

Made by Munksjö™

Munksjö Oyj

Tilinpäätöstiedote 2013

Liiketoimintojen yhdistyminen saatettiin loppuun, synergiat toteutuvat suunniteltua nopeammin

Keskeistä neljänneltä neljännekseltä 2013

- Yhdistymisen toinen ja viimeinen vaihe saatettiin loppuun marras-joulukuun vaihteessa.
- Liikevaihto oli korkeampi liiketoimintojen yhdistymisen seurauksena ja oli 255,7 (159,1) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 16,0 (8,8) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 2,6 (1,9) milj. euroa. Kertaluonteiset erät liittyivät pääasiassa synergiaetujen toteuttamiseksi tehtyihin toimenpiteisiin, mukaan lukien Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen toimenpideohjelma, sekä korkeampiin ympäristövarauksiin, ja olivat -16,6 (-2,2) milj. euroa.
- Liiketulos oli -14,0 (-0,3) milj. euroa ja kauden tulos -26,2 (-4,6) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli -0,6 (-0,4) euroa.

Keskeistä katsauskaudelta tammi-joulukuun 2013

- Yhdistyminen Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alueen Euroopan ja Brasilian toimintojen kanssa toteutettiin kahdessa vaiheessa touko- ja joulukuussa.
- Kaupankäynti Munksjö Oyj:n osakkeilla alkoi Helsingin pörssissä 7. kesäkuuta.
- Liikevaihto oli korkeampi pääasiassa liiketoimintojen yhdistymisen seurauksena ja oli 863,3 (607,1) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 55,0 (42,3) milj. euroa.
- Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 15,7 (16,9) milj. euroa. Kertaluonteiset erät liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistämiskustannuksiin ja olivat -49,1 (-9,4) milj. euroa.
- Liiketulos oli -33,4 (7,5) milj. euroa ja kauden tulos -57,4 (-10,4) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli -2,0 (-0,9) euroa.
- Korollinen nettovelka raportointikauden lopussa oli 230,4 (30.9.2013: 257,5, 31.12.2012: 217,3) milj. euroa, mikä vastaa 54,4 %:n (30.9.2013: 66,8 %, 31.12.2012: 108,9 %) velkaantumisasastetta. Korollinen nettovelka on vähentynyt 37,8 milj. eurolla verrattuna toiseen vuosineljännekseen.
- Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättäisi 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääoman palautuksena siten, että pääoman palautuksen määrä on 0,1 euroa osaketta kohden.

AVAINLUVUT milj. euroa	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012	2013	2012
Liikevaihto	255,7	159,1	863,3	607,1
Käyttökate (oik.*)	16,0	8,8	55,0	42,3
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	6,3	5,6	6,4	7,0
Käyttökate	-0,6	6,6	5,9	32,8
Käyttökateprosentti, %	-0,2	4,2	0,7	5,4
Liiketulos (oik.*)	2,6	1,9	15,7	16,9
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	1,0	1,2	1,8	2,8
Liiketulos	-14,0	-0,3	-33,4	7,5
Liiketulosprosentti, %	-5,5	-0,2	-3,9	1,2
Kauden tulos	-26,2	-4,6	-57,4	-10,4
Tulos/osake, EUR	-0,6	-0,4	-2,0	-0,9
Korollinen nettovelka	230,4	217,3	230,4	217,3

* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Munksjö Oyj syntyi ruotsalaisen Munksjö AB:n ja suomalaisen Ahlstrom Oyj:n Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistyessä. Raportointijakson tammikuu-joulukuun 2013 taloudellisen tuloksen lisäksi katsaukseen on sisällytetty yhdistymistä koskevat taloudelliset pro forma -luvut havainnollistamaan yhdistymisen vaikutusta. Osavuositarkastuksen liitetiedoissa kohdassa "Liiketoimintojen yhdistäminen" sivulla 27 on 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.

▲ Munksjön toimitusjohtaja Jan Åström:

”Munksjö saattoi joulukuun lopussa loppuun Munksjö AB:n ja Ahlstrom Oyj:n Label and Processing -erikoispaperiliiketoiminnan yhdistymisen, kun Ahlstromin Sao Paulon lähellä sijaitseva erikoispaperitehdas Jacareissa, Brasiliassa, tuli osaksi konsernia. Uusi konserni toimi lopullisessa muodossaan vuoden 2013 viimeisen kuukauden aikana.

Munksjön liiketoiminta kehittyi edelleen myönteisesti ja erityisesti voidaan mainita Decor- ja Industrial Applications -liiketoiminta-alueet. Decor -liiketoiminta-alueen vuosittainen toimitusmäärä kasvoi 5 prosenttia ja Industrial Applications -liiketoiminta-alueen 7 prosenttia viime vuoteen verrattuna, samaan aikaan kuin hintakehitys on ollut vakaata. Vuoden aikana alensimme käyttöpääomaamme ja liiketoimintojen yhdistymisen tuloksena yhtiön pääomarakenne on selvästi parempi.

Vuonna 2014 Munksjö keskittyy jäljellä olevien synergioiden toteuttamiseen ja integraatiotyön loppuunsaattamiseen. Työ synergioiden toteuttamiseksi jatkuu samalla tehokkuudella. Vuoden lopussa vuosittainen synergiataso oli 11 milj. euroa ja vuoden 2013 tulos sisältää 5 milj. euroa realisoituneita synergioita. Vuosittaisen synergiatason, 20–25 milj. euroa, odotetaan olevan saavutettu jo vuoden 2014 aikana, joten tulemme saavuttamaan lopullisen synergiatason alkuperäistä suunnitelmaa aikaisemmin. Vuosittaiset synergiat tulevat näin ollen realisoitumaan jo vuoden 2015 aikana.”

Graphics and Packaging liiketoiminta-alueen kannattavuuden merkittävään parantamiseen tähtäävä toimenpideohjelma etenee suunnitelman mukaisesti. Strateginen muutos, jonka tavoitteena on korvata tuotevalikoimassa olevat matalakatteiset tuotteet, alkoi tuottaa tuloksia neljännen neljänneksen aikana. Neuvottelut henkilövähennyksistä ammattijärjestöjen kanssa ovat käynnissä, ja niiden odotetaan päättyvän vuoden 2014 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Munksjö on aloittanut ensimmäisen toimintavuotensa lopullisessa muodossaan ja organisaatio keskittyy nyt saavuttamaan asetetut synergia- ja kannattavuustavoitteet.”

▲ Tulevaisuuden näkymät

Vuoden 2014 ensimmäisten kuuden kuukauden aikana Munksjön tuotteiden kysynnän odotetaan yleisesti pysyvän vakaana, joskin joidenkin tuotealueiden kysynnässä on havaittavissa parannusta. Hintojen odotetaan vuoden 2014 alussa pysyvän vuoden 2013 neljännen vuosineljänneksen tasolla.

Synergiaetujen odotetaan saavutettavan suunniteltua aikaisemmin ja aiemmin tiedotetun vuosittaisen synergiatason, 20–25, milj. euron, odotetaan saavutettavan jo vuoden 2014 aikana. Synergioiden vuosittaisen kokonaistason odotetaan realisoituvan jo vuonna 2015.

Tuotantolaitos Ruotsin Aspassa tulee pidentämään kunnossapitotöiden aikaväliään kahdestatoista kahdeksaantoista kuukauteen, minkä seurauksena Aspan kunnossapitotyöt tullaan toteuttamaan jo huhtikuussa 2014. Vuosittaiset lomaseisokit, joiden aikana suunnitellut kunnossapitotyöt suoritetaan, tullaan muilta osin toteuttamaan samassa laajuudessa kuin vuonna 2013.

▲ Puhelinkonferenssi ja internetlähetys

Yhdistetty tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora internetlähetys (webcast) järjestetään julkistamispäivänä 13.2.2014 klo. 16.00 Suomen aikaa yhtiön pääkonttorilla Tukholmassa, osoitteessa Klarabergsviadukten 70, hissi D, 5. kerros. Osavuosikatsauksen 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: 940958

Suora linkki internetlähetykseen: http://qsb.webcast.fi/m/munksjo/munksjo_2014_0213_q4/#/stream

Uuden globaalien erikoispaperiyhtiön syntyminen – Munksjö AB ja Ahlstromin Label and Processing -liiketoiminta-alue yhdistyvät

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 2013 yhteenlaskettu pro forma liikevaihto oli 1,1 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 toteutettiin kahdessa vaiheessa vuoden 2013 aikana. Ensimmäinen vaihe, Munksjö AB:n ja LP Euroopan yhdistyminen, toteutettiin 27. toukokuuta Euroopan komission kilpailuviranomaisen ja Brasilian kilpailuviranomaisen (CADE) hyväksynnän jälkeen. Yhdistymisen toinen vaihe toteutettiin 2. joulukuuta, jolloin Coated Specialties -toiminta Jacareissa, Brasiliassa yhdistettiin Munksjö Oyj:hin osittaisjakautumisen kautta. Coated Specialties kuuluu 2. joulukuuta 2013 lähtien Munksjön Release Liners -liiketoiminta-alueeseen.

Euroopan komission kilpailuviranomaisen liiketoimintojen yhdistymisen hyväksynnän ehtona oli, että Ahlstrom myy Osnabrückissä Saksassa toimivat hiomapapereiden pohjamateriaalia ja esikyllästettyä koristepaperia valmistavat tuotantolinjansa kolmannelle osapuolelle. Ahlstrom julkaisi 31. joulukuuta 2013 pörssitiedotteen, jonka mukaan myynti oli toteutunut.

LP Europe yhdistettiin Munksjö AB:hen toteuttamalla ensin Ahlstromista jakautuminen, minkä jälkeen Munksjö AB hankittiin omistukseen Munksjö Oyj:n uusia osakkeita vastaan, ja lopuksi Munksjö Oyj toteutti Ahlstromille, EQT:lle, Munksjö AB:lle ja eräille institutionaalisille sijoittajille suunnatun osakeannin.

Coated Specialtiesin jakautumisen ehdot eivät täytyneet ennen Ahlstromin ylimääräisen yhtiökokouksen 27. marraskuuta 2012 tekemän jakautumispäätöksen raukeamista, joten Ahlstrom kutsui koolle uuden ylimääräisen yhtiökokouksen tekemään uuden päätöksen Coated Specialtiesin jakautumisesta. 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.

Coated Specialties yhdistettiin Munksjö Oyj:hin niin, että kaikki liiketoimintaan kuuluvat varat ja velat siirrettiin Munksjö Oyj:hin Ahlstromin osittaisjakautumisella. Munksjön osakkeenomistajat päättivät 17. toukokuuta 2013, jakautumissuunnitelman mukaisesti, laskea jakautumisen täytäntöönpanopäivänä liikkeelle yhtiön uusia osakkeita Coated Specialties -jakautumisvastikkeen suorittamiseksi.

Kaupankäynti Munksjö Oyj:n osakkeilla alkoi Helsingin pörssissä (NASDAQ OMX Helsinki Oy) 7. kesäkuuta 2013. Kahden liiketoimintojen yhdistymisvaiheen täytäntöönpanojen yhteydessä Ahlstromin osakkeenomistajat saivat uusia Munksjö Oyj:n osakkeita jakautumisvastikkeena. Lisätietoja kaupankäynnistä ja jakautumisvastikkeista kohdassa ”Osakkeet ja osakkeenomistajat”. Lisätietoja liiketoimintojen yhdistämisestä liitetiedoissa kohdassa ”Liiketoimintojen yhdistäminen”.

Yhdistymisen tuomat synergiaedut

Liiketoimintojen yhdistymisen lasketaan edelleen tuovan vuositasolla 20–25 milj. euron synergiaedut, jotka liittyvät hankintoihin, tuotannon tehostamiseen, mittakaavaetuihin sekä organisaation virtaviivaistamiseen. Integraatiotyö aloitettiin toukokuussa, jolloin yhdistymisen ensimmäinen vaihe toteutettiin, ja jatkuu suunnitelman mukaisesti. Neljännen vuosineljänneksen loppuun mennessä saavutettu synergiataso vastaa noin 11 milj. euron vuosittaista synergiatasoa. Saavutetut synergiat ovat pääasiassa liittyneet hankintoihin ja organisaation virtaviivaistamiseen. Vuonna 2014 saavutettavien synergioiden, mukaan lukien käynnistetty Graphics and Packaging liiketoiminta-alueen toimenpideohjelma, odotetaan myös pääasiassa liittyvän näihin synergia-alueisiin.

