



# Munksjö Oyj

Osavuositiedot

1.1. – 30.6.2013

## Munksjö Oyj – Yhdistymisen ensimmäinen vaihe saatu päätökseen, liiketoiminta kehittyi vakaasti

**Munksjö Oyj** syntyi ruotsalaisen Munksjö AB:n ja suomalaisen Ahlstrom Oyj:n Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistyessä. Raportointijakson tammi-kesäkuu 2013 taloudellisen tuloksen lisäksi katsaukseen on sisällytetty yhdistymistä koskevat taloudelliset pro forma -luvut havainnollistamaan yhdistymisen vaikutusta. Osavuositarkastuksen liitetiedoissa kohdassa ”Liiketoimintojen yhdistäminen” löytyy lisätietoja siitä, miten pro forma -tiedot on laadittu.

Sulkeissa olevat luvut koskevat tilikauden 2012 vastaavaa jaksoa, ellei toisin ole mainittu. Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton. Osavuositarkastus julkaistaan ruotsin, suomen ja englannin kielillä. Jos näiden kolmen version välillä on eroavaisuuksia, sovelletaan ruotsinkielistä versiota.

### Keskeistä katsauskaudelta tammi-kesäkuu 2013

- Toukokuun lopussa toteutettiin Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistymisen ensimmäisen vaihe, ja Munksjö Oyj aloitti toimintansa.
- Kaupankäynti Munksjö Oyj:n osakkeilla aloitettiin Helsingin pörssissä kesäkuun alussa.
- Liikevaihto kasvoi ja oli 362,5 (301,7) milj. euroa. Kasvu oli pääasiassa seurausta liiketoimintojen yhdistymisen vaikutuksesta ja toimitusmäärien positiivisesta kehityksestä.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 28,0 (23,4) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto oli 13,3 (11,2) milj. euroa. Kertaluonteiset erät liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistymiskustannuksiin ja olivat -30,6 (-2,6) milj. euroa. Liiketappio oli 17,3 (liikevoitto 8,6) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli -1,4 (0,0) euroa.
- Korollinen nettovelka raportointikauden lopussa oli 268,2 (249,7) milj. euroa, mikä vastaa 68,9 %:n (119,9 %) velkaantumisasatetta.

### Keskeistä toiselta neljännekseltä 2013

- Liikevaihto kasvoi ja oli 208,0 (154,1) milj. euroa. Kasvu oli pääasiassa seurausta yhdistymisen ensimmäisen vaiheen loppuun saattamisesta.
- Oikaistu käyttökate oli 16,5 (11,4) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto oli 8,3 (5,2) milj. euroa. Kertaluonteiset erät liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistymiskustannuksiin ja olivat -27,6 (-2,3) milj. euroa. Liiketappio oli 19,3 (liikevoitto 2,9) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli -1,0 (0,0) euroa.

### Avainluvut

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
Liikevaihto	208,0	154,1	362,5	301,7	607,1
Käyttökate (oik.*)	16,5	11,4	28,0	23,4	42,3
Käyttökateprosentti (oik.*)	8,0	7,4	7,7	7,8	7,0
Liikevoitto	-19,3	2,9	-17,3	8,6	7,5
Liikevoittoprosentti	-9,3	1,9	-4,8	2,9	1,2
Liikevoitto (oik.*)	8,3	5,2	13,3	11,2	16,9
Liikevoittoprosentti (oik.*)	4,0	3,3	3,7	3,7	2,8
Kauden voitto/tappio	-22,0	0,0	-23,9	0,9	-10,4
Tulos/osake, EUR	-1,0	0,0	-1,4	0,0	-0,9
Korollinen nettovelka	268,2	249,7	268,2	249,7	217,3

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

## **▲ Toimitusjohtaja Jan Åström:**

”Munksjö Oyj, yksi maailman johtavista erikoispaperiyhtiöistä, syntyi toukokuun lopulla Munksjö AB:n ja Ahlstromin erikoispaperitoimintojen yhdistyessä. Useiden kuukausien valmistelutyön ja EU:n komission kilpailuviranomaisten kanssa läpikäydyn perusteellisen prosessin jälkeen yhdistyminen saatiin onnistuneesti loppuun ilman ongelmia tai yllätyksiä. Munksjö Oyj:n listautuminen Helsingin pörssissä toteutui suunnitellusti 7. kesäkuuta.

Integraatiotyö on nyt päässyt vauhtiin, ja parhaillaan konsernin eri yksiköissä tehdään intensiivisesti työtä luvattujen synergiaetujen toteuttamiseksi. Synergiaetujen arvio on yhteensä 20–25 milj. euroa vuositasolla, joista 60 prosenttia odotetaan saavutettavan ensimmäisen kahdentoista kuukauden aikana. Lopullinen taso tullaan saavuttamaan kolmen vuoden kuluessa.

Transaktion viimeinen osa eli Ahlstromin Brasiliassa sijaitsevien erikoispaperitoimintojen yhdistäminen Munksjöön toteutetaan vuoden 2013 jälkipuoliskolla. Yhdistymisen ensimmäisen vaiheen loppuun saattamisen yhteydessä Munksjö uudellenjärjesteli ulkopuoliset lainansa, ja yhtiöllä on nyt käytettävissään vakaa markkinaehtoinen rahoitus.

Uusi johtoryhmä on nyt täysilukuinen ja Munksjön hallituksen virallisesti nimeämä. Odotan innolla työskentelyä uuden sitoutuneen, tuloshakuisen ja kokeneen johtoryhmäni kanssa, joka nyt aloittaa työnsä.

Markkinatilanne Munksjön päämarkkina-alueilla, erityisesti Euroopassa, on haastava. Yhtiö on kuitenkin onnistunut vahvistamaan asemaansa. Decor- ja Industrial Applications -liiketoiminta-alueilla saavutettiin kaksinumeroiset oikaistut käyttökateprosentit. Tämä selittyy pääasiassa toimitusmäärien kasvun jatkumisella, lopputuotteidemme hintojen vakaudella sekä sillä, että olemme samanaikaisesti onnistuneet luomaan kilpailukykyisen kustannuspohjan. Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueella laaditaan parhaillaan kannattavuuden parantamiseen tähtäävää toimenpideohjelmää, joka käynnistetään kolmannella vuosineljänneksellä. Tavoitteenamme on parantaa liiketoiminta-alueen kannattavuutta merkittävästi yhtiön julkistamien taloudellisten tavoitteiden mukaisesti.”

## **▲ Näkymät vuodelle 2013**

Munksjön Release Liners- ja Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueiden tuotteiden markkinakehityksen ja kysynnän odotetaan pysyvän haastavina koko loppuvuoden. Kolmannen vuosineljänneksen tulokseen vaikuttavat suunnitellut tuotantoyksiköiden lomaseisokit, jotka toteutetaan samassa laajuudessa kuin edellisvuonna. Seisokkien aikana tehdään suunniteltuja kunnossapitotöitä. Vuoden 2013 jälkipuoliskon tulokseen vaikuttavat myös kertaluonteiset erät, jotka liittyvät suunniteltujen synergiaetujen toteuttamiskustannuksiin sekä Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen toimenpideohjelmaan.

## **▲ Puhelinkonferenssi ja suora internetlähetyk**

Yhdistetty tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora internetlähetyk (webcast) järjestetään julkistamispäivänä 22. elokuuta klo. 11.00 ravintola Savoyssä, huone Salikabinetti, osoitteessa Eteläesplanadi 14, 7. kerros, Helsinki. Osavuosikatsauksen esittelee toimitusjohtaja Jan Åström. Tilaisuus on englanninkielinen.

Puhelinkonferenssia ja suoraa lähetykstä tilaisuudesta voi seurata internetissä. Tilaisuuden tallennetta voi seurata samasta internetosoitteesta myöhemmin samana päivänä. Osallistujia pyydetään soittamaan puhelinkonferenssiin noin 5- 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.

*Internetlähetyksen ja puhelinkonferenssin tiedot*

Puh. nro: +358 (0)9 2313 9201  
Tilaisuuden tunnus: 934525

[Linkki internetlähetykseen](#)

## **▲ Uuden globaalien erikoispaperiyhtiön syntyminen – Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label and Processing –liiketoiminta-alueen yhdistäminen**

Munksjö Oyj, Munksjö AB, EQT ja Ahlstrom Oyj (Ahlstrom) tekivät 28. elokuuta 2012 sopimuksen, jonka tavoitteena on muodostaa maailman johtava erikoispaperien valmistaja yhdistämällä Munksjö AB ja Ahlstromin Label and Processing –liiketoiminta-alueen Euroopan (LP Europe) ja Brasilian (Coated Specialties) toiminnot. Uuden yhtiön vuoden 2012 yhteenlaskettu pro forma liikevaihto oli 1,2 miljardia euroa, ja sillä oli noin 3 000 työntekijää, 15 tuotantolaitosta Euroopassa, Brasiliassa ja Kiinassa sekä maailmanlaajuinen myyntiorganisaatio.

Liiketoimintojen yhdistäminen on luontevaa jatkoa Munksjön erikoispapereiden kasvuun keskittyvälle strategialle. Munksjö Oyj on yksi maailman suurimmista erikoispapereiden valmistajista, jolla on vahva asema kiinnostavissa markkinasegmenteissä. Munksjön toiminta jakautuu neljään liiketoiminta-alueeseen: Decor, Release Liners (aiemmin Release & Label), Industrial Applications sekä Graphics and Packaging.

Yhdistymissopimuksen mukaan Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen Euroopan ja Brasilian toimintojen yhdistäminen Munksjö Oyj:ksi toteutetaan kahden osittaisjakautumista kautta. Järjestely toteutetaan kahdessa vaiheessa. Ensimmäinen vaihe, Munksjö AB:n ja LP Euroopan yhdistyminen, toteutettiin 24. toukokuuta 2013 ja rekisteröitiin 27. toukokuuta 2013 Brasilian kilpailuviranomaisten (CADE) ja Euroopan komission antaman hyväksynnän jälkeen. Euroopan komission hyväksynnässä edellytettiin, että Ahlstrom myy Osnabrückissa Saksassa toimivat hiomapapereiden pohjamateriaalia ja koristepaperia valmistavat tuotantolinjansa kolmannelle osapuolelle. Näiden kahden tuotantolinjojen myyntiprosessi on käynnissä ja prosessia hallinoi Ahlstrom. LP Europe yhdistettiin Munksjö AB:hen toteuttamalla ensin jakautuminen, minkä jälkeen hankittiin omistukseen Munksjö AB Munksjö Oyj:n uusia osakkeita vastaan, ja lopuksi Munksjö Oyj toteutti Ahlstromille, EQT:lle, Munksjö AB:lle ja eräille institutionaalisille sijoittajille suunnattun osakeannin.

Järjestelyn toisessa vaiheessa Coated Specialties yhdistetään Munksjö Oyj:hin jakautumisen avulla. Coated Specialtiesin jakautumisen ehdot eivät täytyneet ennen Ahlstromin ylimääräisen yhtiökokouksen 27. marraskuuta 2012 tekemän jakautumispäätöksen raukeamista, joten Ahlstrom kutsui koolle uuden ylimääräisen yhtiökokouksen tekemään uuden päätöksen Coated Specialtiesin jakautumisesta. Lisätietoja aiheesta on tämän osavuositarkastuksen osiossa ”*Katsauskauden jälkeiset tapahtumat*”. Jaquareissa Brasiliassa sijaitseva Coated Specialties -liiketoiminta tulee yhdistymisen toisen vaiheen toteuttamisen jälkeen kuulumaan Munksjön Release Liners -liiketoiminta-alueeseen. Liiketoimintojen yhdistämisen toinen vaihe on määrä saada päätökseen vuoden 2013 loppuun mennessä.

Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Ahlstromin osakkeenomistajat saavat jokaista omistamaansa Ahlstromin osaketta kohden jakautumisvastikkeena 0,265 uutta Munksjö Oyj:n osaketta. Jos osakkeenomistajan jakautumisvastikkeena saama osakemäärä on murtoluku, se pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Lisätietoja liiketoimintojen yhdistämisestä on tämän osavuositarkastuksen liitetiedoissa osiossa ”*Liiketoimintojen yhdistäminen*”.

Kaupankäynti Munksjö Oyj:n osakkeilla alkoi Helsingin pörssissä (NASDAQ OMX Helsinki Oy) 7. kesäkuuta 2013. Lisätietoja aiheesta on tämän osavuositarkastuksen osiossa ”*Osakkeet ja osakkeenomistajat*”.



## Munksjö-konserni

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Raportoitu <sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	208,0	154,1	362,5	301,7	607,1
Käyttökate (oik.*)	16,5	11,4	28,0	23,4	42,3
Käyttökateprosentti (oik.*)	8,0	7,4	7,7	7,8	7,0
Liikevoitto	-19,3	2,9	-17,3	8,6	7,5
Liikevoittoprosentti	-9,3	1,9	-4,8	2,9	1,2
Liikevoitto (oik.*)	8,3	5,2	13,3	11,2	16,9
Liikevoittoprosentti (oik.*)	4,0	3,3	3,7	3,7	2,8
Kauden voitto/tappio	-22,0	0,0	-23,9	0,9	-10,4
Käyttömorausinvestoinnit	4,6	2,4	6,8	4,7	14,8
Henkilöstömäärä, FTE	1 970	1 684	1 814	1 683	1 679
<b>Pro forma I (sis. LP Europe-liiketoiminnan) <sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	275,1	272,8	543,5	534,7	1 055,6
Käyttökate**	12,5	14,0	28,9	5,7	32,9
Kertaluonteiset erät	3,0	2,1	3,7	29,5	36,3
Käyttökate** (oik.*)	15,5	16,1	32,6	35,2	69,2
Toimitukset, tonnia	204 300	203 592	408 802	405 014	796 900
<b>Pro forma II (sis. LP Europe- ja Coated Specialties -liiketoiminnot) <sup>3)</sup></b>					
Net sales	299,6	298,1	590,0	585,1	1 154,6
Käyttökate**	13,3	16,3	31,5	10,1	39,8
Kertaluonteiset erät	3,0	2,1	3,7	30,0	36,8
Käyttökate** (oik.*)	16,3	18,4	35,2	40,1	76,6
Toimitukset, tonnia	231 000	229 580	458 065	455 845	897 371

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Ei sisällä synergiasäästöjä tai kustannussäästöjä itsenäisenä yhtiönä, joista löytyy lisätietoja liitetiedoissa kohdasta *Liiketoimintojen yhdistäminen*

1) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 27.5.2013

2) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 1.1.2012

3) Sisältää LP Europe- ja Coated Specialties-liiketoiminnot alkaen 1.1.2012

### Tammi-kesäkuu 2013

Munksjön liikevaihto kasvoi ja oli 362,5 (301,7) milj. euroa. Kasvu oli pääasiassa seurausta Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen loppuun saattamisesta ja sekä Decor- ja Industrial Applications -liiketoiminta-alueiden toimitusmäärien positiivisen kehityksen jatkumisella. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 46,9 milj. euroa. Pro forma II -liikevaihto kasvoi hieman ja oli 590,0 (585,1) milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto oli 13,3 (11,2) milj. euroa. Kertaluonteiset erät liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistymiskustannuksiin ja olivat -30,6 (-2,6) milj. euroa. Munksjö on sitoutunut vastaamaan Ahlstromille tietyistä kustannuksista, jotka liittyvät EU-komission vaatimukseen tiettyjen Saksan Osnabrückissa sijaitsevien toimintojen myyntiin. Kertaluonteiset erät sisältävät 13,5 milj. euron kustannuksen liittyen tähän sitoumukseen. Muut kertaluonteiset erät jotka liittyvät liiketoimintojen yhdistämiseen olivat yhteensä 16,3 milj. euroa.

