



Made by Munksjö™

**Munksjö Oyj  
Osavuosisikatsaus  
Tammi–syyskuu 2013**

## Munksjö Oyj – Integraatiotyö etenee suunnitelman mukaisesti

### Keskeistä kolmannelta vuosineljännekseltä 2013

- Kolmannen neljänneksen liikevaihto kasvoi liiketoimintojen yhdistymisen seurauksena ja oli 245,1 (146,3) milj. euroa.
- Oikaistu käyttökate oli 11,0 (10,1) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli -0,2 (3,8) milj. euroa. Kertaluonteiset erät liittyivät pääasiassa synergiaetujen toteuttamiseksi tehtyihin toimenpiteisiin ja olivat -1,9 (-4,6) milj. euroa.
- Liiketulos oli -2,1 (-0,8) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli -0,2 (-0,6) euroa.

### Keskeistä katsauskaudelta tammi-syyskuu 2013

- Toukokuun lopussa toteutettiin yhdistymisen ensimmäinen vaihe.
- Kaupankäynti Munksjö Oyj:n osakkeilla aloitettiin Helsingin pörssissä 7. kesäkuuta.
- Liikevaihto kasvoi pääasiassa liiketoimintojen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen toteuttamisen seurauksena ja oli 607,6 (448,0) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 39,0 (33,4) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 13,1 (15,0) milj. euroa. Kertaluonteiset erät liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistämiskustannuksiin ja olivat -32,5 (-7,2).
- Liiketulos oli -19,4 (7,8) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli -1,3 (-0,5) euroa.
- Korollinen nettovelka raportointikauden lopussa oli 257,5 (245,0) milj. euroa, mikä vastaa 66,8 %:n (118,0 %) velkaantumisasatetta.

AVAINLUVUT (milj. euroa)	heinä-syys		tammi-syys		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
Liikevaihto	245,1	146,3	607,6	448,0	607,1
Käyttökate (oik. *)	11,0	10,1	39,0	33,4	42,3
Käyttökateprosentti, % (oik. *)	4,5	6,9	6,4	7,5	7,0
Käyttökate	9,1	5,5	6,5	26,2	32,8
Käyttökateprosentti, %	3,7	3,7	1,1	5,8	5,4
Liiketulos (oik. *)	-0,2	3,8	13,1	15,0	16,9
Liiketulosprosentti, % (oik. *)	-0,1	2,6	2,2	3,3	2,8
Liiketulos	-2,1	-0,8	-19,4	7,8	7,5
Liiketulosprosentti, %	-0,9	-0,5	-3,2	1,7	1,2
Kauden tulos	-7,3	-6,7	-31,2	-5,8	-10,4
Tulos/osake, EUR	-0,2	-0,6	-1,3	-0,5	-0,9
Korollinen nettovelka	257,5	245,0	257,5	245,0	217,3

\* oikaistu kertaluonteisilla erillä

**Munksjö Oyj** syntyi ruotsalaisen Munksjö AB:n ja suomalaisen Ahlstrom Oyj:n Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistyessä. Raportointijakson tammi-syyskuu 2013 taloudellisen tuloksen lisäksi katsaukseen on sisällytetty yhdistymistä koskevat taloudelliset pro forma -luvut havainnollistamaan yhdistymisen vaikutusta. Osavuositarkastuksen liitetiedoissa kohdassa "Liiketoimintojen yhdistäminen" sivulla 25 löytyy tietoja 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.

## ♣ Toimitusjohtaja Jan Åström:

”Munksjö Oyj julkaisee nyt toisen osavuosisikatsauksensa toukokuussa tapahtuneen liiketoimintojen yhdistymisen jälkeen. Integraatiotyö on täydessä vauhdissa. Integraatioon liittyvät ja yhdistämisen mahdollistaneet projektit on saatu päätökseen ja pidemmän aikavälin integraatioprojektit on käynnistetty. Synergiaetujen arvioidaan olevan 20–25 milj. euroa. Vuotuisesta synergiasosta 60 prosenttia odotetaan saavutettavan ensimmäisen vuoden kuluessa ja lopullinen taso tullaan saavuttamaan 36 kuukauden kuluessa.

Yhdistymisen toisen vaiheen, Ahlstromin Brasilian Jacareissa sijaitsevan erikoispaperitehtaan yhdistäminen Munksjöön, odotetaan toteutuvan ennen kuluvan vuoden loppua. Tämän jälkeen yhdistyminen on saatettu päätökseen.

Erikoispaperiemme kysyntä pienenee tavanomaisesti kesällä heinä- ja elokuussa Euroopan lomakauden seurauksena. Aiempien vuosien tapaan päätimme tämän sesonkiluonteisen kysynnän muutoksen aikana toteuttaa suunnitellut lomaseisokit, jolloin tuotantolaitoksissa tehtiin kunnossapitotöitä. Lomaseisokit toteutettiin samassa laajuudessa kuin aiempina vuosina.

Toimitusmäärillä mitattuina useiden tuotteidemme kysyntä on edellisvuotista korkeammalla tasolla, vaikka erikoispaperien markkinatilanne pysyi haastavana myös vuoden kolmannella vuosineljänneksellä.

Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen kannattavuuden merkittävään parantamiseen tähtäävä toimenpideohjelma on aloitettu, ja sen ensimmäiset tulokset alkoivat näkyä kannattavuudessa syyskuun aikana. Ohjelman toimenpiteet kohdistuvat kustannusten pienentämiseen, tuotantomäärien siirtoihin Munksjön muilta liiketoiminta-alueilta, laatu- ja tuotekehitysinvestointeihin sekä käynnissä olevista integraatioprojekteista saatavien etujen toteuttamiseen. Teemme nyt pohjatyön saavuttaaksemme taloudellisen tavoitteemme, 12 prosentin käyttökatemarginaalin.

Olen tyytyväinen kehitykseemme ja niihin tuloksiin jotka olemme saavuttaneet neljän ensimmäisten yhteisten toimintakuukausien aikana, ja odotan tulevaa Jacarein liiketoiminnan yhdistämistä”

## ♣ Näkymät vuodelle 2013

Markkinoiden kehitys ja kysyntä ovat palautuneet kesällä toteutettujen seisokkien jälkeen, mutta Release Liners- ja Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueiden markkinatilanteet ovat edelleen haastavat. Näiden kahden liiketoiminta-alueen edellisvuoteen verrattuna heikomman tuloskehityksen odotetaan ylittävän synergioista ja itsenäisenä yhtiönä (stand-alone) toimimisesta saavutettavan positiivisen tulosvaikutuksen.

Vuoden neljännen vuosineljänneksen tulokseen tulevat vaikuttamaan kertaluonteiset erät, jotka liittyvät synergiaetujen toteuttamiseen sekä Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen toimenpideohjelmaan.

## ♣ Puhelinkonferenssi ja internetlähetys

Yhdistetty tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora internetlähetys (webcast) järjestetään 19. marraskuuta klo. 11.00 ravintola Savoyssä, huone Salikabinetti, osoitteessa Eteläesplanadi 14, 7. kerros, Helsinki. Osavuosisikatsauksen esittelee toimitusjohtaja Jan Åström. Tilaisuus on englanninkielinen.

Puhelinkonferenssia ja suoraa lähetystä tilaisuudesta voi seurata internetissä. Tilaisuuden tallennetta voi seurata samasta internetosoitteesta myöhemmin samana päivänä.

Osallistujia pyydetään soittamaan puhelinkonferenssiin noin 5-10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.

*Internetlähetysten ja puhelinkonferenssin tiedot*

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

Tilaisuuden tunnus: 937161

[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 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 ja 15 tuotantolaitosta Euroopassa, Brasiliassa ja Kiinassa sekä maailmanlaajuinen myyntiorganisaatio. Toiminta jakautuu neljään liiketoiminta-alueeseen: Decor, Release Liners (aiemmin Release & Label), Industrial Applications sekä Graphics and Packaging.

Liiketoimintojen yhdistäminen on luontevaa jatkoa Munksjön erikoispapereiden kasvuun keskittyvälle strategialle. Munksjö Oyj on yksi maailman johtavista erikoispapereiden valmistajista, jolla on vahva asema valituissa markkinasegmenteissä. Liiketoimintojen yhdistäminen vahvistaa yhtiön kilpailukykyä, tehostaa toimintaa ja tuo lisää orgaanisia ja strategisia kasvumahdollisuuksia.

Yhdistyminen toteutetaan kahdessa vaiheessa. Ensimmäinen vaihe, Munksjö AB:n ja LP Euroopan yhdistyminen, toteutettiin 27. toukokuuta 2013 Brasilian kilpailuviranomaisten (CADE) ja Euroopan komission kilpailuviranomaisen ja Brasilian kilpailuviranomaisen (CADE) antaman hyväksynnän jälkeen.

Euroopan komission kilpailuviranomaisen hyväksynnän ehtona oli, että Ahlstrom myy Osnabrückissä Saksassa toimivat hiomapapereiden pohjamateriaalia ja esikyllästettyä koriste-paperia valmistavat tuotantolinjansa kolmannelle osapuolelle. Ahlstrom julkaisi 18. lokakuuta 2013 myyntiprosessin käynnistämistä koskevan pörsstitiedotteen.

LP Europe yhdistettiin Munksjö AB:hen toteuttamalla ensin Ahlstromista 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 suunnatun osakeannin.

Järjestelyn toisessa vaiheessa Coated Specialties yhdistetään Munksjö Oyj:hin jakautumisen kautta. Coated Specialtiesin jakautumisen ehdot eivät täyttyneet ennen Ahlstromin ylimääräisen yhtiökokouksen 27. marraskuuta 2012 tekemän jakautumispäätöksen raukeamista, joten Ahlstrom kutsui koolle uuden ylimääräisen yhtiökokouksen tekemään uuden päätöksen Coated Specialtiesin jakautumisesta. Ahlstrom Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 4.7.2013 Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumisen jakautumissuunnitelman mukaisesti. Munksjö Oyj:n ja Ahlstrom Oyj:n hallitukset allekirjoittivat 13.5.2013 uuden jakautumissuunnitelman ja peruuttivat edellisen suunnitelman. Edellinen jakautumissuunnitelma peruutettiin, koska kaikkia tarvittavia viranomaislupia ei saatu ennen Ahlstromin ylimääräisen yhtiökokouksen aikaisemmin tekemän jakautumista koskevan päätöksen raukeamista.

Jacareissa, 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.

Kaupankäynti Munksjö Oyj:n osakkeilla alkoi Helsingin pörssissä (NASDAQ OMX Helsinki Oy) 7. kesäkuuta 2013. Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Ahlstromin osakkeenomistajat saavat uusia osakkeita jakautumisvastikkeena. Lisätietoja kapankäynnistä sekä jakautumisvastikkeesta on tämän osavuositiedotuksen osiossa ”Osakkeet ja osakkeenomistajat”.

