



Made by Munksjö™

# Munksjö Oyj Osavuosisikatsaus Tammi-kesäkuu 2014



## Positiivinen kannattavuustrendi jatkui

### Keskeistä toiselta neljännekseltä 2014

- Liikevaihto oli 292,5 (208,0) milj. euroa. Liikevaihdon merkittävä kasvu oli pääasiassa seurausta vuonna 2013 loppuun saatetusta Munksjö AB:n ja Ahlstrom Oyj:n Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistymisestä.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 26,0 (16,5) milj. euroa, joka vastaa 8,9 % (7,9 %) oikaistua käyttökateprosenttia.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 13,4 (8,3) milj. euroa. Kertaluonteiset erät olivat -0,6 (-27,6) milj. euroa.
- Liiketulos oli 12,8 (-19,3) milj. euroa ja kauden tulos 4,1 (-22,0) milj. euroa.

### Keskeistä katsauskaudelta tammi-kesäkuu 2014

- Liikevaihto oli 580,4 (362,5) milj. euroa. Liikevaihdon merkittävä kasvu oli pääasiassa seurausta vuonna 2013 loppuun saatetusta Munksjö AB:n ja Ahlstrom Oyj:n Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistymisestä.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 53,4 (28,0) milj. euroa, joka vastaa 9,2 % (7,7 %) oikaistua käyttökateprosenttia.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 27,1 (13,3) milj. euroa. Kertaluonteiset erät olivat -1,6 (-30,6) milj. euroa.
- Liiketulos oli 25,5 (-17,3) milj. euroa ja kauden tulos 8,4 (-23,9) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,16 (-1,38) euroa.
- Korollinen nettovelka katsauskauden lopussa oli 241,5 (30.6.2013: 268,2, 31.12.2013: 229,3) milj. euroa, mikä vastaa 56,5 %:n (30.6.2013: 68,9 %, 31.12.2013: 54,1 %) velkaantumisasastetta.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 8,3 (5,2) milj. euroa.

AVAINLUVUT milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2014	2013	2014	2013	2013
Liikevaihto	292,5	208,0	580,4	362,5	863,3
Käyttökate (oik. *)	26,0	16,5	53,4	28,0	55,0
Käyttökateprosentti, % (oik. *)	8,9	7,9	9,2	7,7	6,4
Käyttökate	25,4	-11,1	51,8	-2,6	5,9
Käyttökateprosentti, %	8,7	-5,3	8,9	-0,7	0,7
Liiketulos (oik. *)	13,4	8,3	27,1	13,3	15,7
Liiketulosprosentti, % (oik. *)	4,6	4,0	4,7	3,7	1,8
Liiketulos	12,8	-19,3	25,5	-17,3	-33,4
Liiketulosprosentti, %	4,4	-9,3	4,4	-4,8	-3,9
Kauden tulos	4,1	-22,0	8,4	-23,9	-57,4
Tulos/osake, EUR	0,07	-0,98	0,16	-1,38	-1,97
Korollinen nettovelka**	241,5	268,2	241,5	268,2	229,3

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Vertailukausien historialliset tiedot on oikaistu uuden standardin IFRS 11 mukaisesti, lisätietoja osavuositarkastuksen liitetiedoissa

Sulkeissa olevat luvut koskevat tilikauden 2013 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.

### Munksjön toimitusjohtajan Jan Åströmin kommentti

“Työssä Munksjö AB:n ja Ahlstrom Oyj:n erikoispaperitoimintojen yhdistymisestä saatavien synergiaetujen toteuttamiseksi on nyt edetty viimeisen vaiheeseen. Synergiaetujen on määrä olla 20–25 milj. euron vuositasolla, ja toisen vuosineljänneksen lopussa saavutetut synergiat vastasivat noin 23 milj. euron vuosittaista tasoa. Lisää synergiaetuja on odotettavissa vuoden jälkipuoliskolla, joten vuoden loppuun mennessä saavutetaan noin 25 milj. euron vuosittainen taso. Toimintojen yhdistämisen, integraatiotyön ja synergiaetujen seurannasta vastannut projektiryhmä päättää työnsä jo vuoden vaihteessa hyvin tehdyn työn jälkeen. Olen erittäin tyytyväinen ja ylpeä voidessani todeta, että työ on sujunut alkuperäistä suunnitelmaa nopeammin ja että olemme päässeet tulokseen, joka vastaa odotuksiamme.

Liiketoimintaamme toisella vuosineljänneksellä leimasi hintavakaus ja tasainen tilauskanta. Haluan tässä yhteydessä erityisesti nostaa esiin kaksi liiketoiminta-aluetta. Ensinnäkin Graphics and Packaging on edelleen kasvattanut kannattavuuttaan. Liiketoiminta-alueen tulos vastaa odotuksia, ja lisäksi henkilöstövähennyksistä on päästy sopimukseen työntekijäjärjestöjen kanssa. Vähennysten vaikutukset realisoituvat neljännen vuosineljänneksen aikana. Liiketoiminta-alueen loppuvuoden tavoitteena on saavuttaa yli viiden prosentin käyttökate niinä kuukausina, joille ei ole suunniteltu huoltoseisokkeja. Toiseksi nostan esiin Industrial Applications liiketoiminta-alueen, joka on vuosineljänneksen aikana jatkanut kannattavuuden nostamista.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kassavirtaamme rasittivat noin 14 milj. euron erät liittyen aiemmin tehtyihin varauksiin sekä kertaluonteisiin kustannuksiin. Olemme tämän lisäksi korottaneet käyttöpääomaamme, ensisijaisesti varastotasoa, jotta voimme turvata palvelutasomme suunniteltujen lomaseisokkien aikana. Tämän johdosta odotamme kassavirran olevan selvästi parempi toisella vuosipuoliskolla.

Onnittelten taas työntekijöitä, jotka saavuttivat tai ylittivät jälleen kerran vaativat tavoitteemme!"

## ▲ Tulevaisuuden näkymät

Munksjön tuotteiden kysynnän odotetaan pysyvän vakaana vuoden 2014 kolmannen vuosineljänneksen aikana suhteellisen vahvan ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen. Kassavirran odotetaan olevan parempi vuoden 2014 toisella vuosipuoliskolla.

Vuosittaisten liiketoimintojen yhdistymisen tuomien synergiaetujen odotetaan olevan aiemmin tiedotetun tavoitteen, 20–25 milj. euron, ylemmällä tasolla. Lisätoimia tulostavoitteen, 12 %:in käyttökateprosentin liiketoimintasyklin aikana, saavuttamiseksi on sekä käynnistetty että suunnitteilla.

Vuosittaiset lomaseisokit, joiden aikana suunnitellut kunnossapitotyöt suoritetaan, tullaan toteuttamaan samassa laajuudessa kuin vuonna 2013 poikkeuksena liiketoiminta-alue Graphics and Packaging. Liiketoiminta-alueen kahden tuotantolaitoksen lomaseisokit tulevat kestämään noin viikon edellisvuotta pidempään, johtuen paperikoneiden parannustoimien suorittamisesta.

## ▲ Puhelinkonferenssi ja internetlähetykset

Yhdistetty tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora internetlähetykset (webcast) järjestetään julkistamispäivänä 23.7.2014 klo. 16.00 EEST (15.00 CEST) Munksjön pääkonttorilla Tukholmassa, osoitteessa Klarabergsviadukten 70, hissi D, 5. kerros. Osavuositilauksen 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.

*Internetlähetyksen ja puhelinkonferenssin tiedot*

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

Tilaisuuden tunnus: 945742

Linkki internetlähetykseen: [http://qsb.webcast.fi/m/munksjo/munksjo\\_2014\\_0723\\_q2](http://qsb.webcast.fi/m/munksjo/munksjo_2014_0723_q2)

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

Munksjö Oyj syntyi ruotsalaisen Munksjö AB:n ja suomalaisen Ahlstrom Oyj:n Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistyessä. Toiminta jakautuu neljään liiketoiminta-alueeseen: Decor, Release Liners, Industrial Applications sekä Graphics and Packaging. Liiketoiminta-alueet muodostavat myös Munksjön raportointisegmentit.

Katsauskauden taloudellisen tuloksen lisäksi katsaukseen on sisällytetty yhdistymistä koskevat taloudelliset pro forma -luvut havainnollistamaan yhdistymisen vaikutusta. Koska yhdistyminen saatettiin päätökseen vuonna 2013, pro forma -luvut on laadittu vuoden 2014 ensimmäiseen vuosineljänneeseen asti. Yksityiskohtaisempia tietoja siitä, miten pro forma -luvut on laadittu, on saatavilla 13.2.2014 julkaistusta tilinpäätöstiedotteesta.

### Yhdistymisen tuomat synergiaedut ja integraatiotyö

Vuosittaisten liiketoimintojen yhdistymisen tuomien synergiaetujen odotetaan olevan aiemmin tiedotetun tavoitteen, 20–25 milj. euron, ylemmällä tasolla. Vuoden 2014 toisen vuosineljänneksen tulos sisältää toteutuneita synergioita noin 5,5 milj. euroa. Toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä saavutettu synergiataso vastaa noin 23 milj. euron vuosittaista synergiatasoa.

Saavutetut synergiat ovat pääasiassa liittyneet hankintoihin ja organisaation virtaviivaistamiseen. Loppujen saavutettavien synergioiden odotetaan toteutuvan Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueella.

Synergiaetujen toteuttamiseen liittyvät kertaluonteiset kustannukset ovat arviolta 10–15 milj. euroa. Vuoden 2014 ensimmäisen vuosineljänneksen tulokseen kirjattiin noin 0,5 milj. euroa synergiaetujen toteuttamiseen liittyviä kertaluonteisia kustannuksia vuoden 2013 tulokseen kirjattujen noin 11 milj. euron kustannusten lisäksi. Vuoden 2014 toisen vuosineljänneksen tulokseen ei kirjattu synergiaetujen toteuttamiseen liittyviä kertaluonteisia kustannuksia. Kertaluonteisten kustannusten negatiivinen vaikutus kassavirtaan oli vuonna 2013 4,0 milj. euroa, vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä 1,5 milj. euroa ja toisella vuosineljänneksellä 1,0 milj. euroa.


**Munksjö-konserni**

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi- joulu
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Raportoitu <sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	292,5	208,0	580,4	362,5	863,3
Käyttökate (oik.*)	26,0	16,5	53,4	28,0	55,0
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	8,9	7,9	9,2	7,7	6,4
Käyttökate	25,4	-11,1	51,8	-2,6	5,9
Käyttökateprosentti, %	8,7	-5,3	8,9	-0,7	0,7
Liiketulos (oik.*)	13,4	8,3	27,1	13,3	15,7
Liiketulosprosentti, % (oik*)	4,6	4,0	4,7	3,7	1,8
Liiketulos	12,8	-19,3	25,5	-17,3	-33,4
Liiketulosprosentti, %	4,4	-9,3	4,4	-4,8	-3,9
Kauden tulos	4,1	-22,0	8,4	-23,9	-57,4
Käyttöomaisuusinvestoinnit	8,6	4,6	14,1	6,8	22,6
Henkilöstö keskimäärin, FTE	2 770	1 970	2 770	1 814	2 216
<b>Pro forma <sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	292,5	299,6	580,4	590,0	1 120,3
Käyttökate** (oik.*)	26,0	16,3	53,4	35,2	64,1
Käyttökateprosentti**, % (oik.*)	8,9	5,4	9,2	6,0	5,7
Käyttökate**	25,4	13,3	51,8	31,5	42,3
Käyttökateprosentti**, %	8,7	4,4	8,9	5,3	3,8
Toimitukset, tonnia	228 400	231 100	454 000	458 100	885 300

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Sisältää ne synergiasäästöt ja kustannussäästöt itsenäisenä yhtiönä, jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen

1) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 27.5.2013 ja Coated Specialties-liiketoiminnan alkaen 2.12.2013

2) Sisältää LP Europe- ja Coated Specialties -liiketoiminnot alkaen 1.1.2012. Liiketoimintojen yhdistyminen saatettiin loppuun vuonna 2013 ja pro forma-tiedot on näin ollen laadittu vuoden 2013 neljännän vuosineljänneksen saakka. Vuoden 2014 ensimmäisestä vuosineljänneksestä lähtien luvut ovat raportoituja lukuja.