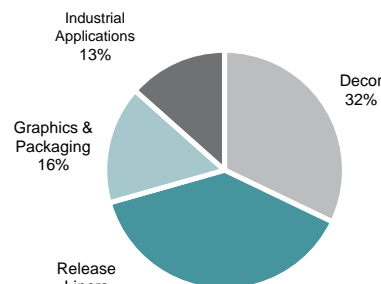
Kertaluonteisilla erillä oikaistu pro forma II -käyttökate oli 35,2 (40,1) milj. euroa ja se ei sisällä kustannussäästöjä tai synergiaetuja. Liiketappio oli 17,3 (liikevoitto 8,6) milj. euroa ja nettotulos -23,9 (0,9) milj. euroa.

### Toinen neljännes 2013

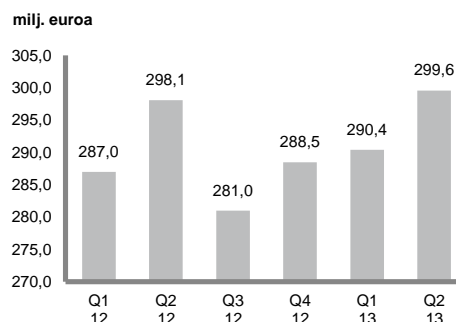
Munksjön liikevaihto kasvoi ja oli 208,0 (154,1) milj. euroa. Kasvu oli pääasiassa seurausta liiketoimintojen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen loppuun saattamisesta sekä positiivisena jatkuneesta toimitusmäärien kehityksestä. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 46,9 milj. euroa. Pro forma II -liikevaihto kasvoi hieman ja oli 299,6 (298,1) milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto oli 8,3 (5,2) milj. euroa. Kertaluonteiset erät olivat -27,6 (-2,3) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistymiskustannuksiin. Liiketappio oli 19,3 (liikevoitto 2,9) milj. euroa.

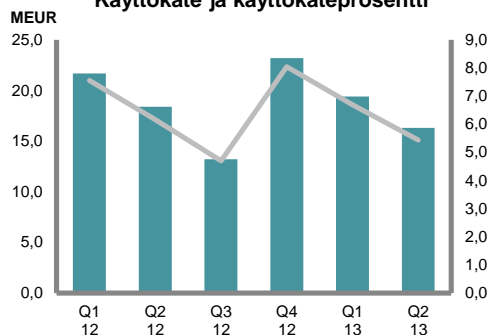
### Pro forma II liikevaihto tammi-kesäkuu 2013



### Pro forma II liikevaihto



### Käyttökate ja käyttökateprosentti\*



\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Hankitut toiminnot milj. euroa	27 touko-kesä 2013
Liikevaihto	46,9
Käyttökate (oik.*)	2,3
Käyttökateprosentti (oik.*)	4,9
Liikevoitto (oik.*)	0,6
Liikevoittoprosentti (oik.*)	1,3
Liikevoitto	-1,5
Toimitukset (tonnia)	41 000

## Liiketoiminta-alue Decor

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
Liikevaihto	95,5	91,3	191,5	178,6	368,4
Käyttökate (oik.*)	9,4	6,3	19,0	14,6	30,3
Käyttökateprosentti (oik.*)	9,9	6,9	9,9	8,2	8,2
Liikevoitto	6,8	3,5	13,5	9,3	19,1
Liikevoittoprosentti	7,1	3,8	7,0	5,2	5,2
Liikevoitto (oik.*)	6,8	3,7	13,8	9,6	19,6
Liikevoittoprosentti (oik.*)	7,2	4,1	7,2	5,4	5,3
Käyttömousuinvestoinnit	0,8	0,9	1,6	1,9	4,7
Toimitukset (tonnia)	45 900	40 900	90 500	79 800	166 500
Henkilöstömäärä, FTE	885	914	888	920	911

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Liiketoimintojen yhdistämisellä ei ole vaikutusta liiketoiminta-alueeseen ja tämän vuoksi taulukko ei sisällä pro forma-tietoja.

### Tammi-kesäkuu 2013

Liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi vuoden 2013 ensimmäisen kuuden kuukauden aikana ja oli 191,5 (178,6) milj. euroa. Kasvu oli ensimmäisen vuosineljänneksen tapaan pääasiassa seurausta toimitusmäärien positiivisesta kehityksestä, joka toisella vuosineljänneksellä tapahtui lähinnä Euroopan ulkopuolella. Toimitusmäärien kasvu johtui muun muassa esikyllätetyn koriste-paperin (PRIP) kysynnän kasvusta. PRIP-paperia käytetään ensisijaisesti huonekaluteollisuudessa. Patentoitua teknologiaa on kehitetty yhtiön sisällä menestyksekkäästi jo 10 vuoden ajan.

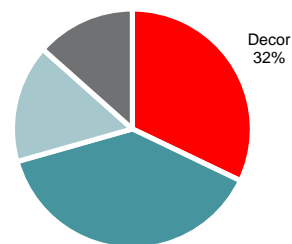
Hintataso Euroopassa pysyi vuoden 2013 ensimmäisen kuuden kuukauden aikana suhteellisen tasaisena, mutta vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna markkinahinnat laskivat jonkin verran. Keskihinnat laskivat hieman vuoden ensimmäisten kuuden kuukauden aikana, koska tuotevalikoiman ja markkina-alueiden yhdistelmä oli aiempaa epäsuotuisampi.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ja oli 19,0 (14,6) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto kasvoi ja oli 13,8 (9,6) milj. euroa. Oikaistu liikevoittoprosentti oli 7,2 % (5,4 %). Liikevoitto oli 13,5 (9,3) milj. euroa ja liikevoittoprosentti 7,0 % (5,2 %).

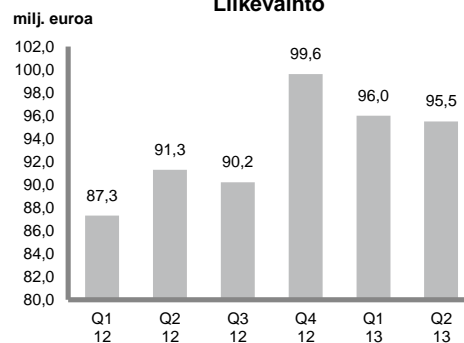
### Toinen neljännes 2013

Liikevaihto kasvoi ja oli 95,5 (91,3) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ja oli 9,4 (6,3) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto oli 6,8 (3,7) milj. euroa ja oikaistu liikevoittoprosentti 7,2 % (4,1 %). Liikevoitto oli 6,8 (3,5) milj. euroa ja liikevoittoprosentti 7,1 % (3,8 %).

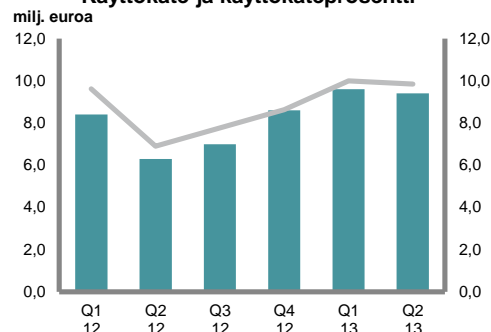
### Pro forma II liikevaihto tammi-kesäkuu 2013



### Liikevaihto



### Käyttökate ja käyttökateprosentti\*



\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

## Liiketoiminta-alue Release Liners

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Raportoitu <sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	53,1	24,9	76,5	50,0	98,2
Käyttökate (oik.*)	4,0	3,3	3,8	4,1	4,8
Käyttökateprosentti (oik.*)	7,6	13,1	5,0	8,1	4,9
Liikevoitto	0,1	3,5	-1,9	0,8	-1,8
Liikevoittoprosentti	0,2	13,9	-2,5	1,6	-1,9
Liikevoitto (oik.*)	1,1	1,6	-0,9	0,8	-1,8
Liikevoittoprosentti (oik.*)	2,1	6,3	-1,2	1,6	-1,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,1	0,2	1,6	0,6	3,3
Toimitukset (tonnia)	67 000	43 500	111 500	91 600	184 600
Henkilöstömäärä, FTE	331	170	249	170	169
<b>Pro forma I (sis. LP Europe-liiketoiminnan) <sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	94,1	97,8	184,2	191,1	368,2
Käyttökate**	3,7	7,9	7,3	13,0	27,3
Kertaluonteiset erät	0,2	0,0	0,2	1,0	1,0
Käyttökate** (oik.*)	3,9	7,9	7,5	14,0	28,3
Toimitukset, tonnia	99 900	107 235	204 000	215 515	420 411
<b>Pro forma II (sis. LP Europe- ja Coated Specialties-liiketoiminnot) <sup>3)</sup></b>					
Liikevaihto	118,6	123,1	230,7	241,5	467,2
Käyttökate**	4,5	10,2	9,9	17,4	34,2
Kertaluonteiset erät	0,2	0,0	0,2	1,5	1,5
Käyttökate** (oik.*)	4,7	10,2	10,1	18,9	35,7
Toimitukset, tonnia	126 600	133 223	253 263	266 346	520 882

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Ei sisällä synergiasäästöjä tai kustannussäästöjä itsenäisenä yhtiönä, joista löytyy lisätietoja liitetiedoissa kohdasta *Liiketoimintojen yhdistäminen*

1) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 27.5.2013

2) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 1.1.2012

3) Sisältää LP Europe- ja Coated Specialties-liiketoiminnot alkaen 1.1.2012

### Tammi-kesäkuu 2013

Liiketoiminta-alueen maailmanlaajuisia markkinoita leimasivat kovana pysynyt kilpailu, etenkin Aasiassa, ja hiljentyneet kysyntä Euroopassa. Munksjö on ankarassa kilpailutilanteessa päättänyt keskittyä niihin maantieteellisiin alueisiin, joilla hintakehitys on vakaampaa.

Liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi ja oli 76,5 (50,0) milj. euroa. Kasvu oli seurausta Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen päätökseen saattamisesta. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 26,1 milj. euroa. Pro forma II -liikevaihto pieneni hieman ja oli 230,7 (241,5) milj. euroa.

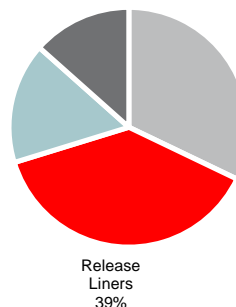
Liiketoiminta-alueen paperinvalmistuksen kustannuspohjaan vaikutti negatiivisesti erityisesti lyhytkuituisen massan ja energian hintojen nousu. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketappio kasvoi ja oli 0,9 (liikevoitto 0,8) milj. euroa. Oikaistu liikevoittoprosentti oli -1,2 % (1,6 %). Oikaistu pro forma II -käyttökate oli 10,1 (18,9) milj. euroa. Liiketappio oli 1,9 (liikevoitto 0,8) milj. euroa ja liikevoittoprosentti -2,5 % (1,6 %).

### Toinen neljännes 2013

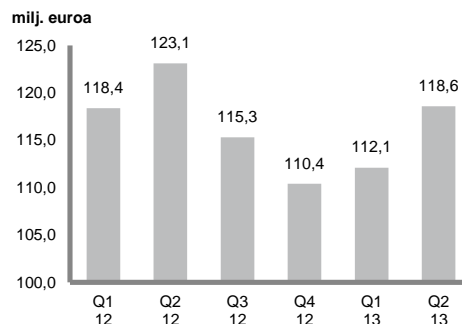
Liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi ja oli 53,1 (24,9) milj. euroa. Kasvu oli pääasiassa seurausta liiketoimintojen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen päätökseen saattamisesta. Pro forma II -liikevaihto pieneni 3,6 % ja oli 118,6 (123,1) milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto pieneni ja oli 1,1 (1,6) milj. euroa ja oikaistu liikevoittoprosentti oli 2,1 % (6,3 %). Oikaistu pro forma II -käyttökate oli 4,7 (10,2) milj. euroa. Liikevoitto oli 0,1 (3,5) milj. euroa ja liikevoittoprosentti 0,2 % (13,9 %). Liiketoiminta-alue nosti hintojaan toisella vuosineljänneksellä.

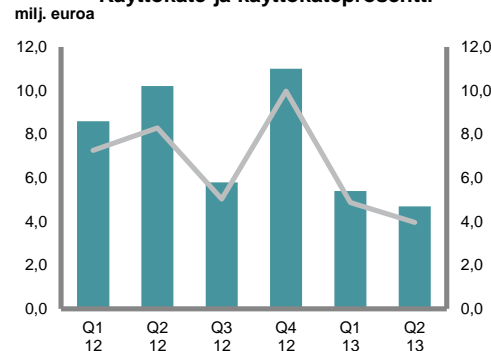
Pro forma II liikevaihto tammi-kesäkuu 2013



Pro forma II liikevaihto



Käyttökate ja käyttökateprosentti\*



\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

### Hankitut toiminnot 27 touko-kesä 2013

Liikevaihto	26,1
Käyttökate (oik.*)	2,0
Käyttökateprosentti (oik.*)	7,7
Liikevoitto (oik.*)	0,9
Liikevoittoprosentti (oik.*)	3,4
Liikevoitto	-0,1
Toimitukset (tonnia)	23 600

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

## Liiketoiminta-alue Industrial Applications

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
Liikevaihto	42,1	40,6	80,1	77,7	148,2
Käyttökate (oik.*)	5,0	4,9	8,7	9,2	12,2
Käyttökateprosentti (oik.*)	12,0	12,2	10,9	11,9	8,2
Liikevoitto	2,6	3,1	4,4	5,6	4,2
Liikevoittoprosentti	6,3	7,7	5,5	7,2	2,9
Liikevoitto (oik.*)	3,1	3,1	4,9	5,6	4,7
Liikevoittoprosentti (oik.*)	7,5	7,7	6,1	7,2	3,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,3	1,5	2,0	2,3	5,9
Toimitukset (tonnia)	21 800	20 500	42 100	39 900	76 100
Henkilöstömäärä, FTE	562	570	563	562	568

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Liiketoimintojen yhdistämisellä ei ole vaikutusta liiketoiminta-alueeseen ja tämän vuoksi taulukko ei sisällä pro forma-tietoja.