Lisätietoja liiketoimintojen yhdistämisestä on tämän osavuositiedotuksen liitetiedoissa osiossa ”Liiketoimintojen yhdistäminen”.

### **Yhdistymisen tuomat synergiaedut**

Liiketoimintojen yhdistymisen lasketaan tuovan vuositasolla 20–25 milj. euron synergiaedut, jotka liittyvät hankintoihin, tuotannon tehostamiseen, mittakaavaetuihin sekä organisaation virtaviivaistamiseen. 60 prosenttia kaikista vuotuisista synergiaeduista odotetaan saavutettavan ensimmäisten 12 kuukauden aikana ja lopullinen taso arvioidaan saavutettavan sitä seuraavien kahden vuoden kuluessa.

Synergiaetujen toteuttamiseen liittyvät kertaluonteiset kustannukset ovat arviolta 10–15 milj. euroa, ja tavoitteena on kirjata suurin osa näistä kustannuksista tämän vuoden tulokseen. Kustannussäästöt ovat 10–15 milj. euroa vuositasolla, ja ne syntyvät seurauksena erikoispaperiliiketoiminnan toimimisesta erillään Ahlstromin muusta liiketoiminnasta.

Integraatiotyö aloitettiin toukokuussa, jolloin yhdistymisen ensimmäinen vaihe toteutettiin, ja sitä jatketaan suunnitelman mukaisesti. Kolmannen vuosineljänneksen loppuun mennessä saavutettu synergiataso vastaa noin 30 prosenttia vuotuisesta synergiatasosta.

## Munksjö-konserni

milj.euroa	heinä-syys		tammi-syys		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Raportoitu<sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	245,1	146,3	607,6	448,0	607,1
Käyttökate (oik.*)	11,0	10,1	39,0	33,4	42,3
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	4,5	6,9	6,4	7,5	7,0
Käyttökate	9,1	5,5	6,5	26,2	32,8
Käyttökateprosentti, %	3,7	3,7	1,1	5,8	5,4
Liiketulos	-0,2	3,8	13,1	15,0	16,9
Liiketulosprosentti, %	-0,1	2,6	2,2	3,3	2,8
Liiketulos (oik.*)	-2,1	-0,8	-19,4	7,8	7,5
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	-0,9	-0,5	-3,2	1,7	1,2
Kauden tulos	-7,3	-6,7	-31,2	-5,8	-10,4
Käyttöomaisuusinvestoinnit	7,6	4,7	14,4	9,4	14,8
Henkilöstömäärä, FTE	2 594	1 684	2 073	1 684	1 679
<b>Pro forma I (sis. LP Europe -liiketoiminnan)<sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	245,1	255,7	788,6	790,4	1 055,6
Käyttökate** (oik.*)	11,0	13,0	43,6	48,2	69,2
Käyttökateprosentti**, % (oik.*)	4,5	5,1	5,5	6,1	6,6
Käyttökate**	9,1	8,4	38,0	14,1	32,9
Käyttökateprosentti**, %	3,7	3,3	4,8	1,8	3,1
Toimitukset, tonnia	192 500	193 933	601 302	598 947	796 900
<b>Pro forma II (sis. LP Europe- ja Coated Specialties -liiketoiminnat)<sup>3)</sup></b>					
Liikevaihto	265,1	281,0	855,1	866,1	1 154,6
Käyttökate** (oik.*)	12,1	13,2	47,3	53,3	76,6
Käyttökateprosentti**, % (oik.*)	4,6	4,7	5,5	6,2	6,6
Käyttökate**	9,8	8,6	41,3	18,7	39,8
Käyttökateprosentti**, %	3,7	3,1	4,8	2,2	3,4
Toimitukset, tonnia	218 292	219 087	676 357	674 932	897 371

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Ei sisällä synergiasäästöjä tai kustannussäästöjä itsenäisenä yhtiönä lukuun ottamatta niitä synergiasäästöjä ja kustannussäästöjä jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen. 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 -liiketoiminnat alkaen 1.1.2012

### Raportoitu

#### Kolmas neljännes 2013

Kolmannella vuosineljänneksellä toteutettiin vuosittaisiin lomaseisokkeihin liittyviä suunniteltuja kunnossapitotöitä. Seisokkien laajuus oli suunnitelman mukainen, mutta seisokkien negatiivinen tulosvaikutus oli hieman edellisvuotta isompi.

Liikevaihto oli 245,1 (146,3) milj. euroa. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 105,1 milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 11,0 (10,1) milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti 4,5 % (6,9 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli -0,2 (3,8) milj. euroa. Kertaluonteiset erät olivat -1,9 (-4,6) milj. euroa ja liittyivät toisen vuosineljänneksen tuloksen yhteydessä tiedotetun mukaisesti, pääasiassa synergiaetujen saavuttamiseksi tehtyihin toimenpiteisiin.

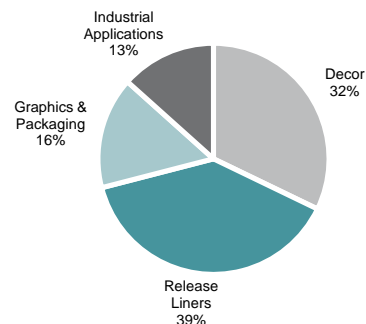
Liiketulos oli -2,1 (-0,8) milj. euroa.

#### Tammi-syyskuu 2013

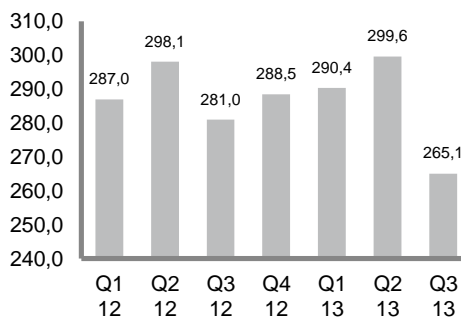
Munksjön neljän liiketoiminta-alueen markkinatilanne vaihteli raportointikaudella ja markkinatilanteet on eritelty jäljempänä liiketoiminta-alueittain. Munksjön liikevaihto oli 607,6 (448,0) milj. euroa. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 152,0 milj. euroa.

Raaka-ainekustannusten hieman alempi taso vaikutti positiivisesti kannattavuuteen vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana, mutta kustannustason laskun positiivista tulosvaikutusta pienensi epäsuotuisampi tuotejakauma. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 13,1 (15,0) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 2,2 % (3,3 %).

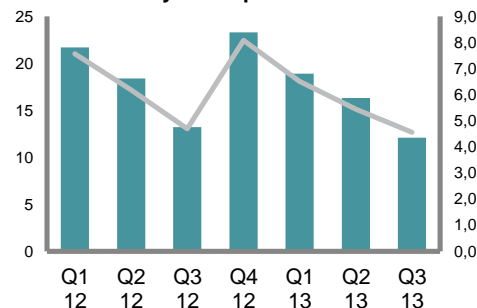
#### Pro forma II liikevaihto tammi-syys 2013



#### milj.euroa Pro forma II liikevaihto



#### milj. euroa Pro forma II käyttökate ja käyttökateprosentti\*



\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

HANKITUT TOIMINNOT	heinä-syys 2013	27. touko-syys 2013
Liikevaihto	105,1	152,0
Käyttökate (oik.*)	1,0	3,3
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	1,0	2,2
Käyttökate	0,0	0,1
Käyttökateprosentti, %	0,0	0,1
Liiketulos (oik.*)	-3,6	-3,0
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	-3,4	-2,0
Liiketulos	-4,7	-6,2
Liiketulosprosentti, %	-4,5	-4,1
Toimitukset (tonnia)	91 500	132 500

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Kertaluonteiset erät olivat -32,5 (-7,2) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistymisen kustannuksiin. Munksjö on sitoutunut vastaamaan tietyistä kustannuksista, jotka liittyvät Euroopan komission kilpailuviranomaisen vaatimukseen tiettyjen Saksan Osnabrückissä sijaitsevien toimintojen myynnistä. Kertaluonteiset erät sisältävät 13,5 milj. euron kustannuksen liittyen tähän sitoumukseen. Kustannus kirjattiin toisen vuosineljänneksen tulokseen.

Liiketulos oli -19,4 (liiketulos 7,8) milj. euroa ja nettotulos -31,2 (-5,8) milj. euroa.

## **Pro forma II**

### **Kolmas neljännes 2013**

Pro forma II -liikevaihto laski 5,6 prosenttia ja oli 265,1 (281,0) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu pro forma II -käyttökate oli 12,1 (13,2) milj. euroa.

### **Tammi-syyskuu 2013**

Pro forma II -liikevaihto laski hieman, 1,3 prosenttia, ja oli 855,1 (866,1) milj. euroa. Ainoastaan Release Liners liiketoiminta-alueella oli alhaisempi liikevaihto viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Liiketoiminta-alueen liikevaihto Euroopassa laski hieman, pääasiassa seurauksena alhaisemmista toimitusmääristä. Brasilian realin merkittävä heikentyminen suhteessa euroon, vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna, vaikuttaa Brasilian liiketoimintojen liikevaihtoon ja tulokseen euromääräisiksi muunnettuna.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu pro forma II -käyttökate oli 47,3 (53,3) milj. euroa ja on pääasiassa seurausta Release Liners liiketoiminta-alueen mutta myös Graphics and Packaging liiketoiminta-alueen tuloksesta.



## Liiketoiminta-alue Decor

milj. euroa	heinä–syys		tammi–syys		tammi–joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Raportoitu</b>					
Liikevaihto	86,8	90,2	278,3	268,8	368,4
Käyttökate (oik.*)	6,0	7,0	25,0	21,6	30,3
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	6,9	7,7	9,0	8,0	8,2
Käyttökate	5,5	7,0	24,2	21,4	29,7
Käyttökateprosentti, %	6,3	7,7	8,7	8,0	8,1
Liiketulos (oik.*)	3,5	4,5	17,3	14,1	19,6
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	4,0	5,0	6,2	5,2	5,3
Liiketulos	3,0	4,5	16,5	13,8	19,1
Liiketulosprosentti, %	3,5	5,0	5,9	5,2	5,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,5	1,4	3,1	3,3	4,7
Toimitukset (tonnia)	41 500	41 200	132 000	121 000	166 500
Henkilöstömäärä, FTE	889	916	888	916	911

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä  
Liiketoimintojen yhdistämisellä ei ole vaikutusta liiketoiminta-alueeseen ja tämän vuoksi taulukko ei sisällä pro forma-tietoja.

### Raportoitu

#### Kolmas neljännes 2013

Kysyntä palautui syyskuussa vuodenaikaan nähden normaalille tasolle perinteisesti heikomman kesäkauden jälkeen. Lomaseisokkien aikana liiketoiminta-alueen tuotantolaitoksissa tehtiin suunniteltuja kunnossapitotöitä.