## Raportoitu

### Toinen neljännes 2014

Liikevaihto oli 292,5 (208,0) milj. euroa. Liikevaihdon merkittävä kasvu oli pääasiassa seurausta vuonna 2013 loppuun saatetusta liiketoimintojen yhdistämisestä.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate nousi 26,0 (16,5) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 8,9 % (7,9 %).

Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 13,4 (8,3) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 4,5 % (4,0 %). Kertaluonteiset erät olivat -0,6 (-27,6) milj. euroa ja liittyivät Euroopan komission väitetiedoksiannosta<sup>1)</sup> aiheutuneisiin kustannuksiin.

Liiketulos oli 12,8 (-19,3) milj. euroa ja katsauskauden tulos 4,1 (-22,0) milj. euroa.

### Tammi-kesäkuu 2014

Liikevaihto oli 580,4 (362,5) milj. euroa. Liikevaihdon merkittävä kasvu oli pääasiassa seurausta vuonna 2013 loppuun saatetusta liiketoimintojen yhdistämisestä.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate nousi 53,4 (28,0) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 9,2 % (7,7 %).

Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 27,1 (13,3) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 4,7 % (3,7 %). Kertaluonteiset erät olivat -1,6 (-30,6) milj. euroa. Näistä kustannuksista 1,1 milj. euroa liittyivät Euroopan komission väitetiedoksiantoon<sup>1)</sup> ja 0,5 milj. euroa synergiaetujen toteuttamiseksi tehtyihin toimenpiteisiin.

Liiketulos oli 25,5 (-17,3) milj. euroa ja kauden tulos 8,4 (-23,9) milj. euroa.

## Raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen vertailu

### Toinen neljännes 2014

Liikevaihto oli 292,5 (299,6) milj. euroa.

Oikaistu käyttökate nousi 26,0 (16,3) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 8,9 % (5,4 %).

### Tammi-kesäkuu 2014

Liikevaihto oli 580,4 (590,0) milj. euroa.

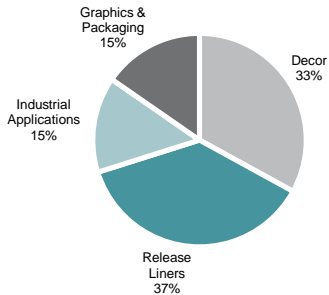
Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate nousi 53,4 (35,2) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 9,2 % (6,0 %). Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulokseen sisältyi noin 3 milj. euron positiivinen tuloserä, joka oli

<sup>1)</sup> Lisätietoja sivulla 14.

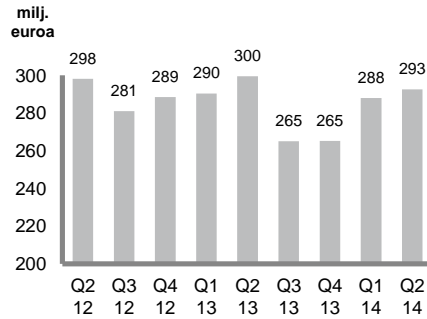
seurausta jaksotettujen henkilöstökulujen purkamisesta.

Markkinoiden kehitystä on tarkasteltu ja toisen neljänneksen sekä vuoden 2014 ensimmäisen vuosipuoliskon tulos esitetty liiketoiminta-alueittain seuraavilla sivuilla.

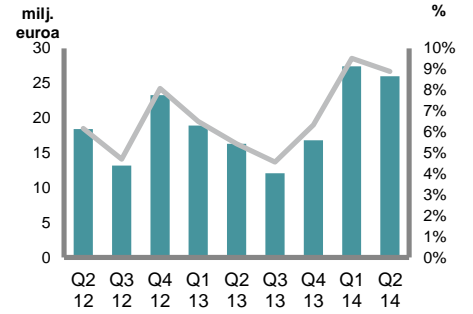
Liikevaihto tammi–kesä 2014



Pro forma liikevaihto\*\*



Pro forma käyttökate ja käyttökateprosentti (oik.\*)\*\*



\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Vuoden 2014 ensimmäisestä vuosineljänneksestä lähtien käytetään raportoituja lukuja


**Liiketoiminta-alue Decor**

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Raportoitu</b>					
Liikevaihto	96,4	95,5	193,9	191,5	368,2
Käyttökate (oik.*)	11,0	9,4	24,6	19,0	33,7
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	11,4	9,9	12,7	9,9	9,2
Käyttökate	11,0	9,4	24,6	18,7	26,3
Käyttökateprosentti, %	11,4	9,8	12,7	9,8	7,1
Liiketulos (oik.*)	9,2	6,8	20,0	13,8	21,9
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	9,5	7,2	10,3	7,2	5,9
Liiketulos	9,2	6,8	20,0	13,5	14,5
Liiketulosprosentti, %	9,5	7,1	10,3	7,0	3,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,4	0,8	2,9	1,6	4,5
Toimitukset (tonnia)	46 100	45 900	92 700	90 500	174 800
Henkilöstö keskimäärin, FTE	881	885	884	888	888

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

**Raportoitu****Toinen neljännes 2014**

Kysyntä jatkui vuoden toisella neljänneksellä hyvänä, minkä seurauksena toimitusmäärät kasvoivat hieman.

Liikevaihto kasvoi hieman toimitusmäärien kasvun ja korkeamman keskihinnan myötä 96,4 (95,5) milj. euroon. Keskihinta oli edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa korkeampi suotuisamman maantieteellisen ja tuotejakauman ansiosta.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 11,0 (9,4) milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti 11,4 % (9,9 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä. Positiivinen kannattavuuskehitys johtui toimitusmäärien kehityksestä ja raaka-aineiden hintojen alemmasta tasosta.

Toisella neljänneksellä toteutettiin pääsisäis- ja helluntaipyhinä huoltoseisokkeja tuotannossa. Seisokkien aikana suoritettiin lyhyempiä suunniteltuja kunnossapitotöitä.

Liiketulos oli 9,2 (6,8) milj. euroa ja liiketulosprosentti 9,5 % (7,1 %).

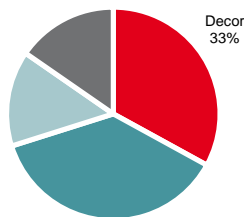
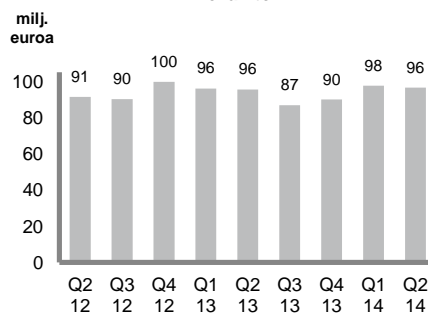
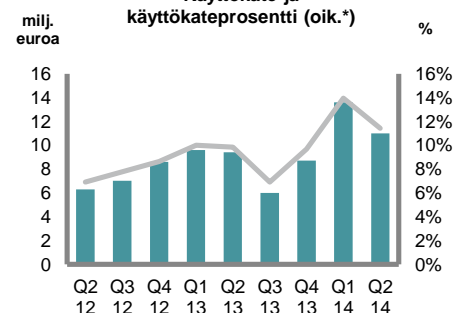
**Tammi-kesäkuu 2014**

Kysyntä jatkui vuoden toisella neljänneksellä hyvänä, minkä seurauksena toimitusmäärät kasvoivat kaksi prosenttia.


Liikevaihto nousi 193,9 (191,5) milj. euroon.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 24,6 (19,0) milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti 12,7 % (9,9 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä. Myönteinen tuloskehitys johtui pääasiassa raaka-ainekustannusten alemmasta tasosta, johon vaikuttivat mm. titaanioksidin ja lyhytkuituisen sellun hintojen laskeminen, sekä tuottavuuden paranemisesta.

Liiketulos oli 20,0 (13,5) milj. euroa ja liiketulosprosentti 10,3 % (7,0 %).

**Liikevaihto tammi-kesä 2014****Liikevaihto****Käyttökate ja käyttökateprosentti (oik.\*)**

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä


**Liiketoiminta-alue Release Liners**

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi- joulu
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Raportoitu<sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	111,5	53,1	218,4	76,5	249,1
Käyttökate (oik.*)	8,9	4,0	17,9	3,8	15,7
Käyttökateprosentti (oik.*)	8,0	7,6	8,2	5,0	6,3
Käyttökate	8,9	3,0	17,9	2,8	12,8
Käyttökateprosentti	8,0	5,7	8,2	3,7	5,1
Liiketulos (oik.*)	1,8	1,1	3,6	-0,9	0,4
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	1,6	2,1	1,6	-1,2	0,2
Liiketulos	1,8	0,1	3,6	-1,9	-2,5
Liiketulosprosentti, %	1,6	0,2	1,6	-2,5	-1,0
Käyttöomaisuusinvestoinnit	3,0	1,1	4,2	1,6	7,5
Toimitukset (tonnia)	127 500	67 000	252 000	111 500	313 500
Henkilöstö keskimäärin, FTE	838	331	842	249	465
<b>Pro forma<sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	111,5	118,6	218,4	230,7	432,8
Käyttökate** (oik.*)	8,9	4,7	17,9	10,1	23,9
Käyttökateprosentti**, % (oik.*)	8,0	4,0	8,2	4,4	5,5
Käyttökate**	8,9	4,5	17,9	9,9	21,2
Käyttökateprosentti**, %	8,0	3,8	8,2	4,3	4,9
Toimitukset, tonnia	127 500	126 600	253 200	253 263	497 500

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Sisältää ne synergiasäästöt ja kustannussäästöt itsenäisenä yhtiönä, jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen

1) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 27.5.2013 ja Coated Specialties -liiketoiminnan alkaen 2.12.2013

2) Sisältää LP Europe- ja Coated Specialties -liiketoiminnot alkaen 1.1.2012. Liiketoimintojen yhdistyminen saatettiin loppuun vuonna 2013 ja pro forma-tiedot on näin ollen laadittu vuoden 2013 neljännen vuosineljänneksen saakka. Vuoden 2014 ensimmäisestä vuosineljänneksestä lähtien luvut ovat raportoituja lukuja.

**Raportoitu**

Vuoden 2013 viiden ensimmäisen kuukauden aikana liiketoiminta-alue käsitti ainoastaan konsernin sellun tuotantolaitoksen Aspassa, Ruotsissa. Ahlstromin LP Europe -liiketoiminnan osa, joka tuottaa lähinnä irrokepohjapaperia muun muassa toimistoetiketteihin, erityisteippeihin, tarroihin ja muihin teollisiin tai graafisiin käyttösovelluksiin, sisältyy liiketoiminta-alueeseen 27.5.2013 lähtien. Brasilian Jacareissa sijaitseva tehdas (Coated Specialties -liiketoiminta) sisältyy konserniin ja liiketoiminta-alueeseen 2.12.2013 lähtien. Jacarein tuotantolaitos toimittaa päällystettyjä ja päällystämättömiä erikoispapereita Etelä-Amerikan markkinoille, pääasiassa Brasiliaan.