### Tammi-kesäkuu 2013

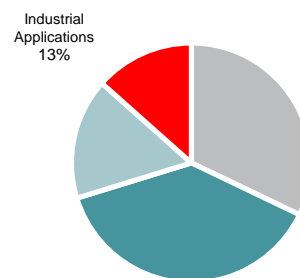
Liikevaihto kasvoi ja oli 80,1 (77,7) milj. euroa. Kasvu oli pääasiassa seurausta toimitusmäärien positiivisesta kehityksestä erityisesti hiomapapereissa ja välipaperina käynteissä ohutpaporeissa. Markkinoiden hintakehitys pysyi vakaana.

Toimitusmäärien positiivisen kehityksen vaikutus ei johtanut vastaavaan vaikutukseen taloudellisessa tuloksessa, koska tuotevalikoima oli aiempaa epäsuotuisampi ja keskihinta tämän johdosta alhaisempi. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 8,7 (9,2) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto pieneni ja oli 4,9 (5,6) milj. euroa. Oikaistu liikevoittoprosentti oli 6,1 % (7,2 %). Liikevoitto oli 4,4 (5,6) milj. euroa ja liikevoittoprosentti 5,5 % (7,2 %).

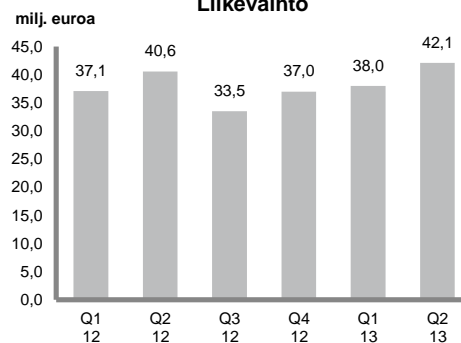
### Toinen neljännes 2013

Liikevaihto kasvoi ja oli 42,1 (40,6) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 5,0 (4,9) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liikevoitto oli 3,1 (3,1) milj. euroa ja oikaistu liikevoittoprosentti 7,5 % (7,7 %). Liikevoitto pieneni ja oli 2,6 (3,1) milj. euroa ja liikevoittoprosentti oli 6,3 % (7,7 %).

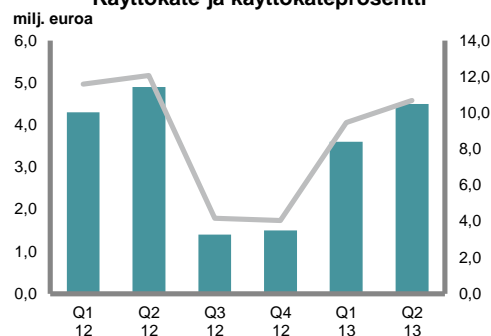
### Pro forma II liikevaihto tammi-kesäkuu 2013



### Liikevaihto



### Käyttökate ja käyttökateprosentti\*



\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä



## Liiketoiminta-alue Graphics and Packaging

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Raportoitu <sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	20,8	-	20,8	-	-
Käyttökate (oik.*)	0,3	-	0,3	-	-
Käyttökateprosentti (oik.*)	1,4	-	1,4	-	-
Liikevoitto	-1,4	-	-1,4	-	-
Liikevoittoprosentti	-6,7	-	-6,7	-	-
Liikevoitto (oik.*)	-0,3	-	-0,3	-	-
Liikevoittoprosentti (oik.*)	-1,4	-	-1,4	-	-
Käyttöomaisuusinvestoinnit	0,2	-	0,2	-	-
Toimitukset (tonnia)	17 400	-	17 400	-	-
Henkilöstömäärä, FTE	152	-	76	-	-
<b>Pro forma I &amp; II <sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	47,0	45,8	94,3	91,9	178,4
Käyttökate**	-0,6	0,3	1,2	1,0	2,6
Kertaluonteiset erät	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
Käyttökate** (oik.*)	-0,6	0,3	1,2	2,1	3,7
Toimitukset, tonnia	40 700	37 457	79 302	74 199	142 289

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Ei sisällä synergiasäästöjä tai kustannussäästöjä itsenäisenä yhtiönä, joista löytyy lisätietoja liitetiedoissa kohdasta *Liiketoimintojen yhdistäminen*

1) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 27.5.2013

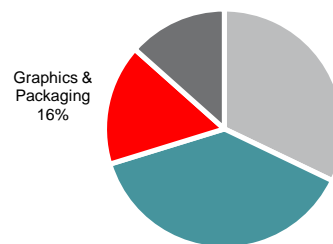
2) Sisältää LP Europe-liiketoiminnan alkaen 1.1.2012. Coated Specialties-liiketoiminnalla ei ole vaikutusta liiketoiminta-alueeseen.

### Tammi-kesäkuu ja toinen neljännes 2013

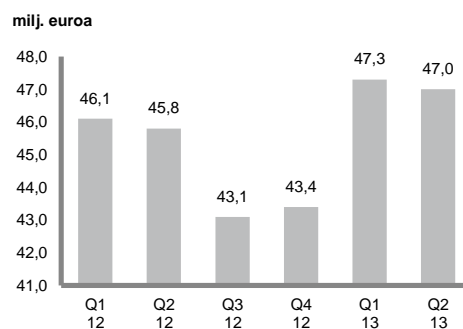
Markkinakysyntä liiketoiminta-alueen suurimmilla maantieteellisillä markkinoilla ei osoittanut kasvua vuoden 2013 ensimmäisten kuuden kuukauden aikana. Toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi ja oli 20,8 milj. euroa. Pro forma II -liikevaihto kasvoi ja oli 94,3 (91,9) milj. euroa vuoden ensimmäisten kuuden kuukauden osalta ja 47,0 (45,8) milj. euroa toisen vuosineljänneksen osalta.

Oikaistu pro forma -käyttökate oli kuuden ensimmäisen kuukauden osalta 1,2 (2,1) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketappio oli 0,3 milj. euroa. Vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden liiketappio oli 1,4 milj. euroa. Negatiivinen tulos oli pääasiassa seuraus aiempaa epäsuotuisammasta tuotevalikoimasta ja maantieteellisten alueiden yhdistelmästä. Liiketoiminta-alue ilmoitti toisen vuosineljänneksen lopulla hintojen korotuksista. Munksjö on toisella vuosineljänneksellä laatinut toimenpideohjelman joka käynnistetään kolmannen vuosineljänneksen aikana, jonka tarkoituksena on parantaa liiketoiminta-alueen tulosta merkittävästi.

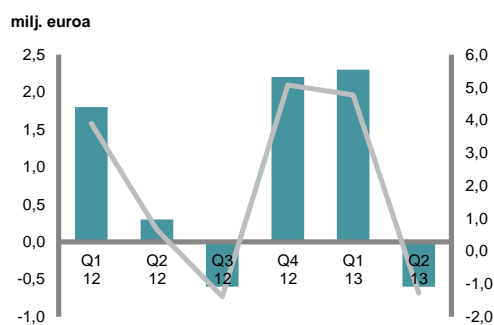
### Pro forma II liikevaihto tammi-kesäkuu 2013



### Pro forma II liikevaihto



### Käyttökate ja käyttökateprosentti\*



### Hankitut toiminnot

27. touko-  
kesä 2013

milj. euroa	
Liikevaihto	20,8
Käyttökate (oik.*)	0,3
Käyttökateprosentti (oik.*)	1,4
Liikevoitto (oik.*)	-0,3
Liikevoittoprosentti (oik.*)	-1,4
Liikevoitto	-1,4
Toimitukset (tonnia)	17 400

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

## ▲ Tase, rahoitus, kassavirta ja vero

Edellä kohdassa "Uuden globaalien erikoispaperiyhtiön syntyminen – Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistäminen" kuvatun yhdistymisen yhteydessä Munksjö Oyj teki vuoden 2013 toukokuussa 365 milj. euron laina- ja valmiusluottosopimuksen.

Lainat muodostuvat 295 milj. euron määräaikaisesta lainasta, joka on tarkoitettu tiettyjen Munksjö AB:n nykyisten lainojen takaisinmaksuun luottolaitoksille ja Munksjön Ahlstromilta LP Europen jakautumisen yhteydessä vastattavakseen ottaman lainan takaisinmaksuun, sekä 70 milj. euron arvoisesta valmiusluotosta Munksjön ja sen tytäryhtiöiden käyttöpääomaa varten. Yhteensä 365 milj. euron valmiusluotosta oli 30.6.2013 mennessä käytössä 315 milj. euroa.

100 milj. euron valmiusluotto maksetaan takaisin kahdesti vuodessa suoritettavassa 10 milj. euron erässä siten, että takaisinmaksu alkaa joulukuussa 2013 ja päättyy maaliskuussa 2018. Loput 195 milj. euroa maksetaan takaisin vuoden 2018 maaliskuussa. Jos Coated Specialities -liiketoiminnan jakautuminen ja sitä seuraava yhdistyminen ei toteudu 30.6.2014 mennessä, Munksjö Oyj:n on lyhennettävä lainaa 40 milj. eurolla. Ahlstrom on kuitenkin sitoutunut vastaamaan kyseisen mahdollisesti erääntyvän laina-erän maksusta.

Valmiusluottosopimuksen korko määräytyy konsernin paremman etuoikeusaseman omaava nettovelan nettovelan ja konsernin käyttökatteen (EBITDA) välisen suhteen perusteella. Nykyisen korkotasoa on keskimäärin noin 4,2%.

Yhdistymissopimuksessa sovitun nettovelkatarkistuskonstruktion seurauksena Munksjö AB:n osakkeenomistajat ovat saaneet yhteensä 11,5 milj. euron nettovelkakorvauksen. Munksjön AB:n osakkeenomistajat päättivät, että Munksjö AB sijoittaa nettovelkakorvauksen Munksjö Oyj:n suunnattuun osakeantiin, jossa Munksjö AB merkitsee Munksjö Oyj:n uusia osakkeita. Uudet osakkeet saatuaan Munksjö AB jakoi ne vastikkeena osakkeenomistajilleen.

Ahlstrom, EQT III Limited (Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l.:n kautta) ja institutionaaliset sijoittajat tekivät Munksjö Oyj:n suunnatussa 128,5 milj. euron osakeannissa yhtiön oman pääoman ehtoisia sijoituksia seuraavasti: Ahlstrom 78,5 milj. euroa, EQT III Limited 25,0 milj. euroa, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Varma 6,25 milj. euroa ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen 18,75 milj. euroa.

<b>Yhteenvedo rahoitusjärjestelyistä</b>	<b>milj. euroa</b>
Osinko Munksjö AB:n osakkeenomistajille	-11,5
Suunnatusta osakeannista saadut tuotot	128,5
Osakeannin kustannukset	-6,2
Laina- ja luottovalmiussopimuksesta saadut tuotot	315,0
Uusien lainojen kustannukset (lakimiespalkkiot pois lukien)	-9,6
LP Europen velkojen takaisinmaksu	-154,3
Munksjö AB:n velkojen takaisinmaksu	-264,3

Korollinen nettovelka (ilman korkoja) oli 30.6.2013 yhteensä 268,2 milj. euroa (30.6.2012: 249,7 milj. euroa; 31.12.2012: 217,3 milj. euroa), jolloin velkaantumisasteeksi muodostuu 68,9 % (30.6.2012: 119,9 %; 31.12.2012: 108,9 %). Koska tilinpäätöspäivän 30.6.2013 tase ei sisällä Coated Specialities -liiketoimintaan liittyviä omaisuuseriä, pro forma II-nettovelkaantumisaste olisi raportoitua velkaantumisastetta noin 10 % alhaisempi, jos kaikki Coated Specialities -liiketoiminnan varat ja velat olisi huomioitu.

Oma pääoma toisen vuosineljänneksen lopulla oli 389,1 (30.6.2012: 208,2) milj. euroa; 31.12.2012: 199,5) ja varat olivat 1 120,9 (30.6.2012: 687,0; 31.12.2012: 679,0) milj. euroa. Oman pääoman ja varojen kasvu johtui ensisijaisesti liiketoimintojen yhdistämisestä.

### Rahoitustuotot ja kulut

Nettorahoituserät olivat yhteensä -10,4 (-6,5) milj. euroa, josta 2,1 milj. euroa johtuu Munksjö AB:n nykyisiin lainoihin liittyvistä aktivoituista pankkien palkkioista ja 0,8 milj. euroa Munksjö Oyj:n uudesta valmiusluottosopimuksesta. Lisäksi uusiin valmiusluottoihin liittyviä kuluja on aktivoitu 9,7 milj. euroa, jotka lyhennetään laina-aikana. Tarkastelujakson rahoituskuluihin sisältyy koronvaihtosopimuksista syntyneitä tappioita -0,1 (-1,6) milj. euroa. Toisen vuosineljänneksen päättyessä realisoimattomien koronvaihtosopimusten markkina-arvo oli 0,5 (-2,1) milj. euroa.

### Suojaus

Munksjö Oyj suojaa osan odotettavissa olevasta kassavirrastaan ulkomaan valuutassa. Suojausta hoidetaan keskitetysti, ja se on raportoitu segmentissä "Muut".

Toisen vuosineljänneksen päättyessä realisoimattomien valuuttasuojauksen markkina-arvo oli -1,1 (-0,2) milj. euroa. Toisen vuosineljänneksen liikevoittoon sisältyy realisoituneita valuuttasuojauksia 0,0 (-0,3) milj. euroa. Vuosineljänneksen lopussa realisoitumattomien sähkösuojauksopimusten arvo oli -0,5 (-0,6) milj. euroa. Ensimmäisen kuuden kuukauden liikevoittoon sisältyy realisoituneita sähkösuojauksopimuksia -0,1 (-0,5) milj.

euroa. Toisen vuosineljänneksen lopussa Munksjöllä oli realisoitumattomia sellun hintasuojauksia -0,2 (-1,1) milj. euroa. Sellun hintasuojauksen positiivinen vaikutus vuoden 2013 ensimmäisen kuuden kuukauden liikevoittoon oli 0 (-0,7) milj. euroa.