Liikevaihto pieneni 3,8 prosenttia ja oli 86,8 (90,2) milj. euroa. Vuoden 2013 alkupuoliskoa leimannut toimitusmäärien positiivinen kehitys heikkeni hieman kolmannella vuosineljänneksellä. Liiketoiminta-alueen keskihinta laski vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna. Tämä on osin seurausta suksessiivisistä hinnantarkistuksista ja toisaalta aiempaa epäsuotuisammasta tuotevalikoima- ja markkina-aluejakaumasta. Raaka-ainekustannukset pienenevät pääasiassa titaanidioksidin hinnan laskun seurauksena, mikä vaikutti positiivisesti tulokseen. Hieman edellisvuotta pidempi lomaseisokki sekä myyntiin liittyvien kustannusten nousu vaikuttivat tulokseen alentavasti.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate pieneni ja oli 6,0 (7,0) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 6,9 % (7,7 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 3,5 (4,5) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 4,0 % (5,0 %).

Liiketulos oli 3,0 (4,5) milj. euroa ja liiketulosprosentti 3,5 % (5,0 %).

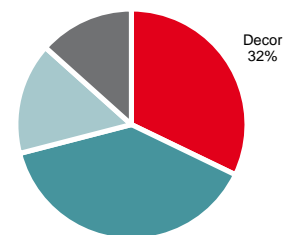
#### Tammi–syyskuu 2013

Liikevaihto kasvoi 3,5 prosenttia ja oli 278,3 (268,8) milj. euroa edellä mainitun toimitusmäärien positiivisen kehityksen seurauksena. Erityisesti esikyllästetyn koristepaperin (PRIP) kysyntä kasvoi vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana verrattuna edellisvuoden vastaavaan jaksoon.

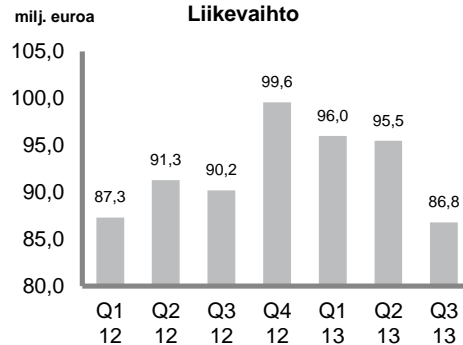
Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ja oli 25,0 (21,6) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 9,0 % (8,0 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 17,3 (14,1) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 6,2 % (5,2 %).

Liiketulos oli 16,5 (13,8) milj. euroa ja liiketulosprosentti 5,9 % (5,2 %).

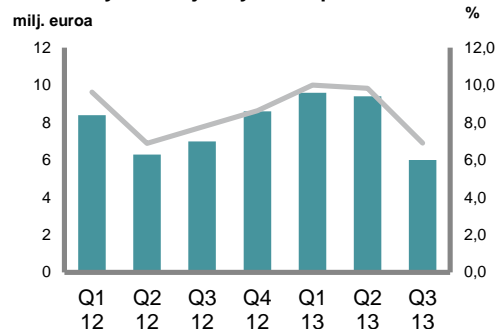
#### Pro forma II liikevaihto tammi–syys 2013



#### Liikevaihto



#### Käyttökate ja käyttökateprosentti \*



\*) Oikaistu kertaluonteisilla erillä

## Liiketoiminta-alue Release Liners

milj. euroa	heinä–syys		tammi–syys		tammi–joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Raportoitu<sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	85,3	23,8	161,8	73,8	98,2
Käyttökate (oik.*)	6,0	2,1	9,8	6,2	4,8
Käyttökateprosentti (oik.*)	7,0	8,9	6,1	8,4	4,9
Käyttökate	5,8	2,1	8,6	6,2	4,8
Käyttökateprosentti	6,8	8,9	5,3	8,4	4,9
Liiketulos	1,0	0,5	0,1	1,3	-1,8
Liiketulosprosentti, %	1,2	2,0	0,1	1,7	-1,9
Liiketulos (oik.*)	0,8	0,5	-1,1	1,3	-1,8
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	0,9	2,0	-0,7	1,7	-1,9
Käyttömaisuusinvestoinnit	1,8	1,0	3,4	1,6	3,3
Toimitukset (tonnia)	101 900	46 200	213 400	137 800	184 600
Henkilöstömäärä, FTE	646	170	381	170	169
<b>Pro forma I (sis. LP Europe-liiketoiminnan)<sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	85,3	90,0	269,5	281,1	368,2
Käyttökate** (oik.*)	6,0	5,6	13,5	19,6	28,3
Käyttökateprosentti ** (oik.*)	7,0	6,2	5,0	7,0	7,7
Käyttökate**	5,8	5,6	13,1	18,6	27,3
Käyttökateprosentti**	6,8	6,2	4,9	6,6	7,4
Toimitukset, tonnia	101 900	103 139	305 900	318 654	420 411
<b>Pro forma II (sis. LP Europe- ja Coated Specialties-liiketoiminnat)<sup>3)</sup></b>					
Liikevaihto	105,3	115,3	336,0	356,8	467,2
Käyttökate** (oik.*)	7,1	5,8	17,2	24,7	35,7
Käyttökateprosentti ** (oik.*)	6,7	5,0	5,1	6,9	7,6
Käyttökate**	6,5	5,8	16,4	23,2	34,2
Käyttökateprosentti**	6,2	5,0	4,9	6,5	7,3
Toimitukset, tonnia	127 692	128 293	380 955	394 639	520 882

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Ei sisällä synergiasäästöjä tai kustannussäästöjä itsenäisenä yhtiönä lukuun ottamatta niitä synergiasäästöjä ja kustannussäästöjä jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen. 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-liiketoiminnat alkaen 1.1.2012

### Raportoitu

Edellisvuonna liiketoiminta-alue käsitti ainoastaan konsernin sellun tuotantolaitoksen Aspassa, Ruotsissa.

### Kolmas neljännes 2013

Liikevaihto kasvoi ja oli 85,3 (23,8) milj. euroa. Kasvu oli seurausta liiketoimintojen yhdistymisestä. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 63,9 milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ja oli 6,0 (2,1) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 7,0 % (8,9 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 1,0 (0,5) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 1,2 % (2,0 %).

Liiketulos oli 0,8 (0,5) milj. euroa ja liiketulosprosentti 0,9 % (2,0 %).

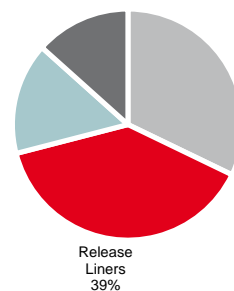
### Tammi–syyskuu 2013

Liikevaihto kasvoi ja oli 161,8 (73,8) milj. euroa. Kasvu oli seurausta liiketoimintojen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen päätökseen saattamisesta. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 90,0 milj. euroa.

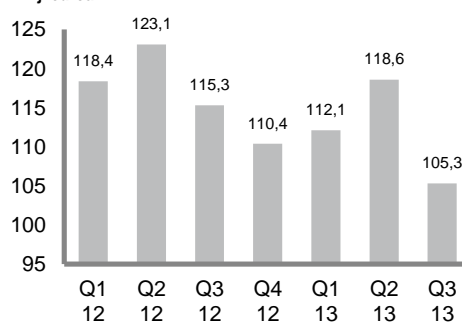
Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ja oli 9,8 (6,2) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 6,1 % (8,4 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 0,1 (1,3) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 0,1 % (1,7 %).

Liiketulos oli -1,1 (1,3) milj. euroa ja liiketulosprosentti -0,7 % (1,7 %).

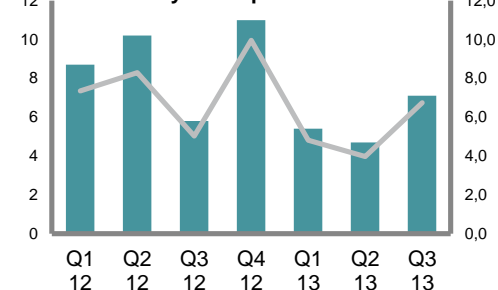
### Pro forma II liikevaihto tammi–syys 2013



### Pro forma II liikevaihto



### Pro forma II käyttökate ja käyttökateprosentti \*



\*) Oikaistu kertaluonteisilla erillä

HANKITUT TOIMINNOT	heinä– syys 2013	27. touko– syys 2013
Liikevaihto	63,9	90,0
Käyttökate (oik.*)	2,3	4,3
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	3,6	4,8
Käyttökate	2,2	3,1
Käyttökateprosentti, %	3,4	3,4
Liiketulos (oik.*)	-0,9	0,0
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	-1,4	0,0
Liiketulos	-1,1	-1,2
Liiketulosprosentti, %	-1,7	-1,3
Toimitukset (tonnia)	57 900	81 500

\*) Oikaistu kertaluonteisilla erillä



**Pro forma II****Kolmas neljännes 2013**

Pro forma II -liikevaihto oli 105,3 (115,3) milj. euroa. Toimitusmäärän laskusta huolimatta liiketoiminta-alueen selluliiketoiminta on parantanut tulostaan korkeampien hintojen ja alempien raaka-ainekustannusten seurauksena. Release Liners -liiketoiminta-alueen muuta liiketoimintaa on leimannut kova kilpailutilanne, jonka seurauksena liikevaihto on laskenut hieman.

Korkeammat raaka-aine- ja energiakustannukset ovat myös vaikuttaneet tuloksen kehitykseen. Brasilian toimintojen liikevaihtoon ja tulokseen on myös vaikuttanut euromääräiseksi muuntaminen, seurauksena Brasilian realin heikentymisestä vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna. Oikaistu pro forma II -käyttökate oli 7,1 (5,8) milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti 6,7 % (5,0 %).

**Tammi-syyskuu 2013**

Liiketoiminta-alueen maailmanlaajuisia markkinoita leimasi ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana kovana pysynyt kilpailu.

Pro forma II -liikevaihto oli 336,0 (356,8) milj. euroa. Oikaistu pro forma II -käyttökate oli 17,2 (24,7) milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti 5,1 % (6,9 %).

## Liiketoiminta-alue Industrial Applications

milj. euroa	heinä-syys		tammi-syys		tammi-joulu
	2013	2012	2013	2012	2013
<b>Raportoitu</b>					
Liikevaihto	35,6	33,5	115,7	111,2	148,2
Käyttökate (oik.*)	1,7	1,4	10,4	10,6	12,2
Käyttökateprosentti (oik.*)	4,8	4,2	9,0	9,6	8,2
Käyttökate	1,7	1,2	9,9	10,4	11,7
Käyttökateprosentti	4,8	3,5	8,6	9,4	7,9
Liiketulos (oik.*)	-0,2	-0,5	4,7	5,1	4,7
Liiketulosprosentti (oik.*)	-0,6	-1,4	4,1	4,6	3,2
Liiketulos	-0,2	-0,7	4,2	4,9	4,2
Liiketulosprosentti	-0,6	-2,1	3,6	4,4	2,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	2,5	2,2	4,5	4,5	5,9
Toimitukset (tonnia)	18 500	17 700	60 600	57 600	76 100
Henkilöstömäärä, FTE	560	576	562	567	568

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä  
Liiketoimintojen yhdistämisellä ei ole vaikutusta liiketoiminta-alueeseen ja tämän vuoksi taulukko ei sisällä pro forma -tietoja.