**Toinen neljännes 2014**

Liikevaihto kasvoi 111,5 (53,1) milj. euroon pääasiassa liiketoimintojen yhdistymisen seurauksena.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate nousi 8,9 (4,0) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 8,0 % (7,6 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä. Aspan sellutehtaan huoltoseisokki heikensi käyttökateprosenttia noin 4 milj. euroa. Kunnossapitotöiden aikaväliä on aiemmin tiedotetun mukaisesti pidennetty kahdestatoista kahdeksaentoista kuukauteen.

Liiketulos oli 1,8 (0,1) milj. euroa ja liiketulosprosentti 1,6 % (0,2 %).

**Tammi-kesäkuu 2014**

Liikevaihto kasvoi 218,4 (76,5) milj. euroon pääasiassa liiketoimintojen yhdistymisen seurauksena.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate nousi 17,9 (3,8) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 8,2 % (5,0 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä.

Liiketulos oli 3,6 (-1,9) milj. euroa ja liiketulosprosentti 1,6 % (-2,5 %).

**Raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen vertailu****Toinen neljännes 2014**

Liiketoiminta-alueen toimitusmäärät nousivat hieman verrattuna edellisvuoden vastaavaan jaksoon. Euroopan paperiliiketoiminnan toimitusmäärä kasvoi, kun taas sellun toimitukset supistuivat huoltoseisokin vuoksi. Brasilian paperiliiketoiminnan toimitusmäärät olivat samalla tasolla verrattuna edellisvuoden vastaavaan jaksoon.

Raportoitu liikevaihto laski pro forma -liikevaihtoon verrattuna ja oli 111,5 (118,6) milj. euroa. Brasilian paperiliiketoiminnan keskihinta, liikevaihto ja tulos paranivat paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta Brasilian realin heikentyminen euron suhteen vaikutti näiden toimintojen euromääräiseen liikevaihtoon ja tulokseen. Myös selluliiketoiminnan liikevaihto oli alhaisempi euromääräisenä.

Oikaistu käyttökate nousi 8,9 (4,7) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 8,0 % (4,0 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä. Positiivinen tuloskehitys johtui pääasiassa raaka-aineiden hintojen alemmasta tasosta ja liiketoimintojen yhdistymisen vaikutuksista kustannustasoon. Aspan sellutehtaan

huoltoseisokki heikensi käyttökateetta noin 4 milj. euroa. Kunnossapitotöiden aikaväliä on aiemmin tiedotetun mukaisesti pidennetty kahdestatoista kahdeksaatoista kuukauteen.

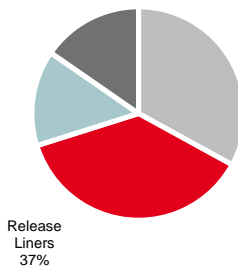
### Tammi-kesäkuu 2014

Liiketoiminta-alueen toimitusmäärät laskivat hieman. Euroopan paperiliiketoiminnan ja Brasilian paperiliiketoiminnan toimitusmäärät kasvoivat vuoden 2013 vastaavaan jaksoon verrattuna, kun taas sellun toimitusmäärät laskivat.

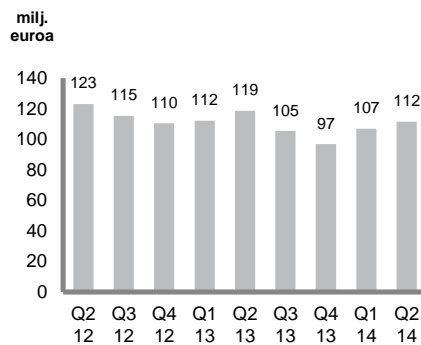
Raportoitu liikevaihto laski pro forma -liikevaihtoon verrattuna ja oli 218,4 (230,7) milj. euroa. Brasilian paperiliiketoiminnan keskihinta, liikevaihto ja tulos paranivat koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan, mutta Brasilian realin heikentyminen euron suhteen vaikutti näiden toimintojen euromääräiseen liikevaihtoon ja tulokseen.

Oikaistu käyttökate nousi 17,9 (10,1) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 8,2 % (4,4 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä. Positiivinen tuloskehitys johtui raaka-aineiden hintojen alemmasta tasosta, liiketoimintojen yhdistymisen vaikutuksista kustannustasoon sekä liiketoiminta-alueen jatkuneista toimenpiteistä kustannustason alentamiseksi asteittain. Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulokseen sisältyi noin 1 milj. euron positiivinen tuloserä, joka oli seurausta jaksotettujen henkilöstökulujen purkamisesta.

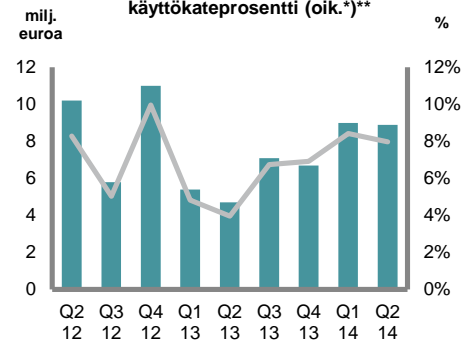
Liikevaihto tammi-kesä 2014



Pro forma liikevaihto\*\*



Pro forma käyttökate ja käyttökateprosentti (oik.\*)\*\*



\* Oikaistu kertaluonteisilla eriillä

\*\* Vuoden 2014 ensimmäisestä vuosineljänneksestä lähtien luvut ovat raportoituja lukuja



## Liiketoiminta-alue Industrial Applications

milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Raportoitu</b>					
Liikevaihto	43,7	42,1	85,3	80,1	158,0
Käyttökate (oik.*)	6,9	5,0	13,3	8,7	16,1
Käyttökateprosentti (oik.*)	15,8	12,0	15,6	10,9	10,2
Käyttökate	6,9	4,5	13,3	8,2	14,8
Käyttökateprosentti	15,8	10,8	15,6	10,2	9,4
Liiketulos (oik.*)	5,1	3,1	9,6	4,9	8,6
Liiketulosprosentti (oik.*)	11,7	7,5	11,3	6,1	5,4
Liiketulos	5,1	2,6	9,6	4,4	7,3
Liiketulosprosentti	11,7	6,3	11,3	5,5	4,6
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,6	1,3	2,5	2,0	5,7
Toimitukset (tonnia)	21 600	21 800	44 400	42 100	81 500
Henkilöstö keskimäärin, FTE	559	562	549	563	556

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

### Raportoitu

#### Toinen neljännes 2014

Liiketoiminta-alueen toimitusmäärät pysyivät samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Liikevaihto kasvoi 43,7 (42,1) milj. euroon korkeamman keskihinnan seurauksena. Keskihinnan nousu johtui pääasiassa aiempaa suotuisammasta tuotejakaumasta.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi 6,9 (5,0) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 15,8 % (12,0 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä. Positiivinen tuloskehitys johtui pääasiassa alemmista raaka-ainekustannuksista ja parantuneesta käyttöasteesta.

Liiketulos oli 5,1 (2,6) milj. euroa ja liiketulosprosentti 11,7 % (6,3 %).

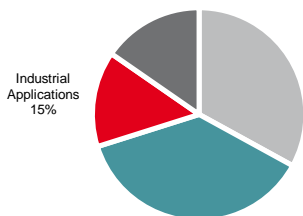
#### Tammi-kesäkuu 2014

Liiketoiminta-alueen toimitusmäärät nousivat viisi prosenttia edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Liikevaihto oli 85,3 (80,1) milj. euroa.

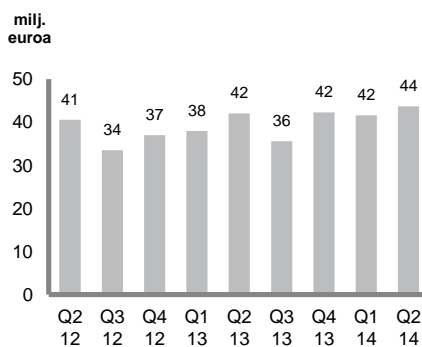
Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi 13,3 (8,7) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 15,6 % (10,9 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä. Positiivinen tuloskehitys johtui pääasiassa toimitusmäärien kasvusta, alemmista raaka-ainekustannuksista ja koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan parantuneesta käyttöasteesta.

Liiketulos oli 9,6 (4,4) milj. euroa ja liiketulosprosentti 11,3 % (5,5 %).

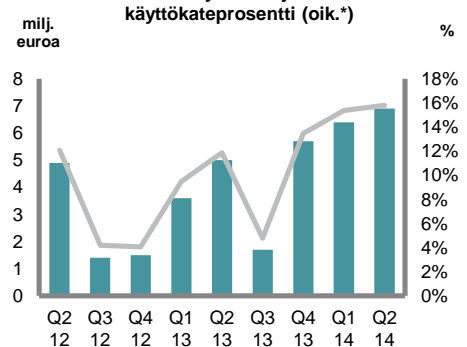
Liikevaihto tammi-kesä 2014



Liikevaihto



Käyttökate ja käyttökateprosentti (oik.\*)



\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

## Liiketoiminta-alue Graphics and Packaging

milj.euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Raportoitu <sup>1)</sup></b>					
Liikevaihto	45,7	20,8	90,3	20,8	102,4
Käyttökate (oik.*)	2,1	0,3	3,4	0,3	-1,5
Käyttökateprosentti (oik.*)	4,6	1,4	3,8	1,4	-1,5
Käyttökate	2,1	-0,8	3,4	-0,8	-9,0
Käyttökateprosentti	4,6	-3,8	3,8	-3,8	-8,8
Liiketulos (oik.*)	0,4	-0,3	0,3	-0,3	-5,1
Liiketulosprosentti (oik.*)	0,9	-1,4	0,3	-1,4	-5,0
Liiketulos	0,4	-1,4	0,3	-1,4	-12,6
Liiketulosprosentti, %	0,9	-6,7	0,3	-6,7	-12,3
Käyttöomaisuusinvestoinnit	0,8	0,2	1,7	0,2	1,9
Toimitukset (tonnia)	36 600	17 400	72 300	17 400	83 700
Henkilöstö keskimäärin, FTE	438	152	441	76	262
<b>Pro forma II <sup>2)</sup></b>					
Liikevaihto	45,7	47,0	90,3	94,3	175,9
Käyttökate** (oik.*)	2,1	-0,6	3,4	1,2	-0,6
Käyttökateprosentti**, % (oik.*)	4,6	-1,3	3,8	1,3	-0,3
Käyttökate**	2,1	-0,6	3,4	1,2	-7,0
Käyttökateprosentti**, %	4,6	-1,3	3,8	1,3	-4,0
Toimitukset, tonnia	36 600	40 700	72 300	79 300	145 600

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Sisältää ne synergiasäästöt ja kustannussäästöt itsenäisenä yhtiönä, jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen

1) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 27.5.2013

2) Sisältää LP Europe-liiketoiminnat alkaen 1.1.2012. Coated Specialties -liiketoiminnalla ei ole vaikutusta liiketoiminta-alueeseen. Liiketoimintojen yhdistyminen saatettiin loppuun vuonna 2013 ja pro forma-tiedot näin ollen laadittu vuoden 2013 neljännen vuosineljänneksen saakka. Vuoden 2014 ensimmäisestä vuosineljänneksestä lähtien luvut ovat raportoituja lukuja.

### Raportoitu

Liiketoiminta-alue tuli osaksi konsernia liiketoimintojen yhdistymisen ensimmäisen vaiheen toteutumisen yhteydessä 27.5.2013.

#### Toinen neljännes 2014

Liikevaihto oli 45,7 (20,8) milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 2,1 (0,3) milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti 4,6 % (1,4 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä.