### **Käyttöomaisuusinvestoinnit**

Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat tarkastelujaksolla 6,8 (4,7) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa vaihto-omaisuuteen. Merkittävin viime aikojen investointi on ollut Aspan sellutehtaan määrän sellun lastausasema ja kuljetinjärjestelmä. Investoinnin ansiota Aspa pystyy käsittelemään Billingsforsin tehtaalta toimitettavaa sellua, mikä parantaa Billingsforsin käyttöastetta ja alentaa tonnikohtaisia tuotantokustannuksia. Rakentaminen aloitettiin vuoden 2012 lopulla ja saatettiin päätökseen toukokuussa 2013.

### **Verot**

Vuoden 2013 kuuden ensimmäisen kuukauden tuloverohyöty oli 3,8 (-1,2) milj. euroa, jolloin todelliseksi veroasteeksi muodostuu 14 %. Alhainen veroaste johtuu merkittävästä vähennyskelvottomista menoista, jotka liittyvät osavuositarkastuksessa kuvattuun liiketoimintojen yhdistämiseen.

## **▲ Yhtiörakenne ja johtoryhmä**

Munksjön toiminta jakautuu neljään liiketoiminta-alueeseen ja viiteen konsernitoimintoon. Liiketoiminta-alueet ovat Decor, Release Liners, Industrial Applications sekä Graphics and Packaging. Konsernitoimintoja ovat talous, henkilöstöhallinto ja viestintä, strateginen kehitys, lakiasiat ja myyntikonttorit.

Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja, operatiiviset johtajat ja eri liiketoiminta-alueiden johtajat. Esitykset johtoryhmän jäseniksi tekee toimitusjohtaja ja nimitykset hallitus. Johtoryhmän jäsenet raportoivat toimitusjohtajalle.

Johtoryhmän jäsenet:

Jan Åström	President and CEO
Kim Henriksson	Executive Vice President and Chief Financial Officer
Daniele Borlatto	Executive Vice President and President Release Liners
Åsa Fredriksson	Senior Vice President HR and Communications
Anna Bergquist	Senior Vice President Strategic Development
Gustav Adlercreutz	Senior Vice President and General Counsel
Christian Mandl	Business Area Manager Manufacturing Decor
Norbert Mix	Business Area Manager Sales and Marketing Decor
Dan Adrianzon	President Industrial Applications
Roland Le Cardie	President Graphics and Packaging

Yksityiskohtaiset tiedot johtoryhmän jäsenistä on esitetty osoitteessa [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com).

## **▲ Henkilöstö**

Kokoaikaisten työntekijöiden (FTE) määrä toisella vuosineljänneksellä oli keskimäärin 1 970 (1 684). Kyseessä on keskiarvo, johon liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvien yksiköiden henkilöstö sisältyy vain noin yhden kuukauden ajalta.

Vuoden 2013 toisen neljänneksen lopussa Munksjön palveluksessa oli 2 719 (1 786) työntekijää, ja kesäkuun kokoaikaisen työntekijöiden määrä oli keskimäärin 2 594 (1 689).

Munksjön palveluksessa toisen vuosineljänneksen lopussa olleesta henkilöstöstä 40 % (28 %) työskenteli Ranskassa, 23 % (35 %) Ruotsissa, 18 % (26 %) Saksassa, 11 % (0 %) Italiassa, 6 % (9 %) Espanjassa ja 2 % (2 %) muissa maissa.

## **▲ Riskit ja epävarmuustekijät**

Munksjön toimintaan kohdistuu markkinoista, yleisestä taloustilanteesta ja toimialakohtaisesta kehityksestä johtuvia riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät yrityksen toimintaan, liiketoimintaympäristön muutoksiin, maailmantalouden kehitykseen ja lainsäädäntöön. Riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa negatiivisesti Munksjön toimintaan, tulokseen sekä yrityksen taloudelliseen asemaan.

Munksjön toiminnan merkittävimmät riskit liittyvät myytävien tuotteiden kysyntä- ja hintakehityksen, pääraaka-aineiden kustannuksiin, valuuttakurssimuutoksiin sekä yleiseen liiketoimintaympäristöön ja rahoitusmarkkinoiden

tilaan. Munksjö voi myös kohdata vaikeuksia Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label ja Processing -liiketoiminnan sulauttamisessa, ja on mahdollista, että ennakoitua hyödyt ja synergiaedut eivät toteudu.

Munksjön pääasiallisia operatiivisia ja strategisia riskejä ovat raaka-aineiden hintojen vaihtelut tai hintojen tai energiakustannusten nousu sekä raaka-aineiden ja energian saatavuus. Konsernin merkittävimpiä kuluja ovat puu, sellu, titaanioksidi ja energia. Munksjön pääasiallisia rahoitusriskejä ovat korko- ja valuuttariski, maksuvalmiusriski ja luottoriski. Konsernitason merkittävimmät riskit liittyvät valuuttakurssien ja korkotason vaihteluun. Suurin valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuva riski kohdistuu Ruotsin yksiköihin, koska suurin osa niiden tulovirrasta koostuu muista kuin Ruotsin kruunun määräisistä transaktioista.

Yksityiskohtaisia tietoja konserniin kohdistuvista riskeistä ja epävarmuustekijöistä on esitetty 17.5.2013 ja 28.6.2013 julkaistuissa tiivistelmissä ja arvopaperiliitteissä, sekä 16.11.2012 julkaistussa rekisteröintiasiakirjassa, jotka ovat luettavissa osoitteessa <http://www.munksjo.com/munksjo-a-new-global-specialty-paper-company-is-created/>.

## **M Valtuutus hankkia ja edelleen luovuttaa yhtiön omia osakkeita**

Munksjö Oyj:n osakkeenomistajat päättivät 13.5.2013 seuraavaa:

### **Valtuutus hankkia omia osakkeita**

Yhtiön hallitus valtuutettiin hankkimaan enintään 600 000 yhtiön omaa osaketta, ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä. Omia osakkeita voidaan hankkia yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa 30.6.2014 asti.

Osakkeet voidaan hankkia muutoin kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Osakkeet hankitaan ja maksetaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja ohjeiden mukaisesti. Yhtiön omia osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, käytettäväksi vastikkeena yrityskaupoissa tai teollisissa järjestelyissä, yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta sekä osana yhtiön kannustinjärjestelmää sekä muutoin edelleen luovutettavaksi, yhtiöllä pidettäväksi tai mitätöitäväksi. Hallitus päättää kaikista muista omien osakkeiden hankkimisen ehdoista.

### **Nykyinen osakeantivaltuutus**

Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 600 000 yhtiön uuden osakkeen tai yhtiön hallussa olevan oman osakkeen antamisesta osakeannilla alla kuvatun mukaisesti. Valtuutus voidaan käyttää yhdessä tai useammassa erässä joko maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus on voimassa 30.6.2014 asti.

Hallitus on valtuutettu päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä osakkeita luovutetaan. Hallitus voi päättää osakkeiden antamisesta myös poikkeamalla osakkeenomistajien etuoikeudesta yhtiön osakkeisiin. Hallitus voi käyttää valtuutusta esimerkiksi yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, vastikkeena yrityskaupoissa tai teollisissa järjestelyissä, yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa liittyvää omaisuutta tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää. Osakkeet voidaan luovuttaa myös myymällä niitä julkisessa kaupankäynnissä. Hallitus on valtuutettu päättämään kaikista muista osakeannin ehdoista ja toimenpiteisiin liittyvistä seikoista samalla tavoin kuin yhtiökokous voisi niistä päättää.

### **Käytetty osakeantivaltuutus**

Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 28 000 000 yhtiön uuden osakkeen antamisesta osakeannilla alla kuvatun mukaisesti. Valtuutus voidaan käyttää yhdessä tai useammassa erässä joko maksua vastaan tai maksutta. Hallitus on valtuutettu päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä osakkeita luovutetaan. Hallitus voi päättää osakkeiden antamisesta myös poikkeamalla osakkeenomistajien etuoikeudesta yhtiön osakkeisiin. Hallitus on valtuutettu päättämään kaikista muista osakeannin ehdoista ja toimenpiteisiin liittyvistä seikoista samalla tavoin kuin yhtiökokous voisi niistä päättää.

Valtuutus oli voimassa 30.6.2013 saakka ja sitä käytettiin 24.5.2013 Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen loppuun saattamisen yhteydessä. Lisätietoja on Munksjön 24.5.2013 otsikolla ”Munksjö ja Ahlstrom toteuttivat Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen Euroopan toimintojen ja Munksjö AB:n yhdistymisen” julkaistussa pörssitiedotteessa.

## **M Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumisen ja jakautumissuunnitelman hyväksyminen**

Munksjö Oyj:n hallitus on 13.5.2013 allekirjoittanut uuden jakautumissuunnitelman, jonka mukaan kaikki Ahlstromin Label and Processing -liiketoimintaan Brasiliassa (Coated Specialties) kuuluvat varat ja velat siirretään Munksjö Oyj:hin osittaisjakautumisella. Edellinen Coated Specialties -liiketoimintaa koskeva jakautumissuunnitelma mitätöitiin, sillä jakautumisen täytäntöönpanon ehtoja ei täytetty ennen 27.11.2012 pidetyn Ahlstromin ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen raukeamista.

Munksjön osakkeenomistajat päättivät 17. toukokuuta 2013, jakautumissuunnitelman mukaisesti, laskea jakautumisen täytäntöönpanopäivänä liikkeelle yhtiön uusia osakkeita Coated Specialties -jakautumisvastikkeen suorittamiseksi. Jakautumissuunnitelman mukaan jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Ahlstrom Oyj:n



osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeen, josta löytyy lisätietoja tämän osavuosikatsauksen osiossa ”Osakkeet ja osakkeenomistajat”. Jakautumisvastiketta ei anneta Ahlstrom Oyj:n hallussa olevista omista osakkeista. Osakkeenomistajat hyväksyivät lisäksi myös edellä kuvatun osittaisjakautumisen ja Coated Specialties -jakautumissuunnitelman hallituksen ehdottaman ja hyväksymän mukaisena. Osakkeenomistajat valtuuttivat lisäksi hallituksen päättämään myös muista jakautumisen täytäntöönpanoon liittyvistä seikoista, mukaan lukien jakautumisvastikkeena annettavien osakkeiden lopullisesta määrästä, sekä suorittamaan kaikki muut jakautumisen täytäntöönpanon edellyttämät toimenpiteet.

## **▲ Osakkeet ja osakkeenomistajat**

Kaupankäynti Munksjö Oyj:n osakkeilla alkoi 7.6.2013 Helsingin pörssissä (NASDAQ OMX Helsinki Oy) kaupankäyntitunnuksella MUNK1. Kaikilla osakkeilla on yksi ääni, ja kaikki osakkeet tuottavat osakkeenomistajille yhtäläiset oikeudet.

Munksjö Oyj:n hallitus päätti 24.5.2013 Munksjö Oyj:n osakkeenomistajien 13.5.2013 antaman valtuutuksen perusteella ja osana Munksjö AB:n ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistymisen loppuun saattamista antaa Munksjö AB:n osakkeenomistajille yhteensä 12 306 807 uutta osaketta vastikkeeksi Munksjö AB:n kaikkien osakkeiden siirtämisestä yhtiölle. Hallitus päätti saman valtuutuksen perusteella myös antaa yhteensä 14 865 357 uutta osaketta Ahlstrom Oyj:lle, Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l.:lle (EQT), Munksjö AB:lle, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmalle sekä Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle.

Lisäksi yhteensä 11 597 326 uutta Munksjö Oyj:n osaketta annettiin jakautumisvastikkeena Ahlstromin osakkeenomistajille yhdistymisen ensimmäisen vaiheen täytäntöönpanon yhteydessä. Jakautumisen yhteydessä annettujen uusien osakkeiden rekisteröinnin ja edellä kuvattujen muiden osakeantien jälkeen Munksjö Oyj:n osakepääoma on yhteensä 15 000 000 euroa, ja yhtiöllä on yhteensä 38 769 590 osaketta. Munksjö ei pidä hallussaan omia osakkeitaan.

15 kaupankäyntipäivän pituisella raportoidulla kaupankäyntijaksolla kaupankäyntivolyymi Helsingin pörssissä oli 124 851 osaketta, mikä vastaa 741 934 euron liikevaihtoa. Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyymi oli 8 323 osaketta ja osakevaihdon volyyymilla painotettu keskipääoma 5,94 euroa. Raportoidun kaupankäyntijakson viimeisenä kaupankäyntipäivänä 28.6.2013 osakekurssi oli 5,50 euroa ja yhtiön vastaava markkina-arvo 213 milj. euroa.

Munksjö Oyj:n suurin osakkeenomistaja on Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l., jonka emoyhtiö on EQT:n rahasto EQT III. Suurimman omistajan osuus kaikista osakkeista ja äänistä vuoden 2013 toisen neljänneksen lopussa oli 32,1 %. Tietoja Munksjön suurimmista osakkeenomistajista päivitetetään säännöllisesti ja tiedot löytyvät yhtiön Sijoittajat-sivustosta osoitteesta [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com).

## **▲ Hallituksen valiokunnat valittu ja nimitystoimikunta nimetty**

Munksjö Oyj:n hallitus on perustanut tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan avustamaan hallitusta sen työskentelyssä. Lisäksi hallitus valitsi kesäkuussa 2013 Fredrik Cappelenin hallituksen varapuheenjohtajaksi.

### **Hallituksen valiokunnat**

Tarkastusvaliokunnan pääasiallisena tehtävänä on avustaa hallitusta sen valvontavelvollisuuksien täyttämässä sekä valmistella tiettyjä kirjanpitoon ja tilintarkastukseen liittyviä asioita hallituksen käsiteltäväksi. Hallitus päätti kesäkuussa 2013, että tarkastusvaliokunnan jäsenenä tulevat toimimaan Elisabet Salander Björklund (puheenjohtaja), Jarkko Murtoaro ja Sebastian Bondestam.

Palkitsemisvaliokunnan pääasiallisena tehtävänä on avustaa hallitusta toimitusjohtajan ja johtoryhmän muiden jäsenten nimittämisessä, tehtävästä vapauttamisessa ja palkitsemiseen liittyvissä asioissa sekä niiden valmistelussa. Hallitus päätti kesäkuussa 2013, että palkitsemisvaliokunnan jäsenenä tulevat toimimaan Peter Seligson (puheenjohtaja), Fredrik Cappelen ja Hannele Jakosuo-Jansson.