### Raportoitu

#### Kolmas neljännes 2013

Vuoden 2013 alkupuoliskoa leimannut toimitusmäärien positiivinen kehitys, erityisesti hioma- ja ohutpapereissa, heikkeni hieman kolmannella neljänneksellä.

Liikevaihto kasvoi 6 % ja oli 35,6 (33,5) milj. euroa. Kasvu oli seurausta toimitusmäärien positiivisesta kehityksestä.

Suunnitelluilla lomaseisokeilla on edellisvuotta vastaava tulosvaikutus. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 1,7 (1,4) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli -0,2 (-0,5) milj. euroa ja liiketulosprosentti -0,6 % (-1,4 %).

Liiketulos oli -0,2 (-0,7) milj. euroa.

#### Tammi-syyskuu 2013

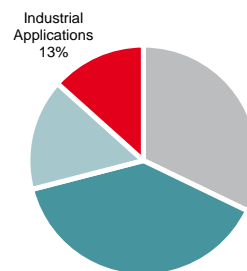
Liikevaihto kasvoi 4 prosenttia ja oli 115,7 (111,2) milj. euroa.

Toimitusmäärien positiivisella kehityksellä ei vuoden alkupuoliskoon verrattuna ollut vastaavaa tulosvaikutusta, heikommasta tuotejakaumasta ja tämän tuloksena alhaisemmasta keskihinnasta johtuen.

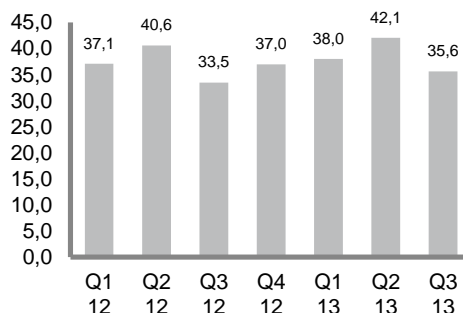
Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 10,4 (10,6) milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 4,7 (5,1) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 4,1 % (4,6 %).

Liiketulos oli 4,2 (4,9) milj. euroa ja liiketulosprosentti 3,6 % (4,4 %).

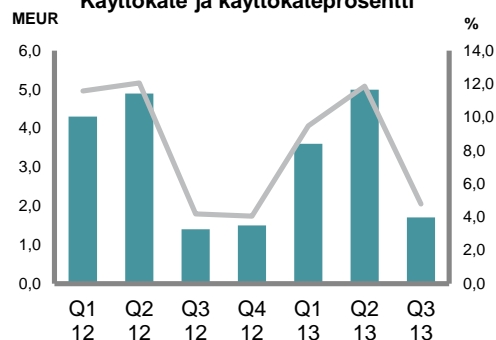
#### Pro forma II liikevaihto tammi-syys 2013



#### Liikevaihto



#### Käyttökate ja käyttökateprosentti\*



\*) Oikaistu kertaluonteisilla erillä

## Liiketoiminta-alue Graphics and Packaging

MEUR	heinä–syys		tammi–syys		tammi–joulu
	2013	2012	2013	2012	2013
<b>Raportoitu<sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	41,2		62,0		-
Käyttökate (oik.*)	-1,3		-1,0		-
Käyttökateprosentti (oik.*)	-3,2		-1,6		-
Käyttökate	-2,2		-3,0		-
Käyttökateprosentti	-5,3		-4,8		-
Liiketulos (oik.*)	-2,7		-3,0		-
Liiketulosprosentti (oik.*)	-6,6		-4,8		-
Liiketulos	-3,6		-5,0		-
Liiketulosprosentti, %	-8,7		-8,1		-
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,0		1,2		-
Toimitukset (tonnia)	33 600		51 000		-
Henkilöstömäärä, FTE	448		200		-
<b>Pro forma I &amp; II<sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	41,2	43,1	135,5	135,0	178,4
Käyttökate** (oik.*)	-1,3	-0,6	-0,1	1,5	3,7
Käyttökateprosentti ** (oik.*)	-3,2	-1,4	-0,1	1,1	2,1
Käyttökate**	-2,2	-0,6	-1,0	0,4	2,6
Käyttökateprosentti **	-5,3	-1,4	-0,7	0,3	1,5
Toimitukset, tonnia	33 600	33 894	112 902	108 093	142 289

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Ei sisällä synergiasäästöjä tai kustannussäästöjä itsenäisenä yhtiönä lukuun ottamatta niitä synergiasäästöjä ja kustannussäästöjä jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen. 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.

### Raportoitu

Liiketoiminta-alue tuli osaksi konsernia liiketoimintoja yhdistettäessä, joten taloudellista tulosta edellisvuoden vastaavasta jaksosta ei esitetä.

### Kolmas neljännes 2013

Liikevaihto oli 41,2 milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli -1,3 milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti -3,2 %. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli -2,7 milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti -6,6 %.

Liiketulos oli -3,6 milj. euroa ja liiketulosprosentti -8,7 %.

### Tammi–syyskuu 2013

Liikevaihto oli 62,0 milj. euroa. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli -1,0 milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti -1,6 %. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli -3,0 milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti -4,8 %.

Liiketulos oli -5,0 milj. euroa ja liiketulosprosentti -8,1 %.

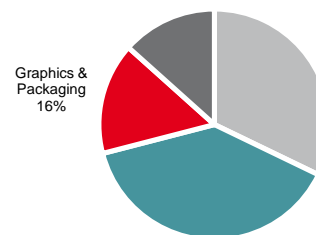
### Pro forma II

#### Kolmas neljännes 2013

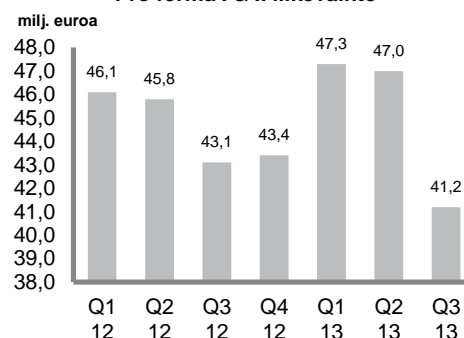
Toimitusmäärät ja liikevaihto pienenevät hieman kolmannella neljänneksellä. Pro forma II -liikevaihto oli 41,2 (43,1) milj. euroa. Oikaistu pro forma II -käyttökate oli -1,3 (-0,6) milj. euroa.

Kolmannella vuosineljänneksellä käynnistettiin liiketoiminta-alueen tuloksen merkittävään parantamiseen tähtäävä ohjelma, johon sisältyvillä toimenpiteillä pyritään muun muassa laskemaan kiinteiden kustannusten tasoa, tehostamaan kapasiteetin hyödyntämistä sekä optimoimaan tuotejakaamaa kilpailukyvyyn vahvistamiseksi. Tietystä toimenpideohjelman sisällöstä konsultoidaan ja tiedotetaan asiaan liittyviä ammattijärjestöjä, ja ne toteutetaan paikallisen lainsäädännön mukaisesti.

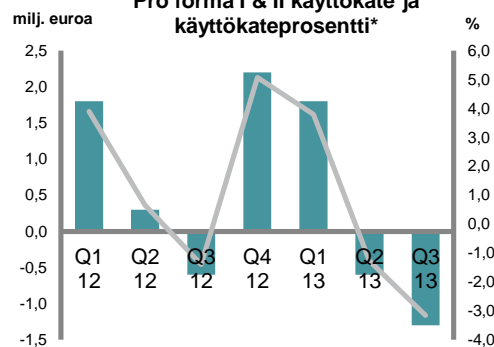
Pro forma II liikevaihto tammi–syys 2013



Pro forma I & II liikevaihto



Pro forma I & II käyttökate ja käyttökateprosentti\*



\*) Oikaistu kertaluonteisilla erillä

HANKITUT TOIMINNOT	heinä–syys 2013	27. touko–syys 2013
Liikevaihto	41,2	62,0
Käyttökate (oik.*)	-1,3	-1,0
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	-3,2	-1,6
Käyttökate	-2,2	-3,0
Käyttökateprosentti, %	-5,3	-4,8
Liiketulos (oik.*)	-2,7	-3,0
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	-6,6	-4,8
Liiketulos	-3,6	-5,0
Liiketulosprosentti, %	-8,7	-8,1
Toimitukset (tonnia)	33 600	51 000

\*) Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Strateginen muutos, jonka tavoitteena on korvata tuotevalikoimassa olevat matalakatteiset tuotteet, vaikutti vuosineljänneksen aikana jonkin verran negatiivisesti kapasiteetin hyödyntämiseen ja siten tulokseen.

Liiketoiminta-alueen toisen vuosineljänneksen lopulla ilmoittamalla hinnankorotuksilla odotetaan olevan positiivinen vaikutus viimeisen vuosineljänneksen tulokseen.

### **Tammi-syyskuu 2013**

Markkinakysyntä liiketoiminta-alueen suurimmilla maantieteellisillä markkinoilla ei osoittanut kasvua vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana, ja liiketoiminta-alueen kannattavuusongelma on ennallaan. Pro forma II -liikevaihto oli 135,5 (135,0) milj. euroa. Oikaistu pro forma II -käyttökate oli -0,1 (1,5) milj. euroa.

## **▲ 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 30.9.2013 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 Specialties -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.

Lainojen korko määräytyy konsernin paremman etuoikeusaseman omaava nettovelan ja konsernin käyttökäteen (EBITDA) välisen suhteen perusteella. Nykyinen painotettu korkotaso 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 yhtiöön 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 30.9.2013 yhteensä 257,5 milj. euroa (30.9.2012: 245,0 milj. euroa; 31.12.2012: 217,3 milj. euroa), jolloin velkaantumistaseksi muodostuu 66,8 % (30.9.2012: 118,0 %; 31.12.2012: 108,9 %). Koska tilinpäätöspäivän 30.9.2013 tase ei sisällä Coated Specialties -liiketoimintaan liittyviä omaisuuseriä, pro forma II-nettovelkaantumistasete olisi raportoitua velkaantumistasetta noin 9 prosenttiyksikköä alhaisempi, jos kaikki Coated Specialties -liiketoiminnan varat ja velat olisi huomioitu.