Liiketulos oli 0,4 (-1,4) milj. euroa ja liiketulosprosentti 0,9 % (-6,7 %).

#### Tammi-kesäkuu 2014

Liikevaihto oli 90,3 (20,8) milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 3,4 (0,3) milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti 3,8 % (1,4 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä.

Liiketulos oli 0,3 (-1,4) milj. euroa ja liiketulosprosentti 0,3 % (-6,7 %).

### Raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen vertailu

#### Toinen neljännes 2014

Pro forma -liikevaihto laski pääasiassa toimitusmäärien laskun seurauksena ja oli 45,7 (47,0) milj. euroa. Liiketoiminta-alueen keskihinta nousi vuoden 2013 toisen neljänneksen lopussa julkistettujen hinnankorotusten sekä liiketoiminta-alueen tuotejakaumassa tehtyjen muutosten seurauksena.

Liiketoiminta-alueen oikaistu käyttökate nousi 2,1 (-0,6) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 4,6 % (-1,3 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä.

#### Tammi-kesäkuu 2014

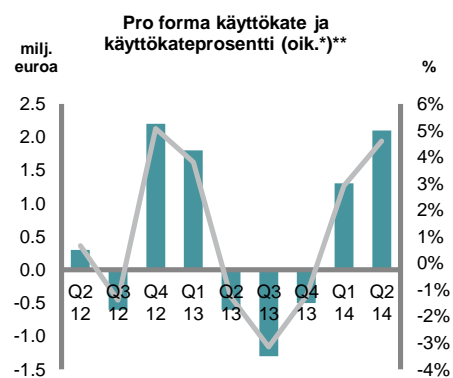
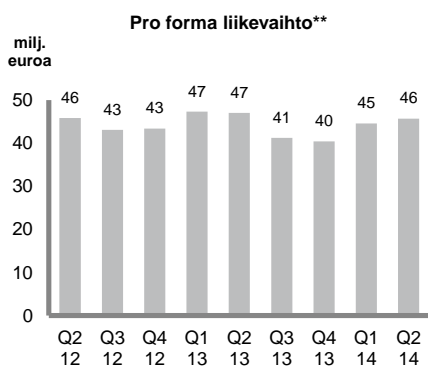
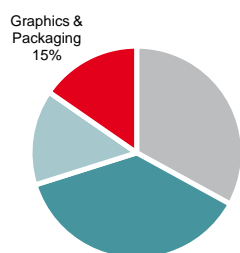
Pro forma -liikevaihto laski pääasiassa toimitusmäärien supistumisen seurauksena ja oli 90,3 (94,3) milj. euroa. Liiketoiminta-alueen keskihinta on koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan ollut korkeampi vuoden 2013 toisen neljänneksen lopussa julkistettujen hinnankorotusten sekä liiketoiminta-alueen tuotejakaumassa tehtyjen muutosten seurauksena.

Liiketoiminta-alueen oikaistu käyttökate nousi 3,4 (1,2) milj. euroon. Oikaistu käyttökateprosentti oli 3,8 % (1,3 %). Katsauskaudella liiketoiminta-alueella ei ollut kertaluonteisia eriä. Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulokseen sisältyi noin 2 milj. euron positiivinen tuloserä, joka oli seurausta jaksotettujen henkilöstökulujen purkamisesta.

Liiketoiminta-alueen tuloksen merkittävään parantamiseen tähtäävän toimenpideohjelman positiivinen vaikutus jatkui suunnitelman mukaisesti vuoden toisella neljänneksellä. Tulosparannus johtui liiketoimintojen yhdistymisestä syntyneistä kustannussäästöistä ja synergiaeduista sekä mainitusta vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä käynnistetyistä ohjelmasta. Toimenpideohjelmalla pyritään laskemaan kiinteiden kustannusten tasoa, tehostamaan kapasiteetin hyödyntämistä sekä parantamaan tuotejakaumaa liiketoiminta-alueen kilpailukyvyyn vahvistamiseksi. Toisen vuosipuoliskon tavoitteena on saavuttaa yli viiden prosentin käyttökate niinä kuukausina, joille ei ole suunniteltu huoltoseisokkeja.

Henkilöstövähennyksiä koskevat neuvottelut saatiin odotetusti päätökseen kuluvaan vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja niille saatiin asiaan liittyvien viranomaisten hyväksyntä huhtikuussa. Näillä toimenpiteillä oli positiivinen tulosvaikutus jo toisella vuosineljänneksellä, mutta suurimman osan tulosvaikutuksesta odotetaan toteutuvan neljännellä vuosineljänneksellä. Vähennysten kustannukset ja kustannussäästöt sisältyvät synergioiden toteuttamiseen liittyviin kustannuksiin ja saavutettuihin synergioihin.

#### Liikevaihto tammi–kesä 2014



\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

\*\* Vuoden 2014 ensimmäisestä vuosineljänneksestä lähtien käytetään raportoituja lukuja

## ▲ Tase, rahoitus, kassavirta ja verot

Liiketoimintojen yhdistymisen yhteydessä Munksjö Oyj teki vuoden 2013 toukokuussa 365 milj. euron laina- ja valmiusluottosopimuksen.

Laina muodostui 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 valmiusluotosta Munksjön ja sen tytäryhtiöiden käyttöpääomaa varten.

Määräaikaisesta lainasta 100 milj. euroa maksetaan takaisin kahdesti vuodessa suoritettavassa 10 milj. euron erässä. Ensimmäinen takaisinmaksu tehtiin joulukuussa 2013 ja toinen kesäkuussa 2014. Loput 195 milj. euroa maksetaan takaisin vuoden 2018 maaliskuussa. Yhteensä 345 milj. euron lainasta oli käytössä 295 milj. euroa 30.6.2014. Lainan korko määräytyy konsernin paremman etuoikeusaseman omaavan nettovelan ja konsernin käyttökateen (EBITDA) välisen suhteen perusteella. Nykyinen painotettu korkotaso on keskimäärin noin 4,3 %.

Korollinen nettovelka oli 30.6.2014 yhteensä 241,5 (30.6.2013: 268,2; 31.12.2013: 229,3) milj. euroa, jolloin velkaantumistaseksi muodostuu 56,5 % (30.6.2013: 68,9 %; 31.12.2013: 54,1 %).

Oma pääoma katsauskauden lopulla oli 427,7 (30.6.2013: 389,1; 31.12.2013: 423,8) milj. euroa. Varat nousivat ja olivat 1 189,6 (30.6.2013: 1 123,0; 31.12.2013: 1 189,4) milj. euroa.

### Rahoitustuotot ja kulut

Nettorahoituserät olivat ajalta tammi-kesäkuu 2014 yhteensä -12,0 (-10,4) milj. euroa, josta 7,9 milj. euroa koostuu korkokustannuksista, 0,9 milj. euroa pankkien kustannuksista ja muut kustannukset pääasiassa kustannuksista, joilla ei ole kassavirtavaikutusta, mukaan lukien 1,1 milj. euron poistot liittyen aktivoituihin pankkien palkkioihin. Katsauskauden rahoituseriin sisältyy koronvaihtosopimuksista syntyneitä kustannuksia 0,1 (0,1) milj. euroa. Katsauskauden lopussa realisoimattomien koronvaihtosopimusten markkina-arvo oli -0,7 (0,5) milj. euroa.

### Suojaus

Munksjö Oyj suojaa riskienhallintapolitiikkansa mukaisesti osan sellu- ja sähkökustannuksistaan sekä osan odotettavissa olevasta kassavirrastaan ulkomaan valuutassa. Suojausta hoidetaan keskitetysti, ja se on raportoitu segmentissä "Muut". Katsauskauden lopussa realisoimattomien suojausten, poislukien koronvaihtosopimusten, markkina-arvo oli -3,2 (-1,8) milj. euroa. Tammi-kesäkuun 2014 liiketulokseen sisältyy realisoituneita suojauksia -0,9 (0,0) milj. euroa.

### Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta oli 8,3 (5,2) milj. euroa. Jotta palvelutaso voidaan turvata kolmannella vuosineljänneksellä toteutettavien lomaseisokkien aikana, konserni on katsauskauden aikana korottanut käyttöpääomaa, pääasiassa varastotasoa. Rahavirtaa rasittivat 1,1 milj. euron erä liittyen Euroopan komission väitetiedoksiannosta sekä yhteensä 13,0 milj. euron erä, joka liittyi vuonna 2013 kirjattuihin varauksiin. Näistä 8,7 milj. euroa liittyvät vastuusitoumukseen kustannuksista liittyen EU-komission kilpailuviranomaisen vaatimukseen tiettyjen, Osnabrückissa Saksassa sijaitsevien toimintojen myynnistä, ja 2,5 milj. euroa synergiaetujen toteuttamiseen liittyviin kustannuksiin. Loput liittyivät muihin varauksiin, jotka johtuivat muun muassa organisaation uudelleenjärjestelyistä ja ympäristövastuista. Investointien rahavirta oli -14,1 (-6,8) milj. euroa.

### Käyttöomaisuusinvestoinnit

Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat katsauskaudella 14,1 (6,8) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa pienempiin vaihtomaisuuden huoltoinvestointeihin, muun muassa Aspan sellutehtaan huoltoseisokkiin. Vertailuluku käsittää liiketoimintojen yhdistymisen yhteydessä hankittujen toimintojen käyttöomaisuusinvestoinnit alkaen 27. toukokuuta 2013. Vuoden 2014 käyttöomaisuusinvestointien tason odotetaan vastaavan kaksi kolmasosaa poistoista.

### Verot

Katsauskauden verokulu oli 5,1 (verotulo 3,8) milj. euroa, jolloin efektiiviseksi veroasteeksi muodostuu 37,8 % (13,7 %). Efektiivinen veroaste on keskiarvo voitoista maksetuista veroista ja verotuksellisiin tappioihin liittyvistä verohyödyistä eri oikeudenkäyttöalueilla.

## ▲ Henkilöstö

Kokoajaisten työntekijöiden määrä toisella vuosineljänneksellä oli keskimäärin 2 770 (1 970). Kasvu edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna johtuu liiketoimintojen yhdistymisestä ja siitä, että edellisvuoden lukuihin sisältyvät vain yhden kuukauden osalta ne yksiköt, jotka liiketoimintojen yhdistämisen seurauksena tulivat osaksi konsernia. Brasilian liiketoimintojen henkilöstö sisältyy lukuihin 2. joulukuuta 2013 lähtien. Vuoden 2014 kesäkuun lopussa Munksjöllä oli 2 878 (2 719 poislukien Brasilia) työntekijää, ja kokopäiväsen henkilöstön määrä kesäkuussa oli keskimäärin 2 772 (2 594 poislukien Brasilia). Kesäkuun lopussa Munksjön palveluksessa olleesta henkilöstöstä työskenteli Ranskassa 38 % (40 %), Ruotsissa 21 % (23 %), Saksassa 17 % (18 %), Italiassa 9 % (11 %), Brasiliassa 8 % (0 %), Espanjassa 6 % (6 %) ja muissa maissa 1 % (2 %). Lisätietoja Munksjön henkilöstöstä on julkaistu vuoden 2013 vuosikertomuksessa.

## Johdon ja muiden avainhenkilöiden osakepohjainen kannustinjärjestelmä

Munksjö Oyj:n hallitus on hyväksynyt pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän Munksjön johdolle ja muille avainhenkilöille, yhteensä noin 35 henkilölle. Ohjelman tavoitteena on konsernin taloudellisten tavoitteiden yhtenäistäminen osakkeenomistajien ja johdon tavoitteiden kanssa osakeomistuksen kautta.