### **Nimitystoimikunta**

Munksjö Oyj:n osakkeenomistajat päättivät 13.5.2013 yksimielisesti perustaa nimitystoimikunnan toistaiseksi valmistelemaan hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista sekä hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunta koostuu yhtiön kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajista sekä lisäksi asiantuntijajäsenenä toimivista yhtiön hallituksen puheenjohtajasta ja hallituksen nimittämästä henkilöstä.

Oikeus nimittää osakkeenomistajien edustajia on niillä kolmella osakkeenomistajalla, joiden osuus yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on seuraavaa varsinaista yhtiökokousta edeltävän vuoden toukokuun 31. päivänä suurin Euroclear Finlandin pitämän Munksjön osakasluettelon perusteella. Osakkeenomistajien ryhmän, joka on sopinut yhteisen edustajan nimittämisestä nimitystoimikuntaan, omistukset lasketaan yhteen ääniosuutta laskettaessa, mikäli kyseiset osakkeenomistajat esittävät yhteisen kirjallisen pyynnön asiasta ja kopion sopimuksesta hallituksen puheenjohtajalle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän vuoden toukokuun 30. päivänä. Munksjön tietoon on saatettu, että seuraavat viisi osakkeenomistajaa ovat sopineet yhteisen edustajan



nimittämisestä nimitystoimikuntaan: Antti Ahlström Perilliset Oy, Johan Gullichsen, Monica Koivulehto, Andreas Ahlström ja Carl Ahlström.

Nimitystoimikunnan ovat nimittäneet seuraavat kolme osakkeenomistajaa: Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l. (EQT), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen sekä viisi edellä mainittua osakkeenomistajaa yhteisesti. Mainitut osakkeenomistajat ovat nimittäneet seuraavat kolme henkilöä edustajikseen nimitystoimikuntaan: Caspar Callerström (EQT), Timo Ritakallio (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen) ja Thomas Ahlström (Antti Ahlström Perilliset Oy ja muut). Ahlstrom Oyj luopui oikeudestaan nimittää edustaja nimitystoimikuntaan, minkä vuoksi nimitysoikeus siirtyi seuraavaksi suurimmalle osakkeenomistajalle.

Hallituksen puheenjohtaja Peter Seligson toimii nimitystoimikunnan yhtenä asiantuntijajäsenenä, minkä lisäksi hallitus on valinnut Fredrik Cappelenin toiseksi asiantuntijajäseneksi. Nimitystoimikunta on valinnut jäsenistään Caspar Callerströmin toimikunnan puheenjohtajaksi.

## **▲ Muut asiat**

Munksjö toimii useissa maissa, ja ajoittain päivittäisessä liiketoiminnassa syntyy kiistoja. Munksjö on osallisena useissa oikeustoimissa, vaateissa ja muissa menettelyissä, joiden lopullista tulosta ei voi ennustaa. Kun kaikki tällä hetkellä saatavilla olevat tiedot otetaan huomioon, tuloksen ei odoteta vaikuttavan merkittävästi yhtiön taloudelliseen asemaan.

## **▲ Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

### **Ahlstromin ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi Label and Processing -liiketoiminta-alueen Brasilian toimintojen jakautumisen**

Ahlstrom Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 4.7.2013 Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen Brasilian toimintojen (Coated Specialties) jakautumisen jakautumissuunnitelman mukaisesti. Munksjö Oyj:n ja Ahlstrom Oyj:n hallitukset allekirjoittivat 13.5.2013 uuden Coated Specialties -toimintojen jakautumissuunnitelman ja peruuttivat edellisen suunnitelman. Edellinen jakautumissuunnitelma peruutettiin, koska kaikkia tarvittavia viranomaislupia ei saatu ennen Ahlstromin ylimääräisen yhtiökokouksen 27.11.2012 tekemän jakautumista koskevan päätöksen raukeamista.

### **Tukholmassa, elokuun 22. päivänä 2013**

Hallitus

## **▲ Lisätietoja antavat**

Jan Åström, toimitusjohtaja, puh. +46 10 250 1001

Kim Henriksson, talousjohtaja, puh. +46 10 250 1015

## **▲ Tulevat taloudelliset katsaukset**

Munksjö julkaisee taloudellisia katsauksia vuosina 2013 ja 2014 seuraavasti:

Osavuositarkastus tammi–syyskuu	19. marraskuuta 2013
Vuosikertomus 2013	13. helmikuuta 2014


**Osavuositarkastuksen taloudelliset tiedot - tilintarkastamaton**

Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2013	2012*	2013	2012*	2012*
Liikevaihto	208,0	154,1	362,5	301,7	607,1
Liiketoiminnan muut tuotot	1,4	0,9	1,9	1,6	2,7
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>209,4</b>	<b>155,0</b>	<b>364,4</b>	<b>303,3</b>	<b>609,8</b>
Varaston muutokset	2,8	2,0	8,9	8,8	-7,8
Materiaalit ja tarvikkeet	-108,4	-81,8	-190,8	-162,2	-311,3
Liiketoiminnan muut kulut	-75,2	-35,6	-115,5	-69,6	-142,3
Henkilöstökulut	-39,8	-30,2	-69,9	-59,5	-115,5
Poistot ja arvonalennukset	-8,2	-6,2	-14,7	-12,2	-25,4
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-228,8</b>	<b>-151,8</b>	<b>-382,0</b>	<b>-294,7</b>	<b>-602,3</b>
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten voitosta / tappiosta	0,1	-0,3	0,3	0,0	0,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>-19,3</b>	<b>2,9</b>	<b>-17,3</b>	<b>8,6</b>	<b>7,5</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-7,1	-2,2	-10,4	-6,5	-16,3
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>-26,4</b>	<b>0,7</b>	<b>-27,7</b>	<b>2,1</b>	<b>-8,8</b>
Tuloverot	4,4	-0,7	3,8	-1,2	-1,6
<b>Kauden voitto / tappio</b>	<b>-22,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-23,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-10,4</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Kauden muuntoerot	-3,9	-0,9	-2,3	0,6	3,5
Rahavirran suojausrahaston muutos	-1,7	-2,7	-0,6	0,7	4,0
Rahavirran suojauksen siirrot					
tämän kauden tulokseen	-0,1	1,8	-0,2	3,0	3,1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisista eläkejärjestelyistä					-3,8
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,4	0,3	0,2	-0,9	-0,7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-27,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>-26,8</b>	<b>4,3</b>	<b>-4,3</b>
<b>Kauden voitto / tappio, jakautuminen:</b>					
emoyhtiön osakkeenomistajille	-22,1	0,0	-24,0	0,6	-11,0
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,0	0,1	0,3	0,6
<b>Kauden laaja tulos, jakautuminen:</b>					
emoyhtiön osakkeenomistajille	-27,4	-1,5	-26,9	4,0	-4,9
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,0	0,1	0,3	0,6
<i>Liikkeessä olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä</i>	22 484 800	12 306 807	17 423 920	12 306 807	12 306 807
Tulos/osake EUR	-1,0	0,0	-1,4	0,0	-0,9
<i>Ei laimennusvaikutuksia</i>					

\* Raportointivaluutta on muuttunut Ruotsin kruunuista euroihin, vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

<b>Tiivistelmä konsernin taloudellisesta asemasta</b>			
<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2013</b>	<b>30.6.2012*</b>	<b>31.12.2012*</b>
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	409,7	236,5	236,4
Liikearvo	225,1	155,5	155,8
Muut aineettomat hyödykkeet	37,4	11,9	10,7
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	14,6	2,2	2,2
Muut pitkäaikaiset varat	1,9	1,5	2,0
Laskennalliset verosaamiset	47,7	38,1	27,8
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>736,4</b>	<b>445,7</b>	<b>434,9</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	148,7	109,1	90,5
Myyntisaamiset	154,9	92,1	80,6
Muut lyhytaikaiset varat	25,9	13,0	11,5
Tuloverosaamiset	2,4	3,4	4,4
Myytävissä olevat rahoitusvarat	52,6	23,7	57,1
<b>Rahavarat</b>	<b>384,5</b>	<b>241,3</b>	<b>244,1</b>
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 120,9</b>	<b>687,0</b>	<b>679,0</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>389,1</b>	<b>208,2</b>	<b>199,5</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaiset lainat	280,3	258,6	259,6
Muut pitkäaikaiset velat	1,1	2,2	1,9
Eläkevelvoitteet	47,7	31,4	35,7
Laskennalliset verovelat	68,0	36,6	27,6
Muut varaukset	26,3	10,3	10,2
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>423,4</b>	<b>339,1</b>	<b>335,0</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset lainat	40,5	14,8	14,8
Ostovelat	142,3	58,0	69,6
Velat pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltäville sijoituksille	10,0	5,0	10,1
Siirtovelat	101,8	50,9	42,0
Tuloverovelat	2,3	4,7	1,3
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	11,5	6,3	6,7
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>308,4</b>	<b>139,7</b>	<b>144,5</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>731,8</b>	<b>478,8</b>	<b>479,5</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 120,9</b>	<b>687,0</b>	<b>679,0</b>

\* Raportointivaluutta on muuttunut Ruotsin kruunuista euroihin, vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

Lyhennetty laskelma oman pääoman muutoksista								
milj.euroa	Osake- pääoma	Sijoi- tun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muunto- ero	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2012 MSEK*</b>	<b>74</b>	-	<b>4 162</b>	<b>-151</b>	<b>-2 291</b>	<b>1 794</b>	<b>31</b>	<b>1 825</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2012 MEUR *</b>	<b>7,7</b>	-	<b>394,9</b>	<b>4,6</b>	<b>-206,5</b>	<b>200,7</b>	<b>3,5</b>	<b>204,2</b>
Kauden voitto/tappio		-			0,6	0,6	0,3	0,9
Muut laajan tuloksen erät		-	2,8	0,6		3,4		3,4
Kauden laaja tulos	0,0	0,0	2,8	0,6	0,6	4,0	0,3	4,3
Osingonjako	-	-	-	-	-	0,0	-0,3	-0,3
<b>Oma pääoma 30.6.2012</b>	<b>7,7</b>	<b>0,0</b>	<b>397,7</b>	<b>5,2</b>	<b>-205,9</b>	<b>204,7</b>	<b>3,5</b>	<b>208,2</b>
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-11,6	-11,6	0,2	-11,4
Muut laajan tuloksen erät	-	-	2,5	2,9	-2,7	2,7	-	2,7
Kauden laaja tulos	0,0	0,0	2,5	2,9	-14,3	-8,9	0,2	-8,7
<b>Oma pääoma 31.12.2012</b>	<b>7,7</b>	<b>0,0</b>	<b>400,2</b>	<b>8,1</b>	<b>-220,2</b>	<b>195,8</b>	<b>3,7</b>	<b>199,5</b>
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-24,1	-24,1	0,2	-23,9
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-0,6	-2,3	-	-2,9	-	-2,9
Kauden laaja tulos	0,0	0,0	-0,6	-2,3	-24,1	-27,0	0,2	-26,8
Osingonjako	-	-	-11,5	-	-	-11,5	-0,4	-11,9
Osakeanti LP Europe hankinnan yhteydessä	7,3	98,7	-	-	-	106,0	-	106,0
Suunnattu osakeanti	-	128,5	-	-	-	128,5	-	128,5
Osakeannin kustannukset	-	-6,2	-	-	-	-6,2	-	-6,2
<b>Oma pääoma 30.6.2013</b>	<b>15,0</b>	<b>221,0</b>	<b>388,1</b>	<b>5,8</b>	<b>-244,3</b>	<b>385,6</b>	<b>3,5</b>	<b>389,1</b>

\* Raportointivaluutta on muuttunut Ruotsin kruunuista euroihin, vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

<b>Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma</b>			
<b>milj. euroa</b>	<b>tammi–kesä</b>		<b>tammi– joulu</b>
	<b>2013</b>	<b>2012*</b>	<b>2012*</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	13,7	18,0	71,0
Maksetut tuloverot	-2,6	-1,1	-4,4
Maksetut ja saadut korot	-5,9	-5,7	-11,5
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>5,2</b>	<b>11,1</b>	<b>55,1</b>
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-1,0	0,0	-0,8
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-5,8	-4,7	-14,0
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-6,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-14,8</b>
Munksjö AB:n maksamat osingot	-11,9	-0,3	-0,3
Maksullinen osakeanti	128,5	-	-
Osakeannin kustannukset	-6,2	-	-
Lainojen nostot - Munksjö Oyj	315,0	-	-
Kulut liittyen lainojen nostoihin	-9,6	-	-
Hankittujen yhtiöiden lainojen takaisinmaksu Ahlstromille	-154,3	-	-
Munksjö AB:n lainojen takaisinmaksu	-264,3	-0,3	-1,3
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,6</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-4,4</b>	<b>5,7</b>	<b>38,7</b>
Rahavarat kauden alussa	57,1	18,0	18,0
Rahavarojen muuntoero	-0,1	0,0	0,4
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>52,6</b>	<b>23,7</b>	<b>57,1</b>

\* Raportointivaluutta on muuttunut Ruotsin kruunuista euroihin, vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.



## Osavuositarkastuksen liitetiedot

### Laskentaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu EU:n omaksuman ”IAS 34 Osavuositarkastukset” -standardin mukaisesti. Laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin Munksjö AB:n vuosikertomuksessa vuodelta 2012, lukuun ottamatta raportointivaluuttan muutosta Ruotsin kruunusta euroon sekä alla lueteltuja, 1. tammikuuta 2013 voimaan astuneita standardeja tai muutoksia.

Kuten ilmenee liitetietojen kohdasta ”Liiketoimintojen yhdistäminen”, Munksjö AB on nimetty hankkijaosapuoleksi kirjanpitoikäsiä varten. Näin ollen Munksjö Oyj:n konsernitilinpäätöksessä Munksjö Oyj:n ja Munksjö AB:n osakkeenomistajien välillä tapahtuva osakevaihto käsitellään Munksjö AB:n uudelleenorganisointina, jolloin Munksjö AB:n nettovarot kirjataan aiempaan kirjanpitoarvoonsa ja kaikilta tilikaudelta esitetään Munksjö AB:n historialliset vertailutiedot. Koska Munksjö Oyj on uusi emoyhtiö ja listattu yhtiö, raportointivaluutta on muuttunut Ruotsin kruunuista euroihin. Raportointivaluutan valinta edustaa kirjaamisperiaatetta jonka kaikki muutokset IAS 8 -standardin mukaan tulee soveltaa takautuvasti. Valutan muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja tämän osavuositarkastuksen lyhennetty laskelma oman pääoman muutoksista on valmisteltu olettaen että raportointivaluutta olisi aina ollut euro.