Vuoden 2013 tulos sisältää toteutuneita synergioita 5 milj. euroa.

Edellä mainitun lopullisen vuosittaisen synergiatason odotetaan saavutettavan jo vuoden 2014 aikana ja aiemmin tiedotetun suunnitelman, 60 prosentin vuosittaisen synergiatason saavuttaminen ensimmäisten 12 kuukauden aikana, odotetaan toteutuvan nopeammin.

Synergiaetujen toteuttamiseen liittyvät kertaluonteiset kustannukset ovat arviolta 10–15 milj. euroa, ja suurin osa näistä, noin 11 milj. euroa, kirjattiin vuoden 2013 tulokseen. Näiden kustannusten kassavirtavaikutus vuonna 2013 oli noin 4 milj. euroa ja loppuosan odotetaan kirjautuvan kassavirtaan vuoden 2014 aikana.

Vuosittaisten kustannussäästöjen (stand-alone cost savings) on arvioitu olevan noin 11 milj. euroa, ja ne olivat seurausta erikoispaperiliiketoiminnan toimimisesta erillään Ahlstromin muusta liiketoiminnasta. Vuosittaiset kustannussäästöt ovat näin ollen aiemmin tiedotetun arvion, 10–15 milj. euron, mukaiset.


Munksjö-konserni

milj. euroa	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012	2013	2012
Raportoitu ¹⁾				
Liikevaihto	255,7	159,1	863,3	607,1
Käyttökate (oik.*)	16,0	8,8	55,0	42,3
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	6,3	5,6	6,4	7,0
Käyttökate	-0,6	6,6	5,9	32,8
Käyttökateprosentti, %	-0,2	4,2	0,7	5,4
Liiketulos (oik.*)	2,6	1,9	15,7	16,9
Liiketulosprosentti, % (oik*)	1,0	1,2	1,8	2,8
Liiketulos	-14,0	-0,3	-33,4	7,5
Liiketulosprosentti, %	-5,5	-0,2	-3,9	1,2
Kauden tulos	-26,2	-4,6	-57,4	-10,4
Käyttöomaisuusinvestoinnit	8,2	5,4	22,6	14,8
Henkilöstömäärä, FTE	2 641	1 669	2 216	1 679
Pro forma II (sis. LP Europe- ja Coated Specialties -liiketoiminnot) ²⁾				
Liikevaihto	265,2	288,5	1 120,3	1 154,6
Käyttökate** (oik.*)	16,8	23,3	64,1	76,6
Käyttökateprosentti**, % (oik.*)	6,3	8,1	5,7	6,6
Käyttökate**	1,0	21,1	42,3	39,8
Käyttökateprosentti**, %	0,4	7,3	3,8	3,4
Toimitukset, tonnia	208 875	222 439	885 232	897 371

* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

** Sisältää ne synergiasäästöt ja kustannussäästöt itsenäisenä yhtiönä, jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen. Lisätietoja liitetiedoissa kohdassa Liiketoimintojen yhdistäminen.

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.

Raportoitu**Neljäs neljännes 2013**

Liikevaihto oli korkeampi edellisvuoteen verrattuna pääasiassa seurauksena liiketoimintojen yhdistymisestä ja oli 255,7 (159,1) milj. euroa. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 105,0 milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli korkeampi ja oli 16,0 (8,8) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 6,3 % (5,6 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 2,6 (1,9) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 1,0 % (1,2 %). Kertaluonteiset erät olivat -16,6 (-2,2) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa synergiaetujen saavuttamiseksi tehtyihin toimenpiteisiin, mukaan lukien Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen toimenpideohjelma, sekä korkeampiin ympäristövarauksiin.

Liiketulos oli -14,0 (-0,3) milj. euroa ja tilikauden tulos -26,2 (-4,6) milj. euroa.

Tammi-joulukuu 2013

Liikevaihto oli korkeampi edellisvuoteen verrattuna pääasiassa seurauksena liiketoimintojen yhdistymisestä ja oli 863,3 (607,1) milj. euroa. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 257,0 milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli korkeampi ja oli 55,0 (42,3) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 6,4 % (7,0 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 15,7 (16,9) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti oli 1,8 % (2,8 %). Kertaluonteiset erät olivat -49,1 (-9,4) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa liiketoimintojen yhdistämiskustannuksiin. Kertaluonteiset erät raportointijaksolta tammikuu-joulukuu 2013 on esitetty alla olevassa taulukossa.

	milj.euroa
Liiketoimintojen yhdistämiskustannukset	-13,4
Kustannus liittyen vastuusitoumukseen	-13,5
Varaston uudelleenarvostus käypään arvoon	-2,4
Synergiaetujen toteuttamiseen liittyvät kustannukset	-11,0
Korkeammat ympäristövaraukset	-6,3
Muut erät	-2,5
Yhteensä	-49,1

Liiketoimintojen yhdistämiskustannukset koostuvat pääosin taloudellisten ja juridisten neuvonantajien palkkioista sekä markkinatutkimuksista ja vastaavista järjestelyn arvioinnissa käytetyistä toiminnoista.

Munksjö sitoutui vastaamaan tietyistä kustannuksista, jotka liittyvät EU-komission kilpailuviranomaisen vaatimukseen joidenkin Saksan Osnabrückissa sijaitsevien toimintojen myynnistä. Kertaluonteiset erät sisältävät 13,5 milj. euron kustannuksen liittyen tähän sitoumukseen. Kustannus kirjattiin kokonaisuudessaan vuoden 2013 toisen neljänneksen tulokseen. Vastaava vaikutus vuoden 2013 rahavirtaan oli 2,5 milj. euroa.

Varaston uudelleenarvostus käypään arvoon tarkoittaa hankintahetkellä tehtyä kassavaikutuksetonta varaston ylöskirjausta.

Synergiaetujen toteuttamiseen liittyvät kustannukset liittyvät aiemmin tiedotettujen synergioiden saavuttamiseen, Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen uudelleenjärjestelyohjelma mukaan lukien. Ympäristövaraukset Italiassa ja Yhdysvalloissa suljetuista tuotantolaitoksista ovat kasvaneet olosuhteiden muutosten seurauksena. Korkeammat ympäristövaraukset liittyvät Italiassa ja Yhdysvalloissa sijaitsevien suljettujen tehtaiden korotettuihin ympäristövarauksiin.

Muut kertaluonteiset erät sisältävät muun muassa pienempiä uudelleenjärjestelykustannuksia, joiden ei ole katsottu kuuluvan Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen toimenpideohjelmaan.

Liiketulos oli -33,4 (7,5) milj. euroa ja tilikauden tulos -57,4 (-10,5) milj. euroa.

Pro forma II

Neljäs neljännes 2013

Pro forma II -liikevaihto laski ollen 265,2 (288,5) milj. euroa. Brasilian realin arvo on heikentynyt merkittävästi suhteessa euroon vuoteen 2012 verrattuna, mikä vaikuttaa Brasilian liiketoimintojen euromääräiseen liikevaihtoon ja tulokseen. Brasilian liiketoiminta kuuluu Release Liners -liiketoiminta-alueeseen.

Oikaistu pro forma II -käyttökate laski ollen 16,8 (23,3) milj. euroa ja oikaistu pro forma II -käyttökateprosentti oli 6,3 % (8,1 %). Neljännen vuosineljänneksen 2012 tulokseen sisältyy noin 8 milj. euron positiivinen tuloserä, muun muassa jaksotettujen henkilöstökulujen ja tuotantokulujen purkamisen seurauksena.

Tammi-jouluku 2013

Pro forma II -liikevaihto pieneni ollen 1 120,3 (1 154,6) milj. euroa. Industrial Applications -liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi, kun taas Decor -liiketoiminta-alueen liikevaihto pysyi edellisvuotisella tasolla. Release Liners -liiketoiminta-alueen liikevaihto laski vuoteen 2012 verrattuna. Brasilian realin arvo on heikentynyt merkittävästi suhteessa euroon vuoteen 2012 verrattuna, mikä vaikuttaa liiketoiminta-alueen Brasilian liiketoimintojen euromääräiseen liikevaihtoon sekä tulokseen. Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen liikevaihto laski edellisvuotisesta.

Decor- ja Industrial Applications -liiketoiminta-alueiden oikaistut käyttökateprosentit olivat edellisvuotisia korkeammat, Release Liners- ja Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueiden puolestaan alhaisemmat. Hieman matalammat raaka-aineiden hinnat vuonna 2013 vaikuttivat kannattavuuteen positiivisesti, mutta aiempaa epäsuotuisampi tuotejakauma pienensi vaikutusta. Lomaseisokit toteutettiin kolmannella vuosineljänneksellä suunnitelmien mukaisessa laajuudessa, mutta niiden negatiivinen tulosvaikutus oli hieman suurempi kuin edellisvuonna.

Oikaistu pro forma II -käyttökate pieneni ollen 64,1 (76,6) milj. euroa. Oikaistu pro forma II -käyttökateprosentti oli 5,7 % (6,6 %). Neljännen vuosineljänneksen 2012 tulokseen sisältyy noin 8 milj. euron positiivinen tuloserä muun muassa jaksotettujen henkilöstökulujen ja tuotantokulujen purkamisen seurauksena. Ensimmäisen vuosineljänneksen 2013 tulokseen sisältyy noin 3 milj. euron positiivinen tuloserä muun muassa jaksotettujen henkilöstökulujen purkamisen seurauksena.

Markkinoiden kehitystä sekä neljännen vuosineljänneksen ja koko tilikauden 2013 tulosta on selostettu liiketoiminta-alueittain seuraavilla sivuilla.



Liiketoiminta-alue Decor

MEUR	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012	2013	2012
Raportoitu				
Liikevaihto	89,9	99,7	368,2	368,4
Käyttökate (oik.*)	8,7	8,7	33,7	30,3
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	9,7	8,7	9,2	8,2
Käyttökate	2,1	8,3	26,3	29,7
Käyttökateprosentti, %	2,3	8,4	7,1	8,1
Liiketulos (oik.*)	4,6	5,6	21,9	19,6
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	5,1	5,6	5,9	5,3
Liiketulos	-2,0	5,2	14,5	19,1
Liiketulosprosentti, %	-2,2	5,2	3,9	5,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,4	1,4	4,5	4,7
Toimitukset (tonnia)	42 800	45 500	174 800	166 500
Henkilöstömäärä, FTE	888	896	888	911

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

Raportoitu

Neljäs neljännes 2013

Kysyntä erityisesti lastulevy- ja huonekaluteollisuudessa heikkeni hieman vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna, minkä seurauksena toimitusmäärät laskivat 6 %.

Liikevaihto laski ollen 89,9 (99,7) milj. euroa. Keskihinta laski hieman vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen verrattuna pääasiassa aiempaa epäsuotuisamman tuotevalikoiman ja markkina-alueiden yhdistelmän vuoksi, mutta keskihinta oli kuitenkin korkeampi kuin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä. Liiketoiminta-alue ei ole toteuttanut yleisiä hinnanalennuksia.

Raaka-ainekustannukset pienenivät titaanidioksidin ja sellun hintojen laskun seurauksena, mikä vaikutti positiivisesti tulokseen. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli 8,7 (8,7) milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti 9,7 % (8,7 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 4,6 (5,6) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 5,1 % (5,6 %).

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

Tammi-joulukuu 2013

Toimitusmäärät kehittyivät vuositasolla positiivisesti ja kasvoivat 5 %. Vuoden ensimmäisten kuuden kuukauden positiivinen toimitusmäärien kehitys hiipui hieman vuoden jälkipuoliskolla perinteisesti heikomman kesäkauden jälkeen. Toimitusmäärien kehitys oli pääasiassa seurausta esikyllästetyn koristepaperin aiempaa vilkkaammasta kysynnästä. Esikyllästettyä koristepaperia käytetään ensisijaisesti huonekaluteollisuudessa. Patentoitua teknologiaa on kehitetty yhtiön sisällä menestyksekkäästi jo kymmenen vuoden ajan.