Kannustinohjelma alkaa vuonna 2014 kolmen vuoden pituisella (2014–2016) ansaintajaksolla ja mahdollinen palkkio maksetaan ansaintajakson päätyttyä. Osallistuminen edellyttää jokaiselta osallistujalta ansaintajakson alussa tehtävää sijoitusta Munksjön osakkeisiin (säästöosake). Suurin mahdollinen määrä säästöosakkeita määritetään erikseen osallistujakohtaisesti. Ohjelma antaa osallistujalle mahdollisuuden saada yhden täsmäytösosakkeen ja mahdollisuuden saada korkeintaan viisi suoriteperusteista osaketta jokaista hankittua säästöosaketta kohden, mikäli hallituksen asettamat konsernin tavoitteet saavutetaan. Tavoitteet perustuvat konsernin osingonmaksukykyyn sekä osakkeen kurssikehitykseen suhteessa vastaavien listattujen yhtiöiden muodostamaan vertailuryhmään.

Mahdollinen kannustinpalkkio tullaan maksamaan yhtiön osakkeina. Ohjelman mukainen bruttokannustimen yläraja on määrä, joka vastaa 300 prosenttia osallistujan vuosipalkasta. Mikäli kaikki ohjelman tavoitteet saavutetaan, on korkein mahdollinen kannustimena maksettavien osakkeiden bruttoyhteismäärä noin 500 000 osaketta.

## ▲ 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 tuotteiden kysynnän ja hintojen kehitykseen, pääraaka-aineiden saatavuuteen ja kustannuksiin, rahoitusriskiin, liiketoimintaympäristön tekijöihin sekä yleiseen rahoitusmarkkinoiden tilaan. Konsernin merkittävimmät kustannuserät raaka-aineiden osalta 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.

Lisätietoja Munksjön riskienhallinnasta ja liiketoimintaan liittyvistä riskeistä on julkaistu vuosikertomuksessa sekä yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com).

## ▲ Osakkeet ja osakkeenomistajat

Munksjö Oyj:n osake on listattu NASDAQ OMX Helsingissä kaupankäyntitunnuksella MUNK1. Kaikilla osakkeilla on yksi ääni, ja kaikki osakkeet tuottavat osakkeenomistajille yhtäläiset oikeudet. Munksjö Oyj:n osakepääoma on 15 000 000 euroa ja koostuu 2.12.2013 lähtien 51 061 581 osakkeesta. Munksjö ei pidä hallussaan omia osakkeitaan. Kaupankäynti Munksjö Oyj:n osakkeilla alkoi 7.6.2013 ja vertailujakso tammi-kesäkuu 2013 käsittää näin ollen ainoastaan 15 kaupankäyntipäivän pituisen jakson.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla, joka käsitti 122 kaupankäyntipäivän pituisen kaupankäyntijakson, kaupankäyntivolyyymi Helsingin pörssissä oli 12 898 706 (124 851) osaketta, mikä vastaa 78 829 859 (741 934) euron liikevaihtoa. Munksjön osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kauppapaikoilla, kuten Bats Chi-X, mutta ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kaupankäynti näillä kauppapaikoilla oli vähäistä.

Ensimmäisellä vuosipuoliskon keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi oli 105 727 (8 323) osaketta ja osakevaihdon volyyymilla painotettu keskimääräinen kurssi 6,35 (5,94) euroa. Ensimmäisellä vuosipuoliskon ylin hinta oli 7,25 (6,10) euroa ja alin 5,11 (5,41) euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.6.2014 osakekurssi oli 6,71 (28.6.2013: 5,50) euroa ja yhtiön vastaava markkina-arvo 342,6 (28.6.2013: 213,2) milj. euroa.

## Suurimmat osakkeenomistajat ja liputusilmoitukset

Katsauskauden aikana Munksjö sai yhtiön suurimmilta osakkeenomistajilta ilmoituksia muutoksista omistuksissa alla olevan mukaisesti. Päivitetyt tiedot Munksjön suurimmista osakkeenomistajista löytyvät yhtiön sijoittajasivuilta osoitteesta [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com).

### **Muutos Antti Ahlström Perilliset Oy:n ja Ahlstrom Capital Oy:n omistuksissa**

Munksjö Oyj sai katsauskaudella kaksi liputusilmoitusta Antti Ahlström Perilliset Oy:ltä. Ensimmäisen, 4.4.2014 saadun, ilmoituksen mukaan yhtiö oli osingonmaksuna Ahlstrom Oyj:ltä vastaanottanut 179 798 Munksjön osaketta ja omistusosuus Munksjössä samalla ylittänyt 5 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan suunnitellun Antti Ahlström Perilliset Oy:n jakautumisen täytäntöönpanopäivänä Antti Ahlström Perilliset Oy:n omistamat Munksjö Oyj:n osakkeet siirtyvät Ahlström Capital Oy:lle.

Munksjö sai 28.5.2014 kaksi liputusilmoitusta. Antti Ahlström Perilliset Oy:n ilmoituksen mukaan yhtiön omistamat 2 587 318 osaketta olivat yhtiön 28.5.2014 toteutuneen jakautumisen yhteydessä siirtyneet Ahlström Capital Oy:lle ja yhtiön omistus alittanut 5 prosentin rajan. Antti Ahlström Perilliset Oy ei jakautumisen toteutumisen jälkeen omista Munksjö Oyj:n osakkeita.

Ahlström Capital Oy:n ilmoituksen mukaan Antti Ahlström Perilliset Oy:n omistamat Munksjö Oyj:n osakkeet olivat Antti Ahlström Perilliset Oy:n jakautumisen toteutumisen yhteydessä siirtyneet Ahlström Capital Oy:lle ja

yhtiön omistusosuus Munksjössä oli jakautumisen toteutumisen yhteydessä ylittänyt 5 prosentin rajan. Ahlström Capital Oy:n suora ja välillinen omistusosuus vastasi tämän jälkeen 6,79 prosentin osuutta Munksjön osakkeista ja äänistä.

#### **Muutos EQT:n omistusosuudessa**

Munksjö Oyj sai 21.5. liputusilmoituksen Munksjö Guernsey Holding Limitediltä. Ilmoituksen mukaan Munksjö Guernsey Holding Limitedin omistusosuus Munksjössä oli allittanut 20 ja 15 prosentin rajat. Ilmoituksen mukaan Munksjö Guernsey Holding Limitedin osakeomistus on 2 644 osaketta ja Munksjö Luxembourg Holding S.á.r.l.:n omistus on 5 883 408 osaketta. Ilmoituksen mukaan Munksjö Luxembourg Holding S.á.r.l. on Munksjö Guernsey Holding Limitedin tytäryhtiö. Munksjö Luxembourg Holding S.á.r.l.:n emoyhtiö on EQT:n EQT III-rahasto. Munksjö Guernsey Holding Limitedin suora ja epäsuora omistusosuus vastaa omistusosuuden muutoksen jälkeen yhteensä 11,53 prosentin osuutta Munksjön osakkeista ja äänistä.

#### **Muutos Lannebo Fonder AB:n omistusosuudessa**

Munksjö Oyj sai 21.5.2014 liputusilmoituksen Lannebo Fonder AB:ltä, jonka mukaan yhtiön omistusosuus Munksjössä oli ylittänyt 5 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan Lannebo Fonder AB:n suora omistus oli noussut 3 067 572 osakkeeseen, joka vastaa 6,01 prosentin osuutta Munksjön osakkeista ja äänistä.

#### **Rinnakkaislistaus Tukholmassa**

Hallitus antoi toukokuussa 2014 johdolle tehtäväksi selvittää mahdollisuutta listata Munksjön osakkeet NASDAQ OMX:ssä myös Tukholmassa seuraavan kahdentoista kuukauden aikana.

#### **Varsinaisen yhtiökokouksen ja hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset**

Munksjö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 2.4.2014. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilivuodelta 2013.

Yhtiökokous päätti, että tilivuodelta 2013 ei makseta osinkoa ja että 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääoman palautuksena siten, että pääoman palautuksen määrä on 0,1 euroa osaketta kohden. Pääoman palautus maksettiin osakkeenomistajalle, joka maksun täsmäytyspäivänä 7.4.2014 oli merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Palautus maksettiin 14.4.2014.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten lukumäärä on seitsemän. Yhtiökokous päätti valita hallitukseen uudelleen Sebastian Bondestamin, Fredrik Cappelenin, Hannele Jakosuo-Janssonin, Elisabet Salander Björklundin ja Peter Seligsonin. Uusiksi jäseniksi valittiin Caspar Callerström ja Alexander Ehrnrooth. Hallituksen toimikausi jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi KPMG Oy Ab:n, joka oli ilmoittanut yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Sixten Nymanin.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta, luovuttamisesta ja pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan hankkia tai ottaa pantiksi yhteensä enintään 4 000 000 kappaletta yhtiön omia osakkeita. Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää enintään 4 000 000 yhtiön hallussa olevan oman osakkeen luovuttamisesta. Hallituksen valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen, luovuttamiseen ja pantiksi ottamiseen ovat voimassa 18 kuukauden ajan yhtiökokouksen päättymisestä, mutta valtuutukset päättyvät kuitenkin viimeistään yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan, joka pidettiin heti yhtiökokouksen jälkeen, puheenjohtajaksi Peter Seligsonin ja varapuheenjohtajaksi Fredrik Cappelenin. Hallitus päätti perustaa kaksi pysyvää hallitusvaliokuntaa, tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan. Hallitus valitsi keskuudestaan Elisabet Salander Björklundin (puheenjohtaja), Alexander Ehrnroothin ja Sebastian Bondestamin tarkastusvaliokunnan jäseniksi ja Peter Seligsonin (puheenjohtaja), Fredrik Cappelenin ja Hannele Jakosuo-Janssonin palkitsemisvaliokunnan jäseniksi.

#### **Munksjön nimitystoimikunta on nimetty**

Nimitystoimikunta koostuu yhtiön kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajista sekä lisäksi asiantuntija-jäseninä toimivista yhtiön hallituksen puheenjohtajasta ja hallituksen nimittämästä henkilöstä. Nimitystoimikunta valmistelee hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista sekä hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle. Seuraavat kolme henkilöä on nimitetty edustajiksi nimitystoimikuntaan:

- Christian Sinding (EQT),
- Thomas Ahlström (Ahlström Capital Oy ja muut) ja
- Alexander Ehrnrooth (Vimpu Intressenter Ab ja Belgrano Investments Oy).

Hallituksen puheenjohtaja Peter Seligson toimii nimitystoimikunnan työjärjestyksen mukaan nimitystoimikunnan toisena asiantuntijajäsenenä, minkä lisäksi hallitus on valinnut Caspar Callerströmin toiseksi asiantuntijajäseneksi. Nimitystoimikunta on valinnut jäsenistään Thomas Ahlströmin toimikunnan puheenjohtajaksi.

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 yhtiön osakasluettelon perusteella.

Ahlstrom Oyj luopui oikeudestaan nimittää edustaja nimitystoimikuntaan, minkä vuoksi nimitysoikeus siirtyi seuraavaksi suurimmalle osakkeenomistajalle, jolla muutoin ei olisi nimeämisoikeutta. Ahlstrom pidättää itselleen oikeuden arvioida tilannetta uudestaan, mikäli toimikunnan jäsenissä tapahtuu toimikauden aikana sellaisia muutoksia, jotka nimitystoimikunnan työjärjestyksen mukaan oikeuttaisivat Ahlstrom Oyj:n nimeämään jäsenen toimikuntaan uudestaan. Nimitystoimikunta on nimitetty seuraavien kolmen osakkeenomistajan toimesta: Munksjö Luxembourg Holding S.à r.l. (EQT) sekä kaksi alla kuvattua osakkeenomistajien ryhmää.