IAS 19R, 'Työsuhde-etuudet' vahvistettiin kesäkuussa 2011 ja jota sovelletaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutos poisti ns. 'putkimenetelmän' soveltamisen mahdollisuuden. Kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot tulee kirjata välittömästi muihin laajan tuloslaskelman eriin (OCI). Eläkekulu koostuu jatkossa työsuorituksen perustuvista menoista ja nettokorosta, jotka kirjataan tulosvaikutteisesti. Korkokulu ja järjestelyvarojen tuotto korvataan nettokorolla, joka lasketaan kertomalla tilikauden alun etuusperustainen nettovelka- tai saatava diskonttokorolla. Muutoksella oli vähäinen vaikutus konsernille johtuen siitä, että konserni ei ollut aiemmin soveltanut putkimenetelmää ja kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot oli kirjattu muihin laajan tuloslaskelman eriin (OCI). Suurin osa konsernin etuusperusteisista järjestelyistä on rahastoimattomia, mistä johtuen järjestelyvarojen odotetun tuoton laskennassa varojen tuotto-odotuksen korvaaminen diskonttokorolla ei ole vaikutuksiltaan olennainen.

IFRS 13, 'Käyvän arvon määrittäminen' korvaa yksittäisten standardien käyvän arvon määrittämisen ohjeistuksen yhteen standardiin käyvän arvon määrittämisestä ja määrittää liitetietoja koskevat vaatimukset. Standardin käyttöönottolla ei ollut vaikutusta konsernin raportointiin tietoihin.

Muutos 'IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen' muutti laajan tuloksen erien ryhmittelyä siten, että laajan tuloksen erät ryhmitellään niihin eriin, jotka mahdollisesti siirretään myöhemmin tulosvaikutteisiksi sekä niihin, joita ei koskaan siirretä tulosvaikutteisiksi.

### Segmenttiraportointi

Munksjön liiketoiminta on organisoitu neljään liiketoiminta-alueeseen; Decor, Release Liners, Industrial Applications ja Graphics and Packaging. Liitetietojen kohdasta ”Liiketoimintojen yhdistäminen” kuvattuna liiketoimintojen yhdistämisen vaikutuksena aiemmin raportoidut segmentit on oikaistu vastaamaan uutta organisaatorakennetta. Decor ja Industrial Applications -liiketoiminta-alueet säilyvät muuttumattomina, pois lukien erikoissellu, joka Munksjö AB:n osalta raportoitettiin erikseen ja joka nyt raportoidaan osana Release Liners -liiketoiminta-alueetta. Liiketoiminta-alueiden pääasialliset markkinat kuvataan alla.

#### Liiketoiminta-alue Decor

Liiketoiminta-alue Decor valmistaa pääasiassa koristepaperia (Decor Paper) ja lääkelehtisiin käytettävää paperia (Pharmaceutical Leaflet Paper). Koristepaperia käytetään pääasiassa huonekalujen, keittiöiden, laminaattilattioiden sekä sisä- ja ulkosisustuksiin. Lääkelehtisiin käytettävä paperi on ohutta ja kevyttä paperia, jota käytetään lähinnä lääke- ja kosmetiikkateollisuudessa.

#### Release Liners

Release & Label -liiketoiminta-alueen päätuotteet ovat irrokepohjapaperi (Release Liners), päällystetty erikoispaperi (Coated Specialties) ja sellu (Pulp). Irrokepohjapaperia käytetään pohjana erilaisissa paineherkissä liimautuvissa etiketeissä ja materiaaleissa, joita käytetään muun muassa vähittäismyynti- ja hintaetiketeille, toimistoetiketeille sekä laajaan valikoimaan erikoisteippejä ja tarramateriaaleja graafisille tai teollisuussovelluksille. Liiketoiminta-alue sisältää myös erikoissellun, joka aikaisemmin raportoitettiin omana segmenttinään ja tulee myös sisältämään Coated Specialties-liiketoiminnan Brasiliassa, joka jakautumisen toteuttamisen jälkeen tulee toimiimaan tarratuotteiden ja joustopakkausten markkinoilla Etelä-Amerikassa.

#### Liiketoiminta-alue Industrial Applications

Industrial Applications liiketoiminta-alueen tuotteet ovat teollisuuskäyttöön tarkoitettuja erikoispapereita. Esimerkkejä tuotteista ovat hiomapaperin pohjamateriaali (Abrasive Backings) joita käytetään käytetään hiekka- tai kiillotus- materiaaleissa monilla teollisuudenaloilla kuten auto-, huonekalu-, puu-, metalli- ja rakennusteollisuudessa, elektroteknistä paperia muuntajien, holkkien ja kaapeleiden eristykseen, Spantexia®, jota käytetään puupohjaisissa paneeleissa käytettävien vanerien tasapainottamiseen, ohutpaperia suojaustarkoituksessa teräs-, alumiini- ja lasiteollisuudessa sekä taidepaperia muun muassa akvarellimaalaukseen sekä digitaalipainamiseen.

Liiketoiminta-alue Graphics and Packaging

Graphics and Packaging liiketoiminta-alueen tuotteisiin kuuluu joustopakkauspaperi (Flexible Packaging Paper), metalloitu paperi (Metalizing Paper) sekä graafinen- ja teollisuuspaperi (Graphics & Industrial Paper). Joustopakkauspaperia käytetään pääasiassa elintarviketeollisuuden pakkausten valmistamiseen. Metalloitua paperia käytetään pääasiassa etiketeissä, muun muassa juomien, pääasiassa oluen ja muiden alkoholijuomien, etiketeissä sekä tupakka-askien suojapapereissa. Graafinen- ja teollisuuspaperi on pääasiassa päällystämätöntä paperia, jota käytetään liimautuviin viestilappuihin, lämpöpohjapaperiin, välipapereihin, kirjekuorien ikkunoihin ja muihin graafisiin paperituotteisiin.

**Segmenttiedot 2013**

<b>tammi-kesä 2013</b>	<b>Release</b>		<b>Industrial</b>	<b>Graphics and</b>	<b>Muut ja</b>	
<b>milj. euroa</b>	<b>Decor</b>	<b>Liners</b>	<b>Applications</b>	<b>Packaging</b>	<b>eliminoinnit</b>	<b>Yhteensä</b>
Ulkoinen liikevaihto	191,2	72,7	77,8	20,8		362,5
Sisäinen liikevaihto	0,3	3,8	2,3		-6,4	0,0
<b>Liikevaihto</b>	<b>191,5</b>	<b>76,5</b>	<b>80,1</b>	<b>20,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>362,5</b>
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>13,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>4,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-31,9</b>	<b>-17,3</b>
Liikevoittoprosentti	7,0	-2,5	5,5	-6,7	-	-4,8
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-10,4
Verot						3,8
<b>Kauden voitto / tappio</b>						<b>-23,9</b>

**Muut tiedot**

Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,6	1,6	2,0	0,2	1,4	6,8
Poistot	5,2	4,7	3,8	0,6	0,4	14,7
Henkilöstömäärä, FTE	888	249	563	76	38	1 814

**Segmenttiedot 2012**

<b>tammi-kesä 2012</b>	<b>Release</b>		<b>Industrial</b>	<b>Graphics and</b>	<b>Muut ja</b>	
<b>milj. euroa</b>	<b>Decor</b>	<b>Liners</b>	<b>Applications</b>	<b>Packaging</b>	<b>eliminoinnit</b>	<b>Yhteensä</b>
Ulkoinen liikevaihto	177,9	47,9	75,9			301,7
Sisäinen liikevaihto	0,7	2,1	1,8		-4,6	0,0
<b>Liikevaihto</b>	<b>178,6</b>	<b>50,0</b>	<b>77,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,6</b>	<b>301,7</b>
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>9,3</b>	<b>0,8</b>	<b>5,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,2</b>	<b>8,6</b>
Liikevoittoprosentti	5,2	1,6	7,2	-	-	2,9
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-6,5
Verot						-1,2
<b>Kauden voitto / tappio</b>						<b>0,9</b>

**Muut tiedot**

Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,9	0,6	2,2	-	0,0	4,7
Poistot	5,1	3,3	3,6	-	0,2	12,2
Henkilöstömäärä, FTE	920	170	562	-	31	1 683

## Segmenttiedot neljännesvuosittain

	huhti- kesä	tammi- maaliskuu	loka- joulukuu	heinä- syys	huhti- kesä	tammi- maaliskuu	loka- joulukuu	heinä- syys
	2013	2013	2012	2012	2012	2012	2011	2011
<b>Liikevaihto, milj. euroa</b>								
Decor	95,5	96,0	99,7	90,2	91,3	87,3	92,4	94,8
Release Liners	53,1	23,4	24,4	23,8	24,9	25,1	22,9	22,7
Industrial Applications	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1	38,8	37,5
Graphics and Packaging	20,8	-	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3,5	-2,9	-1,9	-1,1	-2,7	-1,9	-1,3	-0,3
<b>Konserni</b>	<b>208,0</b>	<b>154,5</b>	<b>159,2</b>	<b>146,4</b>	<b>154,1</b>	<b>147,6</b>	<b>152,8</b>	<b>154,6</b>
<b>Käyttökate (oikaistu), milj. euroa</b>								
Decor	9,4	9,6	8,7	7,0	6,3	8,4	7,0	4,7
Release Liners	4,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8	-2,4	5,5
Industrial Applications	5,0	3,7	1,5	1,4	4,9	4,3	3,6	2,5
Graphics and Packaging	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-2,4	-1,4	-	-0,4	-3,1	-1,5	-0,8	-1,8
<b>Konserni</b>	<b>16,5</b>	<b>11,5</b>	<b>8,8</b>	<b>10,1</b>	<b>11,3</b>	<b>12,0</b>	<b>7,6</b>	<b>11,0</b>
<b>Käyttökate, milj. euroa</b>								
Decor	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4	6,7	4,4
Release Liners	3,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8	-2,4	5,5
Industrial Applications	4,5	3,7	1,3	1,2	4,9	4,3	3,6	2,8
Graphics and Packaging	-0,8	-	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-27,3	-4,2	-1,6	-4,8	-5,2	-1,8	-3,0	-3,1
<b>Konserni</b>	<b>-11,1</b>	<b>8,5</b>	<b>6,6</b>	<b>5,5</b>	<b>9,1</b>	<b>11,6</b>	<b>5,0</b>	<b>9,6</b>
<b>Liikevoitto (oikaistu), milj. euroa</b>								
Decor	6,8	7,0	5,6	4,5	3,7	5,9	4,6	2,2
Release Liners	1,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8	-4,0	4,0
Industrial Applications	3,1	1,8	-0,4	-0,5	3,1	2,5	1,8	0,8
Graphics and Packaging	-0,3	-	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-2,4	-1,8	-0,1	-0,6	-3,3	-1,6	-0,8	-1,9
<b>Konserni</b>	<b>8,3</b>	<b>5,0</b>	<b>1,9</b>	<b>3,8</b>	<b>5,2</b>	<b>6,0</b>	<b>1,6</b>	<b>5,1</b>
<b>Liikevoitto, milj. euroa</b>								
Decor	6,8	6,7	5,2	4,5	3,5	5,9	4,3	1,9
Release Liners	0,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8	-4,0	4,0
Industrial Applications	2,6	1,8	-0,7	-0,7	3,1	2,5	1,8	1,0
Graphics and Packaging	-1,4	-	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-27,4	-4,5	-1,8	-5,0	-5,3	-1,9	-3,0	-3,2
<b>Konserni</b>	<b>-19,3</b>	<b>2,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>5,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,7</b>
<b>Toimitukset, tonnia</b>								
Decor	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900	41 200	44 800
Release Liners	67 000	44 500	46 800	46 200	43 500	48 100	41 300	35 900
Industrial Applications	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400	19 300	18 000
Graphics and Packaging	17 400	-	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900	-500	-100
<b>Konserni</b>	<b>148 200</b>	<b>106 300</b>	<b>108 800</b>	<b>103 100</b>	<b>102 400</b>	<b>104 500</b>	<b>101 300</b>	<b>98 600</b>

## Lähipiiritapahtumat

Konsernin nykyisten puuostojen osakkuusyhtiöltä Sydved AB:lta Ruotsissa ja kuluneen vuosineljänneksen aikana takaisinmaksetun osakaslainan korkojen lisäksi, yhtiöllä on seuraavat lähipiiriliiketoimet liiketoimintojen yhdistämisen seurauksena.

Yhdistymissopimuksen mukaisesti, Munksjö ja Ahlstrom ovat solmineet seuraavat sopimukset:

- *Siirtymäkauden palvelusopimuksen* mukaisesti, osapuolet tulevat tarjoamisen toisilleen väliaikaisesti siirtymäkauden aikana palveluita. Palveluihin kuuluvat tuotekehitys-, rahoitus- ja kirjanpito-, myynti- ja IT-palveluita.
- *Yhteinen hankintasopimus*, LP Europen yhdistämisen jälkeisen kahdentoista kuukauden ajanjakson aikana, Ahlstrom tulee tarjoamaan siirtymäkauden hankintapalveluita LP Euroopen yhtiöille jotka ovat osana Munksjöä. Munksjö ja Ahlstrom ovat lisäksi solmineet yhteisiä hankintoja koskevan sopimuksen joka koskee tiettyjä palveluita ja hyödykkeitä

Yllämainittujen lisäksi, Munksjö ja Ahlstrom ovat perustaneet yhteisyrityksen omistamaan ja hallinnoimaan Torinon tuotantolaitokseen hyödykkeitä Ahlstrom Filtration-liiketoiminnalle ja Munksjö Release Liners-liiketoiminnalle.

## Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

milj. euroa	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Annetut kiinteistökiinnitykset muiden sitoumusten osalta	63,2	91,7	93,3
Sulkutilit	0,9	2,6	0,6
Muut annetut vakuudet	12,2	14,4	13,0
Yrityskiinnitykset	52,2	198,0	192,8
<b>Pantatut hyödykkeet yhteensä</b>	<b>128,6</b>	<b>306,7</b>	<b>299,6</b>
Takaukset ja muut vastuusitoumukset	1,3	1,3	1,4

## Konsernin tunnusluvut

	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
<i>Kate (oikaistu)</i>					
Käyttökate %	8,0%	7,4%	7,7%	7,8%	7,0%
Liikevoitto, %	4,0%	3,3%	3,7%	3,7%	2,8%
<i>Tuotto (12 kuukauden jatkuva)</i>					
Käyttöpääoman tuotto (%) (oikaistu)	3,4%	2,4%	3,4%	2,4%	3,9%
Oman pääoman tuotto (%)	-11,8%	0,6%	-11,8%	0,6%	-5,1%
<i>Pääomarakenne kauden lopussa</i>					
Käyttöpääoma, milj. euroa	677,5	455,1	677,5	455,1	413,0
Oma pääoma, milj.euroa	389,1	208,2	389,1	208,2	199,5
Korollinen nettovelka milj. euroa	268,2	249,7	268,2	249,7	217,3
Velkaantumisaste, %	68,9%	119,9%	68,9%	119,9%	108,9%
Omavaraisuusaste, %	34,7	30,3%	34,7%	30,3%	29,4%
<i>Osakekohtainen (Laimentamaton ja laimennettu)</i>					
Osakekohtainen tulos, EUR	-1,0	0,0	-1,4	0,0	-0,9
Oma pääoma/osake, EUR	17,3	16,9	22,3	16,9	16,2
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	22 484 800	12 306 807	17 423 920	12 306 807	12 306 807
Käyttöomaisuusinvestoinnit, milj.euroa	4,6	2,4	6,8	4,7	14,8
Henkilöstömäärä, FTE	1 970	1 684	1 814	1 683	1 679

## Valuuttakurssit

Valuuttakurssit	Päätöskurssi			Keskikurssi		
	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012	tammi-kesä 2013	tammi-kesä 2012	tammi-joulu 2012
SEK	8,76	8,77	8,62	8,53	8,88	8,71
USD	1,30	1,26	1,01	1,31	1,30	1,28

### Liiketoimintojen yhdistäminen

Munksjö Oyj (Munksjö), Ahlstrom Oyj, Munksjö AB ja Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l. (EQT) ovat 28.8.2012 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen Ahlstrom Oyj:n Euroopan label ja processing (LP Europen), Ahlstrom Oyj:n Brasilian label ja processing (Coated Specialties) ja Munksjö AB:n liiketoimintojen yhdistämiseksi Munksjöksi (Yhdistymissopimus).

Transaktio toteutetaan kahdessa vaiheessa. Ensimmäisessä vaiheessa jossa LP Europe yhdistettiin Munksjö AB:n kanssa rekisteröitiin 27.5.2013 alla olevien järjestelyjen kautta:

- Yhdistymissopimuksen mukaisesti EQT Munksjön AB:n enemmistöosakkeenomistajana, yhdessä tiettyjen Munksjö AB:n vähemmistöosakkeenomistajien kanssa, vaihtoivat kaikki omistamansa Munksjö AB:n osakkeet Munksjön osakeannissa liikkeelle laskemiin uusiin osakkeisiin (Munksjö AB hankinta)
- Ahlstrom osallistui järjestelyyn eriyttämällä LP Europen Munksjöhön osittaisjakautumisella. Jakautumisen seurauksena Ahlstromin osakkeenomistajat saavat vastikkeena Munksjön osakeannissa liikkeelle laskemia uusia osakkeita. LP Europe jakautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin kaupparekisteriin 27.5.2013.
- Ahlstrom, EQT III Limited Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l.:n kautta, Munksjö AB ja tietyt muut institutionaaliset sijoittajat tekivät Munksjön suunnatussa osakeannissa 128,5 milj. euron pääomasijoituksen Munksjöhön
- Munksjön osakkeet otettiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä 7.6.2013

Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaan transaktion toteuttaminen oli ehdollinen Euroopan komission kilpailuviranomaisten hyväksynnälle. Ahlstrom ja Munksjö AB ovat sitoutuneet tiettyihin toimenpiteisiin, jotta Euroopan komissio voi hyväksyä Transaktion ja julistaa sen yhteismarkkinoille sopivaksi ja ETA-sopimuksen mukaiseksi. Merkittävin toimenpide on Osnabrückissä Saksassa sijaitsevan Ahlstromin PRIP- ja hiomapaperin pohjamateriaaliliiketoimintojen myynti ja tuotantolaitoksen erottaminen siten että Ahlstromin Osnabrückiin jäävä tuotanto ja myytävää liiketoimintaa voivat toimia itsenäisesti. Munksjö vastaa erottamisen valmiiksi saattamisen kustannuksista, joiden on arvioitu olevan noin 13,5 milj. Kyseiset kulut on kirjattu yhtiön tuloslaskelmaan 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Silco-liiketoimintaan liittyvät aineettomat hyödykkeet ja osa kaupintavarastosta Osnabrückissä on siirtynyt Munksjöille 1 milj. euron vastiketta vastaan.

Toisessa vaiheessa, joka on arvioitu toteutuvan vuoden 2013 loppuun mennessä, Coated Specialties yhdistetään Munksjöhön Coated Specialtiesin jakautumisen täytäntöönpanon kautta, jolloin Ahlstrom luovuttaa kaikki Coated Specialtiesiin liittyvät hyödykkeet ja velat Munksjöille. Jakautumisen seurauksena Ahlstromin osakkeenomistajat saavat vastikkeena Munksjön osakeannissa liikkeelle laskemia uusia osakkeita.

Juridisesti Munksjö hankki Munksjö AB:n osakevaihdoilla, laskemalla liikkeeseen uusia osakkeita Munksjö AB:n osakkeita vastaan. Tämän osakevaihdon jälkeen Munksjö hankki LP Europen, LP Europe jakautumisen kautta. Hankkijaosapuolen kriteerejä on tarkasteltu kaikkien seikkojen osalta, mukaan lukien se, mikä yksikkö tosiasiaa saa määräysvallan toisessa yksikössä, ja Munksjö AB on kyseisten kriteerien pohjalta saadun näytön perusteella nimetty hankkijaosapuoleksi kirjanpitokäsittelyä varten. Näin ollen Munksjön ja Munksjö AB:n osakkeenomistajien välillä tapahtunut osakevaihto käsitellään Munksjön konsernitilinpäätöksessä Munksjö AB:n uudelleenorganisointina, jolloin Munksjö AB:n nettovarat kirjataan aiempaan kirjanpitoarvoonsa ja kaikilta tilikausilta esitetään Munksjö AB:n historialliset vertailutiedot. Näin ollen Transaktion toinen osapuoli LP Europe käsitellään hankintamenetelmällä, ja Munksjö AB on määritetty hankkijaosapuoleksi kirjanpitokäsittelyä varten.

Munksjö Oyj, joka on vastaanottava yhtiö jakautumisissa, laskee jakautumisten yhteydessä liikkeeseen 11 597 326 uutta osaketta Ahlstromin osakkeenomistajille jakautumisvastikkeena. Koska osakkeille ei ole saatavilla noteerattua markkinahintaa jakautumisen toteutuessa, osakkeiden käypä arvo on johdettu käyttäen osapuolien sopimaa arvonmäärittämenetelmää, jonka mukaan kullekin yritykselle määritetään arvo. Toisistaan riippumattomien osapuolten välinen arvonmäärittäminen perustuu yhdistyvien liiketoimintojen suhteelliseen käyttökate-osuuteen sekä soveltuvien vertaisryhmän käyttökate-multippeliin, jota on oikaistu nettovelalla ja eläkevelvoitteilla. LP Europe liiketoiminnan käyväksi arvoksi määritettiin 106 milj. euroa.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto LP Europesta luovutetun vastikkeen määrästä sekä alustavista hankituista varoista ja vastattaviksi otetuista veloista hankintahetkellä. Hankintaan liittyviä kuluja on kirjattu laajaan tuloslaskelmaan 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta 7,5 milj. euroa ja 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 25,7 milj. euron. Näihin kuluihin sisältyy myös yllä kuvaillut Osnabrückiin liittyvät 13,5 milj. euron kustannukset.



<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>106,0</b>
<b>Alustavat hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista kirjatut määrät</b>	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	183,3
Muut aineettomat hyödykkeet	26,7
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	12,0
Muut pitkäaikaiset varat	0,3
Laskennalliset verosaamiset	10,8
Vaihto-omaisuus	53,9
Myyntisaamiset	56,7
Muut lyhytaikaiset varat	8,8
Rahavarat	9,1
Pitkäaikaiset lainat	-2,5
Eläkeveloitteet	-11,7
Varaukset	-0,1
Laskennalliset verovelat	-42,2
Lyhytaikaiset lainat	-155,0
Ostovelat	-85,3
Siirtovelat	-14,9
Tuloverovelat	-0,1
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	-13,3
<b>Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>36,8</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>69,2</b>

Myyntisaamisten ja muiden saamisten käypä arvo on 65,5 milj. euroa, ja niihin sisältyvien myyntisaamisten käypä arvo on 56,7 milj. euroa. Myyntisaamisten bruttomäärä on 57,5 milj. euroa, joista 0,8 milj. euroa odotetaan olevan perimiskelvotonta.

Liikearvo, 69,2 milj. euroa, muodostuu hankitusta työvoimasta ja Munksjö AB:n ja LP Europen toimintojen yhdistämisen tuomista odotetuista synergioista, jotka liittyvät pääasiassa ostoihin, tuotantoon, selluloosaan, logistiikkaan ja myyntiin sekä pääsyyn uusille markkinoille. Osana synergiasuunnitelmaa Munksjö ja Ahlstrom perustavat yhteisiä hankintatoimintoja. Kirjattua liikearvoa ei oleteta saavan vähentää verotuksessa.

LP Europen 27.5.2013 lähtien tuottama liikevaihto 46,9 milj. euroa ja liiketappio -1,5 milj. euroa, sisältyy konsernituloslaskelmaan 30.6.2013 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla.

Jos LP Europe-liiketoiminta olisi yhdistelty 1.1.2013 alkaen, konsernituloslaskelman mukainen pro forma liikevaihto olisi ollut 543,5 milj. euroa ja pro forma liikevoitto olisi ollut 6,5 milj. euroa.

### Pro forma tiedot

Seuraavat pro forma-tiedoissa on esitetty tarkoituksena havainnollistaa yllä kohdassa liiketoimintojen yhdistäminen kuvailtujen vaiheiden I ja II taloudellista vaikutusta. Nämä pro forma -tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2012 päättyneeltä tilikaudelta ja pro forma -laaja tuloslaskelma 30.6.2013 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on koottu olettaen, että transaktio olisi saatettu päätökseen 1.1.2012, ja pro forma -tase 30.6.2013 on koottu olettaen, että Transaktio olisi saatettu päätökseen 30.6.2013.

Kahden vaiheen vaikutuksia havainnollistetaan pro forma -tiedoissa esittämällä erikseen, vaiheen I vaikutukset (pro forma I) ja vaiheen I ja vaiheen II yhdistetyt vaikutukset (pro forma II).

Kuten edellä kohdassa liiketoimintojen yhdistäminen on kuvattu, Munksjö AB on kyseisten kriteerien pohjalta saadun näytön perusteella nimetty hankkijaosapuoleksi kirjanpitokäsittelyä varten. Näin ollen Transaktion toinen osapuoli LP Europe käsitellään hankintamenetelmällä, ja Munksjö AB on määritetty hankkijaosapuoleksi kirjanpitokäsittelyä varten, johon LP Europen tulos konsolidoidaan 27.5.2013 alkaen (hankinta-ajankohta).

Koska Coated Specialtiesin jakautuminen ei ole vielä toteutunut, nämä pro forma II -tiedot perustuvat liikkeelle laskettavien uusien osakkeiden alustavaan käypään arvoon Coated Specialtiesilta osalta ja alustaviin käypiin arvoihin hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen osalta. Nämä pro forma -tiedoissa käytetyt alustavat käyvän arvot voivat olennaisesti poiketa lopullisista käyvistä arvoista varsinaisena hankinta-ajankohtana.

Merkittävimmät raportoituun IFRS tilinpäätökseen tehdyt pro forma-oikaisut ovat seuraavat:

- LP Euroopen ja Coated Specialtiesin laajojen tuloslaskelmien sisällyttäminen 31.12.2012 päättyneelle tilikaudelle, LP Europen laajan tuloslaskelman sisällyttäminen 1.1.2013 -27.5.2013 ajalle ja Coated Specialtiesin sisällyttäminen 30.6.2013 päättyneelle kuuden kuukauden jaksolle.
- Tilikausina 2012 ja 2013 toteutuneiden transaktiokulujen uudelleen kohdentaminen, siten kuten ne olisivat toteutuneet 1.1.2012
- Poistoista aiheutuneita kuluja on oikaistu heijastamaan hankintamenolaskelman seurauksena syntyneitä korkeampia poistokuluja.

- Vaihto-omaisuuden arvon korotuksen seurauksena syntynyt negatiivinen tulosvaikutus on kohdennettu vuoden 2012 ensimmäiselle neljännekselle.
- 31.12.2012 päättyneen tilikauden ja 30.6.2013 päättyneen kuuden kuukauden jakson rahoituskuluja on oikaistu vastaamaan Munksjö Oyj:n jälleenerahoituksen vaikutuksella joka toteutui Q2 2013 ja on kuvattu tämän raportin rahoitusosiossa.
- Tasetta 30.6.2013 on oikaistu ikään kuin Coated Specialties hankinta olisi toteutunut 30.6.2013.
- Taseseen laskennallisia verovelkoja ja verosaamia ja laajan tuloslaskelman verokuluja on oikaistu yllä mainittujen pro forma-oikaisujen vaikutuksilla.

Pro forma -oikaisu ei sisällä arvioituja noin 20–25 milj. euron vuosittaisia synergiaetuja, niiden saavuttamiseksi tarvittavia noin 10–15 milj. euron kustannuksia tai noin 10–15 milj. euron vuosittaisia kustannussäästöjä itsenäisenä yhtiönä.

Kuten edellä on kuvattu, Coated Specialtiesin osalta luovutettava vastike on alustava. Näitä pro forma -tietoja varten, vastike on laskettu käyttämällä Munksjön osakkeen noteerattua hintaa Helsingin Pörssissä 28.6.2013, 5,50 euroa. Coated Specialties -hankinnassa luovutettava lopullinen vastike tulee perustumaan Munksjön osakkeen viimeiseen noteerattuun hintaan hankintapäivänä, jolloin Coated Specialtiesia koskeva määräysvalta siirtyy Munksjölle. 10 prosentin muutoksella osakkeen hinnassa, olisi 6,8 milj. euron vaikutus luovutettavaan vastikkeeseen ja vastaavasti hankintamenolaskelmaan.