Oma pääoma kolmannen vuosineljänneksen lopulla oli 385,7 (30.9.2012: 207,6; 31.12.2012: 199,5) milj. euroa ja varat olivat 1 101,3 (30.9.2012: 698,0; 31.12.2012: 679,0) milj. euroa. Oman pääoman ja varojen kasvu johtui ensisijaisesti liiketoimintojen yhdistämiseen liittyviin rahoitusjärjestelyihin.

### **Rahoitustuotot ja kulut**

Nettorahoituserät olivat yhteensä -15,3 (-12,5) 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 (2,6) milj. euroa. Kolmannen vuosineljänneksen lopussa realisoimattomien koronvaihtosopimusten markkina-arvo oli 0,1 (-1,2) milj. euroa.

### **Suojaus**

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

Kolmannen vuosineljänneksen lopussa realisoimattomien valuuttasuojauksen markkina-arvo oli 0,3 (0,6) milj. euroa. Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden liiketulokseen sisältyy realisoituneita valuuttasuojauksia 0,1 (1,5) milj. euroa. Kolmannen vuosineljänneksen lopussa realisoitumattomien sähkösuojauksopimusten arvo oli -0,1 (-0,6) milj. euroa. Vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden liiketulokseen sisältyy realisoituneita sähkösuojauksopimuksia

-0,3 (-0,8) milj. euroa. Kolmannen vuosineljänneksen lopussa Munksjöllä oli realisoitumattomia sellun hintasuojauksia -0,3 (0,6) milj. euroa. Sellun hintasuojauksen vaikutus vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden liiketulokseen oli 0,1 (-0,6) milj. euroa.

### Rahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 24,5 (24,7) milj. euroa. Investointien nettorahavirta oli -14,4 (-9,4) ja rahoituksen nettorahavirta oli -2,8 (-0,9) milj. euroa.

### Käyttöomaisuusinvestoinnit

Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat tarkastelujaksolla 14,4 (9,4) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa pienempiin vaihtomaisuuden huoltoinvestointeihin. Vertailuluku käsittää vain Munksjö AB:n käyttöomaisuusinvestoinnit. Vuoden merkittävin investointi on ollut valkaisuasettelun määrän sellun lastausasema ja kuljetinjärjestelmä Ruotsissa. Investoinnin ansiota Billingsforsin tehtaalta Aspan tehtaalle toimitettavaa sellua voi valkaista, mikä parantaa Billingsforsin käyttöastetta ja alentaa tonnikohtaisia tuotantokustannuksia. Investointi aloitettiin vuoden 2012 lopulla ja saatettiin päätökseen toukokuussa 2013.

### Verot

Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden tulovero oli 3,5 (-1,1) milj. euroa, jolloin efektiiviseksi veroasteeksi muodostuu 10 %. Positiivinen veroaste on seurausta tappiollisista tuloksista eri maissa sekä merkittävistä vähennyskelpottomista menoista, jotka liittyvät liiketoimintojen yhdistämiseen.

## 🏢 Yhtiörakenne ja johtoryhmä

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

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

Johtoryhmän jäsenet ovat:

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 Cardiec	President Graphics and Packaging

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

## 🏢 Henkilöstö

Kokoaikaisten työntekijöiden määrä kolmannella vuosineljänneksellä oli keskimäärin 2 594 (1 684). Tarkastelujaksolla tammi-syyskuu 2013 kokoaikaisten työntekijöiden määrä oli 2 073 (1 684). Liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvien yksiköiden henkilöstö sisältyy lukuihin vain neljän kuukauden osalta. Syyskuun lopussa Munksjöllä oli 2 073 (1 684) työntekijää ja syyskuun kokoaikaisten työntekijöiden määrä oli keskimäärin 2 699 (1 761).

Munksjön palveluksessa kolmannen vuosineljänneksen lopussa olleesta henkilöstöstä 41 % (27 %) työskenteli Ranskassa, 23 % (36 %) Ruotsissa, 18 % (26 %) Saksassa, 11 % (0 %) Italiassa, 6 % (9 %) Espanjassa ja 1 % (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 lainsäädännön muutoksiin. 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 yhdistämisessä, 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 kulueriä ovat puu, sellu, titaanioksidi ja energia. Munksjön pääasiallisia rahoitusriskejä ovat korko- ja valuuttariski, maksuvalmiusriski ja luottoriski. Konserni on altistunut veroriskeille mahdollisten tulevien verolainsäädännön muutosten tai nykyisen verolainsäädännön soveltamispäätösten sekä käynnissä olevien tai tulevien verotarkastuksien takia. Konsernitasolla 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/>.

## **▲ 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 johdon 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 johdon 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 toteuttamisen yhteydessä. Lisätietoja valtuutuksesta löytyy Munksjön 24.5.2013 julkaistusta pörsstitiedotteesta.

## **▲ 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.

81 kaupankäyntipäivän pituisella raportoidulla kaupankäyntijaksolla kaupankäyntivolyyymi Helsingin pörssissä oli 286 436 osaketta, mikä vastaa 1 574 286 euron liikevaihtoa. Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi oli 3 536 osaketta ja osakevaihdon volyyymilla painotettu keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntijakson ylin hinta oli 6,10 euroa ja alin 4,65 euroa. Raportoidun kaupankäyntijakson viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.9.2013 osakekurssi oli 4,86 (28.6.2013: 5,50) euroa ja yhtiön vastaava markkina-arvo 188 (28.6.2013: 213) milj. euroa.

Munksjö Oyj:n suurin osakkeenomistaja on Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l., jonka omistaja on EQT:n rahasto EQT III. EQT:n osuus kaikista osakkeista ja äänistä vuoden 2013 kolmannen neljänneksen lopussa oli 32,1 %. Raportointijakson aikana Munksjöille ei ole ilmoitettu merkittävistä muutoksista sen suurimpien osakkeenomistajien omistuksissa. Tietoja Munksjön suurimmista osakkeenomistajista päivitetään säännöllisesti ja tiedot löytyvät yhtiön Sijoittajat-sivustosta osoitteesta [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com).

### **Jakautumisvastike Coated Specialties -jakautumisen yhteydessä**

Coated Specialties -jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Ahlstrom Oyj:n osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena 0,265 Munksjö Oyj:n uutta osaketta jokaista omistamaansa Ahlstrom Oyj:n osaketta kohden. Mikäli osakkeenomistajan jakautumisvastikkeena saamien osakkeiden määrä olisi murtoluku, osakkeiden määrä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Coated Specialties -jakautumisen yhteydessä arviolta 12 290 256 uutta Munksjön osaketta tullaan jakamaan Ahlstromin osakkeenomistajille jakautumisvastikkeena. Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen Munksjön osakemäärä on arviolta yhteensä 51 059 846 osaketta. Jakautumisvastiketta ei anneta Ahlstrom Oyj:n hallussa olevista omista osakkeista.

### **Muutos hiljaisessa jaksossa**

1.1.2014 lähtien Munksjön hiljainen jakso alkaa 21 päivää ennen tulosjulkistusta. Hiljaisen jakson aikana Munksjö ei anna yhtiön taloudelliseen tilaan, markkinoihin tai tulevaisuudennäkymiin liittyviä kommentteja eikä tapaa analyytikoita, sijoittajia tai toimittajia. Tällä hetkellä Munksjön hiljainen jakso alkaa vuosineljänneksen päätyttyä ja loppuu tulosjulkistuspäivänä.

Jos jokin hiljaisen jakson aikainen tapahtuma vaatii välitöntä julkistamista, Munksjö julkistaa tiedon viipymättä tiedonantovelvollisuutta koskevien säännösten mukaisesti ja voi kommentoida kyseistä tapahtumaa.

Muutos ei vaikuta yhtiön suljetun ikkunan pituuteen. Munksjön suljettu ikkuna, jonka aikana yhtiön sisäpiiriläisten kaupankäynti yhtiön arvopapereilla ei ole sallittua, alkaa edelleen vuosineljänneksen päätyttyä ja päättyy tulosjulkistuksen jälkeisenä päivänä.

## **▲ 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 Cappelénin 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 jäseninä 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 jäseninä 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 edustajia 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**

Katsauskauden jälkeen ei ollut merkittäviä tapahtumia.

### **Tukholmassa, 18. marraskuuta 2013**

Hallitus

### **▲ Lisätietoja antavat**

Jan Åström, President and CEO, puh. +46 10 250 1001

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

### **▲ Tulevat taloudelliset katsaukset**

Munksjön tilinpäätöstiedote 2013 julkaistaan 13.2.2014. Vuoden 2014 muut tulosjulkistamisajankohdat julkaistaan vuoden loppuun mennessä.

### **Munksjö – Materiaaleja innovatiiviseen tuotesuunnitteluun**

*Munksjö-konserni on kansainvälinen erikoispaperiyhtiö joka tarjoaa asiakkailleen ainutlaatuisen tuotevalikoiman erilaisiin teollisuussovelluksiin ja kuluttajalähtöisiin tuotteisiin. Vuonna 1862 perustettu yhtiö on yksi maailman johtavia korkealaatuisten papereiden valmistajia monella houkuttelevalla markkinasegmentillä, kuten koristeapereissa, irrokepohjapapereissa, elektroteknisissä papereissa, tarraetikettipapereissa sekä terästeollisuuden välipapereissa. Munksjön globaalinen läsnäolon ja asiakkaidemme toimintaan integroitumisen ansiosta yritys muodostaa maailmanlaajuisen palveluyrityksen, jolla on noin 3 000 työntekijää. Tuotantolaitoksemme sijaitsevat Ranskassa, Ruotsissa, Saksassa, Italiassa, Espanjassa ja Kiinassa. Munksjö on listattu NASDAQ OMX Helsingissä. Lue lisää osoitteessa [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com).*