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 kaksi erillistä ryhmää on sopinut kyseisen sopimuksen. Ensimmäisen sopimuksen ovat allekirjoittaneet Antti Ahlström Perilliset Oy, Ahlström Capital Oy, AC Invest Five B.V, Robin Ahlström, Niklas Lund, Johan Gullichsen, Kasper Kylmälä, Michael Sumelius ja Carl Ahlström. Toisen sopimuksen ovat allekirjoittaneet Vimpu Intressenter Ab ja Belgrano Investments Oy.

## **▲ 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.

### **Munksjö ja Ahlstrom vastaanottivat Euroopan komissiolta väitetiedoksiannon**

Munksjö Oyj, Munksjö AB ja Ahlstrom Oyj vastaanottivat 25.2.2014 Euroopan komissiolta väitetiedoksiannon, joka koskee mahdollisesti väärää tai harhaanjohtavaa tietoa Euroopan komissiolle 31.10.2012 annetussa yrityskauppailmoituksessa (merger notification) liittyen Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminnan ja Munksjö AB:n yhdistymiseen. Yhdistyminen saatiin päätökseen kahdessa vaiheessa vuoden 2013 aikana.

Munksjö Oyj ja Ahlstrom Oyj ovat eri mieltä komission alustavan kannanoton kanssa. Yhtiöt ovat vastanneet väitetiedoksiantoon tavoitteenaan selvittää mahdolliset väärinkäsitykset.

Väitetiedoksianto on komission kilpailuoikeudellisen tutkimuksen virallinen vaihe, jossa komissio antaa alustavan kantansa mahdollisten EU:n kilpailuoikeudellisten rikkomusten osalta ja johon vastaanottajien annetaan esittää vastineensa kirjallisesti. Väitetiedoksianto on siten valmistava dokumentti joka ei ennakoisi komission päätöksen lopputulosta.

Komission lopullisesta päätöksestä voi valittaa Euroopan unionin tuomioistuimiin. Mahdollinen harhaanjohtavan tiedon antaminen yrityskauppailmoituksen yhteydessä voi Euroopan yhteisön sulautuma-asetuksen artiklan 14.1 a mukaan johtaa sakkoon, joka on enintään 1 prosentti kyseisten yritysten kokonaisliikevaihdosta.

Väitetiedoksiannosta huolimatta Munksjön ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminnan välinen yhdistyminen pysyy voimassa.

## **▲ Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Katsauskauden jälkeen ei ole merkittäviä tapahtumia.

Tukholma, 23. heinäkuuta 2014

**Hallitus**

## **▲ Lisätietoja**

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

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

## **▲ Tulevat taloudelliset katsaukset**

Munksjö julkistaa tammi-syyskuun 2014 osavuositiedotensa keskiviikkona 29.10.2014 ja vuoden 2014 tilinpäätöstiedotteensa keskiviikkona 12.2.2015. Vuoden 2015 taloudellisen tiedottamisen kalenteri julkaistaan kokonaisuudessaan ennen vuoden 2014 loppua.

Kaikki taloudelliset katsaukset julkaistaan englanniksi, suomeksi ja ruotsiksi ja ne ovat julkistamisen jälkeen saatavilla konsernin verkkosivuilla osoitteessa [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com). Munksjön hiljainen jakso alkaa 21 päivää ennen jokaista tulosjulkistusta.

**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 koristeppapereissa, irrokepohjapapereissa, elektroteknisissä papereissa, tarraetikettipapereissa sekä terästeollisuuden välipapereissa. Munksjön globaalien läsnäolon ja asiakkaidemme toimintaan integroitumisen ansiosta yritys muodostaa maailmanlaajuisen palveluyrityksen, jolla on noin 3 000 työntekijää. Tuotantolaitoksemme sijaitsevat Ranskassa, Ruotsissa, Saksassa, Italiassa, Espanjassa, Brasiliassa ja Kiinassa. Munksjö on listattu NASDAQ OMX Helsingissä. Lue lisää osoitteesta [www.munksjo.com](http://www.munksjo.com).



## Osavuositarkastuksen taloudelliset tiedot (tilintarkastamaton)

LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA					
MEUR	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi- joulukuuta
	2014	2013	2014	2013	2013
Liikevaihto	292,5	208,0	580,4	362,5	863,3
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	1,4	5,7	1,9	6,9
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>295,5</b>	<b>209,4</b>	<b>586,1</b>	<b>364,4</b>	<b>870,2</b>
<b>Liiketoiminnan kulut</b>					
Varaston muutokset	5,1	2,8	13,8	8,9	2,2
Raaka-aineet ja tarvikkeet	-146,4	-108,4	-292,1	-190,8	-447,7
Liiketoiminnan muut kulut	-75,8	-75,2	-152,8	-115,5	-255,5
Henkilöstökulut	-53,0	-39,8	-103,3	-69,9	-163,6
Poistot ja arvonalennukset	-12,6	-8,2	-26,3	-14,7	-39,3
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-282,7</b>	<b>-228,8</b>	<b>-560,7</b>	<b>-382,0</b>	<b>-903,9</b>
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	0,1	0,1	0,3	0,3
<b>Liiketulos</b>	<b>12,8</b>	<b>-19,3</b>	<b>25,5</b>	<b>-17,3</b>	<b>-33,4</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-5,3	-7,1	-12,0	-10,4	-22,9
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>7,5</b>	<b>-26,4</b>	<b>13,5</b>	<b>-27,7</b>	<b>-56,3</b>
Tuloverot	-3,4	4,4	-5,1	3,8	-1,1
<b>Kauden tulos</b>	<b>4,1</b>	<b>-22,0</b>	<b>8,4</b>	<b>-23,9</b>	<b>-57,4</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Kauden muuntoerot	-0,5	-3,9	2,4	-2,3	-1,0
Rahavirran suojausrahaston muutokset	-2,0	-1,7	-3,5	-0,6	-2,8
Rahavirran suojaus siirrot tämän kauden tulokseen	0,7	-0,1	1,0	-0,2	1,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot / tappiot etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	-	-	-	-	1,8
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,8	0,4	1,0	0,2	0,2
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>3,1</b>	<b>-27,3</b>	<b>9,3</b>	<b>-26,8</b>	<b>-58,2</b>
<b>Kauden tulos, jakautuminen</b>					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	3,8	-22,1	8,1	-24,0	-57,7
Määräysvallattomille omistajille	0,3	0,1	0,3	0,1	0,3
<b>Kauden laaja tulos, jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	2,8	-27,4	9,0	-26,9	-58,5
Määräysvallattomille omistajille	0,3	0,1	0,3	0,1	0,3
<i>Liikkeessä olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä</i>	51 061 581	22 484 800	51 061 581	17 423 920	29 228 454
Tulos/osake, EUR	0,07	-0,98	0,16	-1,38	-1,97
<i>Ei laimennusvaikutuksia</i>					

<b>TIIVISTELMÄ KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA</b>			
<b>milj. euroa</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>Oikaistu* 30.6.2013</b>	<b>Oikaistu* 31.12.2013</b>
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	446,1	421,5	459,2
Liikearvo	227,5	225,1	226,6
Muut aineettomat hyödykkeet	58,3	37,4	56,4
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	2,4	2,6	2,4
Muut pitkäaikaiset varat	3,6	1,9	4,1
Laskennalliset verosaamiset	61,5	48,9	54,6
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>799,4</b>	<b>737,4</b>	<b>803,3</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	164,0	148,7	146,6
Myyntisaamiset	136,3	155,2	128,7
Muut lyhytaikaiset varat	27,1	26,7	27,3
Tuloverosaamiset	1,7	2,4	0,4
Myytävissä olevat rahoitusvarat	61,1	52,6	83,1
<b>Rahavarat</b>	<b>390,2</b>	<b>385,6</b>	<b>386,1</b>
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 189,6</b>	<b>1 123,0</b>	<b>1 189,4</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Oma pääoma yhteensä	<b>427,7</b>	<b>389,1</b>	<b>423,8</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Pitkäaikaiset lainat	260,7	280,3	270,8
Muut pitkäaikaiset velat	0,3	1,1	0,1
Eläkevelvoitteet	45,1	47,7	45,9
Laskennalliset verovelat	90,1	69,7	85,0
Muut varaukset	24,0	26,3	36,1
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>420,2</b>	<b>425,1</b>	<b>437,9</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset lainat	45,7	40,5	45,0
Ostovelat	164,7	142,3	167,4
Velat pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltäville sijoituksille	8,1	10,0	8,4
Siirtovelat	100,2	102,2	89,1
Tuloverovelat	10,5	2,3	8,3
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	12,5	11,5	9,5
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>341,7</b>	<b>308,8</b>	<b>327,7</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>761,9</b>	<b>733,9</b>	<b>765,6</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 189,6</b>	<b>1 123,0</b>	<b>1 189,4</b>

\* Vertailukausien historialliset tiedot on oikaistu uuden standardin IFRS 11 mukaisesti, lisätietoja osavuosikatsauksen liitetiedoissa

## 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
<b>milj. euroa</b>								
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	<b>7,7</b>	<b>-</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	-	-	-	-	-24,1	-24,1	0,2	-23,9
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-0,6	-2,3	-	-2,9	-	-2,9
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>-24,1</b>	<b>-27,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-26,8</b>
Osingonjako Munksjö Ab:n osakkeenomistajille	-	-	-11,5	-	-	-11,5	-0,4	-11,9
Osakeanti liiketoiminnan hankinnan yhteydessä	7,3	98,7	-	-	-	106,0	-	106,0
Suunnattu osakeanti	-	128,5	-	-	-	128,5	-	128,5
Listautumisen kustannukset	-	-6,2	-	-	-	-6,2	-	-6,2
<b>Oma pääoma 30.6.2013</b>	<b>15,0</b>	<b>221,0</b>	<b>388,1</b>	<b>5,8</b>	<b>-244,3</b>	<b>385,6</b>	<b>3,5</b>	<b>389,1</b>
Kauden tulos	-	-	-1,8	-	-33,6	-35,4	0,1	-35,3
Muut laajan tuloksen erät	-	-	1,0	1,3	1,6	3,9	-	3,9
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,3</b>	<b>-32,0</b>	<b>-31,5</b>	<b>0,1</b>	<b>-31,4</b>
Osakeanti liiketoiminnan hankinnan yhteydessä	-	66,7	-	-	-	66,7	-	66,7
Listautumisen kustannukset	-	-0,6	-	-	-	-0,6	-	-0,6
<b>Oma pääoma 31.12.2013</b>	<b>15,0</b>	<b>287,1</b>	<b>387,3</b>	<b>7,1</b>	<b>-276,3</b>	<b>420,2</b>	<b>3,6</b>	<b>423,8</b>
Kauden tulos	-	-	-	-	8,1	8,1	0,3	8,4
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-2,0	2,9	-	0,9	-	0,9
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>2,9</b>	<b>8,1</b>	<b>9,0</b>	<b>0,3</b>	<b>9,3</b>
Osingot	-	-5,1	-	-	-	-5,1	-0,3	-5,4
<b>Oma pääoma 30.6.2014</b>	<b>15,0</b>	<b>282,0</b>	<b>385,3</b>	<b>10,0</b>	<b>-268,2</b>	<b>424,1</b>	<b>3,6</b>	<b>427,7</b>