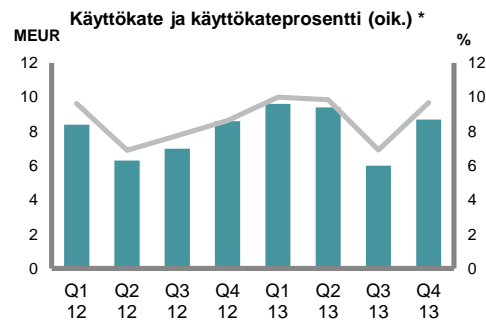
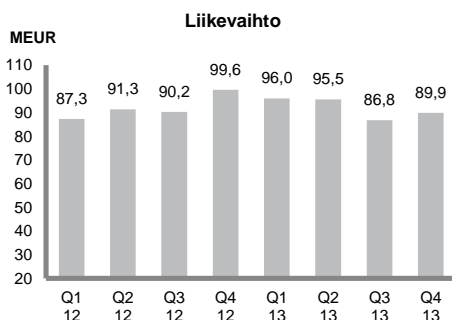
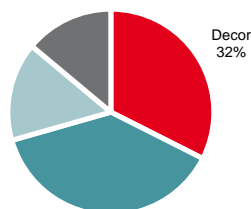
Liikevaihto pysyi samalla tasolla kuin vuonna 2012 ollen 368,2 (368,4) milj. euroa. Toimitusmäärien positiivinen kehitys ei johtanut vastaavaan kasvuvaikutukseen liikevaihdossa, ja liiketoiminta-alueen keskihinta oli edellisvuotista alhaisempi pääasiassa aiempaa epäsuotuisamman tuotevalikoiman ja markkina-alueiden yhdistelmän sekä osittain myös valikoitujen hintojen tarkistusten vuoksi.

Tulokseen vaikuttivat edellisvuotista hieman useammat lomaseisokkipäivät sekä korkeammat henkilöstö- ja myyntikustannukset. Alemmilla raaka-ainekustannuksilla, jotka pääosin johtuivat alemmista titaanidioksidin ja sellun hinnoista, oli positiivinen tulosvaikutus.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ollen 33,7 (30,3) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 9,2 % (8,2 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 21,9 (19,6) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti oli 5,9 % (5,3 %).

Liiketulos oli 14,5 (19,1) milj. euroa ja liiketulosprosentti 3,9 % (5,2 %).

Pro forma II liikevaihto
tammi-joulu 2013



* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Liiketoiminta-alue Release Liners

milj. euroa	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012	2013	2012
Raportoitu ¹⁾				
Liikevaihto	87,3	24,4	249,1	98,2
Käyttökate (oik.*)	5,9	-1,4	15,7	4,8
Käyttökateprosentti (oik.*)	6,8	-5,6	6,3	4,9
Käyttökate	4,2	-1,4	12,8	4,8
Käyttökateprosentti	4,8	-5,6	5,1	4,9
Liiketulos (oik.*)	0,3	-3,1	0,4	-1,8
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	0,3	-12,7	0,2	-1,9
Liiketulos	-1,4	-3,1	-2,5	-1,8
Liiketulosprosentti, %	-1,6	-12,7	-1,0	-1,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	4,1	1,7	7,5	3,3
Toimitukset (tonnia)	100 100	46 800	313 500	184 600
Henkilöstömäärä, FTE	717	168	465	169
Pro forma II (sis. LP Europe- ja Coated Specialties -liiketoiminnot) ²⁾				
Liikevaihto	96,8	110,4	432,8	467,2
Käyttökate** (oik.*)	6,7	11,0	23,9	35,7
Käyttökateprosentti**, % (oik.*)	6,9	10,0	5,5	7,6
Käyttökate**	4,8	11,0	21,2	34,2
Käyttökateprosentti**, %	5,0	10,0	4,9	7,3
Toimitukset, tonnia	116 575	126 243	497 530	520 882

* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

** Sisältää ne synergiasäästöt ja kustannussäästöt itsenäisenä yhtiönä, jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen. Lisätietoja liitetiedoissa kohdassa Liiketoimintojen yhdistäminen.

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.

Raportoitu

Vuonna 2012 liiketoiminta-alue käsitti ainoastaan konsernin massantuotantolaitoksen Aspassa. LP Europe -liiketoiminta, joka tuottaa lähinnä irrokepohjapaperia muun muassa hinta- ja toimistoetikettejä, erityisteippejä, tarroja ja muita teollisia tai graafisia käyttösovelluksia varten, on sisällytetty liiketoiminta-alueeseen 27.5.2013 lähtien. Brasilian Jacareissa sijaitseva tehdas (Coated Specialties -liiketoiminta) on sisällytetty liiketoiminta-alueeseen 2.12.2013 lähtien. Jacarein tuotantolaitos toimittaa päällystettyjä ja päällystämättömiä erikoispapereita Etelä-Amerikan markkinoille, pääasiassa Brasiliaan.

Neljäs neljännes 2013

Liikevaihto kasvoi ollen 87,3 (24,4) milj. euroa. Kasvu oli seurausta liiketoimintojen yhdistymisestä. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 64,6 milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ollen 5,9 (-1,4) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 6,8 % (-5,6 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 0,3 (-3,1) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 0,3 % (-12,7 %).

Liiketulos oli -1,4 (-3,1) milj. euroa ja liiketulosprosentti -1,6 % (-12,7 %).

Tammi-jouluku 2013

Liikevaihto kasvoi ollen 249,1 (98,2) milj. euroa. Kasvu oli seurausta liiketoimintojen yhdistymisestä. Hankitut toiminnot kasvattivat liikevaihtoa 154,6 milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ollen 15,7 (4,8) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 6,3 % (4,9 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 0,4 (-1,8) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 0,2 % (-1,9 %).

Liiketulos oli -2,5 (-1,8) milj. euroa ja liiketulosprosentti -1,0 % (-1,9 %).

Pro forma II

Neljäs neljännes 2013

Liiketoiminta-alueen yhteenlasketut toimitusmäärät pienenevät 8 %. Euroopan paperiliiketoiminnan toimitusmäärät olivat hieman alle vuoden 2012 tason markkinoilla vallitsevasta ankarasta kilpailutilanteesta huolimatta. Massaliiketoiminnan toimitusmäärät pienenevät vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna valkaistua ja valkaisematonta massaa koskevien uudelleenjärjestelyjen vuoksi. Jacarein tuotantolaitoksen toimitusmäärät laskivat hieman.

Pro forma II -liikevaihto pieneni ollen 96,8 (110,4) milj. euroa. Liikevaihdon kehitys oli pääasiassa seurausta toimitusmäärien pienenemisestä sekä Brasilian realin arvon heikkenemisestä.

Keskihinta selluliiketoiminnassa nousi massan korkeamman markkinahinnan ansiosta. Keskihinta Brasilian liiketoiminnassa paikallisessa valuutassa nousi edellisvuotiseen verrattuna. Keskihinta Euroopan paperiliiketoiminnassa laski edellisvuotisesta markkinoilla vallinneen ankaran kilpailutilanteen painamana.

Oikaistu pro forma II -käyttökate pieneni ollen 6,7 (11,0) milj. euroa. Oikaistu pro forma II -käyttökateprosentti oli 6,9 % (10,0 %). Neljännän vuosineljänneksen 2012 tulokseen sisältyy noin 7 milj. euron positiivinen tuloserä, muun muassa jaksotettujen henkilöstökulujen ja tuotantokulujen purkamisen seurauksena. Tällä erällä oikaistuna liiketoiminta-alueen oikaistu pro forma II -käyttökate ja -käyttökateprosentti olivat korkeammat kuin vuoden 2012 vastaavalla jaksolla.

Tammi-joulukuu 2013

Liiketoiminta-alueen toimitusmäärät pienenivät alempien massatoimitusten ja paperiliiketoiminnan alempien toimitusmäärien vuoksi.

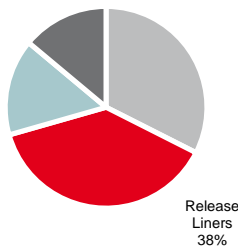
Pro forma II -liikevaihto pieneni ollen 432,8 (467,2) milj. euroa. Brasilian liiketoimintojen pro forma II -liikevaihto oli 81,8 milj. euroa.

Keskihinta paperiliiketoiminnassa oli alhaisempi hinnantarkistusten vuoksi, kun taas massaliiketoiminnan keskihinta nousi massan markkinahinnan nousun myötä. Brasilian liiketoimintojen keskihinta paikallisessa valuutassa nousi pääasiassa hinnankorotusten seurauksena. Brasilian realin arvo on heikentynyt merkittävästi suhteessa euroon vuoteen 2012 verrattuna, mikä vaikuttaa Brasilian liiketoimintojen euromääräiseen liikevaihtoon.

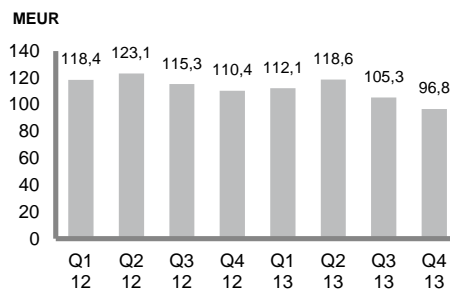
Massaliiketoiminnan tulos kehittyi positiivisesti pääasiassa markkinahinnan nousun ja puutavarakustannusten pienenemisen ansiosta. Brasilian liiketoimintoissa tehdyt hinnankorotukset eivät ole täysin kompensoineet raaka-ainekustannusten nousua. Brasilian realin merkittävä heikkeneminen euroon nähden on vaikuttanut myös Brasilian liiketoimintojen euromääräiseen tulokseen.

Oikaistu pro forma II -käyttökate pieneni ollen 23,9 (35,7) milj. euroa. Oikaistu pro forma II -käyttökateprosentti oli 5,5 % (7,6 %). Neljännän vuosineljänneksen 2012 tulokseen sisältyy edellä mainittu noin 7 milj. euron positiivinen tuloserä. Ensimmäisen vuosineljänneksen 2013 tulokseen sisältyy noin 1 milj. euron positiivinen tuloserä, joka on seurausta muun muassa jaksotettujen henkilöstökulujen purkamisesta.

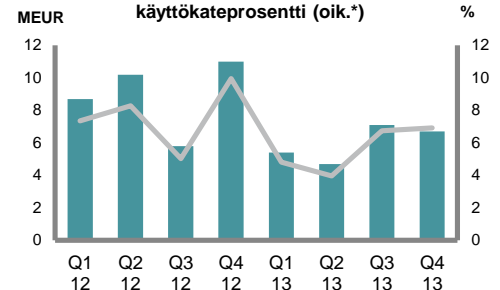
Pro forma II liikevaihto
tammi-joulu 2013



Pro forma II liikevaihto



Pro forma II käyttökate ja
käyttökateprosentti (oik.*)



* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Liiketoiminta-alue Industrial Applications

MEUR	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012	2013	2012
Raportoitu				
Liikevaihto	42,3	37,0	158,0	148,2
Käyttökate (oik.*)	5,7	1,5	16,1	12,2
Käyttökateprosentti (oik.*)	13,5	4,1	10,2	8,2
Käyttökate	4,9	1,3	14,8	11,7
Käyttökateprosentti	11,6	3,5	9,4	7,9
Liiketulos (oik.*)	3,9	-0,4	8,6	4,7
Liiketulosprosentti (oik.*)	9,2	-1,2	5,4	3,2
Liiketulos	3,1	-0,7	7,3	4,2
Liiketulosprosentti	7,3	-1,8	4,6	2,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit	1,2	1,4	5,7	5,9
Toimitukset (tonnia)	20 900	18 500	81 500	76 100
Henkilöstömäärä, FTE	538	571	556	568

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

Raportoitu

Neljäs neljännes 2013

Toimitusmäärät kehittyivät positiivisesti erityisesti hioma- ja ohutpaperien vahvan kysynnän sekä käyttöasteen parantumisen ansiosta. Liiketoiminta-alueen toimitusmäärät kasvoivat 13 %. Hiomapaperien toimitusmäärät kehittyivät hyvin erityisesti Aasian markkinoilla.

Liikevaihto kasvoi toimitusmäärien positiivisen kehityksen ansiosta ollen 42,3 (37,0) milj. euroa.

Liiketoiminta-alueen tulos parani toimitusmäärien positiivisen kehityksen, hieman korkeamman keskihinnan ja pienempien raaka-ainekustannusten seurauksena. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ollen 5,7 (1,5) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 13,5 % (4,1 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 3,9 (-0,4) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 9,2 % (-1,2 %).