## Osavuositarkastuksen taloudelliset tiedot - tilintarkastamaton

LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA milj. euroa	heinä–syys		tammi–kesä		tammi– joulu
	2013	2012*	2013	2012*	2012*
Liikevaihto	245,1	146,3	607,6	448,0	607,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2,4	0,6	4,3	2,2	2,7
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>247,5</b>	<b>146,9</b>	<b>611,9</b>	<b>450,2</b>	<b>609,8</b>
Varaston muutokset					
Materiaalit ja tarvikkeet	-3,9	0,9	5,0	9,7	-7,8
Liiketoiminnan muut kulut	-129,0	-79,3	-319,8	-241,5	-311,3
Henkilöstökulut	-62,4	-36,3	-177,9	-105,9	-142,3
Poistot ja arvonalennukset	-43,4	-26,7	-113,3	-86,2	-115,5
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-11,2</b>	<b>-6,2</b>	<b>-25,9</b>	<b>-18,4</b>	<b>-25,4</b>
	<b>-249,9</b>	<b>-147,6</b>	<b>-631,9</b>	<b>-442,3</b>	<b>-602,3</b>
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten voitosta / tappiosta					
<b>Liiketulos</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>
	<b>-2,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>-19,4</b>	<b>7,8</b>	<b>7,5</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-4,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>-15,3</b>	<b>-12,5</b>	<b>-16,3</b>
	<b>-7,0</b>	<b>-6,8</b>	<b>-34,7</b>	<b>-4,7</b>	<b>-8,8</b>
Tuloverot					
<b>Kauden tulos</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>3,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,6</b>
	<b>-7,3</b>	<b>-6,7</b>	<b>-31,2</b>	<b>-5,8</b>	<b>-10,4</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Kauden muuntoerot					
Rahavirran suojausrahaston muutos	2,8	-8,0	0,5	4,3	3,5
Rahavirran suojauksen siirrot	1,0	3,9	0,4	4,6	4,0
tämän kauden tulokseen	0,4	-0,4	0,2	2,6	3,1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot / tappiot etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	0,0		0,0		-3,8
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,3	-1,1	-0,1	-2,0	-0,7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-3,4</b>	<b>-12,3</b>	<b>-30,2</b>	<b>3,7</b>	<b>-4,3</b>
<b>Kauden tulos, jakautuminen:</b>					
emoyhtiön osakkeenomistajille	-7,4	-6,9	-31,4	-6,3	-11,0
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,2	0,2	0,5	0,6
<b>Kauden laaja tulos, jakautuminen:</b>					
emoyhtiön osakkeenomistajille	-3,5	-12,5	-30,4	3,2	-4,9
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,2	0,2	0,5	0,6
<i>Liikkeessä olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä</i>	38 769 590	12 306 807	24 617 332	12 306 807	12 306 807
Tulos/osake EUR	-0,2	-0,6	-1,3	-0,5	-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>30.9.2013</b>	<b>30.9.2012*</b>	<b>31.12.2012*</b>
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	408,3	241,0	236,4
Liikearvo	225,1	155,5	155,8
Muut aineettomat hyödykkeet	36,4	11,4	10,7
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	14,8	2,3	2,2
Muut pitkäaikaiset varat	2,1	1,3	2,0
Laskennalliset verosaamiset	48,1	37,4	27,8
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>734,8</b>	<b>448,9</b>	<b>434,9</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	144,7	112,4	90,5
Myyntisaamiset	135,1	87,2	80,6
Muut lyhytaikaiset varat	19,4	13,6	11,5
Tuloverosaamiset	3,0	3,9	4,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat	64,3	32,0	57,1
<b>Rahavarat</b>	<b>366,5</b>	<b>249,1</b>	<b>244,1</b>
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 101,3</b>	<b>698,0</b>	<b>679,0</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>385,7</b>	<b>207,6</b>	<b>199,5</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaiset lainat	280,7	262,2	259,6
Muut pitkäaikaiset velat	1,0	1,8	1,9
Eläkevelvoitteet	48,1	31,6	35,7
Laskennalliset verovelat	68,5	38,5	27,6
Muut varaukset	26,3	10,7	10,2
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>424,6</b>	<b>344,8</b>	<b>335,0</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset lainat	44,4	14,8	14,8
Ostovelat	139,3	68,7	69,6
Velat pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltäville sijoituksille	8,2	3,8	10,1
Siirtovelat	88,2	49,6	42,0
Tuloverovelat	2,2	1,1	1,3
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	8,7	7,6	6,7
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>291,0</b>	<b>145,6</b>	<b>144,5</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>715,6</b>	<b>490,4</b>	<b>479,5</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 101,3</b>	<b>698,0</b>	<b>679,0</b>

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

## LYHENNETTY LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muunto- ero	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
milj. euroa								
<b>Oma pääoma 1.1.2012 MSEK*</b>	<b>74</b>	<b>-</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>-</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 tulos		-			-6,3	-6,3	0,5	-5,8
Muut laajan tuloksen erät		-	3,2	4,3	2,0	9,5		9,5
Kauden laaja tulos	0,0	0,0	3,2	4,3	-4,3	3,2	0,5	3,7
Osingonjako						0,0	-0,3	-0,3
<b>Oma pääoma 30.9.2012</b>	<b>7,7</b>	<b>0,0</b>	<b>398,1</b>	<b>8,9</b>	<b>-210,8</b>	<b>203,9</b>	<b>3,7</b>	<b>207,6</b>
Kauden tulos		-			-4,7	-4,7	0,0	-4,7
Muut laajan tuloksen erät		-	2,1	-0,8	-4,7	-3,4		-3,4
Kauden laaja tulos	0,0	0,0	2,1	-0,8	-9,4	-8,1	0,0	-8,1
<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 tulos				0,5	-31,4	-30,9	0,2	-30,7
Muut laajan tuloksen erät			0,3		0,2	0,5		0,5
Kauden laaja tulos	0,0	0,0	0,3	0,5	-31,2	-30,4	0,2	-30,2
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 30.9.2013</b>	<b>15,0</b>	<b>221,0</b>	<b>389,0</b>	<b>8,6</b>	<b>-251,4</b>	<b>382,2</b>	<b>3,5</b>	<b>385,7</b>

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



LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA			
milj. euroa	tammi–syys		tammi–joulu
	2013	2012*	2012*
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	35,1	37,1	71,0
Maksetut tuloverot	-3,4	-3,7	-4,4
Maksetut ja saadut korot	-7,2	-8,7	-11,5
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>24,5</b>	<b>24,7</b>	<b>55,1</b>
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-1,4	0,0	-0,8
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-13,0	-9,4	-14,0
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-14,4</b>	<b>-9,4</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	-0,6	-1,3
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,6</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>7,3</b>	<b>14,4</b>	<b>38,7</b>
Rahavarat kauden alussa	57,1	18,0	18,0
Rahavarojen muuntoero	-0,1	-0,4	0,4
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>64,3</b>	<b>32,0</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 raportointivaluutan 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 kirjanpitoikäisyydensä 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 tilikausilta 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. Valuutan muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja tämän osavuositarkastuksen lyhennetty laskelma oman pääoman muutoksista on valmisteltu olettaen että raportointivaluutta olisi aina ollut euro.

IAS 19, '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 menosta ja nettokorosta, jotka kirjataan tulosvaikutteisesti. Korkokulu ja järjestelyvarojen tuotto korvataan nettokorolla, joka lasketaan kertomalla tilikauden alun etuuspohjainen nettovelka- tai saatava diskonttorolla. 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 diskonttorolla 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 käyttöönnotolla 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” kuvatulla liiketoimintojen yhdistämisen vaikutuksena aiemmin raportoidut segmentit on oikaistu vastaamaan uutta organisaatorakennetta. Decor ja Industrial Applications -liiketoiminta-alueet säilyvät muuttumattomina, poislukien erikoissellu, joka Munksjö AB:n osalta raportoitin 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 ulkosivustuksiin. Lääkelehtisiin käytettävä paperi on ohutta ja kevyttä paperia, jota käytetään lähinnä lääke- ja kosmetiikkateollisuudessa.

#### Liiketoiminta-alue 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 raportoitin omana segmenttinään ja tulee myös sisältämään Coated Specialties -liiketoiminnan Brasiliassa, joka jakautumisen toteuttamisen jälkeen tulee toimimaan tarratuotteiden ja joustopakkausien 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 (Metallizing Paper) sekä graafinen paperi ja teollisuuspaperi (Graphics & Industrial Paper). Joustopakkauspaperia käytetään pääasiassa elintarviketeollisuuden pakkausien valmistamiseen. Metalloitua paperia käytetään pääasiassa etiketeissä, muun muassa juomien, pääasiassa oluen ja muiden alkoholijuomien, etiketeissä sekä tupakka-askien suojapapereissa. Graafinen paperi ja teollisuuspaperi ovat pääasiassa päällystämätöntä paperia, jota käytetään liimautuviin viestilappuihin, lämpöpohjapaperiin, välipapereihin, kirjekuorien ikkunoihin ja muihin graafisiin paperituotteisiin.

<b>SEGMENTTITIEDOT 2013</b>						
<b>tammi–syys 2013</b>						
<b>milj.euroa</b>	<b>Decor</b>	<b>Release Liners</b>	<b>Industrial Applications</b>	<b>Graphics and Packaging</b>	<b>Muut ja eliminoinnit</b>	<b>Yhteensä</b>
Ulkoinen liikevaihto	277,7	156,3	111,6	62,0		607,6
Sisäinen liikevaihto	0,6	5,5	4,1	-	-10,2	
<b>Liikevaihto</b>	<b>278,3</b>	<b>161,8</b>	<b>115,7</b>	<b>62,0</b>	<b>-10,2</b>	<b>607,6</b>
<b>Liiketulos</b>	<b>16,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>4,2</b>	<b>-5,0</b>	<b>-34</b>	<b>-19,4</b>
Liiketulosprosentti	5,9%	-0,7%	3,6%	-8,1%	-	-3,2%
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-15,3
Verot						3,5
<b>Kauden tulos</b>						<b>-31,2</b>
<b>Muut tiedot</b>						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	3,1	3,4	4,5	1,2	2,2	14,4
Poistot	7,7	9,7	5,7	2,0	0,8	25,9
Henkilöstömäärä, FTE	888	381	562	200	42	2 073

<b>SEGMENTTITIEDOT 2012</b>						
<b>tammi–syys 2012</b>						
<b>milj.euroa</b>	<b>Decor</b>	<b>Release Liners</b>	<b>Industrial Applications</b>	<b>Graphics and Packaging</b>	<b>Muut ja eliminoinnit</b>	<b>Yhteensä</b>
Ulkoinen liikevaihto	268,1	70,1	109,8	-	0,0	448,0
Sisäinen liikevaihto	0,7	3,7	1,4	-	-5,8	0,0
<b>Liikevaihto</b>	<b>268,8</b>	<b>73,8</b>	<b>111,2</b>	<b>-</b>	<b>-5,8</b>	<b>448,0</b>
<b>Liiketulos</b>	<b>13,8</b>	<b>1,3</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>	<b>-12,2</b>	<b>7,8</b>
Liiketulosprosentti	5,2%	1,7%	4,4%	-		1,7%
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-12,5
Verot						-1,1
<b>Kauden tulos</b>						<b>-5,8</b>
<b>Muut tiedot</b>						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	3,3	1,6	4,5	-	0,0	9,4
Poistot	7,6	4,9	5,5	-	0,5	18,4
Henkilöstömäärä, FTE	916	170	567	-	31	1 684