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA					
milj. euroa	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2014	2013	2014	2013	2013
Liikevoitto	12,8	-19,3	25,5	-17,3	-33,4
Poistot	12,6	8,2	26,3	14,7	39,3
Maksetut verot	-2,4	-2,6	-6,0	-2,6	-6,4
Maksetut ja saadut korot	-4,1	-3,3	-8,5	-5,9	-12,3
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat ennen käyttöpääoman muutosta</b>	<b>18,9</b>	<b>-17,0</b>	<b>37,3</b>	<b>-11,1</b>	<b>-12,8</b>
Varaston muutokset	-6,5	0,1	-17,4	-4,4	4,4
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutokset	-4,1	23,2	-4,4	34,4	26,0
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutokset	2,6	-13,7	-7,2	-22,8	28,1
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat</b>	<b>10,9</b>	<b>-7,4</b>	<b>8,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>45,7</b>
Hankittujen yhtiöiden rahavarat	-	9,1	-	9,1	9,1
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	-0,9	-1,0	-1,6	-1,0	-1,6
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-7,7	-3,6	-12,5	-5,8	-21,0
<b>Investointeihin käytetyt nettorahavarat</b>	<b>-8,6</b>	<b>4,5</b>	<b>-14,1</b>	<b>2,3</b>	<b>-13,5</b>
Määräysvallattomille omistajille maksetut osingot	-5,4	-11,9	-5,4	-11,9	-11,9
Osakeanti	-	122,3	-	122,3	121,9
Muiden lainojen nostot	-	305,4	-	305,4	306,6
Ahlstromin lainojen takaisinmaksu	-	-154,3	-	-154,3	-154,3
Muiden lainojen takaisinmaksut	-12,4	-264,1	-12,8	-264,3	-277,5
Käyttöpääomakorvaus Ahlstromilta	-	-	-	-	9,5
<b>Rahoitukseen käytetyt nettorahavarat</b>	<b>-17,8</b>	<b>-2,6</b>	<b>-18,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>-5,7</b>
Rahavarojen nettomuutos	<b>-15,5</b>	<b>-5,5</b>	<b>-24,0</b>	<b>-4,4</b>	<b>26,5</b>
Rahavarat kauden alussa	75,2	59,1	83,1	57,1	57,1
Valuuttakurssivoitot / -tappiot rahavaroista	1,4	-1,0	2,0	-0,1	-0,5
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>61,1</b>	<b>52,6</b>	<b>61,1</b>	<b>52,6</b>	<b>83,1</b>

## Osavuositarkastuksen liitetiedot

### Laskentaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyyn "IAS 34 Osavuositarkastukset" -standardin mukaisesti. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty ja täten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetyistä summaluvuista. Tämän lisäksi myös prosenttiluvut saattavat sisältää pyöristyksestä johtuvia eroja. Laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin Munksjö Oyj:n vuosikertomuksessa vuodelta 2013, lukuun ottamatta alla lueteltuja 1.1.2014 voimaan astuneita standardeja tai muutoksia:

- IAS 27 (uudistettu), 'Erillistilinpäätös',
- IAS 28 (uudistettu), 'Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä',
- IFRS 10, 'Konsernitilinpäätös',
- IFRS 11, 'Yhteisjärjestelyt',
- IFRS 12, 'Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä',
- Muutos IFRS 10, 11 ja 12 -Siirtymistä koskeva ohjeistus.

Edellä mainittujen standardien käyttöönotolla ei ollut olennaista vaikutusta Munksjö Oyj:n osavuositarkastukseen, lukuun ottamatta IFRS 11 'Yhteisjärjestelyt' -standardia. Muutos vaikuttaa Ahlstrom Oyj:n Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistymisen yhteydessä perustetun, Torinossa sijaitsevan AM Real Estate S.r.l:n kirjanpitoikäisyyteen. Yhtiö on perustettu omistamaan Munksjö Italia S.p.A.:n sekä Ahlstrom Oyj:n Torinon tuotantolaitokseen jäävien liiketoimintojen yhteisessä käytössä olevia omaisuuseriä. Yhtiö käsitellään nyt yhteisenä toimintona ja Munksjö kirjaa varat, velat, tuotot ja kulut liittyen 50 prosentin omistusosuuteensa. Aikaisemmin yhtiö yhdisteltiin pääomaosuusmenetelmällä.

Laskentaperiaatteen muutoksella ei ole vaikutusta raportoituun liikevoittoon, tilikauden voittoon, omaan pääomaan tai osakekohtaiseen tulokseen. Yhteisen toiminnon ensisijainen tarkoitus on omaisuuserien omistaminen ja tämän vuoksi muutoksella ei ole olennaista vaikutusta tilikauden laajaan tulokseen tai rahavirtalaskelmaan. Keskeisimmät vaikutukset muutoksella on konsernin taloudelliseen asemaan, erityisesti seuraavasti:

- Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kasvavat,
- Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten määrä vähenee,
- Nettovelan määrä vähenee.

Koska laskentaperiaatteen muutoksesta johtuva vaikutus tilikauden laajaan tulokseen ja rahavirtalaskelmaan ei ole olennainen, näitä päälaskelmia ei ole esitetty. Konsernin taloudellista asemaa on oikaistu alla esitetyn mukaisesti. Koska yhteinen toiminto hankittiin vuoden 2013 toisen vuosineljänneksen aikana, 31.3.2013 tilanteesta raportoitu konsernin taloudellinen asema ei ole muuttunut, mutta sitä seuraavat vuosineljännekset on oikaistu.

VAIKUTUS KONSOLIDOITUIHIN AVAINLUKUIHIN	Raportoitu	Muutos	Oikaistu
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Käyttöpääoma, milj.euroa	695,5	-0,7	694,8
Korollinen nettovelka, milj.euroa	230,4	-1,1	229,3
Velkaantumisaste, %	54,4%	-0,3%	54,1%
Omavaraisuusaste, %	35,7%	-0,1%	35,6%

VAIKUTUS KONSOLIDOITUIHIN AVAINLUKUIHIN	Raportoitu	Muutos	Oikaistu
	30.6.2013	30.6.2013	30.6.2013
Käyttöpääoma, milj.euroa	677,5	0,5	678,0
Korollinen nettovelka, milj.euroa	268,2	0,0	268,2
Velkaantumisaste, %	68,9%	0,0%	68,9%
Omavaraisuusaste, %	34,7%	-0,1%	34,6%

TIIVISTELMÄ KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA						
	Raportoitu	Muutos	Oikaistu	Raportoitu	Muutos	Oikaistu
milj. euroa	30.6.2013	30.6.2013	30.6.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
<b>VARAT</b>						
<b>Pitkäaikaiset varat</b>						
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	409,7	11,8	421,5	447,5	11,7	459,2
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	14,6	-12,0	2,6	14,5	-12,1	2,4
Laskennalliset verosaamiset	47,7	1,2	48,9	53,3	1,3	54,6
Muut pitkäaikaiset varat	264,4	0,0	264,4	287,1	0,0	287,1
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>736,4</b>	<b>1,0</b>	<b>737,4</b>	<b>802,4</b>	<b>0,9</b>	<b>803,3</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>						
Lyhytaikaiset varat	331,9	1,1	333,0	302,8	0,2	303,0
Rahavarat	52,6	0,0	52,6	83,1	0,0	83,1
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>384,5</b>	<b>1,1</b>	<b>385,6</b>	<b>385,9</b>	<b>0,2</b>	<b>386,1</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 120,9</b>	<b>2,1</b>	<b>1 123,0</b>	<b>1 188,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1 189,4</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>						
<b>Oma pääoma</b>	<b>389,1</b>	<b>0,0</b>	<b>389,1</b>	<b>423,8</b>	<b>0,0</b>	<b>423,8</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>						
Pitkäaikaiset lainat	280,3	0,0	280,3	271,9	-1,1	270,8
Laskennalliset verovelat	68,0	1,7	69,7	83,3	1,7	85,0
Muut pitkäaikaiset velat	75,1	0,0	75,1	82,1	0,0	82,1
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>423,4</b>	<b>1,7</b>	<b>425,1</b>	<b>437,3</b>	<b>0,6</b>	<b>437,9</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>						
Siirtovelat	101,8	0,4	102,2	88,6	0,5	89,1
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	206,6	0,0	206,6	238,6	0,0	238,6
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>308,4</b>	<b>0,4</b>	<b>308,8</b>	<b>327,2</b>	<b>0,5</b>	<b>327,7</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>731,8</b>	<b>2,1</b>	<b>733,9</b>	<b>764,5</b>	<b>1,1</b>	<b>765,6</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 120,9</b>	<b>2,1</b>	<b>1 123,0</b>	<b>1 188,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1 189,4</b>

<b>SEGMENTTITIEDOT 2014</b>						
<b>tammi-kesä 2014</b>						
<b>milj. euroa</b>	<b>Decor</b>	<b>Release Liners</b>	<b>Industrial Applications</b>	<b>Graphics &amp; Packaging</b>	<b>Muut ja eliminoinnit</b>	<b>Yhteensä</b>
Ulkoisen liikevaihto	193,3	213,6	83,8	90,3	-0,6	580,4
Sisäinen liikevaihto	0,6	4,8	1,5	0,0	-6,9	0,0
<b>Liikevaihto</b>	<b>193,9</b>	<b>218,4</b>	<b>85,3</b>	<b>90,3</b>	<b>-7,5</b>	<b>580,4</b>
<b>Liiketulos</b>	<b>20,0</b>	<b>3,6</b>	<b>9,6</b>	<b>0,3</b>	<b>-8,0</b>	<b>25,5</b>
Liiketulosprosentti, %	10,3%	1,6%	11,3%	0,3%		4,4%
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-12,0
Verot						-5,1
<b>Kauden tulos</b>						<b>8,4</b>
<b>Muut tiedot</b>						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	2,9	4,2	2,5	1,7	2,8	14,1
Poistot	4,6	14,3	3,7	3,1	0,6	26,3
Henkilöstö keskimäärin, FTE	884	842	549	441	54	2 770
<b>SEGMENTTITIEDOT 2013</b>						
<b>tammi-kesä 2013</b>						
<b>milj. euroa</b>	<b>Decor</b>	<b>Release Liners</b>	<b>Industrial Applications</b>	<b>Graphics &amp; Packaging</b>	<b>Muut ja eliminoinnit</b>	<b>Yhteensä</b>
Ulkoisen liikevaihto	191,2	72,7	77,8	20,8	0,0	362,5
Sisäinen liikevaihto	0,3	3,8	2,3	0,0	-6,4	0,0
<b>Liikevaihto</b>	<b>191,5</b>	<b>76,5</b>	<b>80,1</b>	<b>20,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>362,5</b>
<b>Liiketulos</b>	<b>13,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>4,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-31,9</b>	<b>-17,3</b>
Liiketulosprosentti, %	7,0	-2,5	5,5	-6,7		-4,8
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-10,4
Verot						3,8
<b>Kauden tulos</b>						<b>-23,9</b>
<b>Muut tiedot</b>						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,6	1,6	2,0	0,2	1,4	6,8
Poistot	5,2	4,7	3,8	0,6	0,4	14,7
Henkilöstö keskimäärin, FTE	888	249	563	76	38	1 814