Liiketulos oli 3,1 (-0,7) milj. euroa ja liiketulosprosentti 7,3 % (-1,8 %).

Tammi-joulukuu 2013

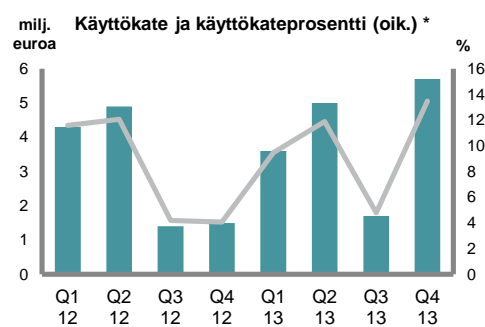
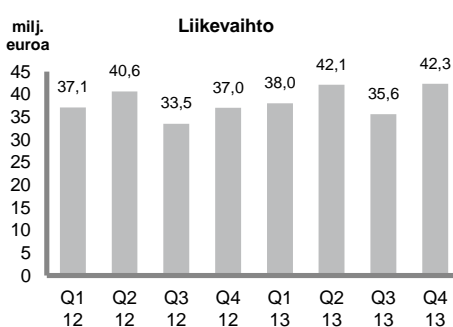
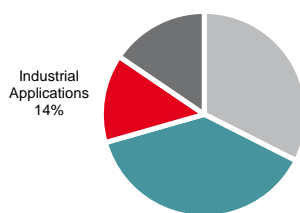
Toimitusmäärät kehittyivät vuoden aikana positiivisesti erityisesti hioma- ja ohutpapeereissa, ja liiketoiminta-alueen toimitusmäärät kasvoivat 7 %.

Liikevaihto kasvoi toimitusmäärien positiivisen kehityksen ansiosta ollen 158,0 (148,2) milj. euroa.

Aspan tuotantolaitoksessa toteutettu investointi määrän valkaisuun sellun vastaanottoasemaan, joka valmistui toukokuussa 2013, on muuttanut energiatasapainon suotuisammaksi ja mahdollistanut parantuneen kapasiteetin hyödyntämisen Billingforsin tehtaalla Ruotsissa. Tulokseen vaikuttivat myös toimitusmäärien kasvun seurauksena parantunut käyttöaste sekä alemmat raaka-ainekustannukset. Lomaseisokkien tulosvaikutus oli samalla tasolla kuin edellisvuonna. Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate kasvoi ollen 16,1 (12,2) milj. euroa. Oikaistu käyttökateprosentti oli 10,2 % (8,2 %). Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli 8,6 (4,7) milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti 5,4 % (3,2 %).

Liiketulos oli 7,3 (4,2) milj. euroa ja liiketulosprosentti 4,6 % (2,9 %).

Pro forma II liikevaihto tammi-joulu 2013



* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

Liiketoiminta-alue Graphics and Packaging

milj.euroa	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012	2013	2012
Raportoitu ¹⁾				
Liikevaihto	40,4		102,4	-
Käyttökate (oik.*)	-0,5		-1,5	-
Käyttökateprosentti (oik.*)	-1,2		-1,5	-
Käyttökate	-6,0		-9,0	-
Käyttökateprosentti	-14,9		-8,8	-
Liiketulos (oik.*)	-2,1		-5,1	-
Liiketulosprosentti (oik.*)	-5,2		-5,0	-
Liiketulos	-7,6		-12,6	-
Liiketulosprosentti, %	-18,8		-12,3	-
Käyttöomaisuusinvestoinnit	0,7		1,9	-
Toimitukset (tonnia)	32 700		83 700	-
Henkilöstömäärä, FTE	444		262	-
Pro forma II ²⁾				
Liikevaihto	40,4	43,4	175,9	178,4
Käyttökate** (oik.*)	-0,5	2,2	-0,6	3,7
Käyttökateprosentti**, % (oik.*)	-1,2	5,1	-0,3	2,1
Käyttökate**	-6,0	2,2	-7,0	2,6
Käyttökateprosentti**, %	-14,9	5,1	-4,0	1,5
Toimitukset, tonnia	32 700	34 196	145 602	142 289

* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

** Sisältää ne synergiasäästöt ja kustannussäästöt itsenäisenä yhtiönä, jotka on saavutettu 27.5.2013 jälkeen. Lisätietoja liitetiedoissa kohdassa Liiketoimintojen yhdistäminen.

1) Sisältää LP Europe -liiketoiminnan alkaen 27.5.2013

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

HANKITUT TOIMINNOT milj. euroa	loka-joulu	27. touko-joulu
	2013	2013
Raportoitu		
Liikevaihto	40,4	102,4
Käyttökate (oik.*)	-0,5	-1,5
Käyttökateprosentti, % (oik.*)	-1,2	-1,5
Käyttökate	-6,0	-9,0
Käyttökateprosentti, %	-14,9	-8,8
Liiketulos (oik.*)	-2,1	-5,1
Liiketulosprosentti, % (oik.*)	-5,2	-5,0
Liiketulos	-7,6	-12,6
Liiketulosprosentti, %	-18,8	-12,3
Toimitukset (tonnia)	32 700	83 700

Raportoitu

Liiketoiminta-alue tuli osaksi konsernia liiketoimintojen yhdistymisen ensimmäisessä vaiheen toteutumisen yhteydessä 27.5.2013, joten taloudellista tulosta edellisvuoden vastaavasta jaksosta ei esitetä.

Neljäs neljännes 2013

Liikevaihto oli 40,4 milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli -0,5 milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti -1,2 %. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli -2,1 milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti -5,2 %.

Liiketulos oli -7,6 milj. euroa ja liiketulosprosentti -18,8 %.

Tammi-joulukuu 2013

Liikevaihto oli 102,4 milj. euroa.

Kertaluonteisilla erillä oikaistu käyttökate oli -1,5 milj. euroa ja oikaistu käyttökateprosentti -1,5 %. Kertaluonteisilla erillä oikaistu liiketulos oli -5,1 milj. euroa ja oikaistu liiketulosprosentti -5,0 %.

Liiketulos oli -12,6 milj. euroa ja liiketulosprosentti -12,3 %.

Pro forma II

Neljäs neljännes 2013

Toimitusmäärät pienivät viimeisellä vuosineljänneksellä pääasiassa graafisten ja teollisten paperien alemman kysynnän vuoksi.

Pro forma II -liikevaihto pieneni pääasiassa alhaisempien toimitusmäärien vuoksi olleen 40,4 (43,4) milj. euroa. Liiketoiminta-alueen keskihinta laski pääasiassa erilaisen tuotejakauman seurauksena.

Liiketoiminta-alueella käynnistettiin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä tuloksen merkittävään parantamiseen tähtäävä ohjelma, jonka ensimmäiset tulokset alkoivat näkyä vuoden viimeisellä neljänneksellä. Liiketoiminta-alueen oikaistu käyttökate parani hieman toiseen ja kolmanteen vuosineljännekseen verrattuna huolimatta siitä, että tuotantokustannukset kasvoivat vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna.

Liiketoiminta-alueen oikaistu pro forma II -käyttökate laski ja oli -0,5 (2,2) milj. euroa. Oikaistu pro forma II -käyttökateprosentti oli -1,2 % (5,1 %). Neljännen vuosineljänneksen 2012 tulokseen sisältyy noin 1 milj. euron positiivinen tuloerä, joka on seurausta muun muassa jaksotettujen henkilöstökulujen purkamisesta.

Tammi-joulukuu 2013

Toimitusmäärät kasvoivat 3 % edellisvuoteen verrattuina. Toimitusmäärien kasvu ajoittui pääasiassa vuoden ensimmäiseen kuuteen kuukauteen. Pro forma II -liikevaihto pieneni olleen 175,9 (178,4) milj. euroa.

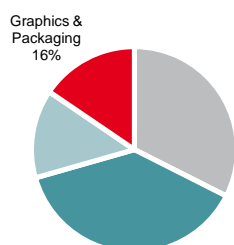
Neljännän vuosineljänneksen 2012 tulokseen sisältyy yllä mainittu noin 1 milj. euron positiivinen tuloserä. Ensimmäisen vuosineljänneksen 2013 tulokseen sisältyy noin 2 milj. euron positiivinen tuloserä, joka on seurausta muun muassa jaksotettujen henkilöstökulujen purkamisesta.

Oikaistu pro forma II -käyttökate pieneni ollen -0,6 (3,7) milj. euroa. Oikaistu pro forma II -käyttökateprosentti oli -0,3 % (2,1 %).

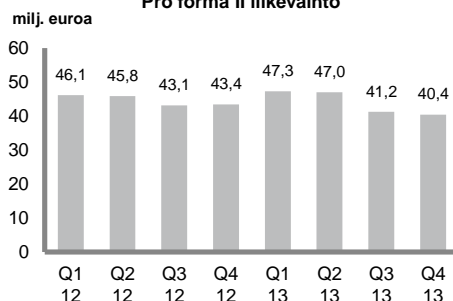
Kolmannella vuosineljänneksellä käynnistettiin liiketoiminta-alueen tuloksen merkittävään parantamiseen tähtäävä ohjelma, johon sisältyvillä toimenpiteillä pyritään muun muassa laskemaan kiinteiden kustannusten tasoa, tehostamaan kapasiteetin hyödyntämistä sekä optimoimaan tuotejauakumaa kilpailukyvyyn vahvistamiseksi. Ohjelmaan sisältyvä strateginen muutos, jonka tavoitteena on korvata tuotevalikoimassa olevat matalakatteiset tuotteet, vaikutti vuoden aikana negatiivisesti kapasiteetin hyödyntämiseen ja siten tulokseen. Liiketoiminta-alueen kahdessa tuotantolaitoksessa vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä toteutetut lomaseisokit vaikuttivat tulokseen negatiivisesti. Liiketoiminta-alueen tuotantokustannukset olivat edellisvuotista korkeammat pääasiassa energiakustannusten nousun vuoksi.

Edellä mainitun ohjelman joistakin osista neuvotellaan asiaan liittyvien ammattijärjestöjen kanssa paikallisen lainsäädännön mukaisesti. Neuvottelut ovat käynnissä ja ne saataneen päätökseen vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä. Henkilöstövähennysten kustannukset ja kustannussäästöt sisältyvät synergioiden toteuttamiseen liittyviin kustannuksiin ja saavutettuihin synergioihin.

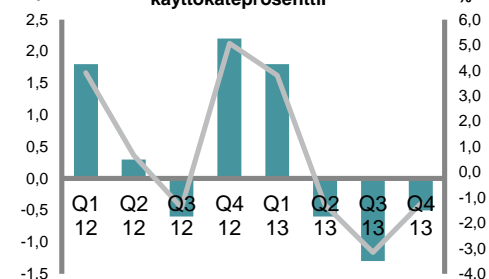
**Pro forma II liikevaihto
tammi—joulu 2013**



Pro forma II liikevaihto



**Pro forma II käyttökate ja
käyttökateprosentti ***



* Oikaistu kertaluonteisilla erillä

▲ Tase, rahoitus, kassavirta ja vero

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

Lainat muodostuvat 295 milj. euron määräaikaista 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 31.12.2013 käytössä 305 milj. euroa.

100 milj. euron valmiusluotto maksetaan takaisin kahdesti vuodessa suoritettavassa 10 milj. euron erässä. Takaisinmaksu alkoi joulukuussa 2013 ja päättyi maaliskuussa 2018. Loput 195 milj. euroa maksetaan takaisin vuoden 2018 maaliskuussa.

Lainojen korko määräytyy konsernin paremman etuoikeusaseman omaava nettovelan ja konsernin käyttökatteen (EBITDA) välisen suhteen perusteella. Nykyinen painotettu korkotaso on keskimäärin noin 4,2%.

Yhdistymissopimuksessa sovitun nettovelkatarkistusmekanismin 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 Munksjö Oyj:n osakkeet saatuaan, Munksjö AB jakoi ne vastikkeena osakkeenomistajilleen. Tämän lisäksi Ahlstrom maksoi vuoden 2013 neljännen vuosineljänneksen aikana käyttöpääoman oikaisuna 9,5 miljoonaa Munksjö Oyj:lle, joka kirjattiin yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

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

Yhteenveto rahoitusjärjestelyistä	milj. euroa
Osinko Munksjö AB:n osakkeenomistajille	-11,5
Käyttöpääoman oikaisu	9,5
Suunnatusta osakeannista saadut tuotot	128,5
Osakeannin kustannukset	-6,6
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 oli 31.12.2013 yhteensä 230,4 (30.9.2013: 257,5; 31.12.2012: 217,3) milj. euroa, jolloin velkaantumisasteeksi muodostuu 54,4 % (30.9.2013: 66,8 %; 31.12.2012: 108,9 %).