## SEGMENTTITIEDOT NELJÄNNESVUOSITTAIN

	heinä- syys 2013	huhti- kesä 2013	tammi- maaliskuu 2013	loka- joulukuu 2012	heinä- syys 2012	huhti- kesä 2012	tammi- maaliskuu 2012	loka- joulukuu 2011
<b>Liikevaihto, milj. euroa</b>								
Decor	86,8	95,5	96,0	99,7	90,2	91,3	87,3	92,4
Release Liners	85,3	53,1	23,4	24,4	23,8	24,9	25,1	22,9
Industrial Applications	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1	38,8
Graphics and Packaging	41,2	20,8	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3,8	-3,5	-2,9	-1,9	-1,2	-2,7	-1,9	-1,3
<b>Konserni</b>	<b>245,1</b>	<b>208,0</b>	<b>154,5</b>	<b>159,2</b>	<b>146,3</b>	<b>154,1</b>	<b>147,6</b>	<b>152,8</b>
<b>Käyttökate (oik.), milj. euroa</b>								
Decor	6,0	9,3	9,7	8,7	7,0	6,3	8,4	7,0
Release Liners	6,0	4,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8	-2,4
Industrial Applications	1,7	5,0	3,7	1,5	1,4	4,9	4,3	3,6
Graphics and Packaging	-1,3	0,3	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-1,4	-2,3	-1,5	0,0	-0,4	-3,1	-1,5	-0,8
<b>Konserni</b>	<b>11,0</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>Käyttökate, milj. euroa</b>								
Decor	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4	6,7
Release Liners	5,8	3,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8	-2,4
Industrial Applications	1,7	4,5	3,7	1,3	1,2	4,9	4,3	3,6
Graphics and Packaging	-2,2	-0,8	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-1,7	-27,3	-4,2	-1,6	-4,8	-5,2	-1,8	-3,0
<b>Konserni</b>	<b>9,1</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>Liiketulos (oik.), milj. euroa</b>								
Decor	3,5	6,8	7,0	5,6	4,5	3,7	5,9	4,6
Release Liners	1,0	1,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8	-4,0
Industrial Applications	-0,2	3,1	1,8	-0,4	-0,5	3,1	2,5	1,8
Graphics and Packaging	-2,7	-0,3	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-1,8	-2,4	-1,8	-0,1	-0,6	-3,3	-1,6	-0,8
<b>Konserni</b>	<b>-0,2</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>Liiketulos, milj. euroa</b>								
Decor	3,0	6,8	6,7	5,2	4,5	3,5	5,9	4,3
Release Liners	0,8	0,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8	-4,0
Industrial Applications	-0,2	2,6	1,8	-0,7	-0,7	3,1	2,5	1,8
Graphics and Packaging	-3,6	-1,4	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-2,1	-27,4	-4,5	-1,8	-5,0	-5,3	-1,9	-3,0
<b>Konserni</b>	<b>-2,1</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>Toimitukset, tonnia</b>								
Decor	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900	41 200
Release Liners	101 900	67 000	44 500	46 800	46 200	43 500	48 100	41 300
Industrial Applications	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400	19 300
Graphics and Packaging	33 600	17 400	-	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900	-500
<b>Konserni</b>	<b>192 500</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>

**Lähipiiritapahtumat**

Konsernin nykyisten puuostojen osakkuusyhtiöltä Sydved AB:lta Ruotsissa ja toisen 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 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 Europen 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 osaa Torinon tuotantolaitokseen, joka on jaettu Ahlstromin (Filtration) ja Munksjön (Release Liners) välillä, hyödykkeistä.

<b>ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET</b>			
milj. euroa	30.9.2013	30.9.2012	31.12.2012
Annetut kiinteistökiinnitykset muiden sitoumusten osalta	64,0	94,2	93,3
Sulkutilit	1,2	2,7	0,6
Muut annetut vakuudet	13,5	14,1	13,0
Yrityskiinnitykset	52,8	202,5	192,8
<b>Pantatut hyödykkeet yhteensä</b>	<b>131,5</b>	<b>313,4</b>	<b>299,6</b>
Takaukset ja muut vastuusitoumukset	1,3	1,3	1,4

<b>KONSERNIN TUNNUSLUVUT</b>					
	heinä–syys		tammi–syys		tammi–joulu
	2013	2012	2013	2012	2012
<i>Kate (oik)</i>					
Käyttökate %	4,5%	6,9%	6,4%	7,5%	7,0%
Liiketulos, %	-0,1%	2,6%	2,2%	3,3%	2,8%
<i>Tuotto (12 kuukauden jatkuva)</i>					
Käyttöpääoman tuotto (%) (oik.)	2,7%	3,6%	2,7%	3,6%	3,9%
Oman pääoman tuotto (%)	-12,1%	-2,1%	-12,1%	-2,1%	-5,1%
<i>Pääomarakenne kauden lopussa</i>					
Käyttöpääoma, milj. euroa	666,1	450,9	666,1	450,9	413,0
Oma pääoma, milj. euroa	385,7	207,6	385,7	207,6	199,5
Korollinen nettovelka milj. euroa	257,5	245,0	257,5	245,0	217,3
Velkaantumisaste, %	66,8%	118,0%	66,8%	118,0%	108,9%
Omavaraisuusaste, %	35,0%	29,7%	35,0%	29,7%	29,4%
<i>Osakekohtainen (Laimentamaton ja laimennettu)</i>					
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,2	-0,6	-1,3	-0,5	-0,9
Oma pääoma/osake, EUR	9,9	16,9	15,7	16,9	16,2
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	38 769 590	12 306 807	24 617 332	12 306 807	12 306 807
Käyttöomaisuusinvestoinnit, milj. euroa	7,6	4,7	14,4	9,4	14,8
Henkilöstömäärä, FTE	2 594	1 684	2 073	1 684	1 679

<b>VALUUTTAKURSSIT</b>	Päätöskurssi			tammi–syys 2013	Keskikurssi tammi–syys 2012	tammi–joulu 2012
	30.9.2013	30.9.2012	31.12.2012			
<b>SEK</b>	8,66	8,44	8,62	8,58	8,74	8,71
<b>USD</b>	1,35	1,29	1,32	1,32	1,28	1,28
<b>BRL</b>	3,04	2,62	2,70	2,79	2,46	2,51

## Liiketoimintojen yhdistäminen

Munksjö Oyj (Munksjö), Ahlstrom Oyj, Munksjö AB ja Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l. (EQT) allekirjoittivat 28.8.2012 yhdistymissopimuksen Ahlstrom Oyj:n Euroopan Label and Processing (LP Europe), Ahlstrom Oyj:n Brazilian Label and 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 European 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 kilpailuviranomaisen hyväksynnälle. Ahlstrom ja Munksjö AB ovat sitoutuneet tiettyihin toimenpiteisiin, jotta Euroopan komission kilpailuviranomainen 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 liiketoiminta voivat toimia itsenäisesti. Munksjö vastaa erottamisen valmiiksi saattamisen kustannuksista, jotka ovat arviolta noin 13,5 milj. euroa. Kyseiset kulut on kirjattu yhtiön tuloslaskelmaan toisella vuosineljänneksellä 2013. Release Liners -liiketoiminta-alueeseen liittyvät aineettomat hyödykkeet ja osa kaupintavarastosta Osnabrückissä on siirtynyt Munksjölle 1,0 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 Munksjölle. Jakautumisen seurauksena Ahlstromin osakkeenomistajat saavat vastikkeena Munksjön osakeannissa liikkeelle laskemia uusia osakkeita.

Juridisesti Munksjö hankki Munksjö AB:n osakevaihdolla, laskemalla liikkeeseen uusia osakkeita Munksjö AB:n osakkeita vastaan. Tämän osakevaihdon jälkeen Munksjö hankki LP European, LP Europe jakautumisen kautta. Hankkijaosapuolen kriteerejä on tarkasteltu kaikkien seikkojen osalta, mukaan lukien se, mikä yksikkö tosiasiallisesti 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 nettovarot kirjataan aiempaan kirjanpitoarvoonsa ja kaikilta tilikaudelta 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 arvonmääritysmenetelmää, jonka mukaan kullekin yritykselle määritetään arvo. Toisistaan riippumattomien osapuolten välinen arvonmääritys 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
Eläkevelvoitteet	-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 hankintoihin, tuotannon tehostamiseen, mittakaavaetuihin ja organisaation virtaviivaistamiseen. Osana synergiasuunnitelmaa Munksjö ja Ahlstrom perustavat yhteisiä hankintatoimintoja. Kirjattua liikearvoa ei oleteta saavan vähentää verotuksessa.

LP Europen 27.5.–30.9.2013 tuottama liikevaihto oli 152,0 milj. euroa ja liiketulos -6,2 milj. euroa, sisältyvät konsernituloslaskelmaan 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolla. Jos LP Europe-liiketoiminta olisi yhdistetty 1.1.2013 alkaen, konsernituloslaskelman mukainen pro forma liikevaihto olisi ollut 788,6 milj. euroa ja pro forma liiketulos olisi ollut 4,4 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 30.9.2013 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta on koottu olettaen, että transaktio olisi saatettu päätökseen 1.1.2012, ja pro forma -tase 30.9.2013 on koottu olettaen, että Transaktio olisi saatettu päätökseen 30.9.2013.

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 30.9.2013 päättyneelle yhdeksän 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 30.9.2013 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson rahoituskuluja on oikaistu vastaamaan Munksjö Oyj:n jälleenerahoituksen vaikutuksella, joka toteutui toisella vuosineljänneksellä ja on kuvattu tämän katsauksen rahoitusosiossa.
- Tasetta 30.9.2013 on oikaistu ikään kuin Coated Specialties hankinta olisi toteutunut 30.9.2013.
- Taseeseen laskennallisia verovelkoja ja verosaamisia ja laajan tuloslaskelman verokuluja on oikaistu yllä mainittujen pro forma -oikaisujen vaikutuksilla.

Pro forma -oikaisut eivät 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, lukuun ottamatta LP Europe -liiketoimintaan liittyviä, 27. toukokuuta 2013 tapahtuneen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen toteuttamisen jälkeen saavutettuja synergiaetuja ja kustannuksia.