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN										
	huhti- kesä 2014	tammi- maaliskuu 2014	loka- joulukuu 2013	heinä- syys- kuu 2013	huhti- kesä 2013	tammi- maaliskuu 2013	loka- joulukuu 2012	heinä- syys- kuu 2012	huhti- kesä 2012	tammi- maaliskuu 2012
<b>Liikevaihto, milj. euroa</b>										
Decor	96,4	97,5	89,9	86,8	95,5	96,0	99,6	90,2	91,3	87,3
Release Liners	111,5	106,9	87,3	85,3	53,1	23,4	24,4	23,8	24,9	25,1
Industrial Applications	43,7	41,6	42,3	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1
Graphics and Packaging	45,7	44,6	40,4	41,2	20,8	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-4,8	-2,7	-4,2	-3,8	-3,5	-2,9	-2,0	-1,2	-2,7	-1,9
<b>Konserni</b>	<b>292,5</b>	<b>287,9</b>	<b>255,7</b>	<b>245,1</b>	<b>208,0</b>	<b>154,5</b>	<b>159,1</b>	<b>146,3</b>	<b>154,1</b>	<b>147,6</b>
<b>Käyttökate (oik.*), milj. euroa</b>										
Decor	11,0	13,6	8,7	6,0	9,4	9,6	8,6	7,0	6,3	8,4
Release Liners	8,9	9,0	5,9	6,0	4,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8
Industrial Applications	6,9	6,4	5,7	1,7	5,0	3,7	1,5	1,4	4,9	4,3
Graphics and Packaging	2,1	1,3	-0,5	-1,3	0,3	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-2,9	-2,9	-3,8	-1,4	-2,2	-1,6	-0,1	-0,4	-3,1	-1,5
<b>Konserni</b>	<b>26,0</b>	<b>27,4</b>	<b>16,0</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>Käyttökate, milj. euroa</b>										
Decor	11,0	13,6	2,1	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4
Release Liners	8,9	9,0	4,2	5,8	3,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8
Industrial Applications	6,9	6,4	4,9	1,7	4,5	3,7	1,3	1,2	4,9	4,3
Graphics and Packaging	2,1	1,3	-6,0	-2,2	-0,8	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3,5	-3,9	-5,8	-1,7	-27,3	-4,2	-1,6	-4,8	-5,2	-1,8
<b>Konserni</b>	<b>25,4</b>	<b>26,4</b>	<b>-0,6</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>Liiketulos (oik.*), milj. euroa</b>										
Decor	9,2	10,8	4,6	3,5	6,8	7,0	5,6	4,5	3,7	5,9
Release Liners	1,8	1,8	0,3	1,0	1,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8
Industrial Applications	5,1	4,5	3,9	-0,2	3,1	1,8	-0,4	-0,5	3,1	2,5
Graphics and Packaging	0,4	-0,1	-2,1	-2,7	-0,3	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3,1	-3,3	-4,1	-1,8	-2,4	-1,8	-0,1	-0,6	-3,3	-1,6
<b>Konserni</b>	<b>13,4</b>	<b>13,7</b>	<b>2,6</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>Liiketulos, milj. euroa</b>										
Decor	9,2	10,8	-2,0	3,0	6,8	6,7	5,2	4,5	3,5	5,9
Release Liners	1,8	1,8	-1,4	0,8	0,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8
Industrial Applications	5,1	4,5	3,1	-0,2	2,6	1,8	-0,7	-0,7	3,1	2,5
Graphics and Packaging	0,4	-0,1	-7,6	-3,6	-1,4	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3,7	-4,3	-6,1	-2,1	-27,4	-4,5	-1,8	-5,0	-5,3	-1,9
<b>Konserni</b>	<b>12,8</b>	<b>12,7</b>	<b>-14,0</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>Toimitukset, tonnia</b>										
Decor	46 100	46 600	42 800	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900
Release Liners	127 500	124 500	100 100	101 900	67 000	44 500	46 800	46 200	43 500	48 100
Industrial Applications	21 600	22 800	20 900	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400
Graphics and Packaging	36 600	35 700	32 700	33 600	17 400	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3 400	-4 000	-4 100	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900
<b>Konserni</b>	<b>228 400</b>	<b>225 600</b>	<b>192 400</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>

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä



KONSERNIN TUNNUSLUVUT	huhti-kesä		tammi-kesä		tammi-joulu
	2014	2013*	2014	2013*	2013*
	<i>Kate (oikaistu)</i>				
Käyttökate %	8,9%	7,9%	9,2%	7,7%	6,4%
Liiketulos, %	4,6%	4,0%	4,7%	3,7%	1,8%
<i>Tuotto (12 kuukauden jatkuva)</i>					
Käyttöpääoman tuotto (%) (oik.)	5,1%	3,4%	5,1%	3,4%	2,8%
Oman pääoman tuotto (%)	-5,0%	-11,8%	-5,0%	-11,8%	-10,8%
<i>Pääomarakenne kauden lopussa</i>					
Käyttöpääoma*, milj. euroa	710,4	678,0	710,4	678,0	694,8
Oma pääoma, milj. euroa	427,7	389,1	427,7	389,1	423,8
Korollinen nettovelka*, milj. euroa	241,5	268,2	241,5	268,2	229,3
Velkaantumisaste*, %	56,5%	68,9%	56,5%	68,9%	54,1%
Omavaraisuusaste*, %	36,0%	34,6%	36,0%	34,6%	35,6%
<i>Osakekohtainen (laimentamaton ja laimennettu)</i>					
Osakekohtainen tulos, EUR	0,07	-0,98	0,16	-1,38	-1,97
Oma pääoma osaketta kohden, EUR	8,4	10,0	8,4	10,0	8,3
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	51 061 581	22 484 800	51 061 581	17 423 920	29 228 454
Käyttöomaisuusinvestoinnit, milj. euroa	8,6	4,6	14,1	6,8	22,6
Henkilöstö keskimäärin, FTE	2 770	1 970	2 770	1 814	2 216

\* Vertailukausien historialliset tiedot on oikaistu uuden standardin IFRS 11 mukaisesti, lisätietoja osavuositiedon liitetiedoissa

VALUUTAKURSSIT	Päätöskurssi			Keskikurssi		
	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013	tammi-kesä 2014	tammi-kesä 2013	tammi-joulu 2013
	SEK	9,18	8,76	8,86	8,95	8,53
USD	1,37	1,30	1,38	1,37	1,31	1,33
BRL	3,00	2,89	3,26	3,15	2,67	3,06

**Pro forma segmenttitiedot**

28. elokuuta 2012 solmittiin sopimus, jonka tavoitteena oli muodostaa Munksjö Oyj yhdistämällä Munksjö AB ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen Euroopan ja Brasilian toiminnot. Alla oleva taulukko sisältää yhdistymistä koskevat taloudelliset pro forma -luvut havainnollistamaan yhdistymisen taloudellista vaikutusta. Pro forma -laaja tuloslaskelma tilivuosilta 2012 ja 2013 on koottu olettaen, että transaktio olisi saatettu päätökseen 1.1.2012. Vuoden 2013 tilinpäätöksessä, joka julkaistiin 13.2.2014, on lisätietoja siitä, miten pro forma -tiedot on laadittu.

	loka- joul 2013	heinä- syys 2013	huhti- kesä 2013	tammi- maal 2013	loka- joul 2012	heinä- syys 2012	loka- joul 2012	heinä- syys 2012	huhti- kesä 2012	tammi- maal 2012
<b>MEUR</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
<b>Pro forma liikevaihto</b>										
Decor	368,2	89,9	86,8	95,5	96,0	368,4	99,6	90,2	91,3	87,3
Release Liners	432,8	96,8	105,3	118,6	112,1	467,2	110,4	115,3	123,1	118,4
Industrial Applications	158,0	42,3	35,6	42,1	38,0	148,2	37,0	33,5	40,6	37,1
Graphics and Packaging	175,9	40,4	41,2	47,0	47,3	178,4	43,4	43,1	45,8	46,1
Muut ja eliminoinnit	-14,6	-4,2	-3,8	-3,6	-3,0	-7,6	-1,9	-1,1	-2,7	-1,9
<b>Konserni</b>	<b>1 120,3</b>	<b>265,2</b>	<b>265,1</b>	<b>299,6</b>	<b>290,4</b>	<b>1 154,6</b>	<b>288,5</b>	<b>281,0</b>	<b>298,1</b>	<b>287,0</b>
<b>Pro forma käyttökate</b>										
Decor	26,3	2,1	5,5	9,4	9,3	29,8	8,3	7,0	6,1	8,4
Release Liners	21,2	4,8	6,5	4,5	5,4	34,2	11,0	5,8	10,2	7,2
Industrial Applications	14,7	4,9	1,7	4,5	3,6	11,7	1,3	1,2	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-7,0	-6,0	-2,2	-0,6	1,8	2,6	2,2	-0,6	0,3	0,7
Muut ja eliminoinnit	-12,9	-4,8	-1,7	-4,5	-1,9	-39,5	-1,7	-4,8	-5,2	-27,8
<b>Konserni</b>	<b>42,3</b>	<b>1,0</b>	<b>9,8</b>	<b>13,3</b>	<b>18,2</b>	<b>39,8</b>	<b>21,1</b>	<b>8,6</b>	<b>16,3</b>	<b>-6,2</b>
<b>Kertaluonteiset erät</b>										
Decor	7,4	6,6	0,5	-	0,3	0,5	0,3	-	0,2	-
Release Liners	2,7	1,9	0,6	0,2	-	1,5	-	-	-	1,5
Industrial Applications	1,3	0,8	0,0	0,5	-	0,4	0,2	0,2	-	-
Graphics and Packaging	6,4	5,5	0,9	-	-	1,1	-	-	-	1,1
Muut ja eliminoinnit	4,0	1,0	0,3	2,3	0,4	34,3	1,7	4,4	1,9	26,3
<b>Konserni</b>	<b>21,8</b>	<b>15,8</b>	<b>2,3</b>	<b>3,0</b>	<b>0,7</b>	<b>36,8</b>	<b>2,2</b>	<b>4,6</b>	<b>2,1</b>	<b>27,9</b>
<b>Pro forma käyttökate (oik.*)</b>										
Decor	33,7	8,7	6,0	9,4	9,6	30,3	8,6	7,0	6,3	8,4
Release Liners	23,9	6,7	7,1	4,7	5,4	35,7	11,0	5,8	10,2	8,7
Industrial Applications	16,0	5,7	1,7	5,0	3,6	12,1	1,5	1,4	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,6	-0,5	-1,3	-0,6	1,8	3,7	2,2	-0,6	0,3	1,8
Muut ja eliminoinnit	-8,9	-3,8	-1,4	-2,2	-1,5	-5,2	0,0	-0,4	-3,3	-1,5
<b>Konserni</b>	<b>64,1</b>	<b>16,8</b>	<b>12,1</b>	<b>16,3</b>	<b>18,9</b>	<b>76,6</b>	<b>23,3</b>	<b>13,2</b>	<b>18,4</b>	<b>21,7</b>
<b>Toimitukset, tonnia</b>										
Decor	174 800	42 800	41 500	45 900	44 600	166 500	45 500	41 200	40 900	38 900
Release Liners	497 500	116 600	127 700	126 600	126 600	520 800	126 200	128 300	133 200	133 100
Industrial Applications	81 500	20 900	18 500	21 800	20 300	76 100	18 500	17 700	20 500	19 400
Graphics and Packaging	145 600	32 700	33 600	40 700	38 600	142 300	34 200	33 900	37 500	36 700
Muut ja eliminoinnit	-14 100	-4 100	-3 000	-3 900	-3 100	-8 400	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900
<b>Konserni</b>	<b>885 300</b>	<b>208 900</b>	<b>218 300</b>	<b>231 100</b>	<b>227 000</b>	<b>897 300</b>	<b>222 400</b>	<b>219 100</b>	<b>229 600</b>	<b>226 200</b>

\* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

**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 eläkevelvoitteet

**Operatiivisen pääoman tuotto**

Liiketulos suhteessa operatiiviseen pääomaan

**Korollinen nettovelka**

Korolliset hyödykkeet (sisältäen rahat ja pankkisaamiset) vähennettynä korollisilla veloilla

**Velkaantumisasaste**

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 osaketta kohden**

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 tai oikeus saada korkoa rahoituslaitokselta

**Kertaluonteiset erät**

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