Oma pääoma neljännen vuosineljänneksen lopulla oli 423,8 (30.9.2013: 385,7; 31.12.2012: 199,5) milj. euroa ja varat olivat 1 188,3 milj. euroa (30.9.2013: 1 101,3; 31.12.2012: 679,0). Oman pääoman kasvu johtui ensisijaisesti liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvistä rahoitusjärjestelyistä.

Rahoitustuotot ja kulut

Nettorahoituserät olivat ajalta tammi-joulukuu 2013 yhteensä -22,9 (-16,3) milj. euroa, josta 4,0 milj. euroa johtuu aktivoituista pankkien palkkioista. Uusiin valmiusluottoihin liittyviä kuluja on aktivoitu 9,7 milj. euroa. Nämä kulut lyhennetään laina-aikana. Tarkastelujakson rahoituskuluihin sisältyy koronvaihtosopimuksista syntyneitä tappioita 0,2 (3,7) milj. euroa. Neljännen vuosineljänneksen lopussa realisoimattomien koronvaihtosopimusten markkina-arvo oli -0,2 (-0,1) milj. euroa.

Suojaus

Munksjö Oyj suojaa osan sellu- ja sähkökustannuksistaan sekä osan odotettavissa olevasta kassavirrastaan ulkomaan valuutassa. Suojausta hoidetaan keskitetysti, ja se on raportoitu segmentissä ”Muut”. Neljännen vuosineljänneksen lopussa realisoimattomien suojausten markkina-arvo oli -1,3 (-0,4) milj. euroa. Vuoden 2013 liiketulokseen sisältyy realisoituneita suojausjaksia -0,7 (0,7) milj. euroa.

Rahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 52,8 (55,1) milj. euroa. Investointien nettorahavirta oli -22,6 (-14,8) milj. euroa ja rahoituksen nettorahavirta oli -3,7 (-1,6) milj. euroa. Vuoden 2013 kassavirtaan vaikuttivat muun

muassa merkittävä muutos konsernirakenteessa liiketoimintojen yhdistymisen seurauksena. Konsernin osavuositarkastuksessa ajalta tammikuu–kesäkuu 2013, johon sisältyi LP Europe-liiketoiminta, korollinen nettovelka oli toisen vuosineljänneksen lopussa 268,2 milj. euroa, kun se neljänneksen vuosineljänneksen lopussa oli 230,4 milj. euroa. Liiketoiminnan kassavirtaan on näiden ajankohtien välillä tuloksen lisäksi, ennen kaikkea vaikuttanut ohjelma käyttöpääoman alentamiseksi, sisältäen lisääntyneet factoring-sopimukset, sekä kertaluonteisten erien kassavaikutus.

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat tarkastelujaksolla 22,6 (14,8) milj. euroa ja liittyivät pääasiassa pienempiin vaihto-omaisuuden huoltoinvestointeihin. Vertailuluku käsittää vain Munksjö AB:n käyttöomaisuusinvestoinnit. Vuoden merkittävin investointi on ollut valkaisuomaisuuden 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 verokulu oli -1,8 (-1,1) milj. euroa, jolloin efektiiviseksi veroasteeksi muodostuu 3,2 %. Verokulu on seurausta verokuluista ja verotuotoista eri maissa sekä merkittävistä vähennyskeltottomista menoista, jotka liittyvät liiketoimintojen yhdistämiseen. Verotuotto on alhainen johtuen merkittävistä liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvistä kertaluonteisista eristä. Verokulut ovat myös lisääntyneet johtuen Saksassa meneillään olevan verotarkastuksen johdosta tehdystä varauksesta.

▲ Yhtiö rakenne 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.

Uusi johtoryhmä aloitti tehtävässään toukokuussa 2013, jolloin yhtiö aloitti toimintansa. 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 Cardie	President Graphics and Packaging

Johtoryhmän jäsenten tiedot on esitetty osoitteessa www.munksjo.com.

▲ Henkilöstö

Kokoaikaisten työntekijöiden määrä neljännellä vuosineljänneksellä oli keskimäärin 2 641 (1 669). Tarkastelujaksolla tammi-joulukuu 2013 kokoaikaisten työntekijöiden määrä oli 2 216 (1 679). Liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvien yksiköiden henkilöstö sisältyy lukuun vain seitsemän kuukauden osalta, poislukien Brasilian toimintojen henkilöstö, joka sisältyy lukuun yhden kuukauden osalta. Joulukuun lopussa Munksjöllä oli 2 893 (1 769) työntekijää ja joulukuun kokoaikaisten työntekijöiden määrä oli keskimäärin 2 783 (1 664). Munksjön palveluksessa vuoden lopussa olleesta henkilöstöstä 38 % (28 %) työskenteli Ranskassa, 21 % (36 %) Ruotsissa, 16 % (26 %) Saksassa, 10 % (0 %) Italiassa, 8 % (0 %) Brasiliassa, 6 % (9 %) Espanjassa ja 1 % (1 %) muissa maissa. Lisätietoja Munksjön henkilöstöstä julkaistaan vuosikertomuksessa.

▲ Tuotekehitys

Munksjön neljä liiketoiminta-alueita vastaavat omasta tuotekehitystyöstään. Suurin osa työstä tehdään kehityskeskuksessa Ranskan Apprieussa tavoitteena asiakkaiden tuoteominaisuuksien ja laatuvaatimusten täyttämisen. Kehitysprojektit käynnistetään ja toteutetaan joko yhteistyössä asiakkaiden kanssa tai Munksjön oman tuotekehitystyön puitteissa.

▲ 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 kysyntä- ja hintakehitykseen, pääraaka-aineiden saatavuuteen ja kustannuksiin, rahoitusriskiin, liiketoimintaympäristön tekijöihin sekä yleiseen 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.

Konsernin merkittävimpiä raaka-aineiden 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 soveltamis päätösten sekä käynnissä olevien tai tulevien verotarkastuksien takia.

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/>. Lisätietoja Munksjön riskienhallinnasta ja liiketoimintaan liittyvistä riskeistä julkaistaan vuosikertomuksessa sekä yhtiön internetsivuilla.

▲ 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 pörssitiedotteesta.

▲ 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 jakautumis-suunnitelma 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 mukaisesti jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä marras-joulukuun vaihteessa 2013 Ahlstrom Oyj:n osakkeenomistajat saivat jakautumisvastikkeena Munksjö Oyj:n osakkeita. Lisätietoja jakautumisvastikkeesta osiossa ”Osakkeet ja osakkeenomistajat”.

▲ 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 myös, saman valtuutuksen perusteella, 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 toukokuussa 2013 annettiin yhteensä 11 597 326 ja joulukuussa 2013 yhteensä 12 291 991 uutta Munksjö Oyj:n osaketta jakautumisvastikkeena Ahlstromin osakkeenomistajille yhdistymisen kahden vaiheen täytäntöönpanojen 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 2. joulukuuta 2013 alkaen yhteensä 51 061 581 osaketta. 7.6.2013 tapahtuneesta pörssilistautumisesta 2. joulukuuta 2013 asti yhtiön osakepääoma koostui 38 769 590 osakkeesta. Osakepääomassa ei ole tapahtunut muutoksia pörssilistautumisen jälkeen. Munksjö ei pidä hallussaan omia osakkeitaan.

Vuonna 2013 Munksjön osakkeen hinta laski 9,2% ja Nasdaq OMX Helsinki (OMXHPI) -indeksi nousi 22,2% ja OMX Helsinki Mid Cap (OMXHMCPI) nousi 17,3%. 142 kaupankäyntipäivän pituisella raportoidulla kaupankäyntijaksolla kaupankäyntivolyyymi Helsingin pörssissä oli 2 540 515 osaketta, mikä vastaa 12 160 016 euron liikevaihtoa. Munksjön osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kauppapaikoilla, kuten Bats Chi-X, mutta vuonna 2013 kaupankäynti näillä kauppapaikoilla oli vähäistä.

Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi oli 17 891 osaketta ja osakevaihdon volyyymilla painotettu keskikurssi 4,84 euroa. Raportoidun kaupankäyntijakson ylin hinta oli 6,10 euroa ja alin 4,65 euroa. Raportoidun kaupankäyntijakson viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.12.2013 osakekurssi oli 5,40 (30.9.2013: 4,86) euroa ja yhtiön vastaava markkina-arvo 276 (30.9.2013: 188) milj. euroa.

Jakautumisvastikkeet liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä

LP Europe -jakautumisen yhteydessä Ahlstrom Oyj:n osakkeenomistajat saivat 0,250 Munksjö Oyj:n uutta osaketta ja Coated Specialties -jakautumisen yhteydessä 0,265 Munksjö Oyj:n uutta osaketta jokaista omistamaansa Ahlstrom Oyj:n osaketta kohden. Mikäli osakkeenomistajan jakautumisvastikkeena saamien osakkeiden määrä oli murtoluku, osakkeiden määrä pyöristettiin alaspäin lähimpään kokonaislukuun. Jakautumisvastiketta ei annettu Ahlstrom Oyj:n hallussa olevista omista osakkeista.

Suurimmat osakkeenomistajat ja liputusilmoitukset

Raportointikauden aikana Munksjö sai neljä ilmoitusta muutoksista suurimpien osakkeenomistajien omistuksissa.

21. marraskuuta 2013 sai ilmoituksen, jonka mukaan Vimpu Intressenter Ab:n omistusosuus Munksjö:ssä oli 20.11.2013 ylittänyt 5 prosentin rajan.

2. joulukuuta 2013 Munksjö sai kolme liputusilmoitusta. Ensimmäisen ilmoituksen mukaan Munksjö Guernsey Holding Limited:in omistusosuus Munksjö:ssä oli alittanut 25 prosentin rajan sen jälkeen, kun Ahlstrom Oyj:n osakkeenomistajille Coated Specialties -jakautumisvastikkeena annetut uudet osakkeet oli rekisteröity kaupparekisteriin. Toisen ilmoituksen mukaan Ahlstrom Oyj:n omistusosuus Munksjö:ssä oli saman rekisteröinnin seurauksena alittanut 20 prosentin rajan. Kuten edellä mainittu, Coated Specialties -jakautumisessa ei annettu jakautumisvastiketta Ahlstrom Oyj:n hallussa olevista omista osakkeista. Kolmannen ilmoituksen mukaan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen omistus Munksjö:ssä oli samaisen uusien osakkeiden rekisteröinnin yhteydessä noussut, mutta samalla alittanut 5 prosentin rajan.

Raportointikauden päättymisen jälkeen Munksjö on vastaanottanut neljä ilmoitusta muutoksista suurimpien osakkeenomistajien omistuksissa. Lisätietoja kohdassa ”Katsauskauden jälkeiset tapahtumat”.

Munksjöillä oli vuoden 2013 lopussa noin 12 150 osakkeenomistajaa. Munksjön 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 lopussa oli 24,4 %. Tietoja Munksjön suurimmista osakkeenomistajista päivitetään säännöllisesti ja tiedot löytyvät yhtiön Sijoittajat-sivustosta osoitteesta www.munksjo.com.

▲ Hallitus ja hallituksen valiokunnat

Osakkeenomistajat vahvistivat 13. toukokuuta 2013 hallituksen jäsenten määräksi kuusi. Hallituksen jäseniksi valittiin Peter Seligson (puheenjohtaja), Fredrik Cappelen, Sebastian Bondestam, Elisabeth Salander Björklund, och Hannele Jakosuo-Jansson ja Jarkko Murtoaro. Uuden hallituksen toimikausi alkoi 28. toukokuuta 2013. Kesäkuussa 2013 Fredrik Cappelen valittiin hallituksen varapuheenjohtajaksi.

Hallituksen jäsenten tiedot on esitetty osoitteessa www.munksjo.com.

Hallituksen valiokunnat

Munksjö Oyj:n hallitus on perustanut tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan avustamaan hallitusta sen työskentelyssä.