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 (NASDAQ OMX Helsinki) 30.9.2013, joka oli 4,86 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 yhteenveto Coated Specialtiesin luovutetun vastikkeen alustavasta määrästä sekä alustavista hankituista varoista ja vastattaviksi otetuista veloista 30.9.2013

<b>Alustava vastike yhteensä</b>	<b>59,7</b>
<b>Alustavat määrät yksilöidyistä hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista</b>	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	48,4
Muut aineettomat hyödykkeet	19,0
Muut pitkäaikaiset varat	0,2
Vaihto-omaisuus	7,8
Myyntisaamiset	11,5
Muut lyhytaikaiset varat	1,5
Laskennalliset verovelat	-15,6
Ostovelat	-4,0
Siirtovelat	-13,7
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	-3,0
<b>Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>-0,9</b>
	51,1
<b>Liikearvo</b>	<b>8,6</b>

<b>PRO FORMA TUNNUSLUVUT</b>		
<b>1.1.–30.9.2013</b>	<b>Pro forma II</b>	<b>Raportoitu</b>
<i>Kate (oik.)</i>		
Käyttökate %	5,5%	6,4%
Liiketulos, %	1,1%	2,2%
<i>Pääomarakenne kauden lopussa</i>		
Käyttöpääoma, milj. euroa	741,4	666,1
Oma pääoma, milj. euroa	445,4	385,7
Korollinen nettovelka, milj. euroa	257,5	257,5
Velkaantumisaste, %	57,8%	66,8%
Omavaraisuusaste, %	37,1%	35,0%

## PRO FORMA -LAAJA TULOSLASKELMA 1.1. – 30.9.2013

milj. euroa	Munksjö	Pro forma I oikaisu	Pro forma I	Pro forma II oikaisu	Pro forma II
Liikevaihto	607,6	181,0	788,6	66,5	855,1
Liiketoiminnan muut tuotot	4,3	1,8	6,1	2,8	8,9
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>611,9</b>	<b>182,8</b>	<b>794,7</b>	<b>69,3</b>	<b>864,0</b>
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>					
Varaston muutokset	5,0	4,5	9,5	0,8	10,3
Materiaalit ja tarvikkeet	-319,8	-137,5	-457,3	-34,5	-491,8
Liiketoiminnan muut kulut	-177,9	2,3	-175,6	-24,3	-199,9
Henkilöstökulut	-113,3	-20,6	-133,9	-8,0	-141,9
Poistot ja arvonalennukset	-25,9	-7,7	-33,6	-4,1	-37,7
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-631,9</b>	<b>-159,0</b>	<b>-790,9</b>	<b>-70,1</b>	<b>-861,0</b>
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten voitosta / tappiosta	0,6	0,0	0,6	0,0	0,6
<b>Liiketulos</b>	<b>-19,4</b>	<b>23,8</b>	<b>4,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>3,6</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-15,3	-0,4	-15,7	-0,4	-16,1
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-34,7</b>	<b>23,4</b>	<b>-11,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-12,5</b>
Tuloverot	3,5	0,3	3,8	0,4	4,2
<b>Kauden tulos</b>	<b>-31,2</b>	<b>23,7</b>	<b>-7,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-8,3</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Kauden muuntoerot	0,5	-	0,5	-	0,5
Rahavirran suojausrahaston muutos	0,4	-	0,4	-	0,4
Rahavirran suojauksen siirrot kauden tulokseen	0,2	-	0,2	-	0,2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot / tappiot etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	0,0	-	0,0	-	0,0
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-30,2</b>	<b>23,7</b>	<b>-6,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-7,3</b>
<b>Kauden tulos, jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-31,4	23,7	-7,7	-0,8	-8,5
Määräysvallattomille omistajille	0,2	-	0,2	-	0,2
<b>Kauden laaja tulos, jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-30,4	23,7	-6,7	-0,8	-7,5
Määräysvallattomille omistajille	0,2	-	0,2	-	0,2

## 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>
<b>Liiketoiminnan kulut</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 tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Liiketulos</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>Tulos 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 tulos</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 / tappiot etuusperusteisista 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 tulos, 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

<b>PRO FORMA TIIVISTELMÄ KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA 30.9.2013</b>			
<b>milj. euroa</b>	<b>Munksjö</b>	<b>Pro forma II oikaisut</b>	<b>Pro forma II</b>
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	408,3	48,4	456,7
Liikearvo	225,1	8,6	233,7
Muut aineettomat hyödykkeet	36,4	19,0	55,4
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	14,8	0,0	14,8
Muut pitkäaikaiset varat	2,1	0,2	2,3
Laskennalliset verosaamiset	48,1	1,4	49,5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>734,8</b>	<b>77,5</b>	<b>812,3</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	144,7	7,8	152,5
Myyntisaamiset	135,1	11,5	146,6
Muut lyhytaikaiset varat	19,4	1,5	20,9
Tuloverosaamiset	3,0	0,0	3,0
Myytävissä olevat rahoitusvarat	64,3	0,0	64,3
<b>Rahavarat yhteensä</b>	<b>366,5</b>	<b>20,8</b>	<b>387,3</b>
<b>LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 101,3</b>	<b>98,3</b>	<b>1 199,6</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>385,7</b>	<b>59,7</b>	<b>445,4</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaiset lainat	280,7	0,0	280,7
Muut pitkäaikaiset velat	1,0	0,0	1,0
Eläkevelvoitteet	48,1	0,0	48,1
Laskennalliset verovelat	68,5	16,9	85,4
Muut varaukset	26,3	4,0	30,3
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>424,6</b>	<b>21,0</b>	<b>445,6</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset lainat	44,4	0,0	44,4
Ostovelat	139,3	13,7	153,0
Velat pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltäville sijoituksille	8,2	0,0	8,2
Siirtovelat	88,2	3,0	91,2
Tuloverovelat	2,2	0,0	2,2
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	8,7	0,9	9,6
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>291,0</b>	<b>17,6</b>	<b>308,6</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>715,6</b>	<b>38,6</b>	<b>754,2</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 101,3</b>	<b>98,3</b>	<b>1 199,6</b>

## PRO FORMA I SEGMENTTITIEDOT

milj. euroa	heinä-syys 2013	huhti-kesä 2013	tammi-maalis 2013	loka-joulu 2012	heinä-syys 2012	huhti-kesä 2012
<b>Pro forma liikevaihto</b>						
Decor	86,8	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3
Release Liners	85,3	94,1	90,1	87,1	90,0	97,8
Industrial Applications	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6
Graphics and Packaging	41,2	47,0	47,3	43,4	43,1	45,8
Muut ja eliminoinnit	-3,8	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1	-2,7
<b>Konserni</b>	<b>245,1</b>	<b>275,1</b>	<b>268,4</b>	<b>265,2</b>	<b>255,7</b>	<b>272,8</b>
<b>Pro forma käyttökate</b>						
Decor	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1
Release Liners	5,8	3,7	3,6	8,7	5,6	7,9
Industrial Applications	1,7	4,5	3,6	1,3	1,2	4,9
Graphics and Packaging	-2,2	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3
Muut ja eliminoinnit	-1,7	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8	-5,2
<b>Konserni</b>	<b>9,1</b>	<b>12,5</b>	<b>16,4</b>	<b>18,8</b>	<b>8,4</b>	<b>14,0</b>
<b>Kertaluonteiset erät liiketoiminta-alueittain</b>						
Decor	0,5	-	0,3	0,3	-	0,2
Release Liners	0,2	0,2	-	-	-	-
Industrial Applications	0,0	0,5	-	0,2	0,2	-
Graphics and Packaging	0,9	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	0,3	2,3	0,4	1,7	4,4	1,9
<b>Konserni</b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>2,1</b>
<b>Käyttökate (oik.)</b>						
Decor	6,0	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3
Release Liners	6,0	3,9	3,6	8,7	5,6	7,9
Industrial Applications	1,7	5,0	3,6	1,5	1,4	4,9
Graphics and Packaging	-1,3	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3
Muut ja eliminoinnit	-1,4	-2,2	-1,5	0,0	-0,4	-3,3
<b>Konserni</b>	<b>11,0</b>	<b>15,5</b>	<b>17,1</b>	<b>21,0</b>	<b>13,0</b>	<b>16,1</b>
<b>Toimitukset, tonnia</b>						
Decor	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900
Release Liners	101 900	99 900	104 100	101 757	103 139	107 235
Industrial Applications	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500
Graphics and Packaging	33 600	40 700	38 602	34 196	33 894	37 457
Muut ja eliminoinnit	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500
<b>Konserni</b>	<b>192 500</b>	<b>204 400</b>	<b>204 502</b>	<b>197 953</b>	<b>193 933</b>	<b>203 592</b>

## PRO FORMA II SEGMENTTITIEDOT

milj. euroa	heinä-syys 2013	huhti-kesä 2013	tammi-maalis 2013	loka-joulu 2012	heinä-syys 2012	huhti-kesä 2012
<b>Pro forma liikevaihto</b>						
Decor	86,8	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3
Release Liners	105,3	118,6	112,1	110,4	115,3	123,1
Industrial Applications	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6
Graphics and Packaging	41,2	47,0	47,3	43,4	43,1	45,8
Muut ja eliminoinnit	-3,8	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1	-2,7
<b>Konserni</b>	<b>265,1</b>	<b>299,6</b>	<b>290,4</b>	<b>288,5</b>	<b>281,0</b>	<b>298,1</b>
<b>Pro forma käyttökate</b>						
Decor	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1
Release Liners	6,5	4,5	5,4	11,0	5,8	10,2
Industrial Applications	1,7	4,5	3,6	1,3	1,2	4,9
Graphics and Packaging	-2,2	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3
Muut ja eliminoinnit	-1,7	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8	-5,2
<b>Konserni</b>	<b>9,8</b>	<b>13,3</b>	<b>18,2</b>	<b>21,1</b>	<b>8,6</b>	<b>16,3</b>
<b>Kertaluonteiset erät liiketoiminta-alueittain</b>						
Decor	0,5	-	0,3	0,3	-	0,2
Release Liners	0,6	0,2	-	-	-	-
Industrial Applications	0,0	0,5	-	0,2	0,2	-
Graphics and Packaging	0,9	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	0,3	2,3	0,4	1,7	4,4	1,9
<b>Konserni</b>	<b>2,3</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>2,1</b>
<b>Käyttökate (oik.)</b>						
Decor	6,0	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3
Release Liners	7,1	4,7	5,4	11,0	5,8	10,2
Industrial Applications	1,7	5,0	3,6	1,5	1,4	4,9
Graphics and Packaging	-1,3	-0,6	1,8	2,2	-0,6	0,3
Muut ja eliminoinnit	-1,4	-2,2	-1,5	0,0	-0,4	-3,3
<b>Konserni</b>	<b>12,1</b>	<b>16,3</b>	<b>18,9</b>	<b>23,3</b>	<b>13,2</b>	<b>18,4</b>
<b>Toimitukset, tonnia</b>						
Decor	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900
Release Liners	127 692	126 600	126 663	126 243	128 293	133 223
Industrial Applications	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500
Graphics and Packaging	33 600	40 700	38 602	34 196	33 894	37 457
Muut ja eliminoinnit	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500
<b>Konserni</b>	<b>218 292</b>	<b>231 100</b>	<b>227 065</b>	<b>222 439</b>	<b>219 087</b>	<b>229 580</b>



**Tunnuslukujen laskentaperusteet****Käyttökate**

Liiketulos ennen poistoja.

**Käyttökateprosentti**

Käyttökate suhteessa liikevaihtoon.

**Liiketulosprosentti**

Liiketulos poistojen jälkeen suhteessa liikevaihtoon.

**Oman pääoman tuotto**

Tilikauden tulos suhteessa tilikauden alun ja tilikauden lopun oman pääoman keskiarvoon.

**Operatiivinen pääoma**

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

**Operatiivisen pääoman tuotto**

Liiketulos 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 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.