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenvedo Coated Specialtiesin luovutetun vastikkeen alustavasta määrästä sekä alustavista hankituista varoista ja vastattaviksi otetuista veloista 30.6.2013

<b>Alustava vastike yhteensä</b>	<b>67,6</b>
<b>Alustavat määrät yksilöidyistä hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista</b>	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	52,3
Muut aineettomat hyödykkeet	23,3
Muut pitkäaikaiset varat	0,5
Vaihto-omaisuus	8,2
Myyntisaamiset	14,8
Muut lyhytaikaiset varat	1,6
Laskennalliset verovelat	-18,0
Ostovelat	-14,4
Siirtovelat	-1,5
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	-2,8
<b>Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>64,0</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>3,6</b>

### Pro forma tunnusluvut

1.1.–30.6.2013	Pro forma II	Raportoitu
<i>Kate (oikaistu)</i>		
Käyttökate %	6,0%	7,7%
Liikevoitto, %	1,7%	3,7%
<i>Pääomarakenne kauden lopussa</i>		
Käyttöpääoma, milj. euroa	762,9	677,4
Oma pääoma, milj. euroa	456,7	389,1
Korollinen nettovelka, milj. euroa	268,2	268,2
Velkaantumisaste, %	58,7%	68,9%
Omavaraisuusaste, %	37,3%	34,7%

## Pro forma - laaja tuloslaskelma 1.1. – 30.06.2013

milj. euroa	Munksjö	Pro forma I oikaisut	Pro forma I	Pro forma II oikaisut	Pro forma II
Liikevaihto	362,5	181,0	543,5	46,5	590,0
Liiketoiminnan muut tuotot	1,9	1,8	3,7	0,1	3,8
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>364,4</b>	<b>182,8</b>	<b>547,2</b>	<b>46,6</b>	<b>593,8</b>
Varaston muutokset	8,9	4,5	13,4	0,5	13,9
Materiaalit ja tarvikkeet	-190,8	-137,5	-328,3	-22,4	-350,7
Liiketoiminnan muut kulut	-115,5	2,3	-113,2	-17,4	-130,6
Henkilöstökulut	-69,9	-20,6	-90,5	-4,7	-95,2
Poistot ja arvonalennukset	-14,7	-7,7	-22,4	-2,9	-25,3
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-382,0</b>	<b>-159,0</b>	<b>-541,0</b>	<b>-46,9</b>	<b>-587,9</b>
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten voitosta / tappiosta	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>-17,3</b>	<b>23,8</b>	<b>6,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>6,2</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-10,4	-0,4	-10,8	-0,3	-11,1
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>-27,7</b>	<b>23,4</b>	<b>-4,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,9</b>
Tuloverot	3,8	0,3	4,1	0,2	4,3
<b>Kauden voitto / tappio</b>	<b>-23,9</b>	<b>23,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,6</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Kauden muuntoerot	-2,3	-	-2,3	-5,9	-8,2
Rahavirran suojausrahaston muutos.	-0,6	-	-0,6	-	-0,6
Rahavirran suojauksen siirrot tämän kauden tulokseen	-0,2	-	-0,2	-	-0,2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisistä eläkejärjestelyistä	-	-	-	-	-
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,2	-	0,2	-	0,2
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-26,8</b>	<b>23,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-6,3</b>	<b>-9,4</b>
<b>Kauden voitto / tappio, jakautuminen:</b>					
emoyhtiön osakkeenomistajille	-24,0	23,7	-0,3	-0,4	-0,7
Määräysvallattomille omistajille	0,1	-	0,1	-	0,1
<b>Kauden laaja tulos, jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-26,9	23,7	-3,2	-6,3	-9,5
Määräysvallattomille omistajille	0,1	-	0,1	-	0,1

## Pro forma - laaja tuloslaskelma 1.1. – 31.12.2012

milj. euroa	Munksjö	Pro forma I oikaisut	Pro forma I	Pro forma II oikaisut	Pro forma II
Liikevaihto	607,1	448,5	1 055,6	99,0	1 154,6
Liiketoiminnan muut tuotot	2,7	4,5	7,2	0,4	7,6
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>609,8</b>	<b>453,0</b>	<b>1 062,8</b>	<b>99,4</b>	<b>1 162,2</b>
Varaston muutokset	-7,8	6,0	-1,8	-0,3	-2,1
Materiaalit ja tarvikkeet	-311,3	-254,5	-565,8	-45,1	-610,9
Liiketoiminnan muut kulut	-142,3	-148,9	-291,2	-35,6	-326,8
Henkilöstökulut	-115,5	-55,6	-171,1	-11,5	-182,6
Poistot ja arvonalennukset	-25,4	-19,0	-44,4	-7,1	-51,5
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-602,3</b>	<b>-472,0</b>	<b>-1 074,3</b>	<b>-99,6</b>	<b>-1 173,9</b>
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten voitosta / tappiosta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>7,5</b>	<b>-19,0</b>	<b>-11,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-11,7</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-16,3	-9,5	-25,8	0,1	-25,7
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>-8,8</b>	<b>-28,5</b>	<b>-37,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-37,4</b>
Tuloverot	-1,6	-0,3	-1,9	0,8	-1,1
<b>Kauden voitto / tappio</b>	<b>-10,4</b>	<b>-28,8</b>	<b>-39,2</b>	<b>0,7</b>	<b>-38,5</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Kauden muuntoerot	3,5	-	3,5	-11,5	-8,0
Rahavirran suojausrahaston muutos	4,0	-	4,0	-	4,0
Rahavirran suojauksen siirrot tämän kauden tulokseen	3,1	-	3,1	-	3,1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisistä eläkejärjestelyistä	-3,8	-	-3,8	-	-3,8
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,7	-	-0,7	-	-0,7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-4,3</b>	<b>-28,8</b>	<b>-33,1</b>	<b>-10,8</b>	<b>-43,9</b>
<b>Kauden voitto / tappio, jakautuminen:</b>					
emoyhtiön osakkeenomistajille	-11,0	-28,8	-39,8	0,7	-39,1
Määräysvallattomille omistajille	0,6	-	0,6	-	0,6
<b>Kauden laaja tulos, jakautuminen:</b>					
emoyhtiön osakkeenomistajille	-4,9	-28,8	-33,7	-10,8	-44,5
Määräysvallattomille omistajille	0,6	-	0,6	-	0,6

## Pro forma tiivistelmä konsernin taloudellisesta asemasta 30.6.2013

milj. euroa	Munksjö	Pro forma II oikaisut	Pro forma II
<b>Varat</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	409,7	52,3	462,0
Liikearvo	225,1	3,6	228,7
Muut aineettomat hyödykkeet	37,4	23,3	60,7
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	14,6	-	14,6
Muut pitkäaikaiset varat	1,9	0,5	2,4
Laskennalliset verosaamiset	47,7	-	47,7
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>736,4</b>	<b>79,7</b>	<b>816,1</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	148,7	8,2	156,9
Myyntisaamiset	154,9	14,8	169,7
Muut lyhytaikaiset varat	25,9	1,6	27,5
Tuloverosaamiset	2,4	-	2,4
Myytävissä olevat rahoitusvarat	52,6	-	52,6
<b>Rahavarat</b>	<b>384,5</b>	<b>24,5</b>	<b>409,0</b>
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 120,9</b>	<b>104,3</b>	<b>1 225,2</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>389,1</b>	<b>67,6</b>	<b>456,7</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaiset lainat	280,3	-	280,3
Muut pitkäaikaiset velat	1,1	-	1,1
Eläkevelvoitteet	47,7	-	47,7
Laskennalliset verovelat	68,0	18,0	86,0
Muut varaukset	26,3	-	26,3
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>423,4</b>	<b>18,0</b>	<b>441,4</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset lainat	40,5	-	40,5
Ostovelat	142,3	14,4	156,7
Velat pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltäville sijoituksille	10,0	-	10,0
Siirtovelat	101,8	1,5	103,3
Tuloverovelat	2,3	-	2,3
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	11,5	2,8	14,3
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>308,4</b>	<b>18,7</b>	<b>327,1</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>731,8</b>	<b>36,7</b>	<b>768,5</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 120,9</b>	<b>104,3</b>	<b>1 225,2</b>



Pro forma I segmenttitiedot						
	hhuhti- kesä	tammi- maaliskuu	loka- joulukuu	heinä- syys	huhti- kesä	tammi- maaliskuu
milj. euroa	2013	2013	2012	2012	2012	2012
<b>Pro forma liikevaihto</b>						
Decor	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3	87,3
Release Liners	94,1	90,1	87,1	90,0	97,8	93,3
Industrial Applications	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1
Graphics and Packaging	47,0	47,3	43,4	43,1	45,8	46,1
Muut ja eliminoinnit	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1	-2,7	-1,9
<b>Konserni</b>	<b>275,1</b>	<b>268,4</b>	<b>265,2</b>	<b>255,7</b>	<b>272,8</b>	<b>261,9</b>
<b>Pro forma käyttökate</b>						
Decor	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4
Release Liners	3,7	3,6	8,7	5,6	7,9	5,1
Industrial Applications	4,5	3,6	1,3	1,2	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3	0,7
Muut ja eliminoinnit	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8	-5,2	-26,8
<b>Konserni</b>	<b>12,5</b>	<b>16,4</b>	<b>18,8</b>	<b>8,4</b>	<b>14,0</b>	<b>-8,3</b>
<b>Kertaluonteiset erät liiketoiminta-alueittain</b>						
Decor	-	0,3	0,3	-	0,2	-
Release Liners	0,2	-	-	-	-	1,0
Industrial Applications	0,5	-	0,2	0,2	-	-
Graphics and Packaging	-	-	-	-	-	1,1
Muut ja eliminoinnit	2,3	0,4	1,7	4,4	1,9	25,3
<b>Konserni</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>2,1</b>	<b>27,4</b>
<b>Käyttökate (oikaistu)</b>						
Decor	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3	8,4
Release Liners	3,9	3,6	8,7	5,6	7,9	6,1
Industrial Applications	5,0	3,6	1,5	1,4	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3	1,8
Muut ja eliminoinnit	-2,2	-1,5	0,0	-0,4	-3,3	-1,5
<b>Konserni</b>	<b>15,5</b>	<b>17,1</b>	<b>21,0</b>	<b>13,0</b>	<b>16,1</b>	<b>19,1</b>
<b>Toimitukset, tonnia</b>						
Decor	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900
Release Liners	99 900	104 100	101 757	103 139	107 235	108 280
Industrial Applications	21 700	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400
Graphics and Packaging	40 700	38 602	34 196	33 894	37 457	36 742
Muut ja eliminoinnit	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900
<b>Konserni</b>	<b>204 300</b>	<b>204 502</b>	<b>197 953</b>	<b>193 933</b>	<b>203 592</b>	<b>201 422</b>

<b>Pro forma II segmenttitiedot</b>						
	huhti- kesä	tammi- maalis	loka- joul	heinä- syys	huhti- kesä	tammi- maalis
milj. euroa	2013	2013	2012	2012	2012	2012
<b>Pro forma liikevaihto</b>						
Decor	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3	87,3
Release Liners	118,6	112,1	110,4	115,3	123,1	118,4
Industrial Applications	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1
Graphics and Packaging	47,0	47,3	43,4	43,1	45,8	46,1
Muut ja eliminoinnit	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1	-2,7	-1,9
<b>Konserni</b>	<b>299,6</b>	<b>290,4</b>	<b>288,5</b>	<b>281,0</b>	<b>298,1</b>	<b>287,0</b>
<b>Pro forma käyttökate</b>						
Decor	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4
Release Liners	4,5	5,4	11,0	5,8	10,2	7,2
Industrial Applications	4,5	3,6	1,3	1,2	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3	0,7
Muut ja eliminoinnit	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8	-5,2	-26,8
<b>Konserni</b>	<b>13,3</b>	<b>18,2</b>	<b>21,1</b>	<b>8,6</b>	<b>16,3</b>	<b>-6,2</b>
<b>Kertaluonteiset erät liiketoiminta-alueittain</b>						
Decor	-	0,3	0,3	-	0,2	-
Release Liners	0,2	-	-	-	-	1,5
Industrial Applications	0,5	-	0,2	0,2	-	-
Graphics and Packaging	-	-	-	-	-	1,1
Muut ja eliminoinnit	2,3	0,4	1,7	4,4	1,9	25,3
<b>Konserni</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>2,1</b>	<b>27,9</b>
<b>Käyttökate (oikaistu)</b>						
Decor	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3	8,4
Release Liners	4,7	5,4	11,0	5,8	10,2	8,7
Industrial Applications	5,0	3,6	1,5	1,4	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3	1,8
Muut ja eliminoinnit	-2,2	-1,5	0,0	-0,4	-3,3	-1,5
<b>Konserni</b>	<b>16,3</b>	<b>18,9</b>	<b>23,3</b>	<b>13,2</b>	<b>18,4</b>	<b>21,7</b>
<b>Toimitukset, tonnia</b>						
Decor	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900
Release Liners	126 600	126 663	126 243	128 293	133 223	133 123
Industrial Applications	21 700	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400
Graphics and Packaging	40 700	38 602	34 196	33 894	37 457	36 742
Muut ja eliminoinnit	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900
<b>Konserni</b>	<b>231 000</b>	<b>227 065</b>	<b>222 439</b>	<b>219 087</b>	<b>229 580</b>	<b>226 265</b>

**Tunnuslukujen laskentaperusteet****Käyttökate**

Liikevoitto/tappio ennen poistoja.

**Käyttökateprosentti**

Käyttökate suhteessa liikevaihtoon.

**Liikevoittoprosentti**

Liikevoitto/ -tappio poistojen jälkeen suhteessa liikevaihtoon.

**Oman pääoman tuotto**

Tilikauden voitto/tappio suhteessa tilikauden alun ja tilikauden lopun oman pääoman keskiarvoon.

**Operatiivinen pääoma**

Taseen loppusumma vähennettynä korollisilla saamisilla, verosaamisilla ja korottomilla veloilla, sisältäen eläkeveloitteet.

**Operaatiivinen pääoma, prosentti**

Liikevoitto/ -tappio suhteessa operatiiviseen pääomaan

**Korollinen nettovelka**

Korolliset hyödykkeet (sisältäen rahat ja pankkisaamiset) vähennettynä korollisilla veloilla.

**Velkaantumisaste**

Korolliset nettovelat suhteessa emoyhtiön omaan pääomaan joka sisältää määräysvallattomien osuuden.

**Omavaraisuusaste**

Emoyhtiön oma pääoma, joka sisältää määräysvallattomien osuuden, suhteessa taseen loppusummaan.

**Osakekohtainen tulos**

Tilikauden tulos/tappio suhteessa keskimääräiseen osakemäärään tilikaudella.

**Oma pääoma/osake**

Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos suhteessa tilikauden lopun osakemäärään.

**FTE**

Tehdyt työtunnit suhteessa vuoden normaaleihin työtunteihin.

**Korolliset velat ja saamiset**

Velat ja saamiset, joihin liittyy sopimukseen perustuva velvollisuus / oikeus maksaa / saada korkoa / rahoituslaitokselta

**Kertaluonteiset erät**

Tuotot ja kulut, jotka perustuvat varsinaisesta toiminnasta poikkeaviin sekä kertaluonteisiin tapahtumiin.