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 valmistelevaan hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista sekä hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunta koostuu yhtiön kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajista sekä lisäksi asiantuntijajäsenenä toimivista yhtiön hallituksen puheenjohtajasta ja hallituksen nimittämästä henkilöstä.

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

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

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

Nimitystoimikunta päätti 20. tammikuuta 2014 pidetyssä kokouksessaan esityksistään varsinaiselle yhtiökokoukselle 2014. Lisätietoja kohdassa ”Katsauskauden jälkeiset tapahtumat”.

▲ Hallituksen ehdotus osingoksi

Yhtiöllä ei 31.12.2013 taseen mukaan ole jakokelpoisia voittovaroja ja hallitus ehdottaa, että tilivuodelta 2013 ei makseta osinkoa.

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättäisi 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääoman palautuksena siten, että pääoman palautuksen määrä on 0,1 euroa osaketta kohden. Pääoman palautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka maksun täsmäytyspäivänä 7.4.2014 on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osaksluetteloon. Hallitus ehdottaa, että palautus maksetaan 14.4.2014.

▲ Varsinainen yhtiökokous 2014

Munksjö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään Helsingissä Finlandia-talossa keskiviikkona 2.4.2014 klo. 13.00. Hallitus julkistaa yhtiökokoukseen erikseen.

▲ 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

Muutos Ahlstrom Oyj:n omistuksessa

Munksjö Oyj sai 9. tammikuuta 2014 ilmoituksen, jonka mukaan Ahlstrom Oyj:n omistus Munksjössä on alittanut 15 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan Ahlstrom Oyj:n omistus on laskenut 6 767 220 osakkeeseen, joka vastaa 13,25 prosentin osuutta Munksjön osakkeista ja äänistä.

Munksjö Oyj sai 10. tammikuuta 2014 ilmoituksen Ahlström Capital Oy:ltä jonka mukaan Ahlström Capital Oy:n omistusosuus Munksjö Oyj:ssä ylittäisi Antti Ahlström Perilliset Oy:n jakautumisen toteutuessa 5 prosentin rajan. Jakautumisen suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 28.3.2014. Jakautumisen toteutumisen jälkeen Ahlström Capital Oy:n suora ja välillinen omistusosuus vastaisi yhteensä 5,69 prosentin osuutta Munksjön osakkeista ja äänistä.

Ilmoitus sopimuksista, jotka toteutuessaan johtaisivat Ahlstrom Oyj:n ja Antti Ahlström Perilliset Oy:n omistusosuuksien muuttumiseen

Munksjö Oyj sai 31. tammikuuta 2014 kaksi ilmoitusta, jotka voivat toteutuessaan johtaa suurimpien osakkeenomistajien omistusosuuksien muuttumiseen. Ilmoitusten mukaan

Ahlstrom Oyj:n ilmoituksen mukaan, mikäli yhtiön yhtiökokous päättää hallituksen osingonjakoehdotuksen mukaisesti ja yhtiön 9.1.2014 tiedottaman Ahlstromin ja EQT:n välillä solmitun hintariskisopimuksen osakehyvitys ei toteudu, omistusosuus tulee alittamaan 10 prosentin rajan ja Ahlstromin omistus olisi 4 972 197 osaketta, joka vastaa 9,74 prosentin osuutta Munksjön osakkeista ja äänistä.

Antti Ahlström Perilliset Oy:n ilmoituksen mukaan yhtiön omistusosuus tulee Ahlstrom Oyj:n yhtiökokouksen päättäessä hallituksen ehdotuksen mukaisesta osingonjaosta ylittämään 5 prosentin rajan ja Antti Ahlström Perilliset Oy:n omistus olisi 2 587 320 osaketta, joka vastaa 5,07 prosentin osuutta Munksjön osakkeista ja äänistä.

Nimitystoimikunnan ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle 2014

Nimitystoimikunta päätti kokouksessaan 20. tammikuuta 2014 alla olevan mukaisesti ehdotuksista varsinaiselle yhtiökokoukselle 2014.

Ehdotus hallituksen jäsenten valitsemiseksi

Hallituksen jäsenten lukumäärä nousee yhdellä ja hallituksen jäsenmääräksi vahvistetaan seitsemän (7) jäsentä. Hallituksen nykyisistä jäsenistä Peter Seligson, Fredrik Cappelen, Sebastian Bondestam, Elisabet Salander Björklund ja Hannele Jakosuo-Jansson valitaan uudelle toimikaudelle ja hallituksen uusiksi jäseniksi valitaan Caspar Callerström ja Alexander Ehrnrooth. Hallituksen nykyinen jäsen Jarkko Murtoaro on ilmoittanut nimitystoimikunnalle, ettei hän ole käytettävissä seuraavan kauden hallituksen jäseniä nimitettäessä.

Caspar Callerström, vuonna 1973 syntynyt Ruotsin kansalainen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on ollut EQT Partners AB:n palveluksessa vuodesta 2006 ja toimii yhtiön osakkaana. Hän oli lokakuusta 2007 joulukuuhun 2013 yhtiön Head of EQT Equity Tukholmassa. Hänellä on ollut ja on useita luottamustehtäviä. Hän toimii hallituksen jäsenenä Sanitec Oyj:ssä ja Scandic AB:ssä. Hän on riippumaton yhtiöstä, mutta ei ole riippumaton sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Alexander Ehrnrooth, vuonna 1974 syntynyt Suomen kansalainen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri ja MBA. Hän toimii tällä hetkellä Virala Oy Ab:n ja Vimpu Intressenter Ab:n toimitusjohtajana. Hänellä on ollut ja on useita luottamustehtäviä. Hän toimii hallituksen varapuheenjohtajana Fiskars Oyj Abp:ssä, hallituksen jäsenenä Wärtsilä Oyj Abp:ssä ja hallituksen puheenjohtajana Belgrano Investments Ab:ssä. Hän on riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Nykyisen hallituksen jäsenten tiedot löytyvät yhtiön internetsivuilta osoitteesta www.munksjo.com.

Ehdotus hallituksen jäsenten, hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan jäsenten palkitsemisesta

Yhtiön hallituksen jäsenten palkkiot säilyvät ennallaan. Hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio on 70 000 euroa ja hallituksen muiden jäsenten 35 000 euroa. Hallituksen valiokuntien jäsenten palkkiot säilyvät ennallaan. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 9 000 euroa ja muiden valiokunnan jäsenten 6 000 euroa. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 6 000 euroa ja muiden valiokunnan jäsenten 3 000 euroa.

Nimitystoimikunnan puheenjohtajalle ja toimikunnan muille jäsenille ei makseta palkkiota.

Tukholma, 13. helmikuuta 2013

Hallitus**▲ Lisätietoja**

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

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

▲ Tulevat taloudelliset katsaukset

Vuosikertomus 2013 julkaistaan elektronisesti viikolla 11/2014 konsernin verkkosivuilla osoitteessa www.munksjo.com.

Vuonna 2014 Munksjö julkistaa osavuosisikatsauksensa seuraavasti:

tammi-maaliskuu	torstaina 8.5
tammi-kesäkuu	keskiviikkona 23.7
tammi-syyskuu	keskiviikkona 29.10

Kaikki taloudelliset katsaukset julkaistaan englanniksi, suomeksi ja ruotsiksi ja ne ovat julkistamisen jälkeen saatavilla konsernin verkkosivuilla osoitteessa www.munksjo.com. Kuten aiemmin on tiedotettu, Munksjön hiljainen jakso alkaa 1.1.2014 lähtien 21 päivää ennen tulospöytäkirjasta.

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 koristepapereissa, irrokepohjapapereissa, elektroteknisissä papereissa, tarraetikettipapereissa sekä terästeollisuuden välipapereissa. Munksjön globaalin 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.

Osavuositarkastuksen taloudelliset tiedot - tilintarkastamaton

LYHENNETTY KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA				
milj.euroa	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012*	2013	2012*
Liikevaihto	255,7	159,1	863,3	607,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	0,5	6,9	2,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	258,3	159,6	870,2	609,8
Varaston muutokset				
Materiaalit ja tarvikkeet	-2,8	-17,5	2,2	-7,8
Liiketoiminnan muut kulut	-127,9	-69,8	-447,7	-311,3
Henkilöstökulut	-77,6	-36,4	-255,5	-142,4
Poistot ja arvonalennukset	-50,3	-29,3	-163,6	-115,5
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-13,4	-7,0	-39,3	-25,4
	-272,0	-160,0	-903,9	-602,4
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten voitosta / tappiosta				
Liiketulos	-0,3	0,1	0,3	0,0
	-14,0	-0,3	-33,4	7,4
Rahoitustuotot ja -kulut, netto				
Tulos ennen veroja	-7,6	-3,8	-22,9	-16,3
	-21,6	-4,1	-56,3	-8,9
Tuloverot				
Kauden tulos	-4,6	-0,5	-1,1	-1,6
	-26,2	-4,6	-57,4	-10,5
Muut laajan tuloksen erät				
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Kauden muuntoerot				
Rahavirran suojausrahaston muutos	-1,5	-0,8	-1,0	3,5
Rahavirran suojauksen siirrot	-3,2	-0,6	-2,8	4,0
tämän kauden tulokseen	0,8	0,5	1,0	3,1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Vakuutusmatemaattiset voitot / tappiot etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	1,8	-3,8	1,8	-3,8
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,3	1,3	0,2	-0,7
Kauden laaja tulos yhteensä	-28,0	-8,0	-58,2	-4,4
Kauden tulos, jakautuminen:				
emoyhtiön osakkeenomistajille	-26,3	-4,7	-57,7	-11,0
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,1	0,3	0,5
Kauden laaja tulos, jakautuminen:				
emoyhtiön osakkeenomistajille	-28,1	-8,1	-58,5	-4,9
Määräysvallattomille omistajille	0,1	0,1	0,3	0,5
<i>Liikkeessä olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä</i>	42 911 457	12 306 807	29 228 454	12 306 807
Tulos/osake EUR	-0,6	-0,4	-2,0	-0,9
<i>Ei laimennusvaikutuksia</i>				

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

TIIVISTELMÄ KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA		
milj. euroa	31.12.2013	31.12.2012*
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	447,5	236,4
Liikearvo	226,6	155,8
Muut aineettomat hyödykkeet	56,4	10,7
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	14,5	2,2
Muut pitkäaikaiset varat	4,1	2,0
Laskennalliset verosaamiset	53,3	27,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	802,4	434,9
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	146,6	90,5
Myyntisaamiset	128,7	80,6
Muut lyhytaikaiset varat	27,1	11,5
Tuloverosaamiset	0,4	4,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat	83,1	57,1
Rahavarat	385,9	244,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 188,3	679,0
Oma pääoma ja velat		
Oma pääoma yhteensä	423,8	199,5
Pitkäaikaiset velat		
Pitkäaikaiset lainat	271,9	259,6
Muut pitkäaikaiset velat	0,1	1,9
Eläkeveloitteet	45,9	35,7
Laskennalliset verovelat	83,3	27,6
Muut varaukset	36,1	10,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	437,3	335,0
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset lainat	45,0	14,8
Ostovelat	167,4	69,6
Velat pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltäville sijoituksille	8,4	10,1
Siirtovelat	88,6	42,0
Tuloverovelat	8,3	1,3
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	9,5	6,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	327,2	144,5
Velat yhteensä	764,5	479,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 188,3	679,0

* 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								
Oma pääoma 1.1.2012 MSEK*	74	-	4 162	-151	-2 291	1 794	31	1 825
Oma pääoma 1.1.2012 MEUR *	7,7		394,9	4,6	-206,5	200,7	3,5	204,2
Kauden tulos					-11,0	-11,0	0,5	-10,5
Muut laajan tuloksen erät			5,3	3,5	-2,7	6,1		6,1
Kauden laaja tulos	0,0	0,0	5,3	3,5	-13,7	-4,9	0,5	-4,4
Osingonjako						0,0	-0,3	-0,3
Oma pääoma 31.12.2012	7,7	0,0	400,2	8,1	-220,2	195,8	3,7	199,5
Kauden tulos					-57,7	-57,7	0,3	-57,4
Muut laajan tuloksen erät			-1,4	-1,0	1,6	-0,8		-0,8
Kauden laaja tulos	0,0	0,0	-1,4	-1,0	-56,1	-58,5	0,3	-58,2
Osingonjako Munksjö AB:n omistajille			-11,5			-11,5	-0,4	-11,9
Osakeanti LP Europe hankinnan yhteydessä	7,3	165,4				172,7		172,7
Suunnattu osakeanti		128,5				128,5		128,5
Listautumisen kustannukset		-6,8				-6,8		-6,8
Oma pääoma 31.12.2013	15,0	287,1	387,3	7,1	-276,3	420,2	3,6	423,8

