30 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkaalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 2.4.2020 on merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus esittää, että osinko maksetaan 16.4.2020.

TALOUDELLISET TIEDOTTEET VUONNA 2020

Vuonna 2020 UPM julkaisee taloudellisia tiedotteita seuraavasti:

- Osavuosisikatsaus tammi–maaliskuulta 2020 julkaistaan 23.4.2020
- Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuulta 2020 julkaistaan 23.7.2020
- Osavuosisikatsaus tammi–syyskuulta 2020 julkaistaan 27.10.2020

EU Ecolabel: FI/11/001

Valmistettu paperista, jolle on myönnetty EU-ympäristömerkki, rek.nr. FI/11/001.