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

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA				
milj. euroa	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012*	2013	2012*
Liiketoiminnan rahavirta	36,4	33,9	71,5	71,0
Maksetut tuloverot	-3,0	-0,7	-6,4	-4,4
Maksetut ja saadut korot	-5,1	-2,8	-12,3	-11,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	28,3	30,4	52,8	55,1
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-0,2	-0,8	-1,6	-0,8
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-8,0	-4,6	-21,0	-14,0
Investointien nettorahavirta	-8,2	-5,4	-22,6	-14,8
Munksjö AB:n maksamat osingot	-	-	-11,9	-0,3
Maksullinen osakeanti	-	-	128,5	-
Osakeannin kustannukset	-0,4	-	-6,6	-
Lainojen nostot - Munksjö Oyj	-	-	315,0	-
Kulut liittyen lainojen nostoihin	-	-	-9,6	-
Hankittujen yhtiöiden lainojen takaisinmaksu	-	-	-154,3	-
Munksjö Oyj:n lainojen takaisinmaksu	-10,0	-	-10,0	-
Munksjö AB:n lainojen takaisinmaksu	-	-0,7	-264,3	-1,3
Rahoituksen nettorahavirta	9,5	-	9,5	-
	-0,9	-0,7	-3,7	-1,6
Rahavarojen muutos				
Rahavarat kauden alussa	19,2	24,3	26,5	38,7
Rahavarojen muuntoero	64,3	32,0	57,1	18,0
Rahavarat kauden lopussa	-0,4	0,8	-0,5	0,4
Liiketoiminnan rahavirta	83,1	57,1	83,1	57,1

* 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 hankkijaosuoleksi kirjanpitoikäisyydeltään 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. Valutan muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja tämän osavuositarkastuksen lyhennetty laskelma oman pääoman muutoksista on valmisteltu olettaen että raportointivaluutta olisi aina ollut euro.

IAS 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 järjestelyn varojen tuotto korvataan nettokorolla, joka lasketaan kertomalla tilikauden alun etuuspohjainen nettovelka- tai saatava diskonttokorolla. Muutoksella oli vähäinen vaikutus konsernille johtuen siitä, että konserni ei ollut aiemmin soveltanut putkimenetelmää ja kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot oli kirjattu muihin laajan tuloslaskelman eriin (OCI). Suurin osa konsernin etuuserusteisista järjestelyistä on rahastoimattomia, mistä johtuen järjestelyn varojen odotetun tuoton laskennassa varojen tuotto-odotuksen korvaaminen diskonttokorolla ei ole vaikutuksiltaan olennainen.

IFRS 13, ”Käyvän arvon määrittäminen” korvaa yksittäisten standardien käyvän arvon määrittämisen ohjeistuksen yhteen standardiin käyvän arvon määrittämisestä ja määrittää liitetietoja koskevat vaatimukset. Standardin käyttöönotolla 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

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

Liiketoiminta-alue Decor

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

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 raportoitui omana segmenttinään ja tulee myös sisältämään Coated Specialties -liiketoiminnan Brasiliassa, joka jakautumisen toteuttamisen jälkeen tulee toimimaan tarratuotteiden ja joustopakkausten markkinoilla Etelä-Amerikassa.

Liiketoiminta-alue Industrial Applications

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

Liiketoiminta-alue Graphics and Packaging

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

SEGMENTTITIEDOT 2013						
tammi–joulukuu 2013						
milj. euroa	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics & Packaging	Muut ja eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	367,4	241,4	151,7	102,4	0,4	863,3
Sisäinen liikevaihto	0,8	7,7	6,3		-14,8	0
Liikevaihto	368,2	249,1	158,0	102,4	-14,4	863,3
Liiketulos	14,5	-2,5	7,3	-12,6	-40,1	-33,4
Liiketulosprosentti	3,9%	-1,0%	4,6%	-12,3%		-3,9%
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-22,9
Verot						-1,1
Kauden tulos						-57,4
Muut tiedot						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	4,5	7,5	5,7	1,9	3,0	22,6
Poistot	11,8	15,3	7,5	3,6	1,1	39,3
Henkilöstömäärä, FTE	888	465	556	262	45	2 216

SEGMENTTITIEDOT 2012						
tammi–joulukuu 2012						
milj. euroa	Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics & Packaging	Muut ja eliminoinnit	Yhteensä
Ulkoisen liikevaihto	367,6	93,5	146,0	0,0	0,0	607,1
Sisäinen liikevaihto	0,8	4,7	2,2		-7,7	0,0
Liikevaihto	368,4	98,2	148,2	0,0	-7,7	607,1
Liiketulos	19,1	-1,8	4,2	0,0	-14,1	7,4
Liiketulosprosentti	5,2%	-1,9%	2,9%			1,2%
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-16,3
Verot						-1,6
Kauden tulos						-10,5
Muut tiedot						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	4,7	3,3	5,9		0,9	14,8
Poistot	10,7	6,7	7,5		0,6	25,4
Henkilöstömäärä, FTE	911	169	568		31	1 679

SEGMENTTITIEDOT NELJÄNNESVUOSITTAIN

	loka- joul 2013	heinä- syys 2013	huhti- kesä 2013	tammi- maal 2013	loka- joul 2012	heinä- syys 2012	huhti- kesä 2012	tammi- maal 2012
Liikevaihto, milj. euroa								
Decor	89,9	86,8	95,5	96,0	99,7	90,2	91,3	87,3
Release Liners	87,3	85,3	53,1	23,4	24,4	23,8	24,9	25,1
Industrial Applications	42,3	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5	40,6	37,1
Graphics and Packaging	40,4	41,2	20,8	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-4,2	-3,8	-3,5	-2,9	-2,0	-1,2	-2,7	-1,9
Konserni	255,7	245,1	208,0	154,5	159,1	146,3	154,1	147,6
Käyttökate (oik.), milj. euroa								
Decor	8,7	6,0	9,3	9,7	8,7	7,0	6,3	8,4
Release Liners	5,9	6,0	4,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8
Industrial Applications	5,7	1,7	5,0	3,7	1,5	1,4	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-0,5	-1,3	0,3	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-3,8	-1,4	-2,3	-1,5	0,0	-0,4	-3,1	-1,5
Konserni	16,0	11,0	16,5	11,5	8,8	10,1	11,3	12,0
Käyttökate, milj. euroa								
Decor	2,1	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0	6,1	8,4
Release Liners	4,2	5,8	3,0	-0,2	-1,4	2,1	3,3	0,8
Industrial Applications	4,9	1,7	4,5	3,7	1,3	1,2	4,9	4,3
Graphics and Packaging	-6,0	-2,2	-0,8	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-5,8	-1,7	-27,3	-4,2	-1,6	-4,8	-5,2	-1,8
Konserni	-0,6	9,1	-11,1	8,5	6,6	5,5	9,1	11,6
Liiketulos (oik.), milj. euroa								
Decor	4,6	3,5	6,8	7,0	5,6	4,5	3,7	5,9
Release Liners	0,3	1,0	1,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8
Industrial Applications	3,9	-0,2	3,1	1,8	-0,4	-0,5	3,1	2,5
Graphics and Packaging	-2,1	-2,7	-0,3	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-4,1	-1,8	-2,4	-1,8	-0,1	-0,6	-3,3	-1,6
Konserni	2,6	-0,2	8,3	5,0	1,9	3,8	5,2	6,0
Liiketulos, milj. euroa								
Decor	-2,0	3,0	6,8	6,7	5,2	4,5	3,5	5,9
Release Liners	-1,4	0,8	0,1	-2,0	-3,1	0,5	1,6	-0,8
Industrial Applications	3,1	-0,2	2,6	1,8	-0,7	-0,7	3,1	2,5
Graphics and Packaging	-7,6	-3,6	-1,4	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-6,1	-2,1	-27,4	-4,5	-1,8	-5,0	-5,3	-1,9
Konserni	-14,0	-2,1	-19,3	2,0	-0,3	-0,8	2,9	5,6
Toimitukset, tonnia								
Decor	42 800	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200	40 900	38 900
Release Liners	100 100	101 900	67 000	44 500	46 800	46 200	43 500	48 100
Industrial Applications	20 900	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700	20 500	19 400
Graphics and Packaging	32 700	33 600	17 400	-	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	-4 100	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000	-2 500	-1 900
Konserni	192 400	192 500	148 200	106 300	108 800	103 100	102 400	104 500

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 toisilleen väliaikaisesti siirtymäkauden aikana palveluita. Palveluihin kuuluvat tuotekehitys-, rahoitus- ja kirjanpito-, myynti- ja IT-palveluita.
- Yhteinen hankintasopimus, LP Europen yhdistämisen jälkeisen kahdentoista kuukauden ajanjakson aikana, Ahlstrom tulee tarjoamaan siirtymäkauden hankintapalveluita LP Europen yhtiöille jotka ovat osana Munksjötä. 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 Torinin tuotantolaitokseen, joka on jaettu Ahlstromin (Filtration) ja Munksjön (Release Liners) välillä, hyödykkeistä.

ANNETUT VAKUUKSET JA VASTUUSITOUKSET			
milj. euroa	31.12.2013	31.12.2012	
Annetut kiinteistökiinnitykset muiden sitoumusten osalta	62,5	93,3	
Sulkutilit	1,2	0,6	
Yrityskiinnitykset	51,6	192,8	
Pantatut hyödykkeet yhteensä	115,3	286,7	
Takaukset ja muut vastuusitoumukset	1,3	1,4	

KONSERNIN TUNNUSLUVUT				
	loka-joulu		tammi-joulu	
	2013	2012	2013	2012
<i>Kate (oik)</i>				
Käyttökate %	6,3%	5,6%	6,4%	7,0%
Liiketulos, %	1,0%	1,2%	1,8%	2,8%
<i>Tuotto (12 kuukauden jatkuva)</i>				
Käyttöpääoman tuotto (%) (oik.)	2,8%	3,9%	2,8%	3,9%
Oman pääoman tuotto (%)	-10,8%	-5,1%	-10,8%	-5,1%
<i>Pääomarakenne kauden lopussa</i>				
Käyttöpääoma, milj. euroa	695,5	413,0	695,5	413,0
Oma pääoma, milj. euroa	423,8	199,5	423,8	199,5
Korollinen nettovelka milj. euroa	230,4	217,3	230,4	217,3
Velkaantumisaste, %	54,4%	108,9%	54,4%	108,9%
Omavaraisuusaste, %	35,7%	29,4%	35,7%	29,4%
<i>Osakekohtainen (Laimentamaton ja laimennettu)</i>				
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,6	-0,4	-2,0	-0,9
Oma pääoma/osake, EUR	8,3	16,2	8,3	16,2
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	42 911 457	12 306 807	29 228 454	12 306 807
Käyttöomaisuusinvestoinnit, milj. euroa	8,2	5,4	22,6	14,8
Henkilöstömäärä, FTE	2 641	1 669	2 216	1 679

VALUUTTAKURSSIT	Päätöskurssi		Keskikurssi	
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
SEK	8,86	8,62	8,65	8,71
USD	1,38	1,32	1,33	1,28
BRL	3,26	2,70	3,06	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 toteutettiin kahdessa vaiheessa. Ensimmäinen vaihe, 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 Europan 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 NASDAQ OMX Helsingissä 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 oli 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 vastasi erottamisen valmiiksi saattamisen kustannuksista, jotka olivat 13,5 milj. euroa. Kyseiset kulut on kirjattu yhtiön vuoden 2013 tuloslaskelmaan. Release Liners -liiketoiminta-alueeseen liittyvät aineettomat hyödykkeet ja osa kaupintavarastosta Osnabrückissä siirtyi Munksjölle 1,0 milj. euron vastiketta vastaan.

Toisessa vaiheessa, joka toteutettiin 2. joulukuuta 2013, Coated Specialties yhdistettiin Munksjöhön Coated Specialtiesin jakautumisen täytäntöönpanon kautta, jolloin Ahlstrom luovutti kaikki Coated Specialtiesiin liittyvät hyödykkeet ja velat Munksjölle. Jakautumisen seurauksena Ahlstromin osakkeenomistajat saivat vastikkeena 12 291 991 Munksjön 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 Europan, LP Europe jakautumisen kautta. Hankkijaosapuolen kriteerejä on tarkasteltu kaikkien seikkojen osalta, mukaan lukien se, mikä yksikkö tosiasiasa 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 arvonnääritysmenetelmää, jonka mukaan kullekin yritykselle määritetään arvo. Toisistaan riippumattomien osapuolten välinen arvonnääritys 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.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhteenvedo 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 31.12.2013 päättyneeltä kahdentoista kuukauden jaksolta 26,4 milj. euron. Näihin kuluihin sisältyy myös yllä kuvailut Osnabrückiin liittyvät 13,5 milj. euron kustannukset.

Luovutettu vastike yhteensä	106,0
Alustavat hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista kirjatut määrät	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	183,1
Muut aineettomat hyödykkeet	26,7
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät sijoitukset	12,0
Laskennalliset verosaamiset	10,8
Vaihto-omaisuus	53,9
Myyntisaamiset	54,2
Muut lyhytaikaiset varat	5,5
Rahavarat	9,1
Pitkäaikaiset lainat	-2,5
Eläkeveloitteet	-11,7
Laskennalliset verovelat	-42,1
Lyhytaikaiset lainat	-155,0
Ostovelat	-85,3
Siirtovelat	-12,4
Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä	46,3
Liikearvo	59,7

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. euron odotetaan olevan perimiskelvotonta.

2.12.2013 saatettiin päätökseen Coated Specialties -jakautuminen, jossa kaikki Coated Specialties -liiketoimintaan kuuluvat varat ja velat siirrettiin Munksjö Oyj:hin Ahlstrom Oyj:n osittaisjakautumisella. Yhteensä 12 291 991 Munksjön uutta osaketta annettiin Ahlstromin osakkeenomistajille jakautumisvastikkeena jakautumisen yhteydessä. Suoritetun vastikkeen käypä arvo oli 66,7 milj. euroa ja ja perustuu Munksjön osakkeen päätöshintaan 29. marraskuuta 2013, joka oli 5,43 eur.

Alustava vastike yhteensä	66,7
Alustavat määrät yksilöidyistä hankituista varoista ja vastattavaksi otetuista veloista	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	48,4
Muut aineettomat hyödykkeet	21,3
Vaihto-omaisuus	6,6
Myyntisaamiset	16,1
Muut lyhytaikaiset varat	6,9
Varaukset	-5,5
Laskennalliset verovelat	14,8
Ostovelat	-13,7
Siirtovelat	-3,9
Muut lyhytaikaiset velat ja varaukset	-6,0
Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä	55,4
Liikearvo	11,3

Liikearvo liiketoimintojen yhdistämisen kahdesta vaiheesta on yhteensä 71,0 milj. euroa ja se muodostuu hankitusta työvoimasta ja Munksjö AB:n ja LP European 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 European 27.5.–31.12.2013 tuottama liikevaihto 257,0 milj. euroa ja liiketulos -15,3 milj. euroa, sisältyvät konsernituloslaskelmaan. Coated Specialtiesin 1.–31.12.2013 tuottama liikevaihto 5,9 milj. euroa ja liiketulos 0,1 milj. euroa, sisältyvät konsernituloslaskelmaan.

Mikäli LP Europe ja Coated Specialties olisi yhdistetty konsernin 1.1.2013 alkaen, konsernituloslaskelman mukainen pro forma liikevaihto olisi ollut 1 120,3 milj. euroa ja pro forma liiketulos olisi ollut -11,3 milj. euroa.

Pro forma -tiedot

Seuraavissa pro forma-tiedot on esitetty tarkoituksena havainnollistaa yllä kohdassa *Liiketoimintojen yhdistäminen* kuvailtujen liiketoimintojen yhdistämisen taloudellista vaikutusta. Nämä pro forma -tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2012 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilikausilta on koottu olettaen, että transaktio olisi saatettu päätökseen 1.1.2012.

Kuten edellä kohdassa *Liiketoimintojen yhdistäminen* on kuvattu, Munksjö AB on nimetty hankkijaosapuoleksi kirjanpitokäsittelyä varten. Näin ollen LP Europe ja Coated Specialties käsitellään hankintamenetelmällä. LP European

tulos konsolidoidaan alkaen 27.5.2013 ja Coated Specialtiesin tulos konsolidoidaan alkaen 2. joulukuuta 2013 (hankinta-ajankohdat).

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

- LP Euroopen ja Coated Specialtiesin laajojen tuloslaskelmien sisällyttäminen 31.12.2012 päättyneelle tilikaudelle, LP Euroopen laajan tuloslaskelman sisällyttäminen 1.1.2013 -27.5.2013 ajalle ja Coated Specialtiesin sisällyttäminen 30.11.2013 päättyneelle yhdentoista 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 31.12.2013 päättyneiden tilikausien rahoituskuluja on oikaistu vastaamaan Munksjö Oyj:n jälleenerahoituksen vaikutuksella, joka toteutui toisella vuosineljänneksellä ja on kuvattu tämän katsauksen rahoitusosiossa.
- 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 ja Coated Specialties -liiketoimintaan liittyviä, 2. joulukuuta 2013 tapahtuneen yhdistymisen toisen vaiheen toteuttamisen jälkeen saavutettuja synergiaetuja ja kustannuksia.

PRO FORMA TUNNUSLUVUT tammi–joulukuu 2013	Pro forma	Raportoitu
<i>Kate (oik.)</i>		
Käyttökate %	5,7%	6,4%
Liiketulos, %	0,7%	1,8%
<i>Pääomarakenne kauden lopussa</i>		
Käyttöpääoma, milj. euroa	695,5	695,5
Oma pääoma, milj. euroa	423,8	423,8
Korollinen nettovelka, milj. euroa	230,4	230,4
Velkaantumisaste, %	54,4%	54,4%
Omavaraisuusaste, %	35,7%	35,7%

milj. euroa	Munksjö	Pro forma oikaisu	Pro forma
Liikevaihto	863,3	257,0	1 120,3
Liiketoiminnan muut tuotot	6,9	1,8	8,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	870,2	258,8	1 129,0
Liiketoiminnan kulut yhteensä			
Varaston muutokset	2,2	4,8	7,0
Materiaalit ja tarvikkeet	-447,7	-140,7	-588,4
Liiketoiminnan muut kulut	-255,5	-56,2	-311,7
Henkilöstökulut	-163,6	-30,3	-193,9
Poistot ja arvonalennukset	-39,3	-14,3	-53,6
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-903,9	-236,7	-1 140,6
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten voitosta / tappiosta	0,3	0,0	0,3
Liiketulos	-33,4	22,1	-11,3
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-22,9	-3,1	-26,0
Tulos ennen veroja	-56,3	19,0	-37,3
Tuloverot	-1,1	0,5	-0,6
Kauden tulos	-57,4	19,5	-37,9
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-1,0	-	-1,0
Kauden muuntoerot	-2,8	-	-2,8
Rahavirran suojausrahaston muutos	1,0	-	1,0
Rahavirran suojauksen siirrot kauden tulokseen			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	1,8	-	1,8
Vakuutusmatemaattiset voitot / tappiot etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	0,2	-	0,2
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-58,2	19,5	-38,7
Kauden laaja tulos yhteensä			
Kauden tulos, jakautuminen:	-57,7	19,5	-38,2
Emoyhtiön osakkeenomistajille	0,3	-	0,3
Määräysvallattomille omistajille			
Kauden laaja tulos, jakautuminen:	-58,5	19,5	-39,0
Emoyhtiön osakkeenomistajille	0,3	-	0,3

PRO FORMA - LAAJA TULOSLASKELMA 1.1. – 31.12.2012			
milj.euroa	Munksjö	Pro forma justeringar	Pro forma
Liikevaihto	607,1	547,5	1154,6
Liiketoiminnan muut tuotot	2,7	4,9	7,6
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	609,8	552,4	1162,2
Liiketoiminnan kulut			
Varaston muutokset	-7,8	5,7	-2,1
Materiaalit ja tarvikkeet	-311,3	-299,6	-610,9
Liiketoiminnan muut kulut	-142,4	-184,4	-326,8
Henkilöstökulut	-115,5	-67,1	-182,6
Poistot ja arvonalennukset	-25,4	-26,1	-51,5
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-602,4	-571,5	-1173,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Liiketulos	7,4	-19,1	-11,7
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-16,3	-9,4	-25,7
Tulos ennen veroja	-8,9	-28,5	-37,4
Tuloverot	-1,6	0,5	-1,1
Kauden tulos	-10,5	-28,0	-38,5
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	3,5	-11,5	-8,0
Kauden muuntoerot	4,0	-	4,0
Rahavirran suojausrahaston muutos	3,1	-	3,1
Rahavirran suojauksen siirrot tämän kauden tulokseen			0,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-3,8	-	-3,8
Vakuutusmatemaattiset voitot / tappiot etuusperusteisista eläkejärjestelyistä	-0,7	-	-0,7
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-4,4	-39,5	-43,9
Kauden laaja tulos yhteensä			
Kauden tulos, jakautuminen:	-11,0	-28,0	-39,0
Emoyhtiön osakkeenomistajille	0,5	-	0,5
Määräysvallattomille omistajille			
Kauden laaja tulos, jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4,9	-39,5	-44,4
Määräysvallattomille omistajille	0,5	-	0,5

PRO FORMA SEGMENTTITIEDOT						
milj.euroa	loka-joulu 2013	heinä-syys 2013	huhti-kesä 2013	tammi-maalis 2013	loka-joulu 2012	heinä-syys 2012
Pro forma liikevaihto						
Decor	89,9	86,8	95,5	96,0	99,6	90,2
Release Liners	96,8	105,3	118,6	112,1	110,4	115,3
Industrial Applications	42,3	35,6	42,1	38,0	37,0	33,5
Graphics and Packaging	40,4	41,2	47,0	47,3	43,4	43,1
Muut ja eliminoinnit	-4,2	-3,8	-3,6	-3,0	-1,9	-1,1
Konserni	265,2	265,1	299,6	290,4	288,5	281,0
Pro forma käyttökate						
Decor	2,1	5,5	9,4	9,3	8,3	7,0
Release Liners	4,8	6,5	4,5	5,4	11,0	5,8
Industrial Applications	4,9	1,7	4,5	3,6	1,3	1,2
Graphics and Packaging	-6,0	-2,2	-0,6	1,8	2,2	-0,6
Muut ja eliminoinnit	-4,8	-1,7	-4,5	-1,9	-1,7	-4,8
Konserni	1,0	9,8	13,3	18,2	21,1	8,6
Kertaluonteiset erät liiketoiminta-alueittain						
Decor	6,6	0,5	-	0,3	0,3	-
Release Liners	1,9	0,6	0,2	-	-	-
Industrial Applications	0,8	0,0	0,5	-	0,2	0,2
Graphics and Packaging	5,5	0,9	-	-	-	-
Muut ja eliminoinnit	1,0	0,3	2,3	0,4	1,7	4,4
Konserni	15,8	2,3	3,0	0,7	2,2	4,6
Pro forma käyttökate (oik.)						
Decor	8,7	6,0	9,4	9,6	8,6	7,0
Release Liners	6,7	7,1	4,7	5,4	11,0	5,8
Industrial Applications	5,7	1,7	5,0	3,6	1,5	1,4
Graphics and Packaging	-0,5	-1,3	-0,6	1,8	2,2	-0,6
Muut ja eliminoinnit	-3,8	-1,4	-2,2	-1,5	0,0	-0,4
Konserni	16,8	12,1	16,3	18,9	23,3	13,2
Toimitukset, tonnia						
Decor	42 800	41 500	45 900	44 600	45 500	41 200
Release Liners	116 575	127 692	126 600	126 663	126 243	128 293
Industrial Applications	20 900	18 500	21 800	20 300	18 500	17 700
Graphics and Packaging	32 700	33 600	40 700	38 602	34 196	33 894
Muut ja eliminoinnit	-4 100	-3 000	-3 900	-3 100	-2 000	-2 000
Konserni	208 875	218 292	231 100	227 065	222 439	219 087

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